

# bpfBOUW Pensioenregeling

Model voor de periodieke informatieverstrekking ('periodic disclosure') voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

**Productnaam:** bpfBOUW Pensioenregeling

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 549300B75W128C2XNV02

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)	
Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 2.8% duurzame beleggingen <sup>1</sup> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .

<sup>1</sup> Nadere toelichting op blz. 6 en 14.



**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

## In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Deze pensioenregeling promoot:

### **Uitsluitingen van ongewenste activiteiten**

We beleggen niet in bedrijven en landen, die bepaalde (ongewenste) activiteiten verrichten.

In het referentiejaar (van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023) hebben zich in de portefeuille een tweetal schending van het Uitsluitingsbeleid voorgedaan.

- 1) Tussen 5 juni en 17 juli bevatte de portefeuille een positie in een bedrijf dat op de uitsluitingslijst staat vanwege betrokkenheid bij de productie, verkoop of distributie van kernwapens. De positie werd in het kader van een corporate action verkregen. Zodra de positie in het bedrijf op 14 juli was ontdekt is direct opdracht gegeven de aandelen te verkopen. De verkoop werd op 17 juli afgerond.
- 2) Gedurende het jaar is een obligatie aangekocht van een bedrijf waarvan het moederbedrijf betrokken is bij clusterbommen. Na aankoop werd de uitzondering direct geconstateerd en is het verkoop proces gestart en de volgende dag geëffectueerd.

Duurzaamheidsindicatoren #1 t/m #4 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

### **Reductie van CO<sub>2</sub>-emissies**

We monitoren onze CO<sub>2</sub>-voetafdruk en streven naar een consistente CO<sub>2</sub>-voetafdruk verlagend van onze (aandelen- en bedrijfsobligatie) portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren #5 en #6 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

### **Afbouw van fossiele brandstoffen**

Kolen en teerzand zijn grondstoffen die met een grote CO<sub>2</sub>-uitstoot gepaard gaan. We hebben daarom de omzetgrens van bedrijven waar wij in beleggen en die een deel van hun omzet uit de winning van kolen en/of teerzand halen verlaagd naar respectievelijk 5% en 1%

Duurzaamheidsindicator #7 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

### **Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering**

We hebben een beleid opgesteld om klimaatverandering tegen te gaan. Hierin adresseren we negatieve effecten van klimaatrisico's. We werken er aan om onze beleggingsportefeuille in lijn te brengen met (internationale) afspraken, zoals het Nederlandse klimaatakkoord.

Duurzaamheidsindicator #8 en #9 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

### **Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's)**

We beoordelen hoe de producten en diensten van onze beleggingen bijdragen aan het bereiken van Sustainable Development Goals (SDG's), zoals duurzame en betaalbare energie, veilige en duurzame steden, waardig werk en economische groei, en gezondheid en welzijn. Wanneer bedrijven met hun producten en diensten bijdragen aan deze doelen, gelden onze beleggingen in die bedrijven als Sustainable

Development Investments (SDI's). SDI's voldoen niet automatisch aan de definitie van Duurzame Beleggingen in SFDR.

Duurzaamheidsindicator #10 en #11 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

### ESG-integratie

In onze aandelen- en bedrijfsobligaties portefeuilles willen we vanaf 2020 alleen nog in bedrijven beleggen die aan onze criteria voldoen of die we kunnen aanzetten tot verbetering. Dit insluitingsbeleid is gebaseerd op VN Global Compact-thema's (o.a mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie) en stelt eisen aan bedrijven op basis van de OESO-richtlijnen.

Duurzaamheidsindicator #12 en #13 is van toepassing op dit E/S kenmerk.



### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

E/S kenmerk	#	Duurzaamheidsindicator	Observaties referentieperiode	Observaties voorgaande referentieperiode
Uitsluiting van ongewenste activiteiten	1	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens). Gerelateerd aan PAI-indicator 14.	Gedurende het jaar is een obligatie aangekocht van een bedrijf waarvan het moederbedrijf betrokken is bij clusterbommen. Na aankoop werd de uitzondering direct geconstateerd en is het verkoop proces gestart en de volgende dag geëffectueerd.  Waarde voor 2023: 1.	Geen beleggingen in portefeuille welke aan hiernaast genoemde karakteristieken voldoen.  Waarde voor 2022: 0.
	2	Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.	Gedurende het jaar is er tijdelijk belegd in een bedrijf dat actief is in de productie, distributie of verkoop van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan. De positie werd in het kader van een corporate action verkregen. Deze belegging is een aantal dagen nadat deze werd ontdekt verkocht.  Waarde voor 2023: 1.	Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop of distributie van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.  Waarde voor 2022: 0.
	3	Blootstelling aan bedrijven betrokken bij de productie van tabak.	Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak.  Waarde voor 2023: 0.	Geen beleggingen in portefeuille welke aan hiernaast genoemde karakteristieken voldoen.  Waarde voor 2022: 0.
	4	Blootstelling aan beleggingen in	Geen beleggingen in	Geen beleggingen in

		obligaties van landen waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt.	obligaties waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt. Waarde voor 2023: 0.	portefeuille welke aan hiernaast genoemde karakteristieken voldoen. Waarde voor 2022: 0.
Reductie van CO <sub>2</sub> -emissies	5	Broeikasgasemissies (scope 1 en 2). Gerelateerd aan PAI-indicator 1.	Het is onze ambitie om de absolute CO <sub>2</sub> -uitstoot van de beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties te verlagen met 50% in 2030, gerekend vanaf 2019. De CO <sub>2</sub> -reductie in de aandelen- en bedrijfsobligaties-portefeuille ten opzichte van het peiljaar (2019) is: 32%.	De totale reductie ten opzichte van het peiljaar is: -52.5% We gebruiken een nieuwe methode om broeikasgasemissies te berekenen. Wanneer we de nieuwe methode toepassen voor het referentiejaar 2022, zou de totale reductie 44% bedragen.
	6	PAI-indicator 18: Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.	Met 148 kWh/m <sup>2</sup> is de energie-intensiteit van de Nederlandse vastgoedportefeuille in 2022 met bijna 17% afgenomen ten opzichte van het referentiejaar 2015 (179 kWh/m <sup>2</sup> ). De doelstelling is om voor eind 2030 het energieverbruik van deze portefeuille met 35% te reduceren ten opzichte van 2015.	Met 123 kWh/m <sup>2</sup> is de energie-intensiteit van de Nederlandse vastgoedportefeuille in 2021 met bijna 28% afgenomen ten opzichte van het referentiejaar 2015 (179 kWh/m <sup>2</sup> ). De doelstelling is om voor eind 2030 het energieverbruik van deze portefeuille met 35% te reduceren ten opzichte van 2015.
Afbouw van fossiele brandstoffen	7	Aantal bedrijven met blootstelling naar kolenmijnen en teerzand.	Kolen en teerzand zijn grondstoffen die met een grote CO <sub>2</sub> -uitstoot gepaard gaan. We brengen daarom de omzetgrens van bedrijven waar wij in beleggen en die een deel van hun omzet uit de winning van kolen en/of teerzand halen steeds verder omlaag. We belegden in 2023 niet in bedrijven die meer dan 5% van hun omzet uit kolenmijnen haalden en/of meer dan 20% van hun omzet uit teerzandwinning.	Vóór 2023 verkochten we beleggingen in bedrijven die een belangrijk deel van hun omzet uit kolenmijnen (30%) of teerzand (20%) haalden.
Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering	8	Aantal bedrijven in sectoren met hoge klimaat impact met lange-termijn doelen voor reductie van broeikasgasuitstoot. Voor deze duurzaamheidsindicator rapporteren we over de aanvullende PAI klimaatindicator 4: Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven	Gedurende de referentieperiode was het percentage bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie in de aandelen en credits portefeuilles: 51.4% ongeacht de sector. Dit percentage is gebaseerd op een beschikbaarheid van data voor 71% van de beleggingen in de aandelen	Niet van toepassing. Deze duurzaamheidsindicator is in 2023 geïntroduceerd in de precontractuele informatie.

		voor koolstofemissiereductie.	en credits portefeuilles.	
	9	PAI-indicator 17: Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva.	Onze uitvoerder Bouwinvest sluit beleggingen in gebouwen die worden gebruikt voor het winnen, opslaan, vervoeren en produceren van fossiele brandstoffen uit. Dit betekent dat wij zeer beperkte tot geen blootstelling hebben aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva.	Niet van toepassing. Deze duurzaamheidsindicator is in 2023 geïntroduceerd in de precontractuele informatie.
Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's)	10	Percentage SDI ten opzichte van de gehele portefeuille.	Per jaareinde was het percentage SDI's ten opzichte van de totale NAV ~29%.	Per jaareinde was het percentage SDI's ten opzichte van de totale NAV 28%.
	11	Percentage vastgoed met score van 4 of 5 sterren GRESB.	Gedurende de referentieperiode was het percentage SDI's in vastgoed ten opzichte van de totale NAV van vastgoed ~80%.	Niet van toepassing. Deze duurzaamheidsindicator is in 2023 geïntroduceerd in de precontractuele informatie.
ESG-integratie	12	Percentage 'koplopers' in de portefeuille ten opzichte van de netto waarde van de portefeuille.	Middels engagement en portefeuillemanagement wordt een 100% koploper percentage nagestreefd voor de aandelen- en obligatieportefeuille. Per jaareinde was het percentage koplopers: 89.7%. Met het percentage dat niet wordt geclassificeerd als koploper, wordt engaged.	Middels engagement en portefeuille management wordt een koploper percentage gemeten voor de aandelen en obligatieportefeuille. Per jaareinde was het percentage: 74.2% koplopers. Met het percentage dat niet wordt geclassificeerd als koploper, daarmee wordt engaged.
	13	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Gerelateerd aan PAI-indicator 10.	Het aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen gedurende het referentiejaar was 1.7%. Dit percentage is gebaseerd op een beschikbaarheid van data voor 34.9% van de beleggingen in de aandelen en credits portefeuilles.	Niet van toepassing. Deze duurzaamheidsindicator is in 2023 geïntroduceerd in de precontractuele informatie.



### ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Voor een vergelijking met de voorafgaande periode verwijzen we naar bovenstaande tabel.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Hoewel dit product niet verplicht is om duurzame beleggingen te doen, zijn wij wel verplicht om te rapporteren over investeringen in dit product die op de taxonomie zijn afgestemd omdat het product duurzaamheidskenmerken promoot. Op de taxonomie afgestemde beleggingen komen ook in aanmerking als duurzame beleggingen onder de SFDR en dragen bij aan een van de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie. De investeringen in dit product die op de taxonomie zijn afgestemd in het product droegen bij aan de doelstelling om de klimaatverandering te beperken.

## **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstig afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Voor beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd is het beginsel **“geen ernstig afbreuk doen”** vastgelegd in de technische screeningcriteria van de Taxonomieverordening. Alle Taxonomie-gerichte investeringen voldoen aan deze criteria.

*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Naast de technische screeningcriteria zijn de minimale waarborgen van de taxonomieverordening toegepast om ervoor te zorgen dat bij de beoordeling van het beginsel van “geen ernstig afbreuk doen” rekening wordt gehouden met alle relevante belangrijkste negatieve impactindicatoren. Voor meer informatie over de mate waarin de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in lijn waren met de Taxonomie, zie: “In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?”

Door het uitsluitingsbeleid voor dit product toe te passen, wordt ervoor gezorgd dat het product niet wordt blootgesteld aan de productie of verkoop van controversiële wapens.

*Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Door de minimale waarborgen van de taxonomie toe te passen op de beleggingen in dit product die op de taxonomie zijn afgestemd, zorgen we ervoor dat deze investeringen in lijn zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor het bedrijfsleven en mensenrechten. Dit betekent dat de investeringen in dit product die op de



taxonomie zijn afgestemd passende due diligence- en herstelprocedures hebben geïmplementeerd om de afstemming te garanderen met de normen voor verantwoord zakelijk gedrag zoals vermeld in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor het bedrijfsleven en mensenrechten.

*In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstig afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.*

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

## **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze pensioenregeling houdt op verschillende manieren rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

### **1. Duurzaamheidsindicatoren**

In de paragraaf ‘Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?’ beschrijven we of de betreffende duurzaamheidsindicator gerelateerd is aan een PAI-indicator. We rapporteren hierover vervolgens jaarlijks in onze periodieke rapportage.

### **2. OESO/IMVB-convenant**

In ons Verantwoord Beleggen Beleid hebben wij onze doelstellingen voor 2025 opgenomen en leggen we uit hoe wij aan de afspraken van het IMVB-convenant voldoen. Het IMVB-convenant liep formeel eind 2022 af; we bleven de afspraken van het convenant wel volgen. We rapporteren over de resultaten van de dialogen met bedrijven (engagements) die zijn gesloten.<sup>2</sup> Lees op onze website een meer gedetailleerde toelichting op de implementatie van due diligence volgens de OESO-richtlijnen.<sup>3</sup> Op basis van de principes in het OESO-richtsnoer, zorgt onze uitvoerder voor een screening op de portefeuille op eventuele negatieve impact van beleggingen.

<sup>2</sup> Zie onze website ‘Rapportage over de resultaten van engagement’.

<sup>3</sup> Zie onze website ‘[IMVB-BpfBOUW-en-implementatie-van-OESO.pdf](#)’.





De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **2023**.

## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

#	Grootste beleggingen	Sector	Land	% activa
1	Republiek Duitsland	Overheid	Duitsland	4.2%
2	Franse Republiek	Overheid	Frankrijk	3.6%
3	Verenigde Staten van Amerika	Overheid	Verenigde Staten	2.1%
4	BPF - Vista Hypotheken	Gesecuritiseerd	Nederland	1.7%
5	Koninkrijk der Nederlanden	Overheid	Nederland	1.5%
6	Italiaanse Republiek	Overheid	Italië	1.0%
7	Federal National Mortgage Association	Gesecuritiseerd	Verenigde Staten	0.9%
8	Koninkrijk België	Overheid	België	0.6%
9	European Union	Overheid	België	0.6%
10	Koninkrijk Spanje	Overheid	Spanje	0.6%
11	Microsoft Corp	Informatietechnologie	Verenigde Staten	0.6%
12	Apple Inc	Informatietechnologie	Verenigde Staten	0.4%
13	Federal Home Loan Mortgage Corporation	Gesecuritiseerd	Verenigde Staten	0.4%
14	Direct Vastgoed – Damrak	Vastgoed	Nederland	0.4%
15	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informatietechnologie	Taiwan	0.3%

De grootste beleggingen zijn berekend op basis van een kwartaalgemiddelde, waarbij de gemiddelde waarde van de belegging is afgezet tegen de gemiddelde Net Asset Value (NAV). Het land is het land van domicilie.



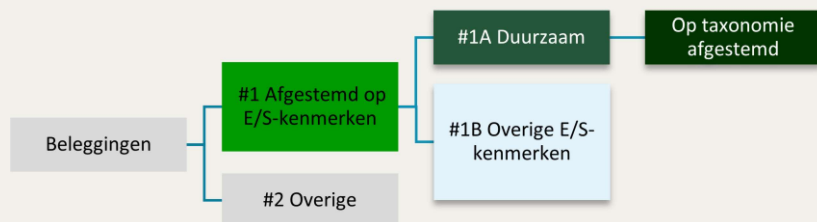
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

## Wat was het aandeel duurzaamheid gerelateerde beleggingen?

### ● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De beleggingen van bpfBOUW zijn opgebouwd uit beleggingen die E/S karakteristieken promoten ~91% en “Overige” ~9%. Deze waarden zijn berekend op basis van een kwartaalgemiddelde, waarbij de gemiddelde waarde van de belegging is afgezet tegen de gemiddelde Net Asset Value (NAV).





**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.



### In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% Activa
Vastgoed		22.6%
Overheid		20.3%
Financiële instellingen		20.2%
Informatietechnologie		8.3%
Gesecuritiseerd		5.0%
Gezondheidszorg		4.0%
Luxe goederen		4.0%
Industriële bedrijven		3.1%
Dagelijkse goederen		2.4%
Overig		2.1%
Nutsbedrijven		2.0%
Telecommunicatie		2.0%
Basismaterialen		1.7%
Energie	Olie, gas en verbruikbare brandstoffen	1.0%
	Overig	0.3%
	Energie-apparatuur en -diensten	0.1%
Transport		0.9%

Sectoren zoals bovenstaand benoemd zijn gebaseerd op BICS en in lijn met de terminologie in de jaarrekening.

De sectoren zijn berekend op basis van een kwartaalgemiddelde, waarbij de gemiddelde waarde van de belegging is afgezet tegen de gemiddelde Net Asset Value (NAV). Sub-sectoren gerelateerd aan fossiele brandstoffen worden weergegeven zoals vereist door de SFDR-regelgeving.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Door middel van haar investeringen draagt het product bij aan de volgende milieudoelstellingen zoals uiteengezet in artikel 9 van de EU Taxonomie:

- Mitigatie klimaatverandering: 2.8%
- Adaptatie klimaatverandering: 0.0%

De cijfers geven het aandeel van activiteiten in overeenstemming met de taxonomie als percentage van de omzet weer. De percentages voor afstemming met EU-taxonomie worden berekend op basis van een kwartaalgemiddelde. In gevallen waarin het bedrijf niet publiekelijk rapporteerde over afstemming met EU-taxonomie, werd equivalente informatie verkregen van een externe gegevensleverancier. Dit werd zeer beperkt toegepast. De vereisten vastgesteld in Artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852 waren noch onderworpen aan assurance verstrekt door een accountant, noch beoordeeld door een derde partij.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>4</sup>?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

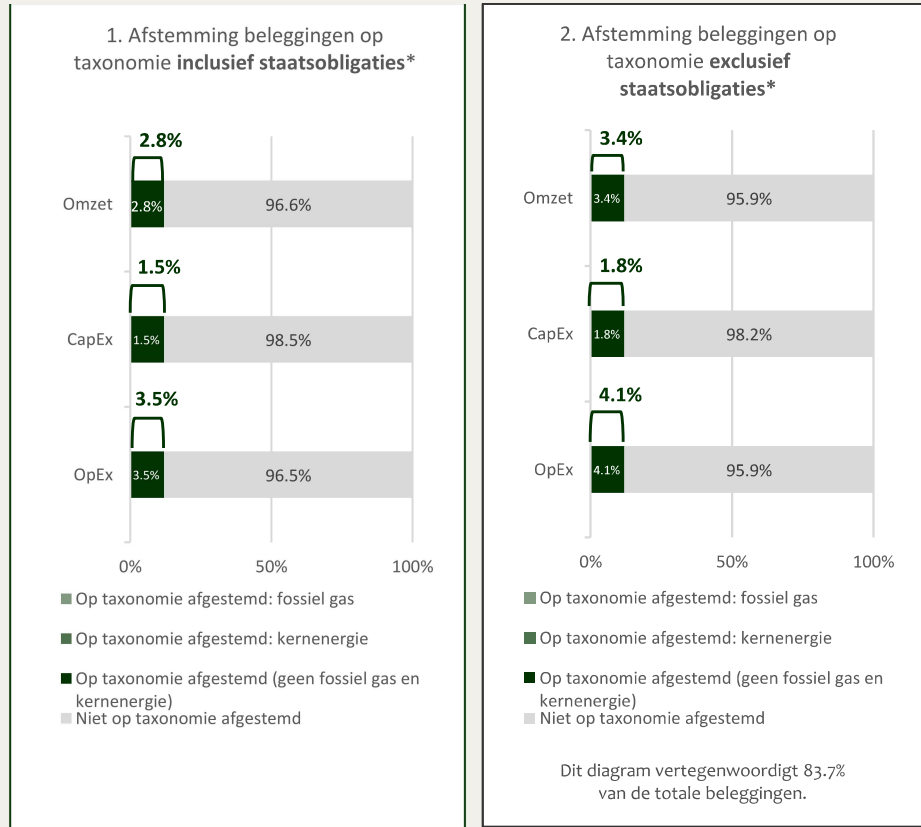
Nee

<sup>4</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmigratie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- De **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- De **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd\*\*.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden gebaseerd op de BICS sectoren centrale banken, soevereine overheden en Supranationals.

\*\* In deze diagrammen zijn de balken inzake "op taxonomie afgestemd" uitvergroot, dit om de leesbaarheid van de diagram te vergroten. De omvang van de balken is derhalve niet meer in overeenstemming met de relatieve verhouding ten opzichte van het totaal.

De percentages voor afstemming met EU-taxonomie worden berekend op basis van een kwartaalgemiddelde. In gevallen waarin het bedrijf niet publiekelijk rapporteerde over afstemming met EU-taxonomie, werd equivalente informatie verkregen van een externe gegevensleverancier. Dit werd zeer beperkt toegepast. De vereisten vastgesteld in Artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852 waren noch onderworpen aan assurance verstrekt door een accountant, noch beoordeeld door een derde partij.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

## ● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Van de 2.8% van de beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd investeerde het product 0.2% van de investeringen in faciliterende activiteiten en 0.0% in transitieactiviteiten.

De cijfers geven het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten als percentage van de omzet weer. De percentages voor afstemming met EU-taxonomie worden berekend op basis van een kwartaalgemiddelde. In gevallen waarin het bedrijf niet publiekelijk rapporteerde over afstemming met EU-taxonomie, werd equivalente informatie verkregen van een externe gegevensleverancier. Dit werd zeer beperkt toegepast. De vereisten vastgesteld in Artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852 waren noch onderworpen aan assurance verstrekt door een accountant, noch beoordeeld door een derde partij.

## ● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing. In de voorgaande referentieperiode is niet over de op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologische duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



## **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing.



## **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing.



## **Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Voor deze pensioenregeling zijn de volgende beleggingen opgenomen in #2 Overige:

- geldmarktinstrumenten, derivaten, hedgefondsen en enkele private investeringen.

Derivaten en geldmarktinstrumenten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Voor beleggingen in #2 Overige zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Bij de beleggingen die behoren tot #2 Overig worden geen ecologische en/of sociale minimum waarborgen toegepast. Deze beleggingen betreffen onder andere derivaten en liquide middelen die uitsluitend gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer

en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Voor #2 Overige bestaan er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Onze uitvoerder APG heeft in 2023 namens bpfBOUW gestemd over bijna 55.000 voorstellen op aandeelhoudersvergaderingen.

### Uitsluiten

Gedurende 2023 heeft er één actualisatie van de uitsluitingslijst plaatsgevonden. De lijst met uitgesloten bedrijven en staatsobligaties staat op onze website.

### ESG-integratie (insluitingsbeleid)

In 2023 zetten we het traject in gang voor aanscherping en toevoeging van criteria voor ons insluitingsbeleid. We willen we alleen nog beleggen in bedrijven die leiderschap op duurzaamheid tonen (koplopers) of bedrijven die aan onze minimale ESG-criteria voldoen (middenmoters) of bedrijven die wij binnen afzienbare tijd tot verbetering kunnen aanzetten (beloften). De implementatie hiervan start naar verwachting in 2024.

### Reductie van CO<sub>2</sub>-emissies, afbouw fossiele brandstoffen en mitigatie en reductie van klimaatverandering

We voerden we aangescherpte criteria in voor het stemmen over klimaat; we stemden tegen het beloningsbeleid als bedrijven met een grote klimaatimpact de bestuurdersbeloning niet gedeeltelijk koppelde aan de prestaties op het gebied van klimaat. Ook heeft onze uitvoerder gesprekken gevoerd met Samsung Electronics (Korea) en Tata Steel (India). Hierbij wordt gericht op het aanpakken van de materiële (financiële) risico's en kansen van klimaatverandering en de energietransitie.<sup>5</sup>

Daarnaast belegden we in groene obligaties van nutsbedrijven, zoals E.on (wind, zon, bio-energie), SSE (offshore windparken) en Engie (energie opslag).

In 2023 implementeerden we voor de liquide beleggingscategorieën onze verlaagde omzeldrempel voor bedrijven in portefeuille die een deel van hun omzet uit de winning van steenkolen halen (van 30% naar 5%).

### Beleggen in duurzame ontwikkeling

Over de jaren heen dragen we steeds meer bij aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals). Eind Q4 2023 belegden we ca. 18.9 miljard euro (ca. 29% van ons vermogen) in bedrijven die met hun producten bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen. We troffen geen aanvullende maatregelen in 2023.



**Referentie-benchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

<sup>5</sup> Op onze website staat een overzicht met welke bedrijven we in 2023 engagement hebben gevoerd en wat de resultaten zijn van in 2023 gesloten engagements.

**Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.