

BIJLAGE IV

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

Product benaming: PPF APG Pensioenregeling

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 45493006PQIQEICPYMJ31

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:

___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:

___%

Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

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

De **EU Taxonomie** is een classificatie systeem, dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociale duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de Taxonomie.



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

PPF APG heeft gedurende het afgelopen kalenderjaar 2022 (de referentieperiode) verschillende E/S kenmerken gepromoot in de pensioenregeling conform het Beleid Verantwoord Beleggen (BVB). In de referentieperiode is in de pensioenregeling geen duurzame belegging gedaan met een milieudoelstelling of een sociale doelstelling zoals bedoeld in de Taxonomie-verordening.

Hieronder volgt een beschrijving van hoe de pensioenregeling heeft voldaan aan de promotie van E/S kenmerken. Eventuele maatregelen die gedurende de referentieperiode zijn genomen en van invloed zijn op de promotie van E/S kenmerken in toekomstige referentieperiodes worden toegelicht onder de vraag; *Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische*

en/of sociale kenmerken? Hierbij valt bijvoorbeeld te denken aan aanpassing van beleid en engagementactiviteiten.

Uitsluiting controversiële activiteiten

Het uitsluitingsbeleid van PPF APG zorgt ervoor dat de portefeuille geen bedrijven of staatsobligaties van landen bevat welke in controversiële activiteiten betrokken zijn. Het gaat hier om de volgende activiteiten:

- Controversiële wapens;
- Tabak;
- Beleggingen in landen waarvoor een VN-/EU-wapenembargo geldt; en
- Bedrijven die omzet halen uit kolen (steenkool en bruinkool) voor de productie van elektriciteit.

Het belang in de bovenstaande activiteiten was voor 2022 nihil.

Beperken van klimaatverandering

Bij de aandelenbeleggingen wordt gewerkt met een carbon footprint reductietarget. Dit is een target gebaseerd op de baseline in 2015. Ten opzichte van deze baseline wordt een reductie nagestreefd van 40% voor 2025.

Voor de informatie ten aanzien van uitstoot van bedrijven wordt gebruik gemaakt van dataprovider Trucost. Bij de bestaande methode wordt gerapporteerd over het aandeel van PPF in het aandelenkapitaal van de ondernemingen vermenigvuldigd met het tonnage CO₂-emissie van de onderneming. Voor de Carbon Footprint wordt de totale CO₂-emissie gedeeld door het miljoen EUR geïnvesteerd in de betreffende ondernemingen.

Voor de vastgoedportefeuille wordt er gemanaged ten opzichte van het CRREM reductiepad. Daarbij wordt gestreefd naar een portefeuille welke beter gepositioneerd is dan het aangegeven CRREM reductiepad.

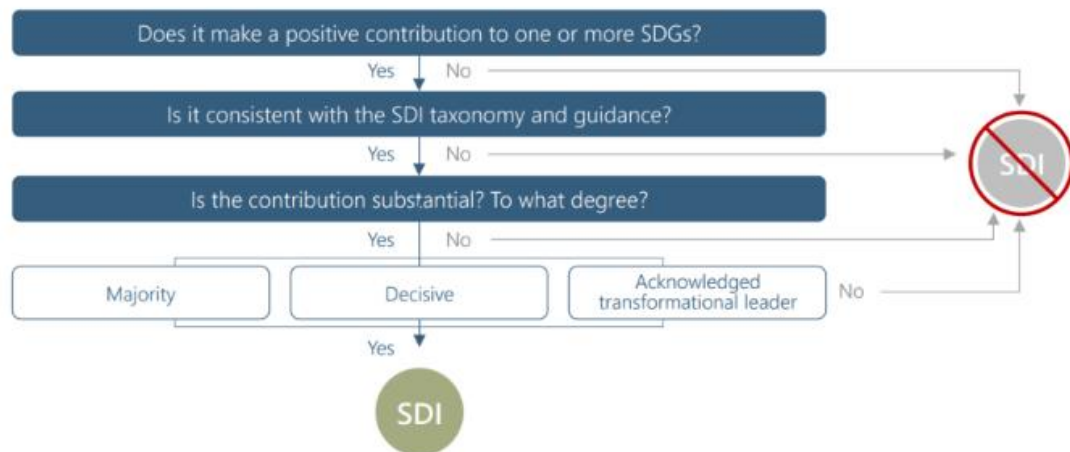
In de toekomst wordt de carbon footprint gemeten en gestuurd door middel van de enterprise value van ondernemingen. Hierdoor worden ook obligaties betrokken bij de reductiedoelstellingen.

Bijdragen aan de VN SDG's

Voor de gehele beleggingsportefeuille wordt een percentage van SDI's gemeten ten opzichte van de totale NAV (Net Asset Value). Het percentage van SDI's ten opzichte van de totale NAV van de portefeuille was per jaareinde 2022: **17.9%**.

Voor het investeren in een SDI worden altijd de risico/rendementsverwachtingen in overweging genomen. Als een SDI dezelfde risico/rendementsverhoudingen heeft als een onderneming zonder de betreffende SDI classificatie, dan geniet de SDI de voorkeur voor de niet-SDI investering. Middels deze afweging per beleggingsbeslissing wordt er gestreefd naar een zo hoog mogelijk percentage SDI's als onderdeel van de gehele portefeuille.

SDI investeringen zijn geclassificeerd op basis van SDI Taxonomy & Guidance. Dit kader is opgezet door APG in samenwerking met andere investeerders, waaronder de andere grote Nederlandse pensioenuitvoerder PGM. Daarbij wordt gebruik gemaakt van de volgende SDI beslisboom:



“Majority” SDI’s worden vervolgens als 100% SDI gerekend, “Decisive” en “Acknowledged transformational leader” worden als 50% SDI gerekend. Dat houdt in dat of 100% of 50% van de marktwaarde van het belang als SDI wordt gerekend. Dit wordt vervolgens gebruikt om het percentage SDI’s als percentage van de totale investeringen te kunnen berekenen (NAV SDI’s / Totale NAV).

Insluitingsbeleid - Verantwoord ondernemen op het gebied van milieu, mensenrechten en goed bestuur

Beleggingen worden getoetst aan het insluitingsbeleid. Hierbij worden duurzaamheidskarakteristieken van beleggingen gemeten. Als deze karakteristieken niet op het gewenste niveau zijn, dan wordt er “engaged” met de betreffende partij. Door middel van engagement wordt de partij in de juiste richting gestuurd. Engagement duurt tot het moment dat de partij veranderd is van koers en in lijn is met de gewenste duurzaamheidskarakteristieken acteert. Het kan ook voorkomen dat het bedrijf niet in lijn met de duurzaamheidskarakteristieken handelt na engagement, dan vindt desinvestering van de belegging plaats.

Bedrijven worden binnen het insluitingsbeleid geclassificeerd als:

- Koploper;
- Achterblijver; of
- Belofte.

• Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Deze sectie moet in samenhang gelezen worden met de vorige vraag waarin een kwalitatieve beschrijving van de E/S kenmerken wordt verschaft. Op basis daarvan stellen wij de volgende beantwoordingstructuur voor:

#	Indicator	Resultaat rapportageperiode
	<i>Uitsluiting controversiële activiteiten</i>	
1	Geen belegging in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (kernwapens, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens) referentiewaarde: 0	Geen beleggingen in portefeuille welke aan de hiernaast genoemde karakteristieken voldoen. Waarde voor 2022: 0 . We verwijzen voor de selectie en uitsluiting van de betreffende bedrijven naar het uitsluitingsbeleid.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#	Indicator	Resultaat rapportageperiode
2	Geen belegging in bedrijven die tabaksproducten produceren referentiewaarde: 0	Geen beleggingen in portefeuille die aan de hiernaast genoemde karakteristieken voldoen. Waarde voor 2022: 0 . We verwijzen voor de selectie en uitsluiting van de betreffende bedrijven naar het uitsluitingsbeleid.
3	Geen beleggingen in landen waarvoor een VN-/EU-wapenembargo geldt referentiewaarde: 0	Geen beleggingen in portefeuille die aan de hiernaast genoemde karakteristieken voldoen. Waarde voor 2022: 0 . We verwijzen voor de selectie en uitsluiting van de betreffende bedrijven naar het uitsluitingsbeleid.
4	Geen beleggingen in staatsobligaties van overheden die burgersvrijheden en democratie ernstig beperken. referentiewaarde: 0	Geen beleggingen in portefeuille die aan de hiernaast genoemde karakteristieken voldoen. Waarde voor 2022: 0 . We verwijzen voor de selectie en uitsluiting van de betreffende bedrijven naar het uitsluitingsbeleid.
5	Geen beleggingen in bedrijven die omzet halen uit tabak referentiewaarde: 0	Geen beleggingen in portefeuille die aan de hiernaast genoemde karakteristieken voldoen. Waarde voor 2022: 0 . We verwijzen voor de selectie en uitsluiting van de betreffende bedrijven naar het uitsluitingsbeleid.
	<i>Beperken van klimaatverandering</i>	
6	CO ₂ -reductie van aandelenportefeuille 2025 (peiljaar 2015) referentiewaarde: Absoluut: [x] tCO ₂ e Relatief: [x] tCO ₂ e/ mln EUR	De totale reductie ten opzichte van het peiljaar is: -61.9% Additioneel betekent dit een carbon footprint voor de verschillende producten als volgt: <ul style="list-style-type: none"> • DME pool: 181.88 tCO₂e/ mln EUR • DME MinVol pool: 236.42 tCO₂e/ mln EUR • RI Index pool: 181.88 tCO₂e/ mln EUR • EME Pool: 424.14 tCO₂e/ mln EUR Het gaat hier om het aantal ton CO ₂ per miljoen EUR geïnvesteerd. Voor aandelen wordt dit gemeten naar het belang in de betreffende onderneming ¹ .
7	CO ₂ -reductie van vastgoedportefeuille (CRREM reductiepad) referentiewaarde: Beter presteren dan het CRREM reductiepad zoals opgenomen in de benchmark van het product.	De portefeuille voldoet aan het CRREM reductiepad, welke is opgenomen in de benchmark van het product.
	<i>Bijdragen aan de VN SDG's</i>	
8	Beleggen in bedrijven die bijdragen aan de VN SDG	Per jaareinde was het percentage SDI's ten opzichte van de totale NAV 17.5% .
	<i>Insluitingsbeleid - Verantwoord ondernemen op het gebied van milieu, mensenrechten en goed bestuur</i>	
9	Koplopers in de aandelen en obligatie portefeuille. Referentiewaarde: 100% van de beleggingen	Middels engagement en portefeuille management wordt een 100% koploper percentage nagestreefd voor de aandelen en obligatie portefeuille. Per jaareinde was het percentage: 62.5% . Met het percentage dat niet wordt geclassificeerd als koploper, wordt engaged.

¹ Als voorbeeld: we hebben een belang van 5% in bedrijf x. Dan wordt 5% van de totale uitstoot van bedrijf x meegenomen in de calculatie.

- **... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

2022 is het eerste jaar waarover op deze wijze verslag wordt gedaan deze vraag is derhalve niet van toepassing in deze referentieperiode.

- **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?**

Vooralsnog heeft de pensioenregeling alleen E/S kenmerken en heeft geen minimum aandeel in duurzame beleggingen in het kader van SFDR vastgesteld, en ook geen ecologisch duurzame beleggingen. Om te bepalen of een belegging conform SFDR kwalificeert als een “duurzame beleggingen” moet een omvangrijk raamwerk worden opgebouwd, om voor iedere belegging vast te stellen of deze duurzaam is. Dit betekent dat voor iedere belegging moet worden vastgesteld of deze bijdraagt aan een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, daarnaast moet de belegging altijd in een onderneming zijn die praktijken van goed bestuur volgt en mag het geen ernstige afbreuk doen aan bepaalde andere milieudoelstellingen. In 2022 beschikte PPF APG nog niet over een dergelijk raamwerk om beleggingen als “duurzaam” conform SFDR te kwalificeren, maar heeft het wel stappen gezet om tot een dergelijk raamwerk te komen.



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

Dit product heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de EU regelgeving. Dit betreft ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

Wij hebben het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad gebruikt bij de selectie, engagement en monitoring van onze beleggingen. Hier staat beschreven hoe onze vermogensbeheerder dit doet. Wij verwachten van onze vermogensbeheerder dat zij de portefeuille screenen op de eventuele negatieve impact van beleggingen en vervolgens de meest ernstige impacts prioriteren (op basis van ernst, reikwijdte, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid). Waar zinvol raadplegen wij externe experts en andere belanghebbenden voor aanvullend onderzoek en perspectief.

Ecologische indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren				
Indicator	Parameter	Toelichting	Beleggings-categorie	Uitkomst
PAI 1	Broeikasgas (BKG)-emissies	Scope 1-BKG-emissies	Aandelen en obligaties	De gemiddelde uitstoot voor de aandelen / obligatie portefeuille per 2022 was: 36.932 Ton BKG emissies. Het getal is gemeten op basis van de enterprise value van de onderneming.
		Scope 2-BKG-emissies		

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

Ecologische indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren					
Indicator	Parameter		Toelichting	Beleggings-categorie	Uitkomst
PAI 2	CO ₂ -voetafdruk	CO ₂ -voetafdruk	Op basis van onze CO ₂ -voetafdruk-doelstelling ² meten we hoeveel koolstof wordt uitgestoten door bedrijven waarin dit product investeert en hoeveel hiervan aan deze bedrijven kan worden toegeschreven.	Aandelen en obligaties	De gemiddelde CO ₂ -voetafdruk over 2022 was: 55.7 Ton/mln EUR voor de aandelenportefeuille (ontwikkelde en opkomende markten) samen met de obligatie portefeuille. Het getal is gemeten op basis van de enterprise value van de onderneming.
PAI 4	Blootstelling aan onderneming en actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Een aantal bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstofsector zal worden verkocht op basis van het insluitingsbeleid. Het gaat om energie- en nutsbedrijven die volgens ons achterlopen op het gebied van klimaatverandering. Deze bedrijven zullen worden afgestoten.	Aandelen en obligaties	<p>De blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector was gemiddeld (gemiddelde vier kwartalen) voor het jaar: EUR 15,897,717.</p> <p>De fossiele brandstofsector is als volgt gedefinieerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven welke meer dan 1% van de omzet uit productie of exploratie van fossiele brandstoffen halen; • Bedrijven welke meer dan 20% van de omzet halen uit de fossiele brandstoffen waarde keten. <p>Sommige bedrijven worden uitgesloten uit de bovenstaande definitie en dat zijn de volgende bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Meerderheids-SDI's op basis van SDG 7 & 13; • Het bedrijf betreft een utiliteit; • Het bedrijf heeft een "1.5 graden" SBTi korte termijn target; <p>Het bedrijf heeft een "1.5 graden" TPI CO₂ resultaat doel en heeft een TPI Management Quality score van 3 of 4.</p>

² Voor meer informatie over onze voetafdruk doelstellingen, zie ons VB-beleid.

Sociale indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren					
Indicator	Parameter		Toelichting	Beleggings-categorie	Uitkomst
PAI 10	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)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginstelen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Op basis van het insluitingsbeleid kunnen wij alleen beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij schendingen van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen als we ook met deze bedrijven een engagement zijn gestart.	Aandelen en bedrijfsobligaties	In totaal handelen er 77 ondernemingen niet in lijn met de VN Global Compact of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).
PAI 13	Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	Genderdiversiteit in het bestuur wordt aangepakt via het Stewardshipbeleid en het stembeleid. De gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in bedrijven waarin is belegd van dit product wordt behandeld in ons stemgedrag dat is gebaseerd op onze verwachtingen rond de samenstelling en diversiteit van de raad van bestuur.	Aandelen en bedrijfsobligaties	Bij de aandelenbeleggingen is een aantal stemmen uitgebracht om de genderdiversiteit in de raad van bestuur van bedrijven te verbeteren. Het aantal stemmen was gekoppeld aan de volgende drie aandelenproducten: DME pool: 608 EME pool: 535
PAI 14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	Conform ons uitsluitingsbeleid beleggen wij niet in controversiële wapens.	Alle relevante beleggings-categorieën	Op basis van ons uitsluitingsbeleid zijn 57 beleggingen uitgesloten die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die tijdens de referentieperiode **het grootste deel uitmaken van de beleggingen** van het financiële product.

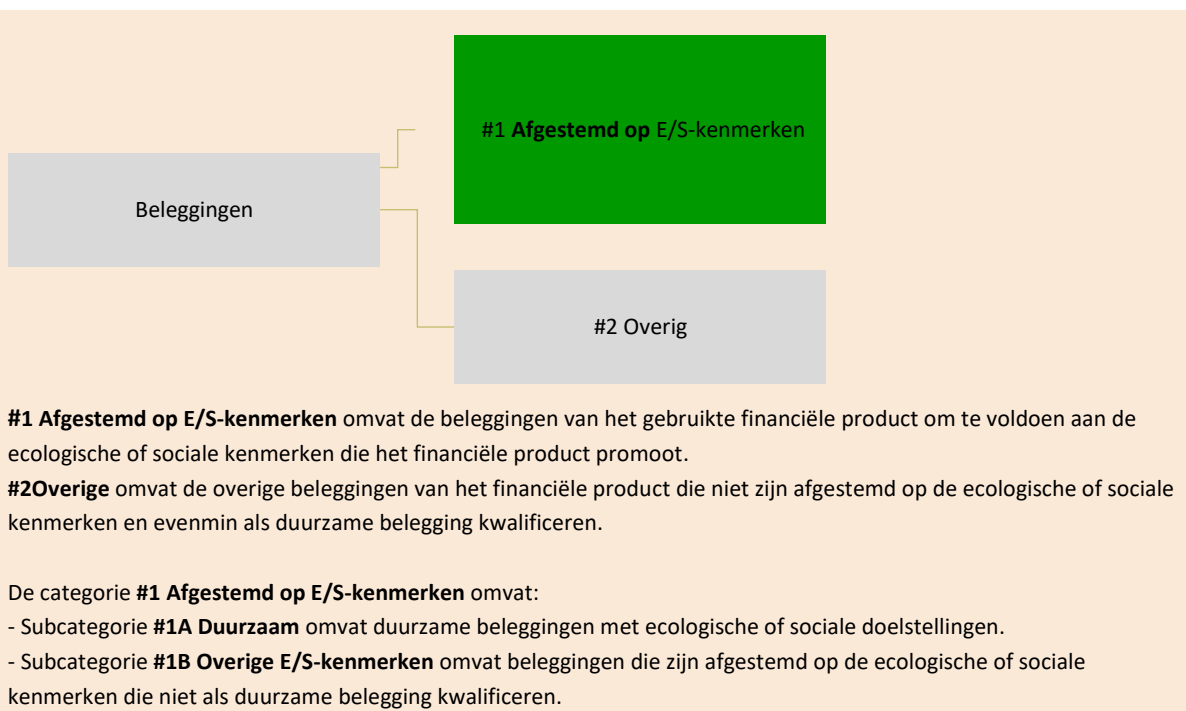
Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	French Republic	Overheid	3.72%	Frankrijk
2	Federal Republic of Germany	Overheid	1.82%	Duitsland
3	United States of America	Overheid	1.80%	U.S.
4	Italian Republic	Overheid	1.78%	Italië
5	Kingdom of Spain	Overheid	0.91%	Spanje
6	Fannie Mae or Freddie Max	Securitized	0.78%	U.S.
7	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Overheid	0.73%	V.K.
8	Federal National Mortgage Association	Overheid	0.70%	U.S.
9	Kingdom of Belgium	Overheid	0.52%	België
10	Van Baerlestraat 33a, Amsterdam_PT	Retail	0.52%	Nederland
11	Government National Mortgage Association	Securitized	0.49%	U.S.
12	Apple Inc	Informatietechnologie	0.45%	U.S.
13	Kingdom of The Netherlands	Overheid	0.43%	Nederland
14	Microsoft Corp	Informatietechnologie	0.42%	U.S.
15	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informatietechnologie	0.30%	Taiwan



Wat was het aandeel duurzaamheids-gerelateerde beleggingen?

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

Activa allocatie beschrijft het aandeel van investeringen in specifieke activa.



De beleggingen van PPF APG zijn als volgt opgebouwd:

- Beleggingen die E/S karakteristieken promoten: **88%**
- Overige: **12%**

Building block	Building block naam	E/S karakteristiek (gemiddeld)	Gewogen E/S karakteristiek
COM	Commodities	0%	0%
EMD	Emerging Market Debt	100%	4%
EQD	Aandelen Ontwikkelde Markten	99%	20%
EQE	Aandelen Opkomende Markten	100%	7%
FIC	Credits	97%	20%
FIT	Staatsobligaties	100%	14%
ILD	Index Linked Debt	100%	8%
INF	Infrastructuur	61%	3%
OVL	Overlay	0%	0%
PEQ	Private Equity	38%	4%
RE	Vastgoed	67%	7%
Total		69%	88%

• **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Gewicht
Basismaterialen	2%
Dagelijkse goederen	3%
Energie	4%
Financiële Instellingen	20%
Gezondheidszorg	4%
Industriële bedrijven	4%
Informatietechnologie	9%
Luxe goederen	5%
Nutsbedrijven	2%
Overheid	27%
Securitized	5%
Telecommunicatie	3%
Transport	2%
Vastgoed	10%

Sectoren zoals bovenstaand benoemd zijn gebaseerd op GICS met daarbij de toevoeging van “Overig”, voor beleggingen welke niet volgens GICS geassocieerd kunnen worden.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

PPF APG heeft in de pensioenregeling gedurende de referentieperiode 0% duurzame beleggingen gedaan met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 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;
- ETF's; en
- Hedge Funds.

Daarnaast nog een gedeelte van de beleggingen in:

- Real Estate; en
- Credits.

Voor de beleggingen die behoren tot #2 Overig gelden geen ecologische en/of sociale waarborgen. 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 te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

In 2022 heeft PPF APG het Beleid Verantwoord Beleggen verder aangescherpt. Dit betreft aanscherping van het uitsluitingsbeleid voor staatsobligaties en een nieuwe doelstelling voor de afname van de CO₂-voetafdruk van aandelen en bedrijfsobligaties in 2030. Uit eerder onderzoek (2021) blijkt dat een meerderheid van de deelnemers van PPF APG een ambitieus beleid voor verantwoord beleggen verwacht.

Beleggen in koplopers en beloften

PPF APG houdt bij elke beleggingsbeslissing rekening met rendement, risico, kosten én duurzaamheid. De omgang van bedrijven met milieu, maatschappij en goed bestuur wordt ook wel ESG (environment, social, governance) genoemd.

Bij beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties, noemen we bedrijven die voldoen aan onze ESG-vereisten Koplopers. Bedrijven die niet aan onze vereisten voldoen, noemen we Achterblijvers. Hierin kan alleen worden belegd als er perspectief is op verbetering. Onze vermogensbeheerder APG gaat dan met het bedrijf in gesprek over de verbeteringen die we verwachten en op welke termijn. Bedrijven waarmee zo'n verbetertraject (engagement) loopt, noemen we Beloften. Ook bij alle andere beleggingen, bijvoorbeeld in vastgoed en infrastructuur, worden ESG-vereisten meegenomen in de beleggingsbeslissingen.

Beleggingen die bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen

PPF APG vindt het belangrijk om met haar beleggingen bij te dragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's: Sustainable Development Goals). Deze doelen zijn in 2015 opgesteld door de Verenigde Naties en richten zich op een betere wereld. Voorbeelden zijn goed onderwijs, betaalbare en duurzame energie en duurzame steden en gemeenschappen. Onze uitvoerder heeft een instrument ontwikkeld om vast te stellen of een belegging bijdraagt aan het realiseren van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen. Beleggingen die hieraan bijdragen, noemen we Sustainable Development Investments (SDI's)³.

PPF wil een steentje bij dragen aan het behalen van de duurzame ontwikkelingsdoelen in 2030 door een groei in deze beleggingen te realiseren. We willen vooral meer beleggen in SDG-7 (Betaalbare en duurzame energie), SDG-11 (Duurzame steden en gemeenschappen) en SDG-13 (Klimaatactie). Tegelijkertijd moeten deze beleggingen – net als alle andere beleggingen – voldoen aan onze eisen op het gebied van risico, rendement en kosten. In het Verslag Verantwoord Beleggen rapporteert PPF APG over het totale vermogen belegd in SDIs.

³ Met Sustainable Development Investments worden niet 'duurzame beleggingen' bedoeld als onder de definitie van SFDR.

Uitsluiten van beleggingen

Bepaalde beleggingen sluit PPF APG bij voorbaat uit. We beleggen niet in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (belangrijke onderdelen van) kernwapens of wapens die verboden zijn volgens internationale verdragen. waarbij Nederland is aangesloten (antipersoon-landmijnen, clustermunitie, biologische en chemische wapens). Ook beleggen we niet in staatsobligaties van landen waartegen de Europese Unie of de VN-Veiligheidsraad een bindend wapenembargo heeft ingesteld, of staatsobligaties van overheden die burgervrijheden en democratie ernstig beperken. De lijst met uitgesloten bedrijven en staatsobligaties staat op onze website.

Klimaatverandering

Klimaatverandering heeft grote impact op milieu en mens en brengt risico's en kansen met zich mee voor onze beleggingen. Onze deelnemers geven bovendien aan dat zij het tegengaan van klimaatverandering en het bijdragen aan de energietransitie heel belangrijk vinden. PPF APF streeft er daarom naar de beleggingsportefeuille in lijn te brengen met het internationale Klimaatakkoord van Parijs. We willen tijdig inspelen op klimaatrisico's en -kansen in de beleggingsportefeuille. Van de bedrijven waarin we beleggen, verwachten we dat ze goed zicht hebben op de risico's en kansen die voortkomen uit klimaatverandering. Bedrijven die veel CO₂ uitstoten, vragen we maatregelen te nemen om de uitstoot te beperken. PPF APG wil de CO₂-voetafdruk van de beleggingsportefeuille verminderen in lijn met de doelen van het Klimaatakkoord van Parijs. In 2022 was de CO₂-voetafdruk van de aandelenportefeuille 61.9 procent lager dan in 2015.

In 2022 maakte PPF APG een nieuwe, aangescherpte doelstelling bekend voor 2030: een vermindering van de CO₂-voetafdruk voor aandelen én bedrijfsobligaties met 50 procent ten opzichte van 2019.

In 2022 had PPF APG €229 miljoen belegd in SDIs waarvan €167 miljoen belegd in SDG-7 (Betaalbare en duurzame energie), SDG-11 (Duurzame steden en gemeenschappen) en SDG-13 (Klimaatactie). Wij hebben de ambitie om meer te beleggen in klimaatoplossingen.

Uitoefenen aandeelhoudersrechten

PPF APG wil als aandeelhouder haar stem laten horen bij de bedrijven waarin we beleggen. De inhoudelijke uitvoering, dat wil zeggen het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, laten we over aan onze vermogensbeheerder.

In 2022 heeft APG voor ons gestemd op ruim 4.000 aandeelhoudersvergaderingen. We stemden tegen 49 procent van de beloningsvoorstellen. Dat deden we bijvoorbeeld als de variabele beloning niet passend is voor de geleverde prestatie of de prestatiecriteria onduidelijk zijn. Of omdat de variabele beloning niet deels was gekoppeld aan duurzame doelstellingen. Na afloop maken we op onze website bekend hoe we hebben gestemd.
