

Stichting Personeelspensioenfonds APG

Verklaring inzake beleggingsbeginselen

1. Inleiding

De verklaring beschrijft de door het bestuur vastgestelde uitgangspunten voor het beleggingsbeleid van de Stichting Personeelspensioenfonds APG (PPF APG). Met deze verklaring wordt invulling gegeven aan hetgeen daaromtrent is aangegeven in het kader van de Europese pensioenrichtlijn en de per 1 januari 2007 van kracht geworden Pensioenwet.

De in deze verklaring behandelde onderwerpen zijn voortdurend onderwerp van discussie, binnen het bestuur van PPF APG en daarbuiten. Derhalve zal deze verklaring periodiek worden herzien, in ieder geval om de drie jaar en voorts indien er sprake is van een belangrijke wijziging van het beleggingsbeleid. Met deze verklaring wil het bestuur informatie over haar beleid aan de deelnemers, actieven en niet-actieven, en gepensioneerden verstrekken.

2. Organisatie

2.1. De stichting

PPF APG is een ondernemingspensioenfonds als bedoeld in artikel 7 van de Pensioenwet verbonden aan APG Groep NV. Voorts is een viertal werkgevers op vrijwillige basis aangesloten overeenkomstig het overgangsrecht bij invoering van de Pensioenwet. De stichting heeft als doel gelden bijeen te brengen om bij ouderdom en overlijden pensioenen of uitkeringen te verstrekken aan (gewezen) werknemers en hun nabestaanden. Via de stichting is voor de deelnemers ook een aanvullende uitkering bij invaliditeit verzekerd.

2.2. De pensioenregeling

De pensioenregeling van de stichting is vastgelegd in een pensioenreglement.

2.3. Taken en verantwoordelijkheden in het beleggingsproces

Het bestuur van de stichting werkt conform het bepaalde in artikel 3 van de statuten van PPF APG volgens een actuariële en bedrijfstechnische nota betreffende het te voeren beleid. Onderdeel van deze nota vormt de beschrijving van de integrale toepassing van de financiële sturingselementen van het bestuur zijnde het premie-, toeslag - en beleggingsbeleid. Deze sturingselementen worden door het bestuur van de stichting vastgesteld, waarbij voor het beleggingsbeleid geldt dat dit op hoofdlijnen geschiedt. In hoofdstuk 3 wordt hier nader op ingegaan.

De uitvoering van het beleggingsbeleid is onder verantwoordelijkheid van het bestuur opgedragen aan de uitvoeringsorganisatie APG. APG draagt zorg voor het integrale beleggingsbeleid in overeenstemming met de door het bestuur vastgestelde beleggingsplannen.

De uitvoeringsorganisatie adviseert het bestuur over het vast te stellen strategisch beleggingsbeleid en vervolgens jaarlijks over het te voeren beleggingsbeleid in de vorm van een beleggingsplan, dat mede is gebaseerd op het door het bestuur vastgesteld strategisch beleggingsbeleid. Dit strategisch beleggingsbeleid is afgeleid van de in opdracht van het bestuur periodiek uitgevoerde ALM studies. In een ALM studie wordt de afstemming tussen de risicohouding, de verwachte pensioenen en de samenstelling van de beleggingen onderzocht. In hoofdstuk 3.2 wordt hier nader op ingegaan.

De verdeling van de taken en verantwoordelijkheden met betrekking tot het beleggingsbeleid kan schematisch als volgt worden weergegeven:

<u>Taak</u>	<u>Verantwoordelijkheid</u>
Vaststelling strategische beleid	Bestuur PPF APG
Advisering strategisch beleid	APG
Risk Controlled Tactische Asset Allocatie	APG
Beheer beleggingen	APG

Het bestuur van PPF APG heeft eisen gesteld aan de uitvoeringsorganisatie. Deze zijn vastgelegd in uitbestedingsovereenkomsten. Hierin is onder andere vastgelegd met welke periodiciteit en op welke wijze gerapporteerd dient te worden aan het bestuur. In hoofdstuk 4 is dit nader uitgewerkt.

Het bestuur van PPF APG legt ieder jaar in de jaarrekening en het jaarverslag van PPF APG verantwoording af over het door haar gevoerde beheer van het pensioenvermogen en geeft inzicht in de financiële positie van de stichting.

2.4. Medewerkers van de uitvoeringsinstellingen

APG draagt er zorg voor dat zij in alle aan haar gedelegeerde fasen van het beleggingsproces beschikt over de deskundigheid, die is vereist voor een professioneel beheer van de beleggingen en de beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's.

APG beschikt over een interne gedragsregeling (ook wel complianceregelgeving genoemd). Kern hiervan is dat de schijn van belangenverstremgeling tussen uitvoeringsorganisatie en haar opdrachtgevers enerzijds en de individuele medewerker anderzijds vermeden dient te worden. De uitvoeringsorganisatie beschikt over een compliance officer, die door de directie is aangewezen. Deze compliance officer is beschikbaar voor de medewerkers voor het beantwoorden van specifieke vragen op het gebied van gedragsregels. De medewerkers zijn voorts verplicht enkele specifieke zaken voor te leggen aan de compliance officer. Aan de hand van deze informatie ziet deze functionaris toe op een goede naleving van de gedragsregels. Zo nodig adviseert hij de directie over toe te passen arbeidsrechtelijke sancties.

3. Beleggingsbeleid

3.1. Doelstelling

Bij de vaststelling en de uitvoering van het beleggingsbeleid staan de belangen van de deelnemers centraal. Dit betekent dat zowel bij de vaststelling van het beleid als bij de uitvoering de financiële positie van PPF APG mede in de beschouwing wordt betrokken. Daarnaast maakt PPF APG keuzes bij het vaststellen van zijn beleggingsbeleid. In de kern zijn deze keuzes gebaseerd op onze beleggingsovertuigingen. Deze bieden PPF APG sturing bij de vaststelling en uitvoering van het beleggingsbeleid. De beleggingsovertuigingen van PPF APG luiden als volgt;

- Beleggingsrisico wordt beloond; voor elke beleggingscategorie afzonderlijk en op het niveau van de gehele portefeuille wordt de afweging gemaakt of tegenover het risico in verwachting een adequate vergoeding staat.
- Diversificatie is een 'free lunch'; gespreid beleggen biedt mogelijkheden om de rendement-risico verhouding van de portefeuille als geheel te verbeteren.
- Financiële markten zijn niet altijd efficiënt en daarvan kunnen beleggers profiteren. Voor actief beheer moet steeds een afweging gemaakt worden of de additionele kosten van actief beheer van een beleggingscategorie naar verwachting voldoende extra rendement (of lager risico) opleveren.
- Onze lange termijn horizon biedt extra kansen voor rendement.

- Risicomanagement is een integraal onderdeel van het beleggingsproces.
- Keuzes in het beleggingsproces worden gemaakt op basis van risico, rendement, kosten en maatschappelijk verantwoord beleggen.
- Beleggingskosten gaan ten koste van het pensioen van deelnemers. PPF APG is kostenbewust en eist toegevoegde waarde wanneer kosten worden gemaakt.
- Goed bestuur en maatschappelijk verantwoord beleggen zijn belangrijk. Bij het verantwoord beleggen worden aspecten op het gebied van milieu, maatschappij en corporate governance (goed ondernemingsbestuur) bij beleggingsprocessen betrokken omdat dit bijdraagt aan een beter risicoprofiel.
- Het bestuur is verantwoordelijk voor het beleggingsproces, de beleggingsportefeuille en de organisatie van de beleggingen. Uitbesteding van delen van het beleggingsproces is noodzakelijk om voor elk onderdeel in het proces de beste kennis en expertise in huis te halen. Het dagelijks beheer van de beleggingen in de portefeuille is uitbesteed.

Teneinde de verwachte pensioenen zowel op korte, als op lange termijn veilig te stellen en daarmee te voldoen aan de ambitie van de sociale partners en de risicohouding van de deelnemers wenst het bestuur de middelen op verantwoorde en solide wijze te beleggen. Daarbij wordt, binnen vastgestelde risicogrenzen, bij voortdurende gestreefd naar het creëren van een situatie waarbij:

- De beoogde pensioenambitie wordt waargemaakt;
- De (verwachte) pensioenen koopkrachtig blijven;
- Een aanvaardbare premie (laag en stabiel) mogelijk is;
- Rekening gehouden wordt met een aanvaardbaar risico op de beleggingen;
- Een zo hoog mogelijk rendement op het belegde vermogen kan worden behaald.

Ten aanzien van de pensioenambitie is de doelstelling van PPF APG om vanuit de feitelijke situatie te streven naar hoge en stabiele pensioenen. Het bestuur sluit daarbij aan bij de ambitie om de pensioenen op de lange termijn waardevast te houden (pensioenresultaat van 100%). Als ondergrens wordt hiervoor de minimale ambitie van sociale partners aangehouden, zijnde 55% van de laatste pensioengrondslag (= ca. 70% netto eindloon incl. AOW), met een minimale haalbaarheidskans van 65%. Uit de doorrekeningen op basis van de ALM-studie in 2023 en de update van de cijfers voor het Beleggingsplan 2025 blijkt dat met de gekozen financiële opzet (met bijbehorend beleggingsbeleid voor 2025) aan deze ambitie wordt voldaan.

Het bepalen van een koers, waarbij bovenstaande – soms onderling concurrerende - doelen worden nagestreefd, impliceert een afweging van risico's. De mate waarin risico's worden gelopen, zijn afhankelijk van de risicohouding. Met de ingang van de nieuwe pensioenregeling is sprake van een meer expliciete relatie tussen de risicohouding, afgeleid uit o.a. het risicopreferentieonderzoek, en het beleggingsbeleid. De risicohouding is de door het pensioenfonds vastgestelde mate waarin een groep deelnemers bereid is beleggingsrisico's te lopen om de doelstellingen te realiseren en de mate waarin deze groep beleggingsrisico's kan lopen gegeven de kenmerken van deze groep. De risicohouding vormt het uitgangspunt voor het strategisch beleggingsbeleid (in combinatie met de toedeelregels). Daarnaast is de risicohouding richtinggevend voor de invulling van de overige beleidsinstrumenten. Het beleggingsbeleid in combinatie met de andere beleidsinstrumenten wordt de Financiële Opzet van de regeling genoemd. De risicohouding moet in ieder geval worden onderbouwd met behulp van het risicopreferentieonderzoek, deelnemerskenmerken en wetenschappelijke inzichten. Het fonds heeft onderbouwd hoe en in welke mate deze elementen hebben bijgedragen aan de risicohouding. Het bestuur heeft de risicohouding na overleg met de overige fondsorganen vastgesteld en per leeftijdscohort vastgelegd op basis van wettelijke maatstaven.

Voor meer details omtrent deze elementen wordt verwezen naar de vaststelling van de risicohouding (Onderbouwing Risicohouding Wtp). Daarin zijn onder meer de uitkomsten en inzichten uit de deelnemersonderzoeken, -kenmerken en wetenschappelijke inzichten beschreven. Mede op basis van ALM analyses zijn vervolgens voor verschillende beleggingsportefeuilles de risico- en verwachtingsmaatstaven bepaald en is gekozen voor een portefeuille die aansluit bij de risicohouding van de deelnemers.

Via de opgestelde uitvoeringsprincipes beoogt PPF APG een brug te vormen tussen de kernwaarden, beleggingsovertuigingen en risicoprincipes aan de ene kant en de meer praktische uitvoering, monitoring en evaluatie aan de andere kant. Voor meer informatie wordt verwezen naar de vastgestelde uitvoeringsprincipes.

3.2 Vaststelling beleggingsbeleid

Aan het vastgestelde strategische beleggingsbeleid ligt een uitvoerige ALM-studie ten grondslag. In de ALM-studie is rekening gehouden met verschillende economische scenario's.

Zoals beschreven in 2.4 vormt het beleggingsbeleid één van de sturingsinstrumenten van het bestuur van de stichting. Teneinde dit beleggingsbeleid op een verantwoorde wijze vast te stellen is het noodzakelijk een samenhangende benadering te hanteren waarbij ook de andere sturingselementen in de analyse en besluitvorming van het bestuur worden betrokken. Bij deze analyse wordt een lange termijn benadering gekozen.

Het bestuur stelt aan de hand van de ALM-studie, waarin de risicohouding van de deelnemers als uitgangspunt wordt gehanteerd, en gehoord de beleggingsvoorstellen van de uitvoeringsorganisatie, het strategisch beleggingsbeleid vast. De lange termijn strategische portefeuille op basis van de ALM studie uitgevoerd in 2023 luidt:

Beleggingscategorie	Lange termijn norm
<u>Matching</u>	
Staatsobligaties	50%
Bedrijfsobligaties (investment grade)	50%
<u>Return</u>	
Aandelen ontwikkelde landen	43%
Aandelen opkomende landen	9%
Obligaties opkomende landen	10%
Alternatief krediet	6%
Vastgoed	20%
Grondstoffen	6%
Infrastructuur	6%

Met de ingang van de nieuwe pensioenregeling is de verhouding tussen matching en return dynamisch en afhankelijk van de pensioenvermogens per cohort/deelnemer en de toedeelregels. Binnen matching en return is wel sprake van een vaste strategische verdeling, zoals hierboven opgenomen.

Met het vaststellen van het strategisch beleggingsbeleid is een besluit genomen over onder meer de gewenste vermogenssamenstelling naar beleggingscategorieën, zulks met inbegrip van een relevant geachte benchmark (vergelijkingsmaatstaf) voor elke beleggingscategorie.

Op basis van het door het bestuur vastgestelde strategisch beleggingsbeleid adviseert de uitvoeringsorganisatie vervolgens jaarlijks over het te voeren beleggingsbeleid op korte termijn in de vorm van een beleggingsplan. Het bestuur stelt het jaarlijks beleggingsplan vast. Naast de normportefeuille stelt het bestuur per beleggingscategorieën de bandbreedte vast waarbinnen de uitvoeringsorganisaties, waaraan het bestuur de

uitvoering van het beleggingsbeleid heeft opgedragen, gemandateerd zijn tot uitvoering van het Risk Controlled Tactische Asset Allocatie beleid. Daarmee is de normportefeuille en de bandbreedte voor de uitvoeringsorganisatie voor in principe één kalenderjaar vastgelegd.

3.3 Beleggingsrisico's

Aan het beleggen van de middelen van de stichting op de internationale geld- en kapitaalmarkten en in vastgoed zijn inherent risico's verbonden. Dit betreft algemene risico's zoals deze tot uitdrukking komen in waardefluctuaties van de beleggingen, de risico's samenhangend met veranderingen in de waarde van de valuta en de rente en onzekerheden ten aanzien van opbrengsten. Voorts is sprake van kredietrisico's. Tenslotte zijn aan de uitvoering van de beleggingen ook operationele risico's verbonden.

Risicobeheer heeft bij vaststelling en uitvoering van het beleggingsbeleid daarom een steeds belangrijkere functie gekregen. In deze aanpak wordt het beleggingsrisico beheerst door een complex van maatregelen. Deze aanpak bestaat ondermeer uit afstemming van de beleggingen op de verplichtingen, spreiding van de beleggingen naar de verschillende beleggingscategorieën (aandelen, vastrentende waarden, vastgoed en alternatieve beleggingen) alsmede een voldoende geografische spreiding waarbij een optimale opbrengst/risicoverhouding wordt nagestreefd en het totale risico wordt vermindert.

Het bestuur van de stichting heeft voorts besloten tot gedeeltelijke afdekking van de belangrijkste valutarisico's die de stichting loopt uit hoofde van zijn beleggingen.

Daarnaast worden de verwachte pensioenen van de deelnemers beïnvloed door de marktrente. Dit wordt (deels) opgevangen via een theoretisch beschermingsrendement. Als gevolg daarvan is sprake van een gevoeligheid voor veranderingen in de marktrente met name voor zover er een verschil is in duration (maatstaf voor de rentegevoeligheid van een obligatieportefeuille of een serie van toekomstige kasstromen zoals bijvoorbeeld de verwachte pensioenen van een pensioenfonds) van de beleggingen ten opzichte van die van de verwachte pensioenen. Daarom is door het bestuur een beleid geformuleerd dat erop is gericht de rentegevoeligheid van de beleggingen meer af te stemmen op die van de verwachte pensioenen.

Specifieke sturing op marktrisico's vindt plaats met behulp van restricties omtrent onder andere standaarddeviatie en tracking error. Standaarddeviatie is een maatstaf voor spreiding van beleggingsopbrengsten (gebaseerd op historische waarnemingen). De tracking error geeft de afwijking weer ten opzichte van een afgesproken vergelijkingsmaatstaf. Om specifieke sturing op marktrisico's te kunnen realiseren zijn door APG op basis van besluitvorming van het bestuur van de stichting in de mandaten van de (externe) vermogensbeheerders voor kapitaalmarktbeleggingen grenzen gesteld aan het risico dat binnen mandaten mag worden gelopen.

Operationele risico's worden beheerst door scherp toegepaste functiescheiding van en binnen de door het bestuur aangewezen uitvoeringsorganisatie. Deze uitvoeringsorganisatie ziet erop toe dat ook de door hen ingeschakelde externe vermogensbeheerders voldoen aan te stellen eisen op het gebied van administratieve organisatie. Controle op de procesvoering en de risicomatregelen wordt bij de uitvoeringsorganisaties uitgevoerd door de door de stichting aangewezen externe accountant, die hierover rechtstreeks aan het bestuur rapporteert. Ook is er een sleutelfunctiehouder en -vervuller risicobeheer benoemd op grond van de IORP II wetgeving. De taken en verantwoordelijkheden zijn vastgelegd in de abtn.

4. Rapportage en verantwoording

De uitvoering van het beleggingsbeleid is door het bestuur van PPF APG opgedragen aan APG. APG rapporteert, op basis van de met het bestuur van de stichting afgesloten uitbestedingsovereenkomsten per kwartaal over de voortgang van de beleggingen, de beleggingsresultaten en de waarde van de beleggingen (Beleggingsrapportage). Hiervoor heeft APG een adequate vermogensbeheeradministratie ingericht. Tevens rapporteert APG over de financiële ontwikkelingen van het fonds en de vermogens van de deelnemers (Financiële Monitor).

De rapportages omvatten de navolgende onderwerpen:

- Waarde van de totale beleggingsportefeuille en de verschillende subportefeuilles;
- Beleggingsresultaat van de totale portefeuille en de verschillende subportefeuilles in vergelijking met het (fictieve) resultaat van de normportefeuille;
- Afwijkingen van de samenstelling van de feitelijke portefeuille en de normportefeuille;
- De ontwikkeling van verwachte pensioenen, inclusief toedeling van rendement per cohort en andere relevante maatstaven;
- Mate waarin sprake is van een verschil in rentegevoeligheid (zogenaamde rente mismatch) tussen het behaald beschermingsrendement en theoretische beschermingsrendement.

In een separate rapportage wordt gerapporteerd over de kwaliteit van de uitvoering in termen van tijdigheid, juistheid en volledigheid alsmede over de kosten van de uitvoering.

5. Maatschappelijke verantwoordelijkheid

Beleid inzake verantwoord beleggen

Het fonds heeft een beleid ten aanzien van verantwoord beleggen.

Het verantwoord beleggen beleid sluit aan bij de kernwaarden van PPF APG:

1. Persoonlijk – wij maken als fonds waar mogelijk onze eigen keuzes in het beleid voor verantwoord beleggen en consulteren onze deelnemers.
2. Inzicht – verantwoord beleggen is integraal onderdeel van onze beleggingsbeslissingen, dit betekent dat alle beleggingen ook op duurzaamheidsprestaties worden beoordeeld. Concreet sturen we in de beleggingsportefeuille op een lagere CO2-voetafdruk en op financieel aantrekkelijke beleggingen die duurzaamheid bevorderen.
3. Betrouwbaar – wij zijn transparant over de keuzes in ons verantwoord beleggen beleid en we lichten dilemma's nader toe. Wij leggen verantwoording af over de resultaten van ons verantwoord beleggen beleid in publieke rapportages op de website.

Ook heeft het verantwoord beleggen beleid een duidelijke link met een van de vijf doelstellingen van het beleggingsbeleid van PPF APG:

- PPF APG kan zijn verplichtingen nu en in de toekomst nakomen (hieronder vallen: toekomstbestendig, bij de uitvoering van de pensioenregeling wordt rekening gehouden met de ambitie om de pensioenen te verhogen (de ambitie), de hoogte en stabiliteit van de premie en de beleggingsrisico's).
- PPF APG heeft een beheerste en integere bedrijfsvoering (waaronder vallen: integer, deskundig, beheerste risico's).
- PPF APG is deelnemers- en werkgeversgericht.
- PPF APG is efficiënt (waaronder valt: tegen redelijke kosten).
- PPF APG beheert het vermogen zoveel als mogelijk duurzaam (ESG).

Om de doelstellingen te realiseren, steekt PPF APG veel energie in het analyseren van de relaties tussen duurzaamheidsaspecten en, lange termijn rendement, bijbehorende risico's en kosten.

Het verantwoord beleggingsbeleid van PPF APG bestaat uit de volgende zes pijlers:

1. Insluiting: verantwoord beleggen is een integraal onderdeel van het beleggingsproces van PPF APG.
2. Actief aandeelhouderschap: het fonds gaat de dialoog aan met ondernemingen om duurzaamheid en goed ondernemingsbestuur te stimuleren en maakt gebruik van zijn rechten als aandeelhouder.
3. PPF APG is actief op zoek naar aantrekkelijke beleggingen die duurzaamheid bevorderen.
4. Uitsluiting: PPF APG verwacht van ondernemingen dat zij handelen met respect voor de uitgangspunten van de VN Global Compact. PPF APG belegt niet in producten die verboden zijn volgens de Nederlandse wet of internationale regelgeving. Ook investeert PPF APG niet in overheidsobligaties van landen waarvoor een VN-Veiligheidsraad wapenembargo van kracht is.
5. PPF APG maakt zich samen met andere beleggers nationaal en internationaal sterk voor betrouwbare regelgeving om duurzaamheid en goed ondernemingsbestuur te verankeren.
6. PPF APG vindt het belangrijk om zo eerlijk en transparant mogelijk over het verantwoord beleggen beleid naar deelnemers te communiceren en draagt het beleid actief uit om duurzaamheid te bevorderen.

Corporate governance

Corporate governance is een integraal onderdeel van het beleid betreffende maatschappelijk verantwoord beleggen. Het begrip corporate governance wordt veelal gebruikt om aan te duiden hoe een onderneming goed, efficiënt en verantwoord geleid moet worden. Het beleid van PPF APG schrijft dan ook voor dat directies van ondernemingen waarin het fonds belegt, aangesproken kunnen worden op de manier waarop zij hun ondernemingen besturen. Als zij tekortschieten in de ogen van het fonds, zal PPF APG haar invloed uitoefenen om verbeteringen aan te brengen. Dit kan door middel van een directe dialoog, maar ook door te stemmen tijdens aandeelhoudersvergaderingen.

Stembeleid

PPF APG beschouwt de uitoefening van zijn stemrechten op de aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin het belegt als essentieel onderdeel van zijn taak als verantwoord belegger. Op deze manier oefent PPF APG invloed uit op het ondernemingsbeleid van een onderneming. Ook participeert PPF APG in samenwerkingsverbanden met een aantal institutionele beleggers om op deze manier zijn positie te versterken in de dialogen met ondernemingen.

Uitsluitingen

Bepaalde beleggingen sluit PPF APG per definitie uit. Hierin zijn wij Bepalend en verwachten wij van onze uitvoerder dat ons uitsluitingsbeleid volgens onze specifieke eisen wordt uitgevoerd. Wij sluiten de volgende beleggingen uit:

- Overheidsobligaties van landen waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad of de Europese Unie van kracht is
- Bedrijven die direct betrokken zijn bij de fabricage van producten die volgens de Nederlandse wet en internationale afspraken waaraan Nederland zich heeft gebonden verboden zijn. Concreet betekent dit dat we niet beleggen in ondernemingen die direct betrokken zijn bij de fabricage van antipersoonlandmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens (controversiële wapens).

- Bedrijven die betrokken zijn bij het produceren van tabaksproducten.
- Bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.
- Mogelijk scherpt PPF APG haar uitsluitingscriteria in de toekomst verder aan. Mocht er aanleiding bestaan om nieuwe productuitsluitingen in overweging te nemen, dan worden de verschillende overlegorganen van het fonds (bestuurswerkgroep Strategie, Commissie Balansbeheer en Beleggingen en Bestuur) bij deze keuze betrokken. Ook worden deelnemers van het fonds geïnformeerd.

Bewuste keuzes in beursgenoteerde beleggingen

Het insluitingsbeleid is een verantwoord beleggen instrument ontwikkeld door onze uitvoerder APG. Vanuit ons fonds hebben we deze methodiek omarmd omdat het beoordelen van bedrijven op ESG-prestaties past bij onze Overtuiging. PPF hecht belang aan ESG-integratie maar laat de keuze voor methodiek over aan onze uitvoerder. Wij hebben vertrouwen in hun kennis en kunde en laten ons periodiek informeren over de resultaten.

Geïntegreerde doelstellingen voor risico, rendement, kosten én duurzaam en verantwoord leiden tot duurzame portefeuilles. Dit maakt het mogelijk op een verantwoorde manier een goed pensioen te realiseren. Onze vermogensbeheerder belegt het grootste deel van ons vermogen in eigen beheer. Dit maakt het mogelijk om bewuste keuzes te maken over welke beleggingen bij ons fonds passen (insluiten).

Het volledig Beleid Verantwoord Beleggen beleid is terug te vinden op de website van PPF APG (<https://www.ppf-apg.nl/images/Update-PPF-APG-Beleid-Verantwoord-Beleggen.pdf>)

Tot slot

Met deze verklaring wil het bestuur van PPF APG informatie over haar beleid verstrekken aan de deelnemers, actieven en niet-actieven en gepensioneerden.