

BP regeling, Stichting Pensioenfonds APF (APF)

Duurzaamheidsrisico's Precontractuele informatie (SFDR)

Deze bijlage bevat belangrijke informatie over hoe ons pensioenfonds omgaat met duurzaamheid in de beleggingsportefeuille van de BP regeling. Dit is verplicht volgens de SFDR-regels. Hierin lees je over de duurzaamheidsaspecten waar we op letten, zie hieronder duurzaamheidsrisico's en de SFDR-classificatie.

APF definieert duurzaamheidsrisico's als gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, sociaal of governance. Als deze zich voordoen, kunnen ze een negatief effect hebben op de waarde van de belegging. Dit komt overeen met de SFDR-definitie.

Wij letten op rendement, risico, duurzaamheid en kosten van onze beleggingen. Onze beleggingen hebben gevolgen voor de wereld en ontwikkelingen op het gebied van milieu en maatschappij beïnvloeden de waarde van onze beleggingen. We beleggen voor de lange termijn en houden daarom rekening met duurzaamheidsrisico's. In de BP regeling wordt volgens een lifecycle belegd in drie modules: module Rendement, module Rente en in een Duratie Matching Fund (voorheen module Matching).

De impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement beoordelen we als 'gemiddeld' voor de modules Rendement en Rente, en als 'lager' voor het Duratie Matching Fund. De redenen hiervoor lichten we toe:

Duurzaamheidsrisico's	APF monitort de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen in de BP regeling. Bij het beheren van de beleggingen houden de vermogensbeheerders rekening met duurzaamheidsrisico's. Op totaal portefeuille niveau wordt een ESG-ratings raamwerk (van onafhankelijke partij MSCI) ingezet om deze risico's te identificeren. De onderstaande drie duurzaamheidsrisico's zijn voorbeelden van risico's van belang om te monitoren: bedrijfsethiek, ontwikkeling van menselijk kapitaal en bestuur: ▶ Bedrijfsethiek (Business Ethics) Bedrijven worden beoordeeld op hoe ze zakelijke ethische kwesties zoals fraude, wangedrag van bestuurders, corruptie, witwassen van geld of schendingen van de antitrustwetten beheersen en hier toezicht op houden. ▶ Ontwikkeling van menselijk kapitaal (Human Capital Development) Bedrijven worden beoordeeld op de benodigde vaardigheden van hun personeel en hun vermogen om geschikt personeel aan te trekken, te behouden en te ontwikkelen. ▶ Bestuur (Board) Bedrijven worden beoordeeld op hoe onafhankelijk hun raad van commissarissen en/of raad van bestuur is. Dit gebeurt aan de hand van verschillende criteria die kijken naar de ervaring en effectiviteit van de commissarissen en bestuurders. Hierbij wordt onder andere gelet op hun aanwezigheid op vergaderingen en of ze niet in te veel verschillende besturen zitten, wat hun effectiviteit kan verminderen. Ook negatieve gebeurtenissen zoals faillissementen, overtredingen van effectenwetten, onderzoeken door toezichthouders
-----------------------	--

	en het risico van delisting van de beurs worden in deze beoordeling meegenomen. Het MSCI ESG-ratings raamwerk meet hoe goed bedrijven kunnen omgaan met lange termijn, financieel relevante ESG-risico's. MSCI analyseert duizenden datapunten over 35 belangrijke ESG-onderwerpen. Deze onderwerpen zijn belangrijk omdat ze grote risico's en kansen kunnen creëren. Bedrijven krijgen een beoordeling van 'AAA' tot 'CCC'. Dit is gebaseerd op hun blootstelling aan ESG-risico's en hoe goed ze deze beheren vergeleken met hun concurrenten. MSCI gebruikt een regels-gebaseerde methode om leiders en achterblijvers in de industrie te identificeren, waarbij ze zich richten op financieel relevante kwesties. In de BP-regeling wordt voor de modules Rendement en Rente belegd in bedrijven met een 'A'-rating voor ESG-beheer, terwijl het Duratie Matching Fund een 'AA'-rating heeft. De SFDR definieert het duurzaamheidsrisico als 'een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch (milieu), sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken'. Kortom duurzaamheidsrisico's zijn de risico's waarbij de waarde van een belegging daalt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op ESG gebied. De impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement beoordelen we als 'gemiddeld' voor de modules Rendement en Rente, en als 'lager' voor het Duratie Matching Fund. 'Gemiddeld' en 'lager' betekent dat de risico's een matige of lagere invloed kunnen hebben op de waarde van de beleggingen. Dit houdt in dat de risico's niet extreem hoog zijn, maar ook niet verwaarloosbaar. Hier zijn enkele punten die dit verduidelijken: 1. Matige financiële gevolgen: De duurzaamheidsrisico's kunnen leiden tot enige financiële verliezen, maar deze zijn niet zo groot dat ze de totale portefeuille ernstig schaden. 2. Beperkte maar merkbare invloed: De risico's kunnen bepaalde sectoren of bedrijven binnen de portefeuille beïnvloeden, maar de impact is verspreid en niet geconcentreerd op één enkel gebied. 3. Beheersbare risico's: De risico's zijn zodanig dat ze met passende maatregelen en strategieën beheersbaar zijn, zonder dat er drastische veranderingen in het beleggingsbeleid nodig zijn. 4. ESG rating is 'A' en 'AA': er wordt belegd in bedrijven met een bovengemiddelde prestatie in het beheren van ESG risico's en kansen.
--	---