

# IMVB ANNEX

## **PPF APG is een ondertekenaar van het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB)-convenant voor pensioenfondsen.**

*Deze toelichting is voor de geïnteresseerde lezer die beter wil begrijpen hoe PPF APG voldoet aan de afspraken die in het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB) convenant zijn vastgelegd.*

Nederlandse pensioenfondsen, waaronder PPF APG, hebben samen met maatschappelijke organisaties (NGO's), vakbonden en de overheid het [IMVB-convenant](#) ondertekend. Het doel van deze samenwerking is om eventuele negatieve gevolgen van beleggingen voor de samenleving en/of het milieu te voorkomen of aan te pakken.

Hieronder staat een overzicht van de eisen uit het IMVB-convenant waaraan PPF APG zich committeert:

1. Het verantwoord beleggen beleid van het pensioenfonds voldoet aan de onderstaande eisen:
  - a. Het onderschrijven van internationale richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen en United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGP's);
  - b. Het verankeren van de Environmental, Social en Governance (ESG) due diligence stappen conform bovengenoemde richtlijnen;
  - c. Een keuze voor thematische aandachtsgebieden op basis van risico identificatie in de portefeuille en prioriteiten van de achterban;
  - d. Uitsluitingenbeleid: activiteiten en producten waarin het pensioenfonds niet zal beleggen;
  - e. Actief aandeelhouderschap: een stem- en engagement aanpak gericht op het stimuleren van lange termijn waardecreatie bij ondernemingen;
  - f. Waardecreatie op de lange termijn als leidend principe voor het eigen pensioenfonds.
2. Het pensioenfonds maakt afspraken over de uitbesteding en monitoring van de beleggingen om de voortgang en resultaten op bovenstaande eisen te kunnen volgen.
3. Het pensioenfonds is transparant in haar communicatie en rapportages over de resultaten van bovenstaande eisen.

In onderstaande tekst wordt per punt aangegeven hoe PPF APG aan de afspraken van het IMVB-convenant voldoet.

### **1. Ons Verantwoord Beleggen beleid voldoet aan de eisen in het IMVB-convenant.**

PPF APG is het pensioenfonds van de medewerkers van APG, van de Stichting Technisch Bureau Bouwnijverheid, van Bouwinvest Real Estate Investment Management B.V. en van de Stichting Economisch Instituut voor de Bouw. Tegelijkertijd is APG ook de vermogensbeheerder van PPF APG, bekend om zijn ambities en prestaties op het gebied van verantwoord beleggen. De kennis en vaardigheden van APG komen goed van pas bij een zorgvuldige en integrale uitvoering van ons verantwoord beleggen beleid. We vinden het dan ook belangrijk om op een maatschappelijk verantwoorde manier te beleggen. In ons huidige Verantwoord Beleggen beleid beschrijven wij hoe wij criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) in onze beleggingsbeslissingen integreren.

Momenteel ontwikkelen we ons nieuwe Verantwoord Beleggen beleid 2021-2025. Ook hierin nemen we de OESO-richtlijnen mee. Zo zorgen we dat ons beleid blijft voldoen aan internationale richtlijnen en verwachtingen.

#### **a. Wij onderschrijven internationale richtlijnen.**

In ons Verantwoord Beleggen beleid committeren we ons aan een aantal internationale richtlijnen. In deze Annex lichten we er een aantal toe van belang voor het IMVB-convenant.

Het uitgangspunt voor ons beleid is dat we opereren in lijn met de OESO-richtlijnen en de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGP's).

Dat vertaalt zich ook in de verwachtingen die we hebben naar de bedrijven waarin we beleggen. Wij verwachten dat zij in lijn met belangrijke internationale richtlijnen voor milieu en samenleving handelen, zoals de OESO-richtlijnen, de UNGP's en de principes van de United Nations Global Compact (UNGC).

Voor de uitvoering van ons beleid gebruiken wij het [OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers](#) als leidraad. Wij zien er zo op toe dat onze externe dienstverlener (fiduciair manager en vermogensbeheerder) en de ondernemingen waarin wij beleggen de bovenstaande internationale standaarden volgen en publiek uitleggen hoe ze dit doen.

#### **b. Wij verankeren de zes ESG due diligence stappen in ons beleid en onze uitvoerder neemt dit in de uitvoering van het beleid mee.**

In een ander document over ons [due diligence proces](#) verduidelijken we hoe onze uitvoerder namens PPF APG voor iedere beleggingscategorie de OESO-richtlijnen in zes stappen toepast. Hierin is toegelicht hoe onze uitvoerder de eventuele negatieve gevolgen van de beleggingen voor de samenleving identificeert, prioriteert en mitigeert. En hoe we hier als pensioenfonds op monitoren en over communiceren. We beschrijven ook hoe onze uitvoerder beleggingsinstrumenten zoals uitsluiting, insluiting, stemmen en engagement gebruikt voor mitigatie en escalatie.

#### **c. Wij maken een duidelijke keuze voor relevante thema's.**

De onderwerpen waar we ons in het huidige Verantwoord Beleggen beleid op richten, sluiten aan bij de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. In ons Verslag Verantwoord Beleggen van 2019 hebben we daarnaast ook de thema's klimaatverandering, mensenrechten en goed bestuur nader toegelicht. De thematische aandachtsgebieden zijn geprioriteerd op basis van risico's en kansen. Met deze focus kan onze uitvoerder ESG-risico's zo goed mogelijk mitigeren en een positieve impact creëren. In 2021 blijven de SDGs een belangrijke leidraad en luisteren we bij de keuze van de thema's goed naar onze deelnemers. Ook kijken we conform OESO-richtlijnen nog meer naar de ernst, schaal, en onomkeerbaarheid van de duurzaamheidsrisico's en de mogelijke gevolgen hiervan voor de samenleving.

**d. Wij hebben een duidelijk beleid voor uitsluitingen.**

Wij beleggen niet in bedrijven die betrokken zijn bij het maken van tabak, kernwapens, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens. Producten die wij als zeer risicovol voor de samenleving zien, kunnen we beoordelen op uitsluiting aan de hand van een speciaal ontwikkeld toetsingskader. De uitkomsten van het toetsingskader helpen ons bij het nemen van beslissingen over de mogelijke uitsluiting van producten. Ook hebben we onze ambitie aangescherpt om niet te beleggen in staatsobligaties van landen waar ernstige mensenrechten schendingen plaatsvinden. De implementatie van dit beleid loopt nog. Nu al sluiten we overheden van landen uit waarvoor een VN of EU-wapenembargo van kracht is. De lijst met bedrijven en landen die wij uitsluiten is [hier](#) te vinden.

**e. Wij oefenen actief aandeelhouderschap uit.**

Wij vragen onze uitvoerder waar mogelijk actief aandeelhouderschap uit te oefenen. Dit maken wij concreet door op aandeelhoudersvergaderingen onze stem te gebruiken. Daarnaast vindt er engagement plaats met verschillende bedrijven waarin wij beleggen. Onze werkwijze hiervoor staat onder meer beschreven in ons [Corporate Governance Raamwerk en stembeleid](#) dat onze vermogensbeheerder voor ons uitvoert. We verwachten van ondernemingen waarin we beleggen dat ze strategieën voor de (middel)lange termijn hanteren.

**f. Wij zetten ons in voor lange termijn waardecreatie.**

Wij streven naar een goed pensioen voor deelnemers en naar lange termijn waardecreatie voor de maatschappij. Wij hebben een lange-termijn beleggingshorizon en spreken af met onze vermogensbeheerder hiernaar te handelen en mandaten voor de middel- en lange termijn te hanteren. Daarbij kiezen we onze beleggingscategorieën op basis van reële economische activiteiten en onderliggende waardecreatie.

**2. Wij nemen verantwoord beleggen op in onze contracten met, en monitoring van, externe dienstverleners.**

Wij hebben contracten met de fiduciair manager en vermogensbeheerder van onze beleggingen, onze uitvoerder. Gezamenlijk hebben we afspraken gemaakt om te zorgen dat ons Verantwoord Beleggen beleid zorgvuldig wordt uitgevoerd. Op basis van kwartaalrapportages volgen wij de beleggingsresultaten, waaronder de rapportage op de voortgang van de verantwoord beleggen doelstellingen. Ook ontvangen wij informatie over hoe de gevolgen van de negatieve impacts van onze beleggingen voor de samenleving zijn aangepakt. Wij krijgen van de vermogensbeheerder een jaarlijks overzicht met de bedrijven waarmee verbetertrajecten plaatsvinden en over welke thema's met deze ondernemingen is gesproken. Daarnaast kunnen wij engagement analyses voor specifieke beleggingen opvragen.

Om de uitvoering van het beleid te monitoren en er zeker van te zijn dat dit volgens afspraak verloopt, bouwen wij op de kennis en het advies van onze fiduciair manager. Deze expert toetst en evalueert gedurende het jaar de implementatie en uitvoering van het Verantwoord Beleggen beleid door de vermogensbeheerder. De fiduciair manager kijkt naar de wijze waarop de vermogensbeheerder verantwoord beleggen uitvoert, de kenmerken van de mandaten, de integratie van de OESO-richtlijnen en de identificatie en mitigatie van potentiële en daadwerkelijke impacts. Op basis van de belangrijkste bevindingen van deze evaluatie formuleert de fiduciair manager aanbevelingen voor verdere ontwikkeling en verbetering. Onze vermogensbeheerder committeert zich vervolgens aan het doorvoeren van de gevraagde aanpassingen. Jaarlijks ontvangen wij de resultaten van deze evaluatie en sturen waar nodig bij.

### **3. Wij communiceren open en transparant over onze aanpak, en hebben nauw contact met deelnemers en andere belanghebbenden.**

Als pensioenfonds staan we midden in de samenleving. Het is voor ons dan ook vanzelfsprekend dat we goed luisteren naar onze (gewezen) deelnemers en gelieerde partijen. De thema's die zij als urgent aanwijzen, nemen we in overweging en stellen we waar mogelijk centraal. Zo stellen we het belang van onze (gewezen) deelnemers voorop.

We weten dat we door samenwerking met anderen meer kunnen bereiken. In het kader van ons commitment aan het IMVB-convenant werken we aan de ontwikkeling van standaarden voor verantwoord beleggen in samenwerking met andere pensioenfondsen, NGO's en overheid. Door onze krachten te bundelen kunnen we gezamenlijk risico's voor samenleving en milieu aanpakken.

Wij vinden het belangrijk om duidelijk en open te communiceren naar onze deelnemers en andere belanghebbenden, ook over verantwoord beleggen. Daarom publiceren we jaarlijks een verslag over de voortgang op het Verantwoord Beleggen beleid waarin we over concrete resultaten rapporteren. Ook publiceren wij op onze website meer informatie over onze aanpak. Hier staat onder andere ons Verantwoord Beleggen beleid, de actuele lijst van bedrijven waarin wij beleggen en die wij uitsluiten, en een overzicht van alle stemmen die wij uitbrengen op aandeelhoudersvergaderingen.