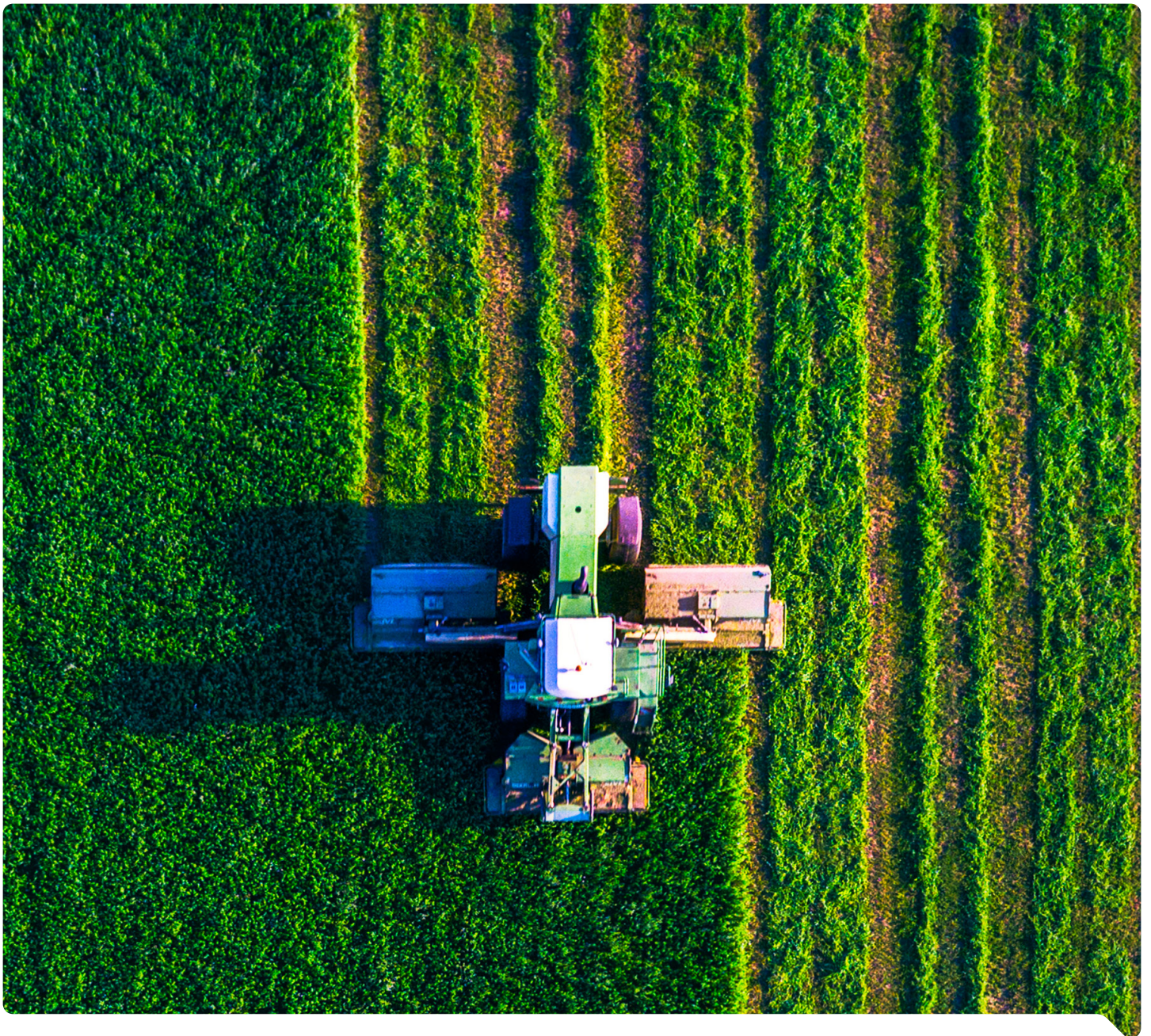




Klimaatplan 2022-2030

Maatregelen 2022-2024





Inhoud

1.	Inleiding	04
2.	Uitgangssituatie	05
2.1.	Wat heeft BPL Pensioen reeds gerealiseerd	05
3.	Klimaatplan	07
3.1.	Ambitie	07
3.2.	Doelstellingen	07
3.3.	Korte termijn maatregelen aandelen- en vastrentende waardenportefeuilles	08
3.4.	Korte termijn maatregelen vastgoedportefeuille	10
3.5.	Tijdslijnen en scope klimaatplan 2022-2030	10
4.	Governance klimaatplan	13
4.1.	Beleidscyclus	13
4.2.	Governance	13
4.3.	Monitoring	14
	Annex 1 Gehanteerde methodes	15

1. Inleiding

Het *Intergovernmental Panel on Climate Change* (IPCC) van de Verenigde Naties heeft geconcludeerd dat de door de mens veroorzaakte uitstoot van broeikasgassen vanaf de industriële revolutie toegenomen is. Dit is grotendeels toe te wijzen aan bevolkings- en economische groei. De toenemende concentratie van broeikasgassen wordt gezien als de dominante oorzaak van de opwarming van de aarde, waarbij de gemiddelde temperatuur momenteel ten minste 1 °C boven het pre-industriële niveau ligt. De opwarming zet echter verder door. Het IPCC verwacht dat rond 2040 al een temperatuurstijging van 1,5 graad wordt bereikt en met voortzetting van het huidige beleid wordt er afgekoerst op 3 °C opwarming. Om een verdere stijging van de wereldwijde temperatuur te beperken tot 1,5 °C (de doelstelling van Parijs) moet de uitstoot van broeikasgassen tussen nu en 2030 zijn gehalveerd en in 2050 nul zijn.

BPL Pensioen besteedt specifieke aandacht aan klimaatverandering en integreert waar mogelijk en passend klimaatmaatregelen in het beleggingsproces. Het speerpuntbeleid klimaat dient te waarborgen dat de klimaatmaatregelen structureel en op efficiënte wijze in praktijk worden gebracht. Dit met als doel de klimaat gerelateerde beleggingsrisico's in aanmerking te nemen en te beheersen en om klimaat gerelateerde maatregelen in de reële economie te bevorderen.

Om het ambitieuze karakter van alle inspanningen te bestendigen heeft BPL Pensioen het commitment van de financiële sector ten aanzien van het klimaatakkoord ondertekend. Vanuit dit initiatief dient er actiever bijgedragen te worden aan de uitvoering van het klimaatakkoord van Parijs. BPL Pensioen gaat daarom de reductiedoelstellingen voor de eigen portefeuilles nader afstemmen op de minimum standaarden voor de EU klimaatbenchmarks (Climate Transition Benchmark).

Concreet wordt vanuit het commitment van de financiële sector ten aanzien van het klimaatakkoord verlangd dat BPL Pensioen uiterlijk in 2022 een klimaatplan inclusief reductiedoelstellingen voor 2030 bekend maakt voor de relevante beleggingen. Ook dient nader toegelicht te worden welke acties ondernomen worden om bij te dragen aan het klimaatakkoord van Parijs. De acties kunnen een combinatie van benaderingen zijn waaronder broeikasgasreductiedoelstellingen voor de portefeuille waar dat mogelijk is, restrictief beleid ten aanzien van fossiele bedrijven, engagement, en financieringen van broeikasgasreducerende projecten.

Dit BPL Pensioen klimaatplan dient te leiden tot een gecoördineerde aanpak voor de gehele beleggingsportefeuille, waarbij op eenduidige en goed uitlegbare wijze invulling gegeven wordt aan broeikasgasreductie, sectorrestricties ten aanzien van fossiele brandstoffen en waarop engagement thema's uiteindelijk afgestemd kunnen worden. Het klimaatplan waarborgt dat in verschillende portefeuilles op consistente wijze op dezelfde doelstelling gestuurd wordt en dat door de tijd heen de benodigde maatregelen tijdig ingezet worden.

Aandelen- en vastrentende waardenportefeuilles

In dit eerste BPL Pensioen klimaatplan worden voor de aandelen- en vastrentende waardenportefeuilles de ambities, de lange en korte termijn doelstellingen en acties voor de periode 2022-2024 waar BPL Pensioen zich aan commiteert nader uiteengezet.

Vastgoedportefeuilles

BPL Pensioen investeert daarnaast in het minimaliseren van de impact van de gebouwde omgeving op klimaatverandering. In het vastgoedbeleggingsplan zijn reeds klimaatambities, lange en korte termijn doelstellingen en acties voor de vastgoedportefeuille vastgesteld. Deze relevante beleggingen zijn tevens opgenomen in dit klimaatplan.

2. Uitgangssituatie

2.1. Wat heeft BPL Pensioen reeds gerealiseerd

Tot nu toe heeft BPL Pensioen in het MVB beleid voor de aandelen- en creditportefeuilles niet expliciet gestuurd op doelstellingen die specifiek afgestemd zijn op afspraken uit het akkoord van Parijs. BPL Pensioen heeft echter via het uitsluitingsbeleid, ESG-integratie en actieve broeikasgasreductie wel gestuurd op reduceren van klimaatrisico's en zo een portefeuille verkregen die goed presteert op diverse klimaat gerelateerde analyses en maatstaven die wel afgestemd zijn op doelstellingen uit het akkoord van Parijs. Zo blijkt:

1. Dat de broeikasgasintensiteit van de portefeuille niet alleen lager is ten opzichte van de portefeuille in 2016 maar ook fors lager is ten opzichte van het onderliggende belegbare universum
2. Dat sinds 2016 de gerealiseerde broeikasgasreductie fors vooruitloopt op de 7% jaarlijkse reductie die wordt voorgeschreven in de vereisten voor de EU Climate Transition Benchmark
3. Uit een PACTA¹analyse dat de portefeuille sterk in lijn is met een modelportefeuille die afgestemd is op doelstellingen uit het Parijs-akkoord;
4. Dat de blootstelling van de portefeuille aan bedrijven waarvoor de doelstelling om de broeikasgasemissies te verminderen is goedgekeurd door het Science Based Targets-initiatief (SBTi) hoger is dan bij een in de markt beschikbare EU Paris-Aligned Benchmark.

Restricties fossiele brandstoffen

BPL Pensioen hanteert momenteel een uitsluitingsbeleid ten aanzien van de winning van en de energieopwekking uit thermisch steenkool en teerzanden. Dit aan de hand van een omzetcriterium van hoger dan 5%.

Broeikasgasreducties

Voor de eigen beleggingsmandaten van BPL Pensioen wordt momenteel op verschillende manieren invulling gegeven aan reductie van broeikasgasemissies. Zo zijn er afwijkingen in de wijze waarop gemeten wordt (emissies vs. intensiteit), het referentiepunt (historische voetafdruk van de portefeuille vs. voetafdruk van de benchmark), wijze van sturing (uitsluitingen vs. optimalisatie) en de mate van broeikasgasreductie die nagestreefd wordt. In tabel 2.1.1 wordt hiervan een overzicht gegeven, inclusief de huidige reductieprestaties (waarbij alle strategieën langs dezelfde maatstaf en ten opzichte van hetzelfde referentiepunt (de passende marktindex) worden vergeleken).

¹ <https://2degrees-investing.org/resource/pacta/>

TABEL 2.1.1 OVERZICHT VAN AFSPRAKEN PER BELEGGINGSMANDAAT VOOR BROEIKASGASREDUCTIE EN BEHAALDE RESULTATEN UITGEDRUKT IN REDUCTIE CO₂-INTENSITEIT TEN OPZICHTE VAN DE BENCHMARK OP 31-12-2021

Strategie	Maatstaf voor sturing	Doelstelling	Referentie	Rapportage maatstaf	Reductie ten opzichte van benchmark	
Small cap portefeuille	CO ₂ -intensiteit	Streven 70%	Benchmark	CO ₂ -intensiteit ¹	55,64	-56,98%
Aandelen ontwikkelde markten 1	CO ₂ -emissies	Streven 50%	Portefeuille 2016	CO ₂ -intensiteit ¹	59,19	-54,24%
Aandelen ontwikkelde markten 2	CO ₂ -emissies	Streven 50%	Portefeuille 2016	CO ₂ -intensiteit ¹	46,24	-66,70%
Aandelen opkomende markten	CO ₂ -intensiteit	Streven 20%	Benchmark	CO ₂ -intensiteit ¹	169,84	-48,50%
Credits	CO ₂ -intensiteit	Streven 30%	Benchmark	CO ₂ -intensiteit ¹	67,17	-43,71%
Woningportefeuille	CO ₂ -emissies	Streven 50%	Referentiejaar 1990	CO ₂ -emissies ²	27,60	-37,56%

¹ CO₂-intensiteit in tCO₂/\$ mio sales

² CO₂-emissies in CO₂/m²

3. Klimaatplan

3.1. Ambitie

BPL Pensioen heeft de ambitie om de eigen portefeuilles nader af te stemmen op afspraken uit het klimaatakkoord van Parijs. Het hanteren van broeikasgasreductiedoelstellingen is een elementair onderdeel van de afspraken. BPL Pensioen ziet in de voorschriften van de EU voor de Climate Transition Benchmark een passend kader om nader invulling te geven aan deze ambitie voor de liquide beleggingsportefeuilles.

De voorschriften van de EU voor de Climate Transition Benchmark zijn afgeleid van het 1,5°C-traject van het IPCC (met geen of beperkte overshoot) en schrijven een reductiepad voor de jaren 2020-2030 voor. Om dit traject te volgen dient de wereldeconomie tot 2030 haar uitstoot met 7% per jaar te verminderen. De EU stelt dat een portefeuille een weerspiegeling is van een deel van de reële economie en dat een portefeuille dit reductiepad dient te volgen om in overeenstemming te komen met de doelstellingen van het akkoord van Parijs. Dit leidt tot de formulering van de volgende doelstellingen.

3.2. Doelstellingen

Aandelen- en vastrentende waardenportefeuilles

Lange termijn doelstelling 2050

BPL Pensioen heeft een beleggingsportefeuille die netto emissieneutraal is.

Middellange termijn doelstelling 2030

Voor de aandelen- en vastrentende waardenportefeuilles is een broeikasgasreductie gerealiseerd die afgestemd is op een reductiepad welk in lijn is met de doelstelling van het Parijs-akkoord om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C opwarming ten opzichte van het pre-industrieële niveau.

Korte termijn doelstelling periode 2022-2024

De EU hanteert als belangrijkste broeikasgasmaatstaf de broeikasgasintensiteit, die wordt gedefinieerd als 'ton CO₂ - equivalent gedeeld door ondernemingswaarde inclusief kasmiddelen in miljoenen euro'. De veel gehanteerde Engelse term daarvoor is "Enterprise Value Including Cash (EVIC)". De gewenste situatie is dat alle operationeel vermogensbeheerders op deze maatstaf sturen.

- Dit betekent dat er met de operationeel vermogensbeheerders nieuwe afspraken gemaakt moet worden ten aanzien van de maatstaf en wijze waarop zij sturing geven aan broeikasgasreductie.
- Met onze operationeel vermogensbeheerders zijn concrete afspraken gemaakt om de broeikasgasreductie in lijn te houden met een reductiepad dat afgestemd is op het akkoord van Parijs. Dit betekent dat de reeds behaalde prestaties ten aanzien van broeikasgasreductie minimaal gecontinueerd zijn.

Vastgoedportefeuille

Lange termijn doelstelling 2050

BPL Pensioen is een netto emissieneutrale belegger.

Middellange termijn doelstelling 2030

Voor de woningportefeuille zijn in lijn met het Klimaatakkoord in 2030 de broeikasgasemissies ten opzichte van 1990 gehalveerd.

3.3. Korte termijn maatregelen aandelen- en vastrentende waardenportefeuilles

Broeikasgasreductie

Vanuit dit initiële klimaatplan wordt in de periode tot 2024 gewerkt aan een gecoördineerde aanpak voor de gehele (liquide) beleggingsportefeuille. Waarbij op eenduidige en goed uitlegbare wijze invulling gegeven wordt aan broeikasgasreductie die afgestemd is op een reductiepad welk in lijn is met de doelstelling van het Parijs-akkoord om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C opwarming ten opzichte van het pre-industrieële niveau.

De EU hanteert als belangrijkste broeikasgasmaatstaf de broeikasgasintensiteit, die wordt gedefinieerd als 'ton CO₂ - equivalent (GHG) gedeeld door ondernemingswaarde inclusief kasmiddelen in miljoenen euro'. De veel gehanteerde Engelse term daarvoor is "Enterprise Value Including Cash (EVIC)". BPL Pensioen kiest ervoor om de GHG/EVIC maatstaf te hanteren als leidende attributiefactor voor het meten van en sturen op broeikasgasemissies. Het hanteren van deze attributiefactor draagt verder bij aan consistentie in de wijze van sturing en in de diverse rapportages die BPL Pensioen dient te publiceren, onder meer vanuit vereisten voortkomend uit de SFDR.

De gewenste situatie is dat alle operationeel vermogensbeheerders op de GHG/EVIC maatstaf sturen. Dit betekent dat er met de operationeel vermogensbeheerders nieuwe afspraken gemaakt moeten worden ten aanzien van de maatstaf en wijze waarop zij sturing geven aan broeikasgasreductie. Het komend jaar scherpen we bestaande afspraken met onze vermogensbeheerders voor de reductie van broeikasgasuitstoot aan zodat de behaalde reductie in lijn kan blijven met de doelstellingen van het akkoord van Parijs.

Fossiele bedrijven

BPL Pensioen voert een ambitieus maar realistisch beleid voor beleggen in fossiele brandstoffen. Dit beleid is gericht op het reduceren van klimaatrisico's voor de portefeuille en op het promoten van de energietransitie in de werkelijke economie.

Uit de scenario's van het *Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC)* blijkt dat het aandeel van fossiele brandstoffen in de wereldwijde energievoorziening naar verwachting sterk af gaat nemen. Dit met het doel om de temperatuurstijging op aarde te beperken tot ruim onder de 2 graden Celcius zoals afgesproken in het akkoord van Parijs.

Het IPCC schetst dat van 2020 tot 2050 steenkoolgebruik naar verwachting met minimaal 57% tot 99% zal dalen. Olie zal naar verwachting met ten minste 9% en tot 93% dalen. Voor gas zijn de vooruitzichten gunstiger vanwege het verwachte gebruik tijdens de overgangsfase maar wordt nog steeds een daling van 40% voorzien.

Het behalen de doelstelling van het akkoord van Parijs en het verminderen van de uitstoot van broeikasgassen tot netto nul in 2050 betekent dus niet het einde aan het gebruik van fossiele brandstoffen. Zeker in de komende transitieperiode blijven fossiele brandstoffen een groot deel van de energiemix uitmaken. Voor het beleid voor beleggen in fossiele brandstoffen hanteert BPL Pensioen daarom de volgende uitgangspunten:

1. We zijn ervan overtuigd dat fossiele brandstoffen op de hele lange termijn uitgefaseerd worden voor de energievoorziening maar dat deze in de energietransitieperiode een belangrijke rol blijven vervullen in de maatschappij.
2. Wij verwachten dat traditionele energiebedrijven met hun omvang, kapitaal en expertise een belangrijke bijdrage gaan leveren aan de energietransitie. Het blijven beleggen in deze bedrijven is daarom passend mits aan voorwaarden wordt voldaan.
3. Wij stellen dat bedrijven die aantoonbaar achterblijven in de energietransitie geen toekomstbestendige bedrijfsmodellen hebben en onvoldoende hun verantwoordelijkheid nemen ten aanzien van het behalen de klimaatdoelen. Wij verwachten daarom van fossiele bedrijven dat zij in de periode naar 2030 geloofwaardige stappen nemen om de bedrijfsactiviteiten en de producten te vergroenen. Dit door het opstellen van doelstellingen en het uitvoeren van concrete actieplannen gericht op de energietransitie. Wij hebben vervroegd afscheid genomen van bedrijven die aantoonbaar achterblijven op dit gebied en scherpen dit beleid in de periode naar 2030 verder aan.
4. We willen onze invloed als belegger behouden om energiebedrijven actief aan te sporen bij te dragen aan de energietransitie.

Aangescherping restrictief beleid energie intensieven bedrijven

BPL Pensioen wenst een ambitieus maar realistisch fossiel beleid te voeren waarbij er geen volledig afscheid genomen wordt van de fossiele sector maar waarbij ondernemingen uit de sector wel geloofwaardige vorderingen moeten tonen ten aanzien van de energietransitie. BPL brengt daarom een aangescherpte strategie ten aanzien van energie intensieve bedrijven in praktijk waarbij een beoordeling van de korte en middellange termijn klimaatdoelstellingen van de bedrijven plaatsvindt.

Ten behoeve van deze aanscherping worden bedrijven die zich nog niet aan het aanpassen zijn aan klimaatdoelen die ruim onder de 2°C opwarming liggen geïdentificeerd aan de hand van Transition Pathway Initiative (TPI) data². Deze aanpak dient minimaal te leiden tot (a) het reduceren van blootstelling aan bedrijven die nog geen actie hebben ondernomen om netto-nul emissiedoelstellingen te behalen in 2050 of eerder en (b) het verhogen van blootstelling aan ondernemingen met een realistischer en ambitieuzer transitiepad.

Het TPI-initiatief beoordeelt bedrijven op twee dimensies op basis van openbaar beschikbare informatie:

1. Managementkwaliteit: de kwaliteit van de beheersing van de uitstoot van broeikasgassen door bedrijven en van de risico's en kansen met betrekking tot de koolstofarme transitie;
2. CO₂-prestaties: hoe de CO₂-prestaties van bedrijven nu en in de toekomst zich kunnen verhouden tot de internationale doelstellingen en nationale toezeggingen die zijn gedaan als onderdeel van de Overeenkomst van Parijs.

BPL Pensioen verlaagt in de periode tot 2024 de blootstelling in haar portefeuilles aan ondernemingen waarvoor de CO₂-prestaties als 'not aligned' en de managementkwaliteit als 'Niveau 0 – Niet bewust van (of niet erkennend) klimaatverandering als een zakelijk probleem' of als 'Niveau 1 – Klimaatverandering erkennen als een zakelijk probleem' worden bestempeld. Omdat het beleid in aanleg gericht is op verbetering wordt hier als aanvullend criterium toegevoegd dat als de trend positief is de bedrijven niet in scope zijn.

Bij het doorlopen van de volgende beleidscyclus in 2024 wordt beoordeeld of verdere aanscherping gewenst is.

Restrictief beleid steenkool

BPL Pensioen zet het huidige restrictieve beleid ten aanzien van steenkool voort. Het steenkoolbeleid is gericht op het delven en het gebruik van thermisch steenkool (inclusief bruinkool, bitumen, antraciet en stoomkolen). Ondernemingen worden uitgesloten van belegging indien:

1. De omzet van een onderneming voor meer dan 5% afkomstig is uit steenkool gerelateerde activiteiten. De winning van thermische steenkool (inclusief bruinkool, bitumineuze, antraciet en stoomkolen) en de verkoop ervan aan externe partijen zijn relevant bij het bepalen van de aan steenkool gerelateerde omzet. Inkomsten uit kolenhandel worden vanwege databeperkingen vooralsnog niet meegenomen in deze berekening.
2. De omzet van een onderneming voor meer dan 5% afkomstig is van elektriciteitsopwekking uit thermische steenkool (inclusief bruinkool, bitumineuze, antraciet en stoomkolen).

Binnen dit criterium maakt het Pensioenfonds een uitzondering voor green bonds. Het is toegestaan om in green bonds te beleggen indien de omzet van de uitgevende instelling voor minder dan 30% afkomstig is uit steenkool gerelateerde activiteiten.

Restrictief beleid teerzanden

BPL Pensioen zet het huidige restrictieve beleid ten aanzien van teerzanden voort. Ondernemingen worden uitgesloten van belegging indien de omzet van een onderneming voor meer dan 5% afkomstig is uit teerzand gerelateerde activiteiten.

De gegevens voor het in praktijk brengen van het steenkool- en teerzandbeleid zijn afkomstig van de onafhankelijke dienstverlener MSCI ESG. Het beleggingsuniversum wordt jaarlijks getoetst aan de hand van deze BPL Pensioen beleidscriteria.

Engagement

Meer concreet wordt de dialoog met ondernemingen gebruikt om:

- Geselecteerde bedrijven te bewegen om een lange termijn klimaatstrategie te formuleren waarbij ze rekening houden met strategische en financiële risico's en kansen als gevolg van klimaatverandering, zoals veranderingen in beleid, mogelijke invoering of verhoging van een CO₂-prijs, markt- en technologische ontwikkelingen. Deze komen idealiter naar voren door een goed onderbouwde risicoanalyse en het opstellen van een 2°C scenario;
- Kennis en expertise ten aanzien van klimaatverandering binnen besturen te bevorderen met als doel de financiële risico's van klimaatverandering te beheersen en emissiereductiedoelen te integreren in de belangrijkste prestatie-indicatoren van het management;
- Ondernemingen te bewegen transparanter te rapporteren over de financiële risico's van klimaatverandering. Waarbij van ondernemingen wordt verwacht dat ze zich committeren aan meetbare doelen rondom klimaat, energie-efficiëntie en dat ondernemingen zich verbinden aan wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen ("Science Based Targets");

² <https://www.transitionpathwayinitiative.org/>

- De absolute uitstoot van broeikasgassen vanuit de eigen bedrijfsvoering, de keten, de geproduceerde producten en geleverde diensten en afkomstig van de werknemers inzichtelijk te maken en te verminderen;
- De ontwikkeling van producten en activiteiten die de uitstoot van broeikasgassen verminderen en inkomsten genereren voor een onderneming te stimuleren.

Waar nodig en mogelijk maakt BPL Pensioen actief gebruik van het stem- en agenderingsrecht om bovenstaande punten kracht bij te zetten in de praktijk.

3.4. Korte termijn maatregelen vastgoedportefeuille

Broeikasgasreductie

BPL Pensioen investeert in het minimaliseren van de impact van de gebouwde omgeving op klimaatverandering. In het Klimaatakkoord is de afspraak dat er in 2030 een 49% broeikasgasemissiereductie dient te zijn ten opzichte van 1990. Als gevolg van deze ambitie en conform afspraak van het portefeuilleplan 2019-2021 is er in een nulmeting uitgevoerd op de broeikasgasuitstoot van alle woningobjecten en is in 2019 een Routekaart broeikasgasemissiereductie opgesteld voor de woningportefeuille. Op basis van de Routekaart is er een verduurzamingprogramma opgezet.

Verduurzamingsprogramma

Na het verduurzamen van complexen gelegen in de HOLD kwadranten binnen de beste kansenkaart regio's, is er met de opgedane ervaringen een evaluatie gemaakt van de verduurzamingsopgave voor de aankomende planperiode tot en met 2030. Vanwege de hoeveelheid aan type 570/ 600 woningen (2.185 woningen in exploitatie) in de portefeuille wordt binnen de Routekaart hier als eerst op toegespitst. De verduurzaming van deze woningen heeft namelijk een grote impact op de ambitie om in 2030 de broeikasgasemissie van de woningportefeuille te halveren. Op dit moment zijn hier reeds 313 (circa 14%) woningen van verduurzaamd. Ter input van het verduurzamingsprogramma is gebruik gemaakt van de hold sell analyse en de speerpunten voor de woningportefeuille. Hierbij is een longlist gemaakt van objecten bestaande uit 1.115 (circa 51%) woningen die mogelijk voor verduurzaming in aanmerking komen. De resterende 757 woningen (circa 35%) hebben voor wat betreft de speerpunten van de woningportefeuille geen volledige match. Voor deze woningen wordt nader onderzoek gedaan waarmee zorgvuldig een keuze kan worden gemaakt voor de te volgen objectstrategie.

Houtbouw

Het verduurzamen van de vastgoedportefeuille staat hoog op de agenda van BPL Pensioen en beperkt zich niet tot slechts het reduceren van energieverbruik. Het pensioenfonds zoekt naar vastgoedbeleggingen die bijdragen aan broeikasgasemissiereductie en waarmee maatschappelijke impact gemaakt kan worden. BPL Pensioen investeert daarom in Nederlandse woningen gebouwd van duurzame materialen die een positieve bijdrage leveren aan milieu en klimaat. Het bouwen met hout, zoals bijvoorbeeld gelamineerd hout als Cross Laminated Timber (CLT), is een duurzaam alternatief voor de huidige materialen zoals beton- en staalbouw. BPL Pensioen heeft daarnaast in 2020 een belangrijke stap gezet en heeft besloten te gaan beleggen in woningbeleggingen waarbij houtbouw 2.0 is toegepast: het kruislaags verlijmen van hout (bij voorkeur met bio-based lijmsorten) waardoor een nieuw en sterk materiaal ontstaat dat beton en staal kan vervangen in de constructie van gebouwen.

Klimaatrisico's

Door vastgoed op duurzame wijze te ontwikkelen en bestaand vastgoed te verduurzamen wordt een bijdrage geleverd aan het mitigeren van klimaatrisico's om de meest erge klimaatverandering te voorkomen en om aan de Parijs- en Klimaatdoelstellingen te voldoen. Daarnaast worden er stappen gezet om fysieke klimaatrisico's te identificeren.

Hiervoor wordt samengewerkt met Stichting Climate Adaptation Services ('CAS'). Samen met CAS is er een grote stap gemaakt in het ontsluiten van mogelijke klimaatrisico's voor de vastgoedportefeuille. Per object is vrij nauwkeurig vast te stellen aan welke klimaatrisico categorie het blootgesteld is. Klimaatrisico's zijn hierbij zeer locatie gebonden. Om een goede risicoschatting te maken is het dus noodzakelijk om 'bottom up' per object vast te stellen hoe groot het risico en de impact is. Vervolgens is de informatie gegroepeerd en geaggregeerd op portefeuilleniveau.

3.5. Tijdslijnen en scope klimaatplan 2022-2030

Relevante beleggingen

Met het ondertekenen van het klimaatcommitment van financiële sector hebben wij verklaard actie te ondernemen om het CO₂-gehalte van onze relevante financieringen en beleggingen te meten. BPL Pensioen definieert relevante beleggingen ten behoeve van dit klimaatplan voor de periode 2022-2024 als volgt. Beleggingen worden relevant geacht indien er:

1. Een breed geaccepteerde accountingstandaard beschikbaar is waarin helder CO₂-maatstaven en meetmethodes uiteengezet staan. De *Global GHG Accounting & Reporting Standard for the Financial Industry* van het *Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)* is een dergelijke standaard.
2. Betrouwbare en recente CO₂-data beschikbaar is. Onder betrouwbaar wordt onder meer verstaan data welk conform de standaarden van het *Greenhouse Gas Protocol* zijn gerapporteerd en idealiter voldoen aan kwaliteitseisen zoals gesteld door het *Carbon Disclosure Project*.
3. Direct invloed uitgeoefend kan worden op de beleggingen en de portefeuilles ruimte bieden om nader CO₂-emissies te optimaliseren.

BPL Pensioen erkent dat de mate waarin specifieke beleggingen aan deze criteria voldoen door de tijd heen kan veranderen. BPL Pensioen tracht daarom waar mogelijk bij te dragen aan verdere ontwikkeling van standaarden en datakwaliteit om daarmee uiteindelijk een groter deel van de portefeuille te kunnen classificeren als relevante belegging. Bij het doorlopen van de beleidscyclus wordt periodiek heroverwogen of de scope van relevante beleggingen vergroot dient te worden.

Aan de hand van de gestelde criteria is bepaald dat voor de periode 2022-2024 de volgende beleggingscategoriën als relevante beleggingen worden beschouwd:

1. Aandelen ontwikkelde en opkomende markten
2. Bedrijfsobligaties
3. Direct vastgoed

BPL Pensioen acht alle beleggingen binnen deze categoriën relevant binnen de contouren van dit klimaatplan. Hiermee is 65% van de portefeuille in scope voor de periode 2022-2024. Tabel 3.5.1 toont per beleggingscategorie een overzicht en tijdslijnen van de beoogde acties voor 2022-2024 en de doelstellingen voor 2030.

TABEL 3.5.1 BEOOGDE TOEPASSING MAATREGELEN KLIMAATPLAN OP RELEVANTE BELEGGINGEN 2022-2024

Categorie	Maatregel	2022	2023	2024	→	2030
Aandelen	GHG/EVIC	Start meting op scope 1+2 data	Start concrete sturing op CTB-reductiepad	Beoordeling uitbreiding naar scope 3 data		50% reductie broeikasgasemissies t.o.v. 2019 o.b.v. attributiefactor GHG/EVIC
	TPI	Start sturing op TPI-score <2 voor energie-intensieve bedrijven		Beoordeling uitbreiding naar TPI score <3		
Credits	GHG/EVIC	Start meting op scope 1+2 data	Start concrete sturing op CTB-reductiepad	Beoordeling uitbreiding naar scope 3 data		50% reductie broeikasgasemissies t.o.v. 2019 o.b.v. attributiefactor GHG/EVIC
	TPI	Start sturing op TPI-score <2 voor energie-intensieve bedrijven		Beoordeling uitbreiding naar TPI score <3		
Direct vastgoed	GHG	Continueren routekaart broeikasgasreductie voor de woningportefeuille				Binnen de woningportefeuille is de broeikasgasuitstoot gehalveerd t.o.v. 1990
	Energielabels	Concrete sturing op groene labels exploitatieportefeuille				

Aandelen- en vastrentende waardenportefeuilles

Broeikasgasreductie

Het BPL Pensioen broeikasgasreductieprogramma is van toepassing op de discretionaire aandelen- en creditsportefeuilles.

Blootstelling fossiele bedrijven

Het huidige uitsluitingsbeleid fossiele bedrijven beleid is van toepassing op de discretionaire aandelen- en creditsportefeuilles. Deze portefeuilles zijn ook in scope voor de uitbreiding met de sturing op TPI-data. Hiermee zijn alle relevante beleggingen waarop dit beleid toegepast kan worden in scope.

Engagement

Het BPL Pensioen engagementprogramma is van toepassing op de discretionaire aandelen- en creditsportefeuilles. Dit omvat zowel opkomende als ontwikkelde markten. In het kader van het klimaatplan wordt er actiever aansluiting gezocht bij collectieve engagementtrajecten die in relatie staan tot het klimaatplan.

Vastgoedportefeuille

Broeikasgasreductie

Ter bevordering van broeikasgasreductie in de vastgoedportefeuille is een Routekaart CO₂-emissiereductie opgesteld voor de gehele woningportefeuille.

Actieplannen voor overige beleggingen

BPL Pensioen tracht daarom waar mogelijk bij te dragen aan verdere ontwikkeling van standaarden en datakwaliteit om daarmee uiteindelijk een groter deel van de portefeuille te kunnen classificeren als relevante belegging. Voor de periode 2022-2024 wordt voor de overige beleggingen daarom met name ingezet op het nader onderzoeken van meetmethodes en data met als doel het kunnen uitvoeren van eerste 0-metingen voor deze beleggingscategoriën. Tabel 3.5.2 toont een nadere uiteenzetting van beoogde acties en tijdslijnen.

TABEL 3.5.2 BEOOGDE TOEPASSING MAATREGELEN KLIMAATPLAN OP OVERIGE BELEGGINGEN 2022-2024

Categorie	Maatregel	2022	2023	2024	→	2030
<i>Staatsobligaties</i>	<i>GHG</i>	Start onderzoek meting broeikasgasemissies	Start meting broeikasgasemissies	Beoordeling mogelijke reductiemaatregelen en doelstelling 2030		
<i>Emerging Market Debt</i>	<i>GHG</i>	Start onderzoek meting broeikasgasemissies	Start meting broeikasgasemissies	Beoordeling mogelijke reductiemaatregelen en doelstelling 2030		
<i>Global High Yield</i>	<i>GHG</i>	Start onderzoek meting broeikasgasemissies	Start meting broeikasgasemissies	Beoordeling mogelijke reductiemaatregelen en doelstelling 2030		
<i>Hypotheken</i>	<i>GHG</i>	Start onderzoek meting broeikasgasemissies	Start meting broeikasgasemissies	Beoordeling mogelijke reductiemaatregelen en doelstelling 2030		

4. Governance klimaatplan

4.1. Beleidscyclus

Hoe exact een portefeuille afgestemd op of in lijn gebracht met de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs kan worden, is volop onderwerp van discussie. Momenteel kunnen claims dat portefeuilles volledig in lijn zijn met het akkoord een meer wetenschappelijke toets der kritiek niet doorstaan. De OESO stelt dat afstemming van doelstellingen op het klimaatakkoord van Parijs daarom momenteel geïnterpreteerd moeten worden als het ondersteunen van ambitieuze klimaatactie en het versterken van verdere ontwikkeling van klimaatmaatstaven en meetmethodes³.

Klimaatdata- en maatstaven, die als input gelden voor klimaatanalyses en de raamwerken gericht om doelstellingen af te stemmen op het klimaatakkoord van Parijs, zijn volop in ontwikkeling. BPL Pensioen stelt daarom het periodiek doorlopen van een beleidscyclus centraal in het klimaatplan. Hiermee dient terugkerend bepaald te worden op welke wijze en in welke mate en voor welk deel van de portefeuille er de opvolgende periode gestuurd wordt op klimaatdoelstellingen. Deze cyclus wordt minimaal iedere 2 jaar doorlopen en bestaat uit 4 fases:

1. *Oriëntatie* Hierbij wordt een verkenning uitgevoerd van de markt en getoetst (a) welke ontwikkelingen er zijn op het gebied van klimaatdata- en maatstaven en (b) welke ontwikkelingen er zijn bij de raamwerken gericht op het afstemmen van doelstellingen op het klimaatakkoord van Parijs en relevant zijn voor het eigen beleid. Tevens wordt er bij de operationeel vermogensbeheerders getoetst in welke mate zij verder invulling kunnen geven aan specifieke ontwikkelingen en/of doelstellingen.
2. *Beleidsbepaling* Hierbij wordt bepaald welke en op welke wijze beleidsinstrumenten worden ingezet, welk deel van de portefeuille relevant is en welke meetmethodes en maatstaven daarbij gehanteerd worden. Ook komen hier concrete actiepunten naar voren voor de opvolgende periode.
3. *Doelstellingen* Hier worden de middellange termijn doelstellingen (2030) vastgesteld en/of herijkt en worden de korte termijn doelstellingen voor de individuele beleggingsmandaten bepaald. Dit kunnen doelstellingen zijn ten aanzien van broeikasgasreductiepaden, maar ook ten aanzien van vereisten aan fossiele bedrijven in de portefeuille.
4. *Rapportage en evaluatie* Verantwoording over voortgang van het klimaatactieplan wordt jaarlijks afgelegd via een rapportage die voldoet aan de rapportageverwachtingen die voortkomen uit het commitment van de financiële sector ten aanzien van het klimaatakkoord en voldoen aan de vereisten uit de EU-duurzaamheidswetgeving. De inzichten uit de rapportages worden geëvalueerd en dienen als vertrekpunt voor de oriëntatiefase van de volgende beleidscyclus.

Door het doorlopen van de cycli en het door de tijd heen verder aanscherpen van het beleid en doelstellingen wordt het BPL Pensioen klimaatplan iedere keer afgestemd op de laatste inzichten. Deze aanpak biedt flexibiliteit en waarborgt het ambitieuze karakter van de klimaatactie in de portefeuille. Het zorgt er ook voor dat beleid op realistische wijze in praktijk gebracht wordt en dat de kans dat BPL Pensioen moet terugkomen op eerdere toezeggingen verkleind wordt.

4.2. Governance

Bestuur

Het bestuur van BPL Pensioen is verantwoordelijk voor de uitvoering van de door sociale partners overeengekomen pensioenregeling en streeft naar een optimale kwaliteit, zorgvuldigheid en transparantie. Het Bestuur is eindverantwoordelijk voor het klimaatplan.

³ <https://www.oecd-ilibrary.org/sites/2ed9dee8-en/index.html?itemId=/content/component/2ed9dee8-en>

Bestuursbureau

Het bestuursbureau ondersteunt het bestuur in de dagelijkse taken en werkzaamheden. Het bestuursbureau neemt daarnaast namens het bestuur de uitvoerende taken op verschillende gebieden voor haar rekening. Het bestuursbureau monitort namens het bestuur ten aanzien van het klimaatplan de uitbestedingsrelaties. Het bestuur heeft binnen het bestuursbureau een risicomanager aangesteld

Bestuurlijke commissies

Het bestuur heeft naast een Dagelijks Bestuur nog drie bestuurlijke commissies ingesteld. Deze organen bereiden het beleid voor en adviseren het bestuur. De Beleggingsadviescommissie (BAC) bereidt het klimaatplan voor. Tevens wordt de uitvoering van het klimaatplan in deze commissie gemonitord, inclusief de naleving van de afspraken met de vermogensbeheerders. In de beleggingsadviescommissie is de heer E. Douma actiehouder voor het opzetten en uitvoeren van het klimaatplan.

4.3. Monitoring

Monitoring doelstellingen

Het Bestuur en de Beleggingsadviescommissie worden via fiduciaire kwartaalrapportages geïnformeerd over de broeikasgasprestaties van de diverse portefeuilles. Uitgebreidere verantwoording over voortgang van het klimaatplan wordt jaarlijks afgelegd via een rapportage die voldoet aan de rapportageverwachtingen die voortkomen uit het commitment van de financiële sector ten aanzien van het klimaatakkoord en voldoen aan de vereisten uit de EU-duurzaamheidswetgeving.

De inzichten uit de rapportages worden geëvalueerd en dienen als vertrekpunt voor de oriëntatiefase van de volgende beleidscyclus. Deze rapportage wordt via de website ook beschikbaar gesteld voor belanghebbenden.

Monitoring effectiviteit klimaatplan

Vanuit de Commissie Financiële Sector Klimaatcommitment wordt aanbevolen om verschillende soorten instrumenten te hanteren om de voortgang van klimaatactiviteiten te monitoren en om te beschrijven hoe de effectiviteit van de klimaatacties wordt geëvalueerd en welke aanpassingen er naar aanleiding daarvan zijn gedaan. BPL Pensioen hanteert daarom diverse aanvullende instrumenten om nader de voortgang van de klimaatacties te meten. Inzichten uit de diverse instrumenten worden meegewogen bij het doorlopen van de tweejaarlijkse beleidscyclus en kunnen indien nodig leiden tot beleidswijzigingen of het aanscherpen van doelstellingen. Instrumenten waar BPL Pensioen gebruik van maakt zijn:

PACTA

De Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA) is een gratis, open-source methodologie en tool die de afstemming van financiële portefeuilles op verschillende klimaatscenario's in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs meet.

Climate Value at Risk

De Climate Value at Risk risicomaatstaf geeft inzicht in de klimaatrisico's op basis van specifieke scenariopaden, zoals de 2°C-doelstelling van het Akkoord van Parijs. Aan de hand van beleids- en fysieke klimaatrisico's wordt een inschatting verkregen voor de beleggingsportefeuille van de mogelijke financiële gevolgen van klimaatverandering.

Implied Temperature Rise

De Implied Temperature Rise "Impliciete temperatuurstijging" methodiek biedt duidelijkheid en transparantie over de mate waarin beursgenoteerde bedrijven hun toezeggingen om een netto-nuluitstoot na te streven nakomen. Dit wordt beoordeeld met behulp van een vereenvoudigde en toekomstgerichte maatstaf: de afstemming van bedrijven op de wereldwijde temperatuurdoelstellingen, uitgedrukt in graden Celsius.

Science Based Targets

Het Science Based Targets Initiatief valideert dat de door de bedrijven in portefeuille gestelde doelstellingen voldoen aan een reductiepad dat afgestemd is op een 2°C opwarming of lager. BPL Pensioen monitort de blootstelling aan bedrijven met gevalideerde reductiedoelstellingen en toets de prestatie van de portefeuille aan de door MSCI geconstrueerde PAB index.

Routekaart CO₂ -emissiereductie voor de woningbouwportefeuille

Aan de hand van de Routekaart broeikasgasemissiereductie is het mogelijk om de broeikasgasuitstoot van de woningbouwportefeuille te monitoren. De Routekaart levert een in de tijd uitgestippelde route van het energiegebruik en de daarbij behorende broeikasgasemissies op voor de woningportefeuille op basis van de huidige en via scenario's ingeplande bouwkundige en installatietechnische toestand van alle betrokken objecten. Het bijbehorende broeikasgasemissie-dashboard geeft gedetailleerd inzicht in de resultaten.

Annex 1 Gehanteerde methodes

Inleiding

De BPL Pensioen berekent de gefinancierde broeikasgasemissies voor een portefeuille aan de hand van een GHG/EVIC attributiefactor. Om deze GHG-attributiefactor te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de broeikasgasemissies per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Deze broeikasgasemissies worden gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (EVIC).

De uitkomst hiervan levert de GHG/EVIC attributiefactor op. Deze geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de GHG-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de GHG/EVIC attributiefactor berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee in de berekening van de GHG-voetafdruk.

$$Carbon\ Footprint_i = \frac{GHG_i}{EVIC_i}$$
$$Carbon\ Footprint\ Portfolio = \sum_{i=1}^N Weight_i * Carbon\ Footprint_i$$

De broeikasgasemissies tonen de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies. Deze emissies van de portefeuille vergelijken we met die van de benchmark ultimo 2019. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de broeikasgasemissie-voetafdruk te verlagen: in 2030 moet deze ten minste 50% lager zijn dan die van de benchmark ultimo 2019. Om dit te realiseren verlagen we de 2019 broeikasgasemissies van de benchmark instantaan met 30% en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. Dit levert een reductiepad richting 2030 op. Wij sturen onze portefeuilles tegen dit reductiepad. Indien de portefeuilles voor langere perioden niet aan het beoogde reductiepad voldoen worden nieuwe maatregelen overwogen. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.

Disclaimer

BPL Pensioen heeft de hier getoonde informatie met zorg samengesteld. De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die BPL Pensioen van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen, (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies. BPL Pensioen raadt u af een (beleggings)beslissing te baseren op de informatie in dit document. BPL Pensioen is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van zo'n (beleggings)beslissing. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontlenen. Alle informatie is een momentopname. BPL Pensioen heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen.