

# Verklaring omtrent ongunstige effecten<sup>1</sup>

---

Maart 2021

## PPF APG

Goedgekeurd door: Bestuur PPF APG  
Eigenaar: PPF APG  
Versie: 1.0

---

<sup>1</sup> Vanwege de ontwerpstatus van de Regulatory Technical Standards ('RTS') van de SFDR en de ontbrekende gedetailleerde richtlijnen, weerspiegelt deze verklaring PPF APG's best effort gebaseerd op de SFDR en de concept RTS tekst. Als zodanig is de door PPF APG verstrekte informatie gebaseerd op de huidige situatie en rekening houdend met de omvang, aard en omvang van de activiteiten van PPF APG, zonder garanties van volledigheid, nauwkeurigheid en correcte naleving met het oog op de SFDR en RTS.

## VERKLARING OMTRENT ONGUNSTIGE EFFECTEN

### Samenvatting

Stichting Pensioenfonds PPF APG ('**PPF APG**', LEI: 5493006PQIQEICPYMJ31) wordt aangemerkt als "**financiële marktdeelnemer**" in de zin van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU/2019/2088) ('**SFDR**').

Financiële marktdeelnemers zijn verplicht een verklaring op de website te plaatsen waaruit is op te maken of deze negatieve duurzaamheidsimpact meewegen, en – als dat het geval is – hoe het due diligence beleid daarop is afgestemd.

De SFDR definieert duurzaamheidsfactoren als ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping.

PPF APG heeft deze verklaring per 10 maart 2021 opgesteld omdat PPF APG rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van de SFDR-verordening. Met andere woorden: voordat PPF APG beleggingsbeslissingen neemt, wordt actief gekeken naar de negatieve effecten op de volgende factoren: milieu, sociaal, werknemer, mensenrechten, corruptiebestrijding en anti-omkoping. Deze verklaring maakt deel uit van de vereiste lopende informatie in de SFDR en dient als informatieverstrekking aan deelnemers. PPF APG zal jaarlijks een verklaring omtrent ongunstige effecten op onze website plaatsen.

Bij het lezen van deze verklaring dient rekening worden gehouden met de aard en omvang van de activiteiten van PPF APG en het type financiële producten van PPF APG. Deze verklaring heeft betrekking op alle financiële producten van PPF APG.

Alle documenten voorzien van (\*) zijn te vinden op onze website onder "[Regelgeving](#)".

Deze verklaring omtrent ongunstige effecten bevat de volgende onderdelen:

- 1. Gedragslijnen over de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten – dit deel geeft informatie over het huidige beleid dat PPF APG al uitvoert om negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beoordelen, te identificeren en te prioriteren.
- 2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten en genomen of geplande maatregelen – dit deel beschrijft wat PPF APG momenteel als negatieve effecten beschouwt, alsmede de doelstellingen en acties van PPF APG die zijn gepland om de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten te adresseren.
- 3. Engagement beleid – dit deel geeft aan dat PPF APG de Nederlandse Stewardship Code volgt, voldoet aan de Shareholder Rights Directive (2007/36/EC), en een Verantwoord Beleggen en Stewardship beleid (\*) voert.  
Daarnaast publiceert PPF APG jaarlijks een Verslag Verantwoord Beleggen (\*) inclusief een overzicht van engagement activiteiten in het desbetreffende jaar.
- 4. Verwijzing naar commitment aan internationale standaarden – dit deel bevat de gedragscodes voor verantwoord ondernemen voor bedrijven en internationaal erkende normen voor due diligence en verslaglegging waar PPF APG zich aan houdt, en beschrijft PPF APG's strategie om in overeenstemming te zijn met de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs als onderdeel van het klimaatrisicobeleid.
- 5. Historische vergelijking – aangezien dit het eerste jaar is waarin PPF APG bekendmaakt hoe de SFDR-specifieke negatieve effecten van onze beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden aangepakt, is een historische vergelijking op basis van de (volledige) vereisten van de SFDR en de RTS nog niet beschikbaar.

### 1. Gedragslijnen over de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten

De SFDR schrijft financiële marktpartijen voor om hun beleid te beschrijven om de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten en indicatoren te beoordelen, te identificeren en te prioriteren.

We gaan ervan uit dat dit specifiek betrekking heeft op de ongunstige duurzaamheidsindicatoren die zijn opgenomen in de secundaire wetgeving Regulatory Technical Standards (RTS) van Verordening (EU) 2019/2088 ('RTS') die nog niet definitief zijn. Deze RTS-indicatoren zijn zeer specifiek en vereisen openbaarmaking van een grote hoeveelheid gegevens over alle beleggingen als onderdeel van de financiële producten van PPF APG. De Europese toezichthouders hebben begin februari 2021 hun definitieve advies over de RTS gepubliceerd. Dit advies moet nog officieel worden overgenomen door de Europese Commissie. Aangezien de indicatoren nog in ontwerp zijn, is het nog niet efficiënt om te beginnen met het verkrijgen van een relevante en gedetailleerde data verzameling. Zodra er meer duidelijkheid is, zal PPF APG het verkrijgen van zoveel mogelijk gegevens over de onderliggende beleggingen overwegen. Dit vanwege de mogelijke hoge kosten van de rapportage.

PPF APG heeft het IMVB-Convenant ondertekend, dat als doel heeft de OESO richtlijnen over due diligence in de sector te implementeren. Er zijn verschillen tussen de SFDR en het IMVB-Convenant. De SFDR is van toepassing op entiteiten die de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking nemen. De RTS zullen zeer precies definiëren wat de inhoud van deze 'belangrijkste ongunstige effecten' zijn aan de hand van een groot aantal indicatoren. Het IMVB-Convenant daarentegen richt zich op het proces om ongunstige effecten te identificeren en adresseren volgens de OESO-richtlijnen. Alhoewel de OESO-richtlijnen o.a. via verwijzing naar de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals) wel naar dezelfde thema's verwijzen, heeft PPF APG de vrijheid om zelf een interpretatie te geven aan ongunstige effecten.

In de publicaties over het IMVB-Convenant en implementatie van OESO due diligence (\*) licht PPF APG nader toe hoe de zes due diligence stappen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen in het beleggingsproces van de verschillende beleggingscategorieën zijn opgenomen. Deze documenten zijn gepubliceerd op onze website.

## **2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten en genomen of geplande maatregelen**

PPF APG houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping. Deze komen aan bod in PPF APG's Beleid voor Verantwoord Beleggen (\*).

Hoe we rekening houden met de negatieve effecten in onze beleggingsprocessen wordt verder beschreven in het specifieke beleid dat ziet op:

- Klimaatverandering – De beheerders van onze aandelenbeleggingen krijgen elk jaar te horen hoeveel CO<sub>2</sub> -emissies de beleggingen in de bedrijven maximaal mogen uitstoten. Door deze plafonds stapsgewijs te verlagen werken we geleidelijk toe naar onze CO<sub>2</sub> -doelstelling;
- Duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (VN) – dat beoordeelt hoe de producten en diensten van onze beleggingen bijdragen aan ongunstige effecten op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen, zoals geen armoede, geen honger, goede gezondheid en welzijn, kwaliteitsonderwijs, schoon water en sanitaire voorzieningen, betaalbare en schone energie, duurzame steden en gemeenschappen, , industrie, innovatie en infrastructuur, verantwoorde consumptie en productie, klimaatactie, leven onder water en leven op het land;
- InsluTINGSbeleid – dat is gebaseerd op de VN Global Compact thema's (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptie en milieu) en de verwachtingen van investeerders en bedrijven in het kader van de OESO Richtlijnen;
- Corporate Governance Raamwerk en Stembeleid – waarin we zaken als milieu, maatschappij, werknemers, mensenrechten en corruptiebestrijding adresseren door middel van de manier waarop we stemmen op de jaarlijkse algemene vergaderingen van de bedrijven waarin we beleggen.

PPF APG's Beleid voor Verantwoord Beleggen (\*) en het Corporate Governance Raamwerk (\*) bevatten een uitleg van de huidige indicatoren die binnen PPF APG worden gebruikt, het beheer en de governance van het

beleid, en een beschrijving van de methodologie om de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beoordelen, waaronder eventuele bijbehorende foutenmarge binnen deze methoden.

In het afgelopen jaar heeft PPF APG meerdere acties ondernomen om ongunstige duurzaamheidseffecten te vermijden en te reduceren. Hiervan doen wij verslag in ons Verslag Verantwoord Beleggen, dat is gepubliceerd op onze website.

#### *Duurzame Ontwikkelingsdoelen*

Wij hebben speciale aandacht voor bedrijven met producten en diensten die niet alleen een goed financieel rendement opleveren maar ook bijdragen aan het realiseren van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN ofwel de Sustainable Development Goals (SDG's):

- Het is belangrijk om een duidelijke definitie van een Sustainable Development Investment (SDI) te hebben, en dat daar onder beleggers consensus over is. We zetten ons dan ook actief in om samenwerking tussen beleggers verder te bevorderen.
- De komende jaren willen we ook beter kunnen meten hoe onze beleggingen bijdragen aan het behalen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen. We willen daarom bijdragen aan de totstandkoming van een gezamenlijke impactmeetmethode.

### **3. Engagement beleid**

PPF APG houdt zich aan de Nederlandse Stewardship Code, die verwachtingen voor vermogensbeheerders uiteen zet ten aanzien van het invullen van verantwoordelijkheden van stewardship. De Stewardship Code is in lijn met de SRD, de herziene EU-richtlijn aandeelhoudersrechten (2007/36/EC).

Wij zijn er sterk van overtuigd dat doeltreffend stewardship gunstig is voor bedrijven, beleggers en de economie in het algemeen. Zodoende houden onze vermogensbeheerders zich actief bezig met vraagstukken die naar onze mening bijdragen aan de creatie van duurzame waarde op lange termijn door onze beleggingen. Hierdoor krijgen wij meer inzicht in de problematiek waar deze bedrijven mee te maken hebben en waarborgen wij dat duurzaamheidsrisico's en -kansen goed worden onderzocht.

In ons Verantwoord Beleggen en Stewardship Beleid (\*) zetten we de aanpak van APG op het gebied van verantwoord beleggen en stewardship uiteen voor alle beleggingscategorieën waarin APG namens zijn klanten belegt. Het beschrijft onze aandachtsgebieden voor verantwoord beleggen en wat wij in dat kader van bedrijven verwachten. Daarop volgt een schets van onze benadering van de verantwoordelijkheid als rentmeester over het kapitaal en een omschrijving van ons stemgedrag, de monitoring, en engagement met de bedrijven en andere entiteiten waarin APG namens haar klanten belegt. Monitoren, dialoog en engagement met onze beleggingen zijn essentiële onderdelen van onze stewardshipactiviteiten en deze maken weloverwogen beleggingsbesluiten mogelijk.

Daarnaast gaat APG regelmatig met toezichthouders en beleidsmakers in diverse markten in gesprek over normen voor corporate governance, verplichte meldingen en verslagen door bedrijven en andere onderwerpen die relevant zijn voor onze rol van wereldwijd verantwoord belegger op lange termijn.

In onze Verslagen Verantwoord Beleggen, gepubliceerd op onze website, rapporteren wij over onze Stewardship en engagement activiteiten.

### **4. Verwijzing naar commitment tot internationale standaarden**

PPF APG verbindt zich aan de volgende verantwoord beleggen gerelateerde codes investment, principes en internationaal erkende standaarden voor due diligence en verslaglegging:

- Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfondsen (IMVB-Convenant)

- PPF APG is ondertekenaar van het IMVB-Convenant en voldoet aan de afspraken van het Convenant.
- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen  
De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen vormen mede de basis van PPF APG's verantwoord beleggen beleid.
  - ICGN Global Corporate Governance Principles  
De benadering voor verantwoord beleggen van PPF APG is mede afgestemd op de Global Corporate Governance Principles van het ICGN.
  - UN Guiding Principles on Business and Human Rights  
PPF APG ondersteunt de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (Principes). Deze Principes vormen mede de basis van PPF APG's verantwoord beleggen beleid.
  - ICGN Global Stewardship Principles  
PPF APG onderschrijft de ICGN Global Stewardship Principles.
  - Nederlandse Stewardship Code  
PPF APG verbindt zich aan de principes van de Nederlandse Stewardship Code waarin de verwachtingen voor pensioenfondsen en vermogensbeheerders om hun verantwoordelijkheden op het gebied van Stewardship te voldoen, worden vastgelegd. Deze code is afgestemd op de herziene Shareholder Rights Directive.
  - Climate Action 100+  
Samen met Climate Action 100+ draagt PPF APG bij aan het verbeteren van het klimaatbeleid van de bedrijven die het meeste invloed hebben op CO2-emissies via hun ketens en hun consumenten.

Naast het bovenstaande verwacht PPF APG dat de bedrijven en fondsen waarin wij beleggen handelen in overeenstemming met de principes voor verantwoorde bedrijfspraktijken van de VN (UN Global Compact) op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, corruptie en milieu.

#### *Klimaatakkoord van Parijs*

In 2050 moet de wereldeconomie klimaatneutraal zijn. Daarom willen wij onze portefeuille in lijn brengen met de internationale afspraken van het Akkoord van Parijs en het Nederlandse Klimaatakkoord.

De vermogensbeheerder APG heeft voor haar klanten een Carbon reductie en Klimaatrisico Beleid ontwikkeld dat inzicht geeft in de volgende vooruitkijkende klimaat scenario's. Voor meer informatie verwijzen wij u naar [APG Carbon Reduction & Climate Risk Policy](#).

#### *Metingen in Asset Liability Management (ALM) en Strategische Asset Allocatie (SAA)*

APG gebruikt deterministische klimaatscenario's in de periodieke ALM studies voor haar klanten met als doel de gevoeligheid van de klantportefeuilles voor deze deterministische scenario's te evalueren:

- Klimaatstresstests worden gebruikt om de mogelijke effecten en implicaties voor de Strategische Asset Allocatie te evalueren. Vanwege de veelzijdige en niet-lineaire kenmerken van klimaatrisico's hanteert APG geen kwantitatieve modelleringsaanpak. In plaats daarvan gebruikt APG analogieën gebaseerd op situaties uit het verleden, waarbij sprake was van fysieke vernietiging en zware overheidsinterventie (bijvoorbeeld natuurrampen en oorlogen). Deze analoge situaties geven een ruw gevoel van de mogelijke effecten van klimaatverandering op de klantportefeuilles.

#### **5. Historische vergelijking**

Aangezien dit het eerste jaar is waarin PPF APG bekendmaakt hoe de SFDR-specifieke belangrijkste negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden aangepakt, is een historische vergelijking nog niet beschikbaar.