

## Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

**Financiëlemarktdelnemer** *Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Betonproductenindustrie (72450078KVMERXY6DQ64)*

### Samenvatting

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Betonproductenindustrie (LEI: 72450078KVMERXY6DQ64) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. In dit document wordt uiteengezet hoe Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Betonproductenindustrie (hierna Bpf Beton) omgaat met de belangrijkste ongunstige effecten.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 juli 2024 tot en met 31 december 2024.

Bpf Beton heeft een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid (hierna MVB beleid) opgesteld en gepubliceerd op de website. In dit MVB beleid worden klimaatverandering en arbeidsvoorwaarden beschreven als de twee belangrijkste thema's.

Bpf Beton neemt MVB-criteria mee bij de beoordeling van nieuwe beleggingscategorieën. Bpf Beton selecteert externe vermogensbeheerders en belegt in beleggingsfondsen. Het MVB-beleid ziet op selectie van die fondsen, waarbij de volgende criteria worden meegenomen:

- Uitsluitingen. Bpf Beton volgt het uitsluitingenbeleid van de beleggingsfondsen waar zij in belegt. De aandelenfondsen waar Bpf Beton op dit moment in belegt, streven ernaar een index te volgen die bedrijven uitsluiten die zijn betrokken bij thermische kolen, controversiële wapens, tabak, onconventionele olie en gas, commercieel beheerde gevangenen of schendingen van de VN Global Compact principes. Binnen het bedrijfsobligatiemandaat gelden uitsluitingen voor landmijnen en clusterbommen en tabak.
- Stemmen. De uitvoering van het gebruik van stemrecht op de aandeelhoudersvergaderingen ligt bij de vermogensbeheerders.
- ESG-integratie. De toepassing van ESG-criteria wordt door Bpf Beton meegewogen bij de selectie en periodieke evaluatie van externe vermogensbeheerders. Ten aanzien van vastgoedbeleggingen wordt de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) meegenomen.

Bpf Beton heeft daarnaast Columbia Threadneedle Investments (CTI) aangesteld voor het uitvoeren van engagement middels Responsible Engagement Overlay. In opdracht van Bpf Beton gaat CTI het gesprek aan met bedrijven waarin Bpf Beton belegt.

Ten slotte heeft Bpf Beton zich gecommitteerd aan het implementeren van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights in de beleggingsportefeuille.

## Summary

Stichting Bedrijfstakpensioenfondsvoor de Betonproductenindustrie (LEI: 72450078KVMERXY6DQ64) considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This document describes how Stichting Bedrijfstakpensioenfondsvoor de Betonproductenindustrie (hereafter Bpf Beton) considers the main adverse impacts. This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from July 1, 2024, to December 31, 2024.

Bpf Beton has established and published a Responsible Investment Policy (hereafter MVB Policy) on its website. In this MVB Policy, climate change and employee matters are identified as the two primary themes. Bpf Beton incorporates MVB criteria in the assessment of new investment categories. Bpf Beton selects external asset managers and invests in investment funds. The MVB Policy applies to the selection of these funds, taking into account the following criteria:

- Exclusions. Bpf Beton follows the exclusion policies of the investment funds in which it invests. The equity funds aim to track an index that excludes companies involved in thermal coal, controversial weapons, tobacco, unconventional oil and gas, commercially managed prisons or violations of the UN Global Compact principles. Within the corporate bond mandate, exclusions apply to landmines and cluster bombs and tobacco.
- Voting. The exercise of voting rights at shareholders' meetings is carried out by the asset managers.
- ESG Integration. The application of ESG criteria is considered by Bpf Beton in the selection and periodic evaluation of external asset managers. With respect to real estate investments, the Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) is included.

Bpf Beton has also appointed Columbia Threadneedle Investments (CTI) to conduct engagement through Responsible Engagement Overlay. On behalf of Bpf Beton, CTI enters into discussions with companies in which Bpf Beton invests.

Lastly, Bpf Beton has committed to the implementation of the OECD Guidelines for multinational enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights in its investment portfolio.

## Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

In onderstaande tabel is een overzicht van de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen van Bpf Beton op duurzaamheidsfactoren opgenomen. De belangrijkste ongunstige effecten zijn in 18 indicatoren voorgeschreven door de Sustainable Finance Disclosure Regulation. Daarnaast zijn door Bpf Beton 2 aanvullende indicatoren geselecteerd en toegevoegd. Per indicator is beschreven of en zo ja welke maatregelen worden genomen om deze te beperken. Bpf Beton zal voor 30 juni 2025 voor de eerste keer over de effecten rapporteren.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd					
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
<b>KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN</b>					
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies			Bpf Beton heeft de volgende doelstellingen voor de beleggingsportefeuille gedefinieerd: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Netto nul gefinancierde CO2-emissies per uiterlijk 2050.</li> <li>2. Een CO2-reductie van minimaal 30% per uiterlijk 2030 ten opzichte van de strategische benchmark van 2019.</li> </ol> Deze doelstellingen zullen in 2024 per beleggingscategorie geïmplementeerd worden. Wanneer het beoogde beleid niet (volledig) te implementeren valt voor een bepaalde beleggingscategorie, leidt dit niet tot een verzwaring van de doelstelling van de andere beleggingscategorieën.
		Scope 2-BKG-emissies			
		Scope 3-BKG-emissies			
		Totale BKG-emissies			
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk			
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd			

						Deze indicatoren worden meegenomen in het Responsible engagement overlay programma van de fiduciair beheerder.
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen				De aandelenfondsen in de portefeuille van Bpf Beton streven ernaar een index te volgen die beleggingen in entiteiten betrokken bij thermische kolen uitsluit.  Deze indicator wordt meegenomen in het Responsible engagement overlay programma van de fiduciair beheerder.
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen				Deze indicatoren worden meegenomen in het Responsible engagement overlay programma van de fiduciair beheerder.
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten				

Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben				Deze indicatoren worden meegenomen in het Responsible engagement overlay programma van de fiduciair beheerder.
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde				
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde				
<b>INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSMOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUP'TIE EN OMKOPING</b>						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor				Bpf Beton onderschrijft zowel de UN Guiding Principles on Business and Human Rights als de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.  De aandelenfondsen in de portefeuille van Bpf Beton

	Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	multinationale ondernemingen				<p>streven ernaar een index te volgen die beleggingen in entiteiten betrokken bij schendingen van de VN Global Compact principes uitsluit.</p> <p>Deze indicator wordt meegenomen in het Responsible engagement overlay programma van de fiduciair beheerder.</p>
	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO -richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO -richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN -beginselen of OESO -richtsnoeren kunnen worden aangepakt				Deze indicatoren worden meegenomen in het Responsible engagement overlay programma van de fiduciair beheerder.
	12. Niet -gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet -gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd				
	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				
	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				De aandelenfondsen in de portefeuille van Bpf Beton streven ernaar een index te volgen die beleggingen in entiteiten betrokken bij controversiële wapens uitsluit.
<b>Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen</b>						
<b>Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid</b>		<b>Parameter</b>	<b>Effecten [jaar n]</b>	<b>Effecten [jaar n-1]</b>	<b>Toelichting</b>	<b>Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen</b>
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd				<p>Bpf Beton heeft de volgende doelstellingen voor de beleggingsportefeuille gedefinieerd:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Netto nul gefinancierde CO2-emissies per uiterlijk 2050.</li> <li>2. Een CO2-reductie van minimaal 30% per uiterlijk 2030 ten opzichte van de strategische benchmark van 2019.</li> </ol> <p>Deze doelstellingen zullen in 2024 per beleggingscategorie geïmplementeerd worden. Wanneer het beoogde beleid</p>

						niet (volledig) te implementeren valt voor een bepaalde beleggingscategorie, leidt dit niet tot een verzwaring van de doelstelling van de andere beleggingscategorieën.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht				Bpf Beton richt zich niet met specifieke maatregelen op deze indicator.
<b>Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva</b>						
<b>Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid</b>		<b>Parameter</b>	<b>Effecten [jaar n]</b>	<b>Effecten [jaar n-1]</b>	<b>Toelichting</b>	<b>Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen</b>
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of				Ten aanzien van vastgoedbeleggingen kijkt Bpf Beton naar de Global Real Estate Sustainability Benchmark

		produceren van fossiele brandstoffen				(GRESB) in de beoordeling van de wijze waarop ESG-criteria worden meegenomen door vermogensbeheerders.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva				
<b>Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren</b>						
<b>KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN</b>						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Water-, afval- en materiaalemissies	Ontbossing	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing				Deze indicator wordt meegenomen in het Responsible engagement overlay programma van de fiduciair beheerder.  Geplande maatregelen omvatten de ontwikkeling van een op maat gemaakt instrument voor de beoordeling van de kwaliteit van ontbossingsbeheer van emittenten die betrokken zijn bij waardeketens van zachte grondstoffen, het identificeren van bedrijven met een materiële blootstelling aan ontbossing en risico's met een slechte kwaliteit beheer.

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Gevallen van discriminatie	<p>1. Aantal gemelde gevallen van discriminatie bij ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde</p> <p>2. Aantal gevallen van discriminatie dat bij ondernemingen waarin is belegd tot sancties heeft geleid, uitgedrukt als gewogen gemiddelde</p>				<p>Deze indicator wordt meegenomen in het Responsible engagement overlay programma van de fiduciair beheerder.</p> <p>Discriminatiekwesties zijn opgenomen als onderdeel van de screening op basis van internationale normen (UNGC, OESO, ILO).</p> <p>Geplande maatregelen omvatten het monitoren van bedrijven met betrekking tot gevallen van discriminatie,</p>

## **Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren**

### **Totstandkoming en uitvoering beleid**

Bpf Beton heeft een MVB-beleid opgesteld en gepubliceerd op de website. Het MVB-beleid is gebaseerd op de bestuurlijke visie en beleggingsovertuigingen, relevante wet- en regelgeving, (inter)nationale standaarden en richtlijnen, maatschappelijke verwachtingen en onderzoek onder de deelnemers van Bpf Beton. Het huidige MVB-beleid is goedgekeurd op 3 november 2023. De verantwoordelijkheid voor uitvoering van dit beleid ligt bij het bestuur van Bpf Beton.

Aan de hand van relevantie, urgentie en materialiteit voor de portefeuille en de maatschappij en de uitkomsten van de ESG risico analyse heeft Bpf Beton twee belangrijke thema's geïdentificeerd. Ten eerste is klimaatverandering een belangrijk aandachtsgebied voor Bpf Beton. De gevolgen van klimaatverandering zijn nu reeds waar te nemen en zullen alleen maar toenemen. Daarom heeft Bpf Beton concrete emissiereductiedoelstellingen geformuleerd die per beleggingscategorie geïmplementeerd worden. Daarnaast ziet Bpf Beton arbeidsomstandigheden ook als een belangrijk thema. Deze prioriteit wordt verder uitgewerkt tot mogelijke concrete doelstellingen.

Deze twee thema's hangen samen met duurzaamheidsindicatoren in deze verklaring. Klimaatverandering komt terug in de indicatoren die betrekking hebben op broeikasgasemissies. Het thema arbeidsomstandigheden komt terug in de indicatoren die zien op de schendingen door ondernemingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO.

### **Methodes**

Voordat Bpf Beton belegt in een nieuwe beleggingscategorie wordt een investment casus opgesteld waarbij MVB een van de criteria is op basis waarvan besloten wordt al dan niet in de betreffende categorie te beleggen. Hierbij komen onder meer de ESG beleggingsmogelijkheden en de beschikbaarheid van ESG-data aan bod. In geval van een positief oordeel, volgt het opstellen van een kaderstelling voor de beleggingscategorie. Hierin staan ook voor MVB-criteria voorkeuren en randvoorwaarden opgeschreven.

Bij selectie en evaluatie van externe vermogensbeheerders worden verschillende duurzaamheidscriteria en de prestaties op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen nadrukkelijk meegewogen. Bpf Beton heeft met externe vermogensbeheerders afgesproken dat zij de ESG-criteria op een juiste wijze in hun beleggingsbeslissingen meenemen. Daarnaast wordt van externe vermogensbeheerders verwacht dat zij het MVB-beleid op transparante wijze naleven.

Bpf Beton heeft beleggingsfondsen geselecteerd die in lijn handelen met de uitsluitingsvoorkeuren van Bpf Beton. De beheerders van deze beleggingsfondsen bepalen zelf wanneer ondernemingen zich substantieel bezighouden met de uitgesloten activiteiten.

Als onderdeel van het engagementprogramma wordt due diligence uitgevoerd op basis van relevante onderwerpen in de OESO-richtlijnen. Hierbij wordt naar zowel incidenten binnen de eigen onderneming als naar de toeleveringsketen gekeken. Vervolgens wordt bepaald hoe ernstig een incident is op basis van de volgende drie OESO-criteria:

- Schaal (de zwaarte van negatieve impact)
- Reikwijdte (bijvoorbeeld aantal getroffen individuen of omvang van milieuschade)
- Onomkeerbaarheid (de mogelijkheden om negatieve impact op individuen of het milieu te herstellen t.o.v. de situatie voor de negatieve impact)

Op basis van deze beoordeling kan met ondernemingen in dialoog worden getreden.

Ten slotte maakt Bpf Beton gebruik van haar stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen binnen de wereldwijde aandelenportefeuilles. De uitvoering hiervan geschiedt binnen de aandelenfondsen van Northern Trust.

## Databronnen

Bpf Beton maakt gebruik van de volgende databronnen, met name via fiduciair beheerder CTI:

- GRESB voor de ESG meting van de vastgoedportefeuille
- CTI voor engagementactiviteiten en rapportages. CTI maakt gebruik van MSCI als dataprovider.

Externe vermogensbeheerders en CTI kunnen zelf andere databronnen gebruiken.

## Engagementbeleid

In opdracht van Bpf Beton gaat de fiduciair beheerder, CTI, middels Responsible Engagement Overlay het gesprek aan met bedrijven waarin Bpf Beton belegt om hen te overtuigen van het belang van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Op kwartaalbasis ontvangt Bpf Beton inzicht in de engagementactiviteiten.

Dit engagementprogramma speelt voor Bpf Beton een belangrijke rol in het streven naar langetermijn waardecreatie. Mitigatie van de negatieve impacts vindt plaats binnen drie werkstromen:

1. **Engagement met prioriteitsbedrijven.** Dit is gericht op potentiële negatieve invloed, strategische en ESG-risico's. Aan de hand van ESG-ratings worden ondernemingen in de portefeuille beoordeeld, met als uitkomst inzicht in prestaties op duurzaamheidsthema's en corporate governance. De hieruit volgende belangrijke en risicovolle ondernemingen worden verder beoordeeld en onderzocht, en bepaald wordt of engagement een succesvolle strategie is.
2. **Thematische engagement.** Dit betreft engagement aan de hand van geïdentificeerde ESG-thema's, trends en risico's die van invloed zijn op groepen ondernemingen.
3. **Reactieve engagement.** Deze werkstroom richt zich op mitigatie van daadwerkelijke negatieve impacts van ondernemingen waarin wordt belegd. Schendingen door ondernemingen in de portefeuille van de OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN Global Compact principes worden ieder kwartaal beoordeeld. Deze worden geprioriteerd naar ernst van de schending en reactie van de onderneming.

Bpf Beton heeft de zeventien duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's) geïntegreerd in haar engagementproces. Deze doelen dienen een positieve verandering te bewerkstelligen als het gaat om onder meer armoede, ongelijkheid en klimaatverandering. Bpf Beton heeft klimaatverandering en arbeidsomstandigheden aangewezen als prioriteit binnen het engagementprogramma.

## Verwijzingen naar internationale normen

Bpf Beton onderschrijft diverse internationale richtlijnen en standaarden op het gebied van verantwoord beleggen. Zo sluit het MVB-beleid van Bpf Beton zich aan bij de United Nations Principles for Responsible Investing (UN PRI). Daarnaast heeft Bpf Beton zich geïntegreerd aan het implementeren van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights in de beleggingsportefeuille.

Bpf Beton maakt geen gebruik van een toekomstgericht klimaatscenario. Gezien de omvang van de portefeuille, de diversiteit in beleggingscategorieën en onvoldoende beschikbaarheid van data is dit niet opportuun.

## Historische vergelijking

In dit onderdeel dient een historische vergelijking van de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te worden opgenomen. Informatie zal worden opgenomen wanneer resultaten beschikbaar zijn over meer dan een rapportageperiode.