

Duurzaamheidsinformatie ABP Pensioenregeling

Op 10 maart 2021 is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) in werking getreden die ABP verplicht om informatie te verschaffen over duurzaamheid en beleggen. Deze pensioenregeling van ABP classificeert als Artikel 8 product, vanwege het Duurzaam en Verantwoord Beleggen Beleid (DVB-beleid). Dit betekent dat ABP met deze pensioenregeling ecologische en/of sociale kenmerken (E/S kenmerken) promoot. Meer duurzaamheidsinformatie over de pensioenregeling is te vinden per rubriek.

Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Deze pensioenregeling van ABP promoot E/S kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De E/S kenmerken die deze pensioenregeling promoot, zijn:

- Uitsluitingsbeleid
- Beleid klimaatverandering
- Beleggen in duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties
- Insluitingsbeleid

Via deze onderdelen van het DVB-beleid houdt ABP rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en neemt maatregelen op deze effecten.

Beleggingsstrategie

De beleggingen van de pensioenregeling moeten voldoen aan het beleggingsbeleid en het DVB-beleid. Dit passen wij toe op al onze beleggingen. Wij hebben een aantal beleggingsovertuigingen die leidend zijn voor het opstellen en implementeren van het strategisch beleggingsbeleid.

Het beleggingsbeleid staat beschreven in de actuariële en bedrijfstechnische nota. Hierin staat in welke categorieën het bestuur wil beleggen. De strategie waarmee de E/S kenmerken door de pensioenregeling worden gepromoot is afhankelijk van de beleggingscategorie of door het streven naar een brede doelstelling over de gehele portefeuille, zoals een reductiedoelstelling.

Daarnaast is er een beleid om te zorgen dat wordt belegd in ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur. In ons Corporate Governance Raamwerk beschrijven wij onze principes en verwachtingen voor goed ondernemingsbestuur. Als grote belegger gebruiken we onze invloed om duurzaamheid en goed ondernemingsbestuur te stimuleren bij de bedrijven en het vastgoed waarin we beleggen. Dat doen we door in gesprek te gaan en onze verwachtingen over te brengen. ABP volgt hierbij het ABP Stewardship Beleid, zoals uitgewerkt door onze vermogensbeheerder APG.

Aandeel beleggen

Voor deze pensioenregeling bedraagt het minimumaandeel van de beleggingen, dat wordt gebruikt om te voldoen aan de E/S kenmerken, circa 60%. Het percentage is voorzichtigheidshalve berekend inclusief marge. Het resterende deel van de beleggingen voldoet niet aan de E/S kenmerken die deze pensioenregeling promoot. Dit betreft:

- Geldmarktinstrumenten, derivaten en Hedge Funds; en
- Een gedeelte van de beleggingen: Real Estate, Private Equity, en Credits.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Bij het monitoren van de E/S kenmerken van deze pensioenregeling wordt per kenmerk gekeken naar de relevante duurzaamheidsindicator(en). Gedurende de levensduur van de pensioenregeling wordt per kenmerk gemeten of aan de gepromote E/S kenmerken wordt voldaan.

Het bestuur van ABP is verantwoordelijk voor het uitvoeren van interne controlemaatregelen gericht op de juiste en volledige registratie van de gegevens van het pensioenfonds. Het bestuur heeft uitvoerende taken op het gebied van vermogensbeheer gedelegeerd aan APG. APG laat door middel van een In Control Statement zien dat het de interne processen onder controle heeft.

APG hanteert onder meer het ‘three lines of defense’-model om de monitoring op E/S kenmerken uit te voeren. Dit houdt in dat de monitoring in de eerste plaats door de beleggers zelf worden gemonitord. Daarnaast wordt, in de tweede lijn, bevorderd door identificatie en beheersing van de risico’s. Tot slot wordt door de interne audit afdeling de kwaliteit en effectiviteit van de beheersmaatregelen gecontroleerd. In de interne Business Process Manuals (BPMs) van APG staan uitgebreide beschrijvingen van gedetailleerde beschrijvingen van de processen, risico's en controlemechanismen voor de implementatieprocessen van ieder onderdeel van het verantwoord beleggen beleid. Deze beschrijvingen omvatten de monitoring van de duurzaamheidsindicatoren die in het kader van deze beleidslijnen en benaderingen worden gemeten.

Methodologieën

Voor het meten van de gepromote E/S kenmerken van de pensioenregeling is per kenmerk een methodologie opgesteld. Deze methodologieën worden door vermogensbeheerder APG beschreven in de samenvattende beschrijvingen van de verschillende beleidslijnen en benaderingen van verantwoord beleggen die van toepassing zijn op de pensioenregeling. De samenvattingen zijn te vinden op de website van APG. Voor meer informatie over de methodologieën: zie de rubriek ‘Methodologieën’.

Databronnen en- verwerking

Voor het meten van de gepromote E/S kenmerken van de pensioenregeling gebruiken we gegevens van externe dataproviders zoals Sustainalytics, MSCI, ISS, SDI Asset Owner Platform (AOP), GRESB, Baringa en ERM. APG beoordeelt de gegevenskwaliteit van elke dataprovider. In de interne Business Process Manuals (BPMs) van APG staat hoe de gegevenskwaliteit wordt gewaarborgd, hoe gegevens worden verwerkt en welk deel van deze gegevens (indien van toepassing) wordt geschat.

De databronnen worden gebruikt voor zowel interne/externe rapportage van APG en publicaties door ABP. De informatie in de rapportages van APG kan voor informatiedoeleinden dienen, maar wordt ook gebruikt als input voor beleggingsbeslissingen.

Methodologische en databeperkingen

Duurzaamheidsgerelateerde gegevens zijn voornamelijk minder beschikbaar dan reguliere financiële gegevens en vaak worden kwalitatieve prestatiebeoordelingen vertaald in numerieke waarden. Over het algemeen erkent APG de beperkingen van de methodologieën en gegevensbronnen voor duurzaamheidsgerelateerde gegevens, zoals het gebrek aan consistente en transparante meetmethoden en (onafhankelijke) beoordeling van gegevens, en de beperkte beschikbaarheid, vergelijkbaarheid en kwaliteit van gegevens. De methodologische en databeperkingen worden verder beschreven in de BPM's van APG.

Due diligence

Wij hebben met onze vermogensbeheerder duidelijke afspraken over de implementatie en uitvoering van ons DVB beleid gemaakt, inclusief 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. Hier staat beschreven hoe onze vermogensbeheerder APG dit doet. Wij verwachten van APG dat zij de portefeuille screenen op de eventuele negatieve impact van beleggingen en vervolgens de meest ernstige impacts prioriteren (op basis van zwaarte, reikwijdte, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid). Waar zinvol raadplegen wij externe experts en andere belanghebbenden voor aanvullend onderzoek en perspectief.

Engagementbeleid

Het betrokkenheidsbeleid dat van toepassing is op deze pensioenregeling wordt beschreven in het ABP Stewardship Beleid, zoals uitgewerkt door onze vermogensbeheerder APG. Hierin staat hoe wij invulling geven aan onze verantwoordelijkheden als aandeelhouder in beursgenoteerde bedrijven door engagement, monitoring, stemmen, samenwerking met belanghebbenden en marktbetrokkenheid. Het ABP Stewardship Beleid beschrijft ook de Governancestructuur ABP-APG en staat op onze website.

Procedures voor het beheer van duurzaamheidskwesaties binnen ondernemingen waarin is belegd worden voornamelijk behandeld in het insluitingsbeleid. Zie voor de details van het insluitingsbeleid de Samenvatting van aanpak voor insluiting op de website van onze vermogensbeheerder.

Aangewezen referentiebenchmark

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

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Deze pensioenregeling van ABP promoot E/S kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij de beleggingen van de pensioenregeling wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de EU regelgeving. Zie onderstaande tabellen:

Ecologische indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren				
Indicator	Parameter		Toelichting	Beleggingscategorie
PAI # 1	BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	Scope 1 en 2 emissies van de beleggingen worden gemeten en gemonitord. Scope 3 emissies worden niet gemeten.	Beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties
		Scope 2-BKG-emissies		
PAI # 2	Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	Op basis van onze koolstofvoetafdrukdoelstelling ¹ , meten we hoeveel koolstof wordt uitgestoten door bedrijven waarin dit product investeert en hoeveel hiervan aan deze bedrijven kan worden toegeschreven.	Aandelen, vastgoed, bedrijfsobligaties, private equity
PAI # 4	Blootstelling aan ondernemingen 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

Sociale indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren				
Indicator	Parameter		Toelichting	Beleggingscategorie
PAI # 10	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multi-nationale 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 beleggen wij niet in bedrijven die betrokken zijn bij schendingen van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.	Beursgenoteerd aandelen, bedrijfsobligaties

¹ Voor meer informatie over onze voetafdruk doelstellingen, zie ons DVB-beleid.

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	Beursgenoteerd aandelen, bedrijfsobligaties
PAI # 14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, 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 beleggingscategorieën

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De E/S kenmerken die deze pensioenregeling promoot, zijn:

- Uitsluitingsbeleid – ABP belegt niet in producenten van wapens die verboden zijn volgens internationale verdragen die Nederland heeft ondertekend. Concreet gaat het om bedrijven die betrokken zijn bij het maken van clusterbommen, anti-persoons(land)mijnen en chemische en biologische wapens. Sinds 2019 belegt ABP niet meer in tabaksbedrijven en bedrijven die betrokken zijn bij de productie van (belangrijke onderdelen van) kernwapens. In ons DVB-beleid staat ook dat we niet beleggen in staatsobligaties van landen waarvoor een bindend wapenembargo geldt van de Europese Unie of VN-Veiligheidsraad.
- Beleid klimaatverandering – Hiermee adresseren we negatieve effecten van klimaatrisico's. We werken er aan om onze portefeuille in lijn te brengen met de internationale afspraken van het klimaatakkoord van Parijs.
- Beleggen in duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties - We beoordelen hoe de producten en diensten van onze beleggingen bijdragen aan het bereiken van Sustainable Development Goals (SDG's), zoals duurzame en betaalbare energie, veilige en duurzame steden, waardig werk en economische groei, en gezondheid en welzijn.
- Insluitingsbeleid – We beleggen alleen in bedrijven die financieel aantrekkelijk zijn én verantwoord te werk gaan. Hiervoor hebben we criteria ontwikkeld, gebaseerd op VN Global Compact-thema's (mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie) en eisen aan beleggers en bedrijven op basis van de OESO-richtlijnen.

Via deze onderdelen van het DVB-beleid houdt ABP rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en neemt maatregelen op deze effecten.

Beleggingsstrategie

Het bestuur van ABP stelt iedere drie jaar een nieuw strategisch beleggingsplan vast, dit noemen we het STIP. De strategische portefeuille is gericht op:

1. herstel van de dekkingsgraad (herstelplan),

2. verdere verbetering (optimaliseren) van de portefeuilleverdeling op hoofdlijnen (allocatie naar beleggingscategorieën), en
3. een goed beleggingsresultaat op langere termijn waarbij we rekening houden met kosten, risico en duurzaam en verantwoord beleggen.

De E/S kenmerken die deze pensioenregeling promoot, zijn onderdeel van de beleggingsstrategie. De beleggingen van de pensioenregeling moeten voldoen aan het beleggingsbeleid en het DVB-beleid. Dit passen wij toe op al onze beleggingen. Wij hebben een aantal beleggingsovertuigingen die leidend zijn voor het opstellen en implementeren van het strategisch beleggingsbeleid.

Het beleggingsbeleid staat beschreven in de actuariële en bedrijfstechnische nota. Hierin staat in welke categorieën het bestuur wil beleggen. En hoeveel er belegd mag worden in elke categorie, zoals vastgoed, aandelen of (staats)obligaties.

Voor de pensioenregeling wordt een beleid gehanteerd om te zorgen dat wordt belegd in ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur. In ons Corporate Governance Raamwerk beschrijven wij onze principes en verwachtingen voor goed ondernemingsbestuur. Als grote belegger gebruiken we onze invloed om duurzaamheid en goed ondernemingsbestuur te stimuleren bij de bedrijven en het vastgoed waarin we beleggen. Dat doen we door in gesprek te gaan en onze verwachtingen over te brengen. ABP volgt hierbij het ABP Stewardship Beleid, zoals uitgewerkt door onze vermogensbeheerder APG.

De volgende praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van bestuurders en belastingnaleving worden overwogen voordat een nieuwe belegging wordt gedaan. Aanvullende praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld als onderdeel van de due diligence- en beoordelingsprocessen voor beleggingen in een specifieke beleggingscategorie.

Praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd		
<i>Indicator</i>	<i>SFDR Good governance practice</i>	<i>Beschrijving</i>
Bestrijding van corruptie & omkoping	Solide management structuren	Deze indicator beoordeelt de kwaliteit van de programma's van de onderneming om omkoping en corruptie te bestrijden
Bedrijfsethiek	Solide management structuren	Deze indicator beoordeelt of een onderneming betrokken is geweest bij bedrijfsethiek-gerelateerde controverses
ESG Governance	Solide management structuren	Deze indicator beoordeelt hoe verantwoordelijkheden voor ESG kwesties binnen de onderneming worden toegewezen
Werknemers Mensenrechten	Werknemers relaties	Deze indicator beoordeelt of een onderneming met haar werknemers betrokken is geweest bij mensenrechten-gerelateerde controverses (bijv. dwangarbeid)
Arbeidsomstandigheden	Werknemers relaties	Deze indicator beoordeelt of een onderneming betrokken is geweest bij arbeidsomstandigheden gerelateerde controverses (bijv. arbeidsomstandigheden)
Gezondheid en Veiligheid management systeem	Werknemers relaties	Deze indicator beoordeelt de kracht van de initiatieven van het bedrijf om de gezondheid en veiligheid van werknemers te beheren en ongevallen en beroepsziekten te voorkomen
Beloningsregeling van bestuurders	Beloning van bestuurders ²	Deze indicator beoordeelt of de beloningsregeling is lijn is met de belangen van beleggers
Accounting & Belasting naleving	Tax compliance	Deze indicator beoordeelt of een bedrijf betrokken is geweest bij boekhoudkundige en/of belasting-gerelateerde controverses

In de uitvoering van het stembeleid houdt ABP rekening met de specifieke context en de markt waarin het bedrijf actief is. Daarbij neemt ABP praktijken op het gebied van goed bestuur van de bedrijven mee door

² Deze praktijken op het gebied van ondernemingsbestuur worden alleen beoordeeld voor bepaalde beleggingen in beursgenoteerde ondernemingen.

rekening te houden met internationale standaarden op het gebied van corporate governance zoals de OESO-richtlijnen, de ICGN en de VN Global Compact.

Aandeel beleggen

Voor deze pensioenregeling bedraagt het minimumaandeel van de beleggingen, dat wordt gebruikt om te voldoen aan de E/S kenmerken, circa 60%. Het percentage is voorzichtigheidshalve berekend inclusief marge. Het resterende deel van de beleggingen voldoet niet aan de E/S kenmerken die deze pensioenregeling promoot. Dit betreft:

- Geldmarktinstrumenten, derivaten en Hedge Funds; en
- Een gedeelte van de beleggingen: Real Estate, Private Equity, en Credits.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Bij het monitoren van de E/S kenmerken van deze pensioenregeling wordt per kenmerk gekeken naar de relevante duurzaamheidsindicator(en). Gedurende de levensduur van de pensioenregeling wordt per kenmerk gemeten of aan de gepromote E/S kenmerken wordt voldaan.

Uitsluitingsbeleid

De duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van het uitsluitingsbeleid te meten is de afwezigheid van de uitgesloten bedrijven en staatsobligaties van landen. Op onze website staat de lijst van landen en bedrijven waarin wij op basis van ons uitsluitingsbeleid niet beleggen.

Klimaatverandering

De duurzaamheidsindicator om het klimaatrisico in onze beleggingsportefeuille te beheersen meten wij door de CO₂-voetafdruk van onze aandelen-, bedrijfsobligaties en private equity portefeuille. Voor vastgoed meten we in hoeverre de portefeuille overeenkomt met de CRREM-reductiepaden.

Beleggen in de duurzame Ontwikkelingsdoelen

De duurzaamheidsindicator om de beleggingen in de Sustainable Development Goals te meten is het percentage van beleggingen dat kwalificeert als Sustainable Development Investments ten opzichte van de gehele beleggingsportefeuille.

Insluitingsbeleid

De duurzaamheidsindicator om te meten in hoeverre voldaan wordt aan het insluitingsbeleid is het aandeel van koplopers in onze aandelen- en obligatieportefeuilles, gebaseerd op onze insluitingsmethodologie.

Engagement wordt op verschillende manieren uitgevoerd, doorlopend, gericht of ad hoc. Op basis van ernst en invloed wordt doorlopend engagement uitgevoerd.

De stembesluiten van ABP zijn gebaseerd op de verwachtingen vastgelegd in het Corporate Governance Raamwerk en het stembeleid. Met input van de portefeuillebeheerders houden de stewardship- en governance deskundigen toezicht op en coördineren zij de uitoefening van stemrechten wereldwijd. APG stemt als gevolmachtigde namens ABP middels een elektronisch platform van de externe stemadviseur ISS.

ABP ontvangt van APG op kwartaalbasis een rapportage over de uitvoering van het duurzaam en verantwoord beleggen beleid waaronder engagement resultaten en uitoefening van stemrecht.

Het bestuur van ABP is verantwoordelijk voor het uitvoeren van interne controlemaatregelen gericht op de juiste en volledige registratie van de gegevens van het pensioenfonds. Het bestuur heeft uitvoerende taken op het gebied van vermogensbeheer gedelegeerd aan APG. APG laat door middel van een In Control Statement zien dat het de interne processen onder controle heeft.

APG heeft Responsible Investment Guidelines (RIG) opgesteld. Hierin staan de verschillende beleidslijnen en -benaderingen beschreven. De gepromote E/S-kenmerken en de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om het bereiken ervan te meten, worden beschreven in de samenvattingen van de verschillende

beleidsmaatregelen en benaderingen voor verantwoord beleggen die van toepassing zijn op deze pensioenregeling. Deze staan op de website van APG.

In de interne Business Process Manuals (BPMs) van APG staan uitgebreide beschrijvingen van gedetailleerde beschrijvingen van de processen, risico's en controlemechanismen voor de implementatieprocessen van ieder onderdeel van het verantwoord beleggen beleid. Deze beschrijvingen omvatten de monitoring van de duurzaamheidsindicatoren die in het kader van deze beleidslijnen en benaderingen worden gemeten.

Methodologieën

Voor het meten van de gepromote E/S kenmerken van de pensioenregeling is per kenmerk een methodologie opgesteld.

Uitsluitingsbeleid

De uitsluitingslijst van bedrijven en staatsobligaties wordt tweejaarlijks bijgewerkt, per 1 december en 1 juni. APG beoordeelt de betrokkenheid van bedrijven aan de hand van externe onderzoeksaanbieders en primaire bronnen voor VN- en EU-wapenembargo's en beveelt, op basis van eigen analyse, eventuele noodzakelijke wijzigingen in de uitsluitingslijst aan. Op basis van dit voorstel beslist de Investment Committee van APG twee maanden voor december of 1 juni over eventuele wijzigingen in de uitsluitingslijst.

Klimaatverandering

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.

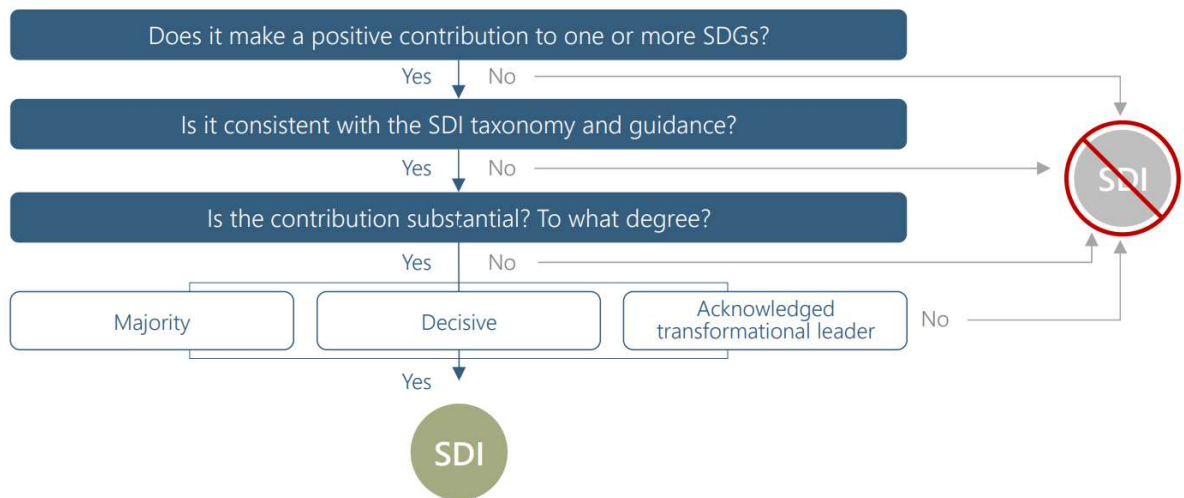
Om het klimaatrisico in onze beleggingsportefeuille te beheersen meet APG de CO₂-voetafdruk van onze aandelen- en bedrijfsobligaties en private equity portefeuille. Dit wordt gedaan aan de hand van een Climate Portfolio Screen (CPS). De CPS identificeert klimaatrisico's en -kansen op sectorniveau aan de hand van scenario's van externe deskundigen. APG gebruikt een business-as-usual scenario (IEA Current Policies Scenario, 3,7°C) en een 2-graden scenario (IEA Sustainable Development Scenario, 2°C), aangevuld met specifieke informatie uit de IEA Energy Technology Perspectives (ETP). APG is van plan om in de toekomst meer disruptieve scenario's te gebruiken.

APG berekent de CO₂-voetafdruk van de relevante beleggingscategorieën volgens de Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry. De CO₂-voetafdruk wordt in beginsel berekend op basis van de posities in bedrijven op 31 december 2021, dan wel op basis van de meest recente positiegegevens.

Beleggen in de duurzame Ontwikkelingsdoelen

De methodiek die wordt toegepast om te bepalen of een bedrijf door APG als Sustainable Development Investment (SDI) kan worden aangemerkt, bestaat uit verschillende stappen waarvoor we de volgende beslisboom (SDI Decision tree) toepassen.

SDI DECISION TREE



Eerst bepalen we of het bedrijf/de belegging in kwestie een positieve bijdrage levert op basis van de SDI Taxonomy & Guidance.

Vervolgens bepalen we of de bijdrage substantieel is en als gevolg daarvan wordt een bijdragetype toegewezen. De inkomsten die worden gegenereerd door de producten en diensten van het bedrijf die positief bijdragen aan de SDG's, moeten bijvoorbeeld minimaal 10% van de totale omzet bedragen, zodat het bedrijf als een SDI kan worden geclassificeerd. Naast een op omzet gebaseerde classificatiemethode past de SDI Asset Owner Platform ook andere classificatiemethoden toe voor bepaalde sectoren.

In een volgende stap maakt APG een inschatting of er sprake is van een ernstig bekend conflict met andere SDG's of de beleidsdoelstellingen verantwoord beleggen van APG-kanten. Dit bepaalt uiteindelijk of we een bedrijf classificeren als SDI en dus meetellen voor onze SDI-blootstelling.

Insluitingsbeleid

De methodologie van het insluitingsbeleid is het beoordelen van bedrijven op een combinatie van normatieve criteria en een relatieve beoordeling ten opzichte van de klasse van een bedrijf, die niet noodzakelijkerwijs is gedefinieerd als de industrie waarin het bedrijf actief is. De combinatie van de klasse-relatieve en normatieve beoordelingen stelt APG in staat om onderscheid te maken tussen bedrijven met relatief goede en zwakke prestaties in vergelijking met hun peers, terwijl het ook helpt te beoordelen in hoeverre (groepen van) bedrijven zich (niet) aantoonbaar houden aan fundamentele normatieve normen.

De classificatie is deels op regels gebaseerd om op een transparante manier zo efficiënt mogelijk consistente resultaten te krijgen, en deels kwalitatief omdat deze verder kan worden aangepast op basis van APG-inzichten in de bedrijfs- en langetermijnvooruitzichten van een bedrijf. Hierbij wordt ook rekening gehouden met engagement resultaten. Inclusie is stevig verankerd in de beleggingsbenadering en hoeft niet te leiden tot een beperking vooraf, omdat portefeuillebeheerders keuzes moeten maken of ze middelen willen besteden aan onderzoek naar en interactie met achterblijvers als ze erin willen beleggen. Een bedrijf dat (niet) in de portefeuille is opgenomen, blijft een uitkomst van een beleggingskeuze die wordt gemaakt.

Het insluitingsbeleid wordt uitgevoerd door middel van uitsluiting, engagement en uitoefening van stemrechten. Aan de hand van internationale standaarden zoals de UN Global Compact Principles, de Guiding Principles for Business and Human Rights en de OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen wordt aan de insluiting invulling gegeven.

Deze methodologieën worden door vermogensbeheerder APG beschreven in de samenvattende beschrijvingen van de verschillende beleidslijnen en benaderingen van verantwoord beleggen die van toepassing zijn op de pensioenregeling. De samenvattingen zijn te vinden op de website van APG.

APG heeft een gedetailleerde beschrijving van de methodologieën voor het meten van E/S kenmerken voor elk van de verantwoord beleggen beleidslijnen, inclusief de gebruikte gegevens en methodologie.

Databronnen en- verwerking

Voor het meten van de gepromote E/S kenmerken van de pensioenregeling gebruiken we gegevens van externe dataproviders zoals Sustainalytics, MSCI, ISS, SDI Asset Owner Platform (AOP), GRESB, Baringa en ERM. APG beoordeelt de gegevenskwaliteit van elke dataprovider. In de interne Business Process Manuals (BPMs) van APG staat hoe de gegevenskwaliteit wordt gewaarborgd, hoe gegevens worden verwerkt en welk deel van deze gegevens (indien van toepassing) wordt geschat.

De databronnen worden gebruikt voor zowel interne/externe rapportage van APG en publicaties door ABP. De informatie in de rapportages van APG kan voor informatiedoeleinden dienen, maar wordt ook gebruikt als input voor beleggingsbeslissingen.

Methodologische en databeperkingen

Duurzaamheidsgerelateerde gegevens zijn voornamelijk minder beschikbaar dan reguliere financiële gegevens en vaak worden kwalitatieve prestatiebeoordelingen vertaald in numerieke waarden. Over het algemeen erkent APG de beperkingen van de methodologieën en gegevensbronnen voor duurzaamheidsgerelateerde gegevens, zoals het gebrek aan consistente en transparante meetmethoden en beoordeling van gegevens, en de beperkte beschikbaarheid, vergelijkbaarheid en kwaliteit van gegevens. De methodologische en databeperkingen worden beschreven in de BPM's van APG.

Due diligence

Zoals wij hebben afgesproken in het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB)-convenant, maken wij met onze vermogensbeheerder duidelijke afspraken over de implementatie en uitvoering van ons DVB beleid, inclusief 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. Hier staat beschreven hoe onze vermogensbeheerder APG dit doet. Wij verwachten van APG dat zij de portefeuille screenen op de eventuele negatieve impact van beleggingen en vervolgens de meest ernstige impacts prioriteren (op basis van zwaarte, reikwijdte, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid). Waar zinvol raadplegen wij externe experts en andere belanghebbenden voor aanvullend onderzoek en perspectief.

Engagementbeleid

Het betrokkenheidsbeleid dat van toepassing is op deze pensioenregeling wordt beschreven in het ABP Stewardship Beleid, zoals uitgewerkt door onze vermogensbeheerder APG. Hierin staat hoe wij invulling geven aan onze verantwoordelijkheden als aandeelhouder in beursgenoteerde bedrijven door engagement, monitoring, stemmen, samenwerking met belanghebbenden en marktbetrokkenheid. Het ABP Stewardship Beleid beschrijft ook de Governancestructuur ABP-APG en staat op onze website.

Procedures voor het beheer van duurzaamheidskwesties binnen ondernemingen waarin is belegd worden voornamelijk behandeld in het insluitingsbeleid. Zie voor de details van het insluitingsbeleid de Samenvatting van aanpak voor insluiting op de website van onze vermogensbeheerder.

Aangewezen referentiebenchmark

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