

Samenvatting Duurzaamheidsinformatie PPF APG Pensioenregeling

Geen duurzame beleggingsdoelstelling. Deze pensioenregeling promoot Ecologische en/of Sociale kenmerken (E/S kenmerken) maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product. Deze zijn:

- Uitsluitingen van ongewenste activiteiten
- Reductie van CO₂-emissies
- Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering
- Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's)
- ESG-integratie

Beleggingsstrategie. Deze is vastgesteld op entiteitsniveau en is bindend voor deze pensioenregeling. Het Verantwoord Beleggen Beleid is onderdeel van de beleggingsstrategie. Uit het Verantwoord Beleggen Beleid volgt de strategie om te voldoen aan de E/S kenmerken die door deze pensioenregeling worden gepromoot, waaronder:

- Uitsluitingsbeleid
- Beleggen in de Sustainable Development Goals
- Beleid Klimaatverandering
- Insluitingsbeleid en ESG-integratie

Beoordelingsbeleid praktijken goed bestuur. Onze vermogensbeheerder APG beoordeelt of een onderneming, waarin wij (willen) beleggen, voldoet aan het Beoordelingsbeleid praktijken goed bestuur. Als een onderneming op basis van de vier thema's (solide managementstructuren, werknemers betrekkingen, beloning van het betrokken personeel, naleving van de belastingwetgeving) geen fatsoenlijke bedrijfsvoering en werkmethode hanteert, start APG een uitgebreid engagementplan om de specifieke kwestie aan te pakken. 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 of niet te beleggen.

Aandeel beleggingen. Voor deze pensioenregeling bedraagt het minimumaandeel van de beleggingen, dat wordt gebruikt om te voldoen aan de E/S kenmerken, tenminste 55%. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op de E/S kenmerken.

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken & Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken.

E/S kenmerk	#	Duurzaamheidsindicator	Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen	Meetmethode
Uitsluitingen van ongewenste activiteiten.	1	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens). Gerelateerd aan PAI-indicator 14.	- Aan de hand van informatie over wapenembargo's van de VN en de EU verkregen van externe partijen en primaire bronnen beoordeelt APG de desbetreffende betrokkenheid. APG beslist via formele goedkeuring, op basis van eigen analyse, over eventuele noodzakelijke wijzigingen in de uitsluitingslijst.	Directe en indirecte betrokkenheid volgens gegevensbronnen: Sustainalytics en ISS ESG.
	2	Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.	- Op onze website staat de lijst van uitgesloten landen en bedrijven. APG werkt deze lijst ieder half jaar bij, per 1 december en 1 juni. Relevante benchmarks worden vervolgens per december en juni bijgewerkt en de bijgewerkte uitsluitingslijst wordt extern gecommuniceerd en gepubliceerd. Ook externe vermogensbeheerders ontvangen de uitsluitingslijst.	
	3	Blootstelling aan bedrijven betrokken bij de productie van tabak.	- APG controleert periodiek of er niet belegd is in de bedrijven en landen op de uitsluitingslijst.	
	4	Blootstelling aan beleggingen in obligaties van landen waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt.	- Uitsluitingen zijn onderdeel van externe controle (ISAE 3402 en SOC 3000A) op Responsible Investment & Governance processen binnen APG.	
Reductie van CO₂-emissies.	5	Broeikasgasemissie (scope 1 en 2). Gerelateerd aan PAI-indicator 1.	- APG berekent regelmatig de broeikasgasemissie van de relevante portefeuilles met oog op het monitoren van de voortgang ten opzichte van de CO ₂ -reductiedoelstellingen. We sturen op deze indicator; initieel voor aandelen en bedrijfsobligaties en op een later moment op portefeuille niveau. Voor die portefeuilles wordt de reductie bijgehouden in relevante portefeuillebeheersystemen. - Voor vastgoed wordt de portefeuille gemeten a.d.h.v. de CRREM-reductiepaden.	CO ₂ -emissies volgens de Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, ontwikkeld door PCAF.
	6	CRREM-alignment (efficiency & CO ₂) of verduurzamingsplan.	- De CO ₂ -voetafdruk is onderdeel van externe controle (ISAE 3402 en SOC 3000A) op Responsible Investment & Governance processen binnen APG.	Zie voor meer informatie www.crrem.eu .
Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering.	7	Aantal bedrijven in sectoren met hoge klimaat impact met langetermijndoelen voor reductie van broeikasgasuitstoot.	- We sturen op deze indicator bij beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. APG evalueert periodiek of bedrijven een lange-termijndoel hebben m.b.t. de reductie van broeikasgasuitstoot.	APG beoordeelt of bedrijven in sectoren met hoge impact een klimaatdoel hebben dat in lijn is met het Parijs-akkoord.

Samenvatting Duurzaamheidsinformatie PPF APG Pensioenregeling

E/S kenmerk	#	Duurzaamheidsindicator	Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen	Meetmethode
Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's).	8	Percentage SDI ten opzichte van de gehele portefeuille.	<ul style="list-style-type: none"> - Het percentage wordt jaarlijks gemeten en gepubliceerd in het jaarverslag. - De bijdragen aan SDG's is onderdeel van externe controle (ISAE 3402 en SOC 3000A) op Responsible Investment & Governance processen binnen APG. 	We gebruiken SDI AOP als gegevensbron. Meer informatie over de SDI-aanpak van onze vermogensbeheerder is hier te vinden.
	9	Percentage vastgoed SDI's met score van 4 of 5 sterren in GRESB.	<ul style="list-style-type: none"> - APG stuurt op deze indicator bij beleggingen in vastgoed en infrastructuur. - Jaarlijks beoordeelt en benchmarkt externe dataprovider GRESB de ESG-prestaties van beleggingen in reële activa en verstrekt gestandaardiseerde en gevalideerde gegevens aan de kapitaalmarkten. 	De beoordeling is o.a. gebaseerd op de GRESB-score.
	10	Percentage van de infrastructuur beleggingen dat participeert in de GRESB Infra.		
ESG-integratie.	11	Percentage Koplopers in de portefeuille ten opzichte van de nettowaarde van de portefeuille.	<ul style="list-style-type: none"> - APG evalueert alle ondernemingen waarin wij kunnen beleggen via beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties. De voortgang van dialogen met ondernemingen, waarin wij beleggen, wordt door APG bijgehouden in een dashboard. - ESG-integratie is onderdeel van externe controle (ISAE 3402 en SOC 3000A) op Responsible Investment & Governance processen binnen APG. 	Methodologie van insluiting is het beoordelen van bedrijven a.d.h.v. een combinatie van normatieve criteria en een relatieve beoordeling t.o.v. de bedrijfsklasse.
	12	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.	<ul style="list-style-type: none"> - Voor bedrijven die niet aan onze verwachtingen voldoen hebben we een engagementplan. APG voert doorlopend dialogen (engagements) met ondernemingen, waarin wij beleggen. De voortgang van een dialoog wordt door APG bijgehouden in een dashboard. Wanneer een onderneming onvoldoende verbetering laat zien, kunnen we besluiten om niet langer te beleggen in deze onderneming. - ESG-integratie is onderdeel van externe controle (ISAE 3402 en SOC 3000A) op Responsible Investment & Governance processen binnen APG. 	Schendingen worden beoordeeld a.d.h.v. gegevensbronnen: Sustainalytics, MSCI, ISS, GCEL.

Databronnen en- verwerking. Voor het meten van de gepromote E/S kenmerken gebruiken we gegevens van externe dataproviders zoals Sustainalytics, MSCI, ISS ESG, SDI AOP, GRESB, CRREM-paden, GCEL. APG beoordeelt of de betreffende dataprovider een stabiele en betrouwbare organisatie is en wat de kwaliteit van de interne processen bij de dataprovider is. De data worden gebruikt als input voor beleggingsbeslissingen en voor diverse rapportages van PPF APG en APG. Omdat de data en methoden inzake duurzaamheid nog volop in ontwikkeling zijn is het nog niet inzichtelijk welk aandeel van de data een schatting is.

Methodologische en databeperkingen. Wij proberen aan de hand van verschillende methodologieën en data een zo volledig mogelijk beeld te krijgen van de wijze waarop de gepromote ecologische of sociale kenmerken kunnen worden behaald. Echter, de gegevens en methoden inzake duurzaamheid zijn nog beperkt en nog steeds minder ontwikkeld dan die voor conventionele financiële indicatoren. Deze beperkingen kunnen van invloed zijn op de wijze waarop de gepromote ecologische of sociale kenmerken worden behaald.

Due diligence. Wij hebben met APG duidelijke afspraken over de toepassing van de zes OESO due diligence stappen. Daarbij gebruiken wij het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad bij de selectie, engagement en monitoring van onze beleggingen. Wij verwachten van APG dat zij de portefeuille screenen op de eventuele negatieve impact van beleggingen en vervolgens de meest ernstige impacts prioriteren. Daarnaast voert APG due diligence uit op externe vermogensbeheerders en monitort APG in hoeverre zij de afspraken met betrekking tot verantwoord beleggen naleven.

Engagementbeleid. Wij hebben een [stewardship beleid](#), waarin we ons stem- en engagementbeleid beschrijven. Doel van een dialoog voeren met bedrijven en beheerders van fondsen is om meer inzicht te krijgen in onze beleggingen, het ESG-risicoprofiel ervan te bepalen en om waar van toepassing hun prestaties en praktijken te beïnvloeden. De essentie van onze engagement activiteiten is om bedrijven ertoe aan te zetten om aan bepaalde normen van governance en duurzaamheid te voldoen. Wij gebruiken in de eerste plaats gedeponeerde documenten en openbaar beschikbare informatie om inzicht te krijgen in een bedrijf. Als we onvoldoende informatie hebben of vragen of vraagtekens hebben, gaan we met het bedrijf in gesprek en proberen we verduidelijking of informatie te verkrijgen en van gedachten te wisselen.

Aangewezen referentiebenchmark. Voor de pensioenregeling is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de E/S kenmerken die door het product worden gepromoot.

Summary Sustainability information PPF APG Pension scheme

No sustainable investment objective. This pension scheme of PPF APG promotes environmental and/or social characteristics (E/S characteristics) but does not have sustainable investments as its objective.

Environmental or social characteristics of the financial product. These are:

- Exclusion of unwanted activities
- Reduction of CO₂-emissions
- Mitigation and reduction of climate change impacts
- Contribution to sustainable development goals of the United Nations (SDG's)
- ESG-integration

Investment strategy. It is set at entity level and is binding for this pension scheme. The Sustainable and Responsible Investment Policy (SRI policy) is part of the investment strategy. The strategy to comply to the E/S characteristics promoted by this pension scheme results from the SRI policy, including:

- Exclusion policy
- Policy on climate change
- Investments in UN Sustainable Development Goals
- Inclusion policy and ESG-integration

Policy to assess good governance practices. Our asset manager APG assesses whether a company we (want to) invest in, complies with PPF APG's policy to assess good governance practices. If a company in practice does not apply decent business operations and working methods in accordance with that policy based on the four themes, APG starts a comprehensive engagement plan to address and resolve the specific issue. If APG does not see any opportunity for improvement, or if the dialogue with the company is not successful after a maximum of 3 years, PPF APG may decide to sell its investments.

Proportion of investments. The minimum share of investments of this pension scheme promoting E/S characteristics amounts to approximately 55%. The other investments do not meet the E/S characteristics.

Monitoring of environmental or social characteristics & Methodologies for environmental or social characteristics

E/S characteristics	#	Sustainability indicator	Method of monitoring and relevant internal or external control mechanisms	Method of measuring
Exclusion of unwanted activities.	1	Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster bombs, landmines, chemical and biological weapons). Related to PAI indicator 14.	<ul style="list-style-type: none"> - Based on information on UN and EU arms embargoes obtained from external parties and primary sources, APG assesses the relevant involvement. APG decides by formal approval, based on its own analysis, on any necessary changes to the exclusion list. - Our website we publish the list of countries and companies in which we do not invest based on our exclusion policy. APG updates this list every six months, as of 1 December and 1 June. Relevant benchmarks are then updated as of December and June, and the updated exclusion list is communicated and published externally. External asset managers also receive the exclusion list. - APG periodically checks whether investments are made in companies and countries on the exclusion list. - Exclusion is part of external controls (ISAE 3402 and SOC 3000A) on Responsible Investment & Governance processes within APG. 	Direct and indirect involvement according to data sources: Sustainalytics and ISS ESG.
	2	Exposure to companies involved in the production, distribution and sale of nuclear weapons or key components thereof.		
	3	Exposure to companies involved in tobacco production.		
	4	Exposure to investments in sovereign bonds with a binding UN- and/or EU-arms embargo.		
Reduction of CO₂-emissions.	5	Greenhouse gas emissions (scope 1 and 2). Related to PAI-indicator 1.	<ul style="list-style-type: none"> - APG regularly calculates the greenhouse gas emissions of the relevant portfolios with a view to monitoring progress in relation to the CO₂-reduction targets. We steer on this indicator, initially for equities and corporate bonds and later at portfolio level. For those portfolios, the reduction is tracked in relevant portfolio management systems. - For real estate, the extent to which the portfolio corresponds to the CRREM reduction paths is measured. - The CO₂-footprint is part of external controls (ISAE 3402 and SOC 3000A) on Responsible Investment & Governance processes within APG. 	CO ₂ -emissions according to the Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, developed by PCAF.
	6	CRREM-alignment (efficiency & CO ₂) or sustainability plan.		See for more information: www.crrem.eu .

Summary Sustainability information PPF APG Pension scheme

E/S characteristics	#	Sustainability indicator	Method of monitoring and relevant internal or external control mechanisms	Method of measuring
Mitigation and reduction of climate change impacts.	7	Number of companies in sectors with high climate impact with long-term greenhouse gas emission reduction targets.	<ul style="list-style-type: none"> We focus on this indicator when investing in equities and corporate bonds. APG periodically evaluates whether companies have a long-term goal regarding the reduction of greenhouse gas emissions. 	APG assesses periodically whether companies in high-impact sectors have a climate goal in line with the Paris Agreement.
Contribution to UN sustainable development goals (SDG's).	8	Percentage SDI in relation to the entire investment portfolio.	<ul style="list-style-type: none"> The percentage is measured annually and published in the annual report. The contribution to the SDGs is part of external controls (ISAE 3402 and SOC 3000A) on Responsible Investment & Governance processes within APG. 	We use SDI AOP as data source. More information on the SDI-approach of our asset manager can be found here .
	9	Percentage real estate SDI's with GRESB score of 4 or 5 stars.	<ul style="list-style-type: none"> APG focuses on this indicator when investing in real estate and infrastructure. External data provider GRESB assesses and benchmarks annually the ESG-performance of investments in real assets and provide standardized and validated data to the capital markets. 	The assessment is a.o. based on the GRESB score.
	10	Percentage infrastructure investments participating in GRESB Infra.		
ESG-integration.	11	Percentage Frontrunners in the portfolio relative to the net value of the portfolio	<ul style="list-style-type: none"> In line with the SRI policy APG evaluates all companies in which we can invest through listed shares and corporate bonds. The progress of dialogues with companies, in which we invest, is tracked by APG in a dashboard. ESG-integration is part of external controls (ISAE 3402 and SOC 3000A) on Responsible Investment & Governance processes within APG. 	Methodology of inclusion is the assessment of companies by a combination of normative criteria and a relative assessment compared to the company's class.
	12	Violations of Un Global Compact principles and Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises. Related to PAI-indicator 10.	<ul style="list-style-type: none"> For companies that do not meet our expectations, we have an engagement plan. APG conducts ongoing dialogues (engagements) with companies in which we invest. The progress of a dialogue is tracked by APG in a dashboard. If a company does not show sufficient improvement, we can decide to no longer invest in this company. ESG-integration is part of external controls (ISAE 3402 and SOC 3000A) on Responsible Investment & Governance processes within APG. 	Violations are assessed based on data resources: Sustainalytics, MSCI, ISS, GCEL.

Data sources and processing. To measure the promoted E/S characteristics, we use data from external data providers such as Sustainalytics, MSCI, ISS ESG, SDI AOP, GRESB, CRREM-pathways, GCEL. APG assesses whether the data provider in question is a stable and reliable organization and what the quality of the internal processes at the data provider is. The data is used as input for investment decisions and for various reports by PPF APG and APG. Because the data and methods on sustainability are still in full development, it is not yet clear what proportion of the data is estimated.

Limitations to methodologies and data. By using different methodologies and data we try to get a complete as picture as possible, of achieving the promoted ecological or social characteristics. However, data and methods on sustainability are still limited and less developed than those for conventional financial indicators. These restrictions may affect the way in which the promoted environmental or social characteristics are achieved.

Due diligence. We have made clear arrangement with our asset manager on the application of the six OECD due diligence steps. We use the OECD Guidelines for Institutional Investors as a guideline for the selection, engagement and monitoring of our investments. We expect APG to screen the portfolio for any potential negative impact of investments and to prioritize the most severe impacts. In addition, APG performs due diligence on external asset managers and monitors whether they comply with the agreements regarding responsible investment.

Engagement policies. PPF APG has a stewardship policy, in which we describe our voting- and engagement policies. The objective of engagement with investee companies and managers of assets or mutual funds is to gain more insight in our investment, to determine its ESG-risk profile and to influence its performance and practices. The essence of our engagement activities is to encourage companies to adhere to certain standards of governance and sustainability. We primarily use filed documents and publicly available information to gain insight into a company. If we do not have sufficient information, or we have questions or question marks, we will engage with the company and try to obtain clarification or information and exchange ideas.

No designated reference benchmark. For this pension scheme there is no designated reference benchmark to meet the E/S characteristics that are promoted by this product.