

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige 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.

## BIJLAGE II

Template precontractuele informatieverschaffing 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: PPF APG Pensioenregeling  
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493006PQIQEICPYMJ31  
Publicatiedatum: december 2024

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: \_\_\_\_%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van \_\_\_\_% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Hieronder beschrijven we de ecologische en sociale kenmerken, die deze pensioenregeling promoot en vermelden we de bijbehorende duurzaamheidsindicatoren. De duurzaamheidsindicatoren lichten wij toe bij de volgende vraag.

**Deze pensioenregeling promoot:**

**Uitsluitingen van ongewenste activiteiten.**

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

Duurzaamheidsindicatoren #1 t/m #5 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 reductie van CO<sub>2</sub>-emissies van onze beleggingsportefeuille.

Duurzaamheidsindicator #6 is 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).

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

**ESG-integratie.**

Onze uitvoerder heeft criteria ontwikkeld waar bedrijven aan moeten voldoen op het gebied van milieu, mensenrechten en goed ondernemingsbestuur. Alle bedrijven in onze aandelen- en obligatieportefeuilles beoordelen we aan de hand van deze factoren. Zo kunnen we gericht kiezen voor bedrijven die ofwel al voldoen aan onze minimale eisen ofwel aan onze eisen kunnen gaan voldoen (engagement). Dit nemen we het insluitingsbeleid. Ook rapporteren we het aantal schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Wij gebruiken de volgende duurzaamheidsindicatoren<sup>2</sup> om de ecologische en/of sociale kenmerken van deze pensioenregeling te meten:

- 1 APG heeft een raamwerk opgesteld om vast te stellen of een bedrijf met zijn producten en diensten bijdraagt aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) en dus wordt beoordeeld als SDI. SDI's zijn geen duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR.
- 2 Waar mogelijk relateren we dit ook aan de belangrijkste ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR (ook wel PAI-indicatoren genaamd). In het kader van transparantie en consistentie hebben we ervoor gekozen, waar mogelijk, een link te maken naar specifieke PAI-indicatoren. De meetmethode van de PAI-indicator kan echter afwijken van de interne meetmethode van APG AM voor de betreffende duurzaamheidsindicator. Zo meten we de reductie van CO<sub>2</sub>-emissies mogelijk op een alternatieve wijze. In de SFDR websiterubrieken leggen we dit in meer detail uit.

E/S kenmerk	#	Duurzaamheidsindicator	Doelstelling en toelichting
<b>Uitsluitingen van ongewenste activiteiten.</b>	1	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens).  Gerelateerd aan PAI-indicator 14.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens).</li> </ul>
	2	Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.</li> </ul>
	3	Blootstelling aan bedrijven betrokken bij de productie van tabak.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak.</li> </ul>
	4	Blootstelling aan beleggingen in obligaties van landen waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt.	Staatsobligaties <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Geen</b> beleggingen in staatsobligaties van landen waarvoor een bindend VN-/EU-wapenembargo geldt.</li> </ul>
	5	Blootstelling aan overheden die burgervrijheden en democratie in grote mate beperken.	Staatsobligaties <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Geen</b> beleggingen in obligaties van overheden die burgervrijheden en democratie in grote mate beperken. We volgen hierbij bij de “voice and accountability” landenanalyses van de Wereldbank (10%).</li> </ul>
<b>Reductie van CO<sub>2</sub>-emissies.</b>	6	Broeikasgasemissies (scope 1 en 2).  Gerelateerd aan PAI-indicator 1.	Aandelen en bedrijfsobligatie <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2030: Een absolute 50%-reductie van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk t.o.v. 2019.</li> </ul>
<b>Bijdragen aan VN SDG's</b>	7	Percentage SDI ten opzichte van de gehele portefeuille.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>• Er is een inspanningsverplichting om bij gelijke geschiktheid een SDI aan te kopen, maar er is geen specifieke doelstelling.</li> </ul>
<b>ESG-integratie</b>	8	Aantal bedrijven in de portefeuille dat niet aan onze minimum criteria voldoet.	Aandelen en bedrijfsobligaties <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2025: bedrijven die niet voldoen aan onze minimale criteria maken na implementatie van het aangescherpte insluitingsbeleid niet langer deel uit van ons belegbaar universum.</li> </ul>
	9	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).  Gerelateerd aan PAI-indicator 10.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>• We rapporteren het aantal schendingen.</li> </ul>

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

Het beginsel “geen ernstig 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.*



## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

**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.

Ja, deze pensioenregeling houdt op verschillende manieren rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de SFDR.

### 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.

Wij onderschrijven de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO-richtlijnen) en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties (UNGP's). Op basis van de principes in het OESO-richtsnoer, zorgt onze uitvoerder voor een screening op de portefeuille op eventuele negatieve impact van beleggingen.

Ook namen we deel aan het IMVB-convenant. Het 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.

### 3. Verklaring ongunstige effecten.

Naast het bovenstaande publiceren wij jaarlijks een [verklaring omtrent ongunstige effecten](#) waarin wij rapporteren over de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingen op entiteitsniveau. In deze rapportage leggen we uit welke maatregelen we gepland hebben (stemmen en engagement) om ongunstige effecten te beperken.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

We beleggen in verschillende beleggingscategorieën. Daarbij zoeken wij een optimale verhouding tussen rendement en risico, rekening houdend met kosten en duurzaamheid. Onze beleggingen zijn verdeeld in vastrentende waarden (zoals bijvoorbeeld staatsobligaties), aandelen, vastgoed en alternatieve beleggingen (zoals bijvoorbeeld grondstoffen). Binnen elke beleggingscategorie wordt vervolgens in een brede spreiding van onderliggende producten belegd.

Wij hebben een [verantwoord beleggen beleid](#) vastgesteld dat van toepassing is op de uitvoering van de gehele beleggingsportefeuille. Bepaalde methoden en technieken in de beleggingsstrategie worden toegepast op de gehele portefeuille en andere op specifieke beleggingscategorieën.

Uit dit beleid volgen diverse methodologieën om de promotie van E/S kenmerken te bewerkstelligen, waaronder: uitsluitingen van ongewenste activiteiten, reductie van CO<sub>2</sub>-emissies, bijdragen aan VN SDG's en het insluitingsbeleid van onze uitvoerder.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Alle beschreven duurzaamheidsindicatoren hebben een bindend karakter.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Er is geen minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte toegezegd.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Deze pensioenregeling promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Volgens de SFDR mag daardoor uitsluitend worden belegd in ondernemingen die handelen volgens praktijken op het gebied van goed bestuur.

Voorafgaand aan het doen van een belegging in een onderneming beoordeelt onze vermogensbeheerder APG of deze onderneming voldoet aan PPF APG's beleid op het gebied van goed bestuur (in de zin van SFDR)<sup>3</sup>. Als een onderneming in overeenstemming met dat beleid op basis van de vier thema's (zie kantlijn) in de praktijk geen fatsoenlijke bedrijfsvoering en werkmethodes hanteert, start APG een uitgebreid engagementplan om de specifieke kwestie aan te pakken en op te lossen. Er wordt een dialoog met de betrokken onderneming gevoerd. Wanneer we aandeelhouder in de onderneming zijn, kunnen we ook onze zorgen uiten via onze stembeslissingen tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Als APG geen mogelijkheid voor verbetering ziet, of als de dialoog met de onderneming na maximaal 3 jaar niet succesvol is, kan PPF APG besluiten haar beleggingen te verkopen.

In het [Beoordelingsbeleid praktijken goed bestuur](#)<sup>4</sup> beschrijven we het beleid in meer detail, inclusief een uitleg van de gebruikte indicatoren en drempelwaarden voor praktijken op het gebied van goed bestuur. We hanteren verschillende processen voor beleggingen in beursgenoteerde bedrijven (kapitaalmarkt) en alternatieve

<sup>3</sup> Het beoordelingsbeleid voor praktijken van goed ondernemingsbestuur ziet enkel op de SFDR verplichting met betrekking tot een beleid voor financiële producten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten en voor duurzame beleggingen. Naast dit beleid hebben wij ook andere bestaande beleidsstukken, richtlijnen en (due diligence) processen waarmee wij praktijken voor goed ondernemingsbestuur van onze beleggingen beoordelen, adresseren en monitoren.

<sup>4</sup> Dit beleid is in juni 2023 door onze vermogensbeheerder APG vastgesteld en door PPF APG aangenomen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

beleggingen, waaronder niet-beursgenoteerde beleggingen zoals infrastructuur, hedgefondsen en private equity. Het beoordelingsbeleid voor ondernemingen waarin wij beleggen, heeft alleen betrekking op de beleggingen die worden

gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die de pensioenregeling promoot.



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het Aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- 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.

We beleggen de pensioenpremies in verschillende beleggingscategorieën. Daarbij zoeken wij een optimale verhouding tussen rendement en risico, rekening houdend met kosten en duurzaamheid. Onze beleggingen kunnen verdeeld worden in vastrentende waarden (zoals bijvoorbeeld staatsobligaties), aandelen, vastgoed en alternatieve beleggingen (zoals bijvoorbeeld private equity).

Voor deze pensioenregeling bedraagt het minimumaandeel van de beleggingen, dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken, ten minste 55%. Het percentage is voorzichtigheidshalve berekend inclusief marge. In de praktijk kan het aandeel van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken hoger zijn. We rapporteren hierover in de periodieke rapportage van deze pensioenregeling.

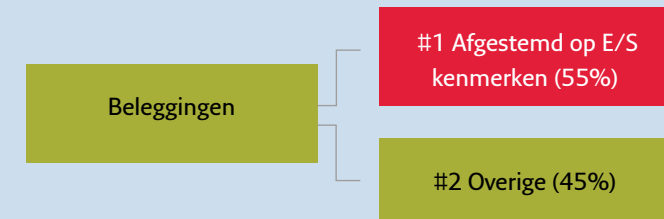
### ● *Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?*

Derivaten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Deze derivaten verwezenlijken geen ecologische of sociale kenmerken die dit product promoot.



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

Voor deze pensioenregeling is geen beoogd minimumpercentage (0%) van de beleggingen afgestemd met de EU-Taxonomie. Wij rapporteren sinds 2023 over ecologische duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie in onze periodieke rapportage.



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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissie-grenswaarden en de omschakeling op 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.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>5</sup>?**

- Ja:     In fossiel gas     In kernenergie  
 Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- niet op taxonomie afgestemd

\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.

2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?**

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

- geldmarktinstrumenten, derivaten en;
- een gedeelte van de beleggingen: vastgoed en private equity.

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.

<sup>5</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 ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. 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.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer product specifieke informatie op de website: [Beleggingsbeleid | PPF APG APG \(PPF APG-apg.nl\)](#) en [Pensioen 1-2-3 | PPF APG \(ppf-apg.nl\)](#).