

Duurzaamheidsinformatie PGGM High Yield Fund

(a) Samenvatting

Naam product	PGGM High Yield Fund
Geen duurzame beleggingsdoelstelling	Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.
Ecologische en/of sociale kenmerken	<ol style="list-style-type: none"> 1. Het fonds wil niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten en past daarom een uitsluitingsbeleid toe 2. Het fonds wil bijdragen aan wenselijk gedrag van ondernemingen en gaat daarom de dialoog aan met ondernemingen 3. Het fonds wil bijdragen aan de klimaattransitie 4. Het fonds wil ondernemingen stimuleren in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes door ondernemingen te screenen op het voldoen aan de OESO-richtlijnen en UN Global Compact principes
Beleggingsstrategie	PGGM past de volgende duurzaamheidsgerelateerde beleggingsstrategie toe: <ul style="list-style-type: none"> - Uitsluitingen en OESO-screening - Engagement - Selectie van vermogensbeheerders
Aandeel beleggingen	Het fonds belegt ten minste voor 95% in beleggingen die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken. Maximaal 5% is hier niet op afgestemd. Het fonds kent geen commitment naar duurzame beleggingen volgens de definitie van de SFDR wetgeving of ecologisch duurzame beleggingen volgens de definitie van de Taxonomie.
Monitoring ecologische of sociale kenmerken	De uitvoering van het beleid vindt plaats door het beleggingsteam van PGGM en wordt gemeten aan de hand van een aantal duurzaamheidsindicatoren. Het beleid wordt opgesteld door de afdeling Responsible Investment van PGGM in samenwerking met het beleggingsteam en strategie. Monitoring voor een aantal van deze kenmerken vindt plaats door een onafhankelijke afdeling (Risk Control). Het grootste deel van de monitoring vindt dagelijks plaats.
Methodologieën	De verwezenlijking van de kenmerken wordt gemeten aan de hand van een aantal duurzaamheidsindicatoren.
Databronnen en -verwerking	Databronnen: <ul style="list-style-type: none"> - Uitsluitingen en OESO-screening: Sustainalytics en Trucost
Methodologische- en databeperkingen	Beperkingen gelden ten aanzien van ontbrekende data ten aanzien van uitsluitingen en OESO-screening.
Due diligence	Het due diligence proces voor (potentiële beleggingen) identificeert de negatieve impact die beleggingen kunnen hebben op duurzaamheid. Dit doen we op basis van de OESO-richtlijnen (opgenomen in het IMVB-convenant) en de VN Global Compact principes.
Engagementbeleid	Het engagementbeleid van PGGM is van toepassing.
Aangewezen referentiebenchmark	Er is geen referentiebenchmark aangewezen conform SFDR.

(a) Summary

Product name	PGGM High Yield Fund
No sustainable investment objective	This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.
Environmental or social characteristics	<ol style="list-style-type: none">1. The fund does not want to contribute to controversial behaviour and controversial activities and therefore applies an exclusion policy.2. The fund intends to contribute to desirable behaviour of companies and therefore enters into dialogue with companies.3. The fund intends to contribute to the climate transition4. The fund wishes to stimulate companies to act in accordance with international standards and norms by screening companies on compliance with OECD guidelines and UN Global Compact principles
Investment strategy	PGGM applies the following sustainability-related investment strategy: <ul style="list-style-type: none">- Exclusion and OECD screening- Engagement- Selection of external managers
Proportion of investments	At least 95% of the fund's investments are aligned with the promoted environmental and social characteristics. A maximum of 5% is not aligned. The fund does not have a commitment to sustainable investments in accordance with the definition of the SFDR legislation or environmentally sustainable investments in accordance with the definition of the Taxonomy.
Monitoring of environmental or social characteristics	The policy is implemented by the PGGM investment team and is measured on the basis of a number of sustainability indicators. The policy is drafted by PGGM's Responsible Investment department in collaboration with the investment team and the strategy team. The monitoring of certain characteristics is carried out by an independent department (Risk Control). Most of the monitoring takes place on a daily basis.
Methodologies	The attainment of the characteristics are measured on the basis of a number of sustainability indicators.
Data sources and processing	Datasources <ul style="list-style-type: none">- Exclusions and OECD screening: Sustainalytics and Trucost
Limitations to methodologies and data	Limitations exist in relation to missing data on exclusions and OECD screening.
Due diligence	The due diligence process for (potential investments) identifies the negative impact that investment can have on sustainability. We identify this on the basis of the OECD guidelines (included in the IMVB covenant) and the UN Global Compact principles.
Engagement policies	The engagement policy of PGGM applies.
Designated reference benchmark	No reference benchmark has been identified in the context of SFDR.

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling

(c) Ecologische- en/of sociale kenmerken

Het fonds promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Het fonds wil niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten en past daarom een uitsluitingsbeleid toe.
2. Het fonds wil bijdragen aan wenselijk gedrag van ondernemingen en gaat daarom de dialoog aan met ondernemingen.
3. Het fonds wil bijdragen aan de klimaattransitie door:
 - niet te beleggen in ondernemingen die actief zijn in de fossiele industrie en die niet gecommitteerd zijn aan het Klimaatakkoord van Parijs
 - actief het gesprek aan te gaan over de klimaattransitie met ondernemingen waarin ze belegt
4. Het fonds wil ondernemingen stimuleren in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes door ondernemingen te screenen op het voldoen aan de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes door:
 - ondernemingen die deze standaarden zeer ernstig schenden uit te sluiten
 - ondernemingen die deze standaarden ernstig schenden uit te sluiten of ermee in gesprek te gaan

(d) Beleggingsstrategie

De beheerder (PGGM Vermogensbeheer B.V.) past de volgende duurzaamheidsgerelateerde beleggingsstrategie toe:

- Uitsluitingen en OESO-screening

De beheerder heeft een lijst met uitgesloten ondernemingen en landen opgesteld op basis van verschillende duurzaamheidscriteria. Daarnaast worden schendingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)-richtlijnen en Global Compact principes van de Verenigde Naties geïdentificeerd en uitgesloten op basis van een screening. De portefeuille van het fonds is aangepast door de geïdentificeerde ondernemingen uit te sluiten.

- Engagement

Het engagementbeleid is van toepassing op het fonds. Met onderwerpen als corporate governance, klimaatverandering, ontbossing, schendingen van OESO-richtlijnen, biodiversiteit, mensenrechten en gezondheid wordt rekening gehouden bij het voeren van dialoog met ondernemingen.

- Selectie van vermogensbeheerders

Vermogensbeheerders worden geselecteerd op basis van hun duurzaamheidsbeleid, hun vermogen om het duurzaamheidsbeleid van de beheerder uit te voeren en hun aanpak om ESG factoren mee te nemen in het selecteren van beleggingen.

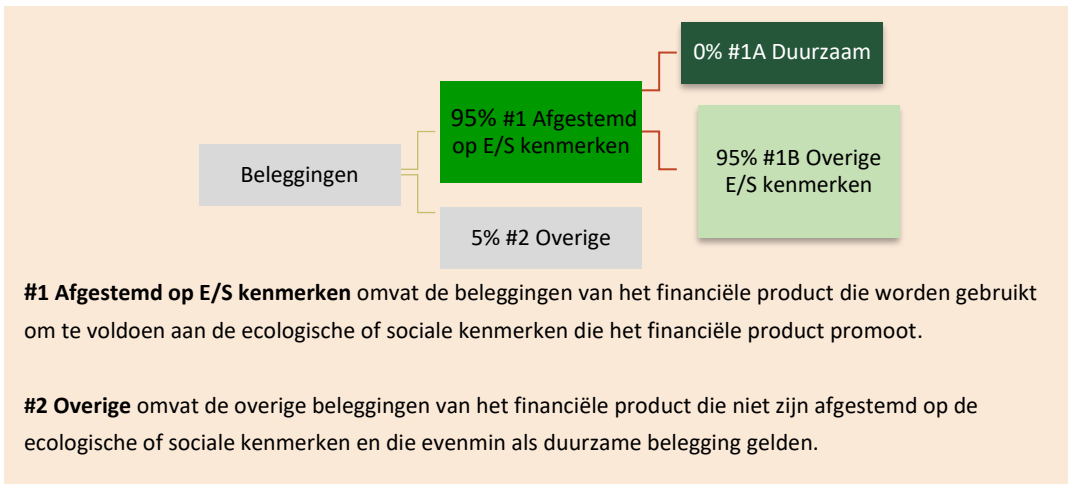
Goed ondernemingsbestuur

De beheerder toetst de ondernemingen waarin wordt belegd ook op praktijken van goed bestuur, met name op het gebied van goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Hiervoor heeft de beheerder samen met Sustainalytics een screeningsmethode ontwikkeld op basis van de VN Global Compact principes en OESO-richtlijnen voor institutionele beleggers. Met name principes 3 tot en met 6 van de UN Global Compact en hoofdstukken II, V, X en XI van de OESO-richtlijnen zijn relevant.

Ondernemingen die deze standaarden zeer ernstig schenden worden uitgesloten en ondernemingen die deze standaarden ernstig schenden worden uitgesloten of er wordt in gesprek gegaan met deze ondernemingen.

(e) Aandeel beleggingen

Het fonds belegt ten minste voor 95% in beleggingen die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken. Deze beleggingen betreffen obligaties, leningen en hybrides. Maximaal 5% is hier niet op afgestemd. Dit betreft kas of liquide middelen. Het fonds kent geen commitment naar duurzame beleggingen volgens de definitie van de SFDR wetgeving of ecologisch duurzame beleggingen volgens de definitie van de Taxonomie.



(f) Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken

De ecologische en sociale kenmerken worden op de volgende manier gemonitord:

1. Het fonds wil niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten en past daarom een uitsluitingsbeleid toe.

Op basis van de uitsluitingscriteria en data van een externe dataprovider is er een lijst opgesteld met beleggingen die zijn uitgesloten. Deze lijst wordt 2 keer per jaar geüpdatet door afdeling Responsible Investment. Deze lijst wordt verwerkt in de benchmark en ingevoerd in de systemen van de beleggingsteams en Risk Control. Zo wordt geborgd dat er niet in dergelijke beleggingen belegd kan worden.

2. Het fonds wil bijdragen aan wenselijk gedrag van ondernemingen en gaat daarom de dialoog aan met ondernemingen.

PGGM bewaakt de voortgang van de door PGGM uitgevoerde engagementtrajecten door deze vast te leggen in de Engagement Database (EDB). In deze database leggen engagementspecialisten het volgende vast:

- Het opstarten van nieuwe engagementtrajecten;
- De bedrijven/marktpartijen waarmee een engagementtraject is aangegaan
- Het soort engagement per bedrijf/marktpartij;
- Voor engagement met betrekking tot geprioriteerde onderwerpen: de relevante speerpunten per bedrijf/marktpartij;
- Voor betrokkenheid bij incidenten: het incident dat heeft plaatsgevonden;
- De engagementdoelstellingen per bedrijf/marktpartij
- De dialoog die PGGM heeft gevoerd met het bedrijf/marktpartij;
- Rapportages over mondelinge of telefonische communicatie;
- Schriftelijke mededelingen.

- De voortgang van het engagement per bedrijf/marktpartij;
- Het beëindigen van het engagementstraject;
- Bij beëindiging van een engagementstraject: de behaalde resultaten.

PGGM stelt kwartaalrapportages op over de voortgang van engagementactiviteiten, inclusief de processen die via een externe dienstverlener zijn doorlopen. Op basis van de rapportages evalueert PGGM of intensivering, stopzetting of inzet van aanvullende activiteiten nodig is.

3. Het fonds wil bijdragen aan de klimaattransitie

Ondernemingen die actief zijn in de fossiele industrie en die niet gecommiteerd zijn aan het Klimaatakkoord van Parijs zijn uitgesloten van de portefeuille. De uitgesloten bedrijven worden als uitsluiting opgenomen in de systemen van de beleggingsteams en Risk Control. Zo wordt geborgd dat er niet in dergelijke beleggingen belegd kan worden. Deze lijsten worden periodiek aangepast.

4. Het fonds wil ondernemingen stimuleren in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes

Samen met een onafhankelijk onderzoeksbureau (Sustainalytics) heeft PGGM een screeningsmethode ontwikkeld om de ernst van de negatieve impact van bedrijven op mens en milieu te beoordelen. Deze screeningstool is gebaseerd op de principes van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor institutionele beleggers. Bedrijven krijgen een score op basis van incidenten binnen de eigen productielocaties en in de supply chain.

Zeer ernstige en ernstige overtredingen leiden tot uitsluiting van de betrokken bedrijven, tenzij er sprake is van een ernstige overtreding bij een groot bedrijf. In dat geval gaat PGGM liever eerst met het bedrijf in gesprek, omdat een gesprek met de grotere bedrijven meer effect kan hebben dan alleen desinvesteren. Indien de dialoog - binnen een redelijke termijn - echter niet tot aangegeven wijzigingen leidt, wordt de onderneming eveneens uitgesloten.

De OESO-screening wordt gebruikt voor zowel pre-investering als periodieke monitoring van de portefeuille. De OESO-screeninglijst wordt tweemaal per jaar bijgewerkt aan de hand van data van Sustainalytics. Dit betekent dat er belegd kan worden in dergelijke ondernemingen in de periode tot herziening van de lijst.

De uitgesloten bedrijven worden als uitsluiting opgenomen in de systemen van de beleggingsteams en Risk Control. Zo wordt geborgd dat er niet in dergelijke beleggingen belegd kan worden. Deze lijsten worden periodiek aangepast.

(g) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

1. Het fonds wil niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten en past daarom een uitsluitingsbeleid toe.

Dit wordt gemeten met de volgende indicator:

- Aantal beleggingen in uitgesloten ondernemingen

De volgende ondernemingen worden uitgesloten:

- Controversiële wapens: ondernemingen die betrokken zijn bij de productie en distributie van controversiële wapens (1. massavernietigingswapens (a) kernwapens, b) chemische wapens en c) biologische wapens) en 2. wapens met een aanzienlijk risico op slachtoffers (waaronder burgers) tijdens en/of na militair conflict (a) antipersoonsmijnen, b) clusterbommen en c) munitie met verarmd uranium);
- Tabaksproductie: ondernemingen die zich bezighouden met de productie van tabak en/of tabaksproducten (bijvoorbeeld sigaretten, sigaren, pruimtabak etc.) en ondernemingen die (mede-)eigenaar zijn van ondernemingen die zich bezighouden met de productie van tabak en/of tabaksproducten (voor wat betreft eigendom hanteert PGGM het principe van zeggenschap, dat wil zeggen een belang in een joint venture en/of een belang van 30% of meer in een beursgenoteerde onderneming);

- Thermische steenkool: ondernemingen die meer dan 5% van hun totale inkomsten halen uit de productie van (mijnbouw) thermische steenkool of meer dan 30% uit elektriciteitsopwekking met behulp van thermische steenkool;
 - Teerzanden: ondernemingen die meer dan 1% van hun totale omzet halen uit het winnen van olie uit teerzanden/oliezanden;
 - Arctische boringen: ondernemingen die meer dan 1% van hun totale inkomsten halen uit Arctische olieboringen;
 - Sancties: ondernemingen afkomstig uit landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties of de Europese Unie sancties heeft afgekondigd.
2. Het fonds wil bijdragen aan wenselijk gedrag van ondernemingen en gaat daarom de dialoog aan met ondernemingen.

Dit wordt gemeten met de volgende indicator:

- Totaal aantal ondernemingen waarmee engagement is gevoerd

Het engagementbeleid van PGGM wordt toegepast. Dit betekent dat het met een of meerdere ondernemingen actief de dialoog aan gaat om wenselijk gedrag te stimuleren. Als er na een periode van intensieve 'engagement' een onderneming onvoldoende verbetert, dan wordt besloten of een onderneming wordt uitgesloten. In de beslissing om te desinvesteren worden ook de eventuele negatieve gevolgen van uitsluiting meewogen.

3. Het fonds wil bijdragen aan de klimaattransitie

Dit wordt gemeten met de volgende indicator:

- Aantal ondernemingen waarmee engagement is gevoerd ten aanzien van ecologische onderwerpen

Verschillende ecologische onderwerpen zijn onderdeel van het engagementbeleid, zoals klimaatverandering en biodiversiteit. Specifiek met fossiele ondernemingen worden gesprekken gevoerd om de aansluiting met het Klimaatakkoord van Parijs aan de moedigen. Aan deze gesprekken zijn specifieke doelstellingen verbonden. De bedrijven die onvoldoende stappen nemen om in lijn te komen met het Klimaatakkoord van Parijs worden verkocht.

4. Het fonds wil ondernemingen stimuleren in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes

Dit wordt gemeten met de volgende indicatoren:

- Aantal beleggingen in zeer ernstige schenders van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes
- Aantal ondernemingen waarmee engagement is gevoerd ten aanzien van ernstige schendingen van internationale verdragen en gedragscodes.

Zeer ernstige schendingen wordt bepaald op basis van een screening die ontwikkeld is samen met Sustainalytics. Met name principes 3 tot en met 6 van de VN Global Compact en hoofdstukken II, V, X en XI van de OESO-richtlijnen zijn relevant voor deze screening.

Met ondernemingen waar ernstige schendingen gedetecteerd zijn op basis van de screening, wordt engagement gevoerd conform het engagementbeleid.

(h) Databronnen en -verwerking

Gebruikte databronnen

Sustainalytics en Trucost voor uitsluitingen en OESO-screening

Dataproviders gebruiken weer eigen gegevensbronnen zoals bedrijfsrapporten, mediaberichten, overheidsbronnen en NGO-rapporten, evenals gegevens van externe gegevensbronnen.

Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen

Bij het selecteren van dataleveranciers worden meerdere aspecten van datakwaliteit beoordeeld, waaronder de volledigheid van de data voor het beoogde beleggingsuniversum, de methodologie en datakwaliteitscontroles uitgevoerd door de dataleverancier. Dataleveranciers worden geëvalueerd vóór de datum van contractverlenging.

De screeningsmethodiek op OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en VN Global Compact-principes maakt deel uit van een breder en deels kwalitatief proces waarin de data gestuurde resultaten handmatig worden gecontroleerd en gevalideerd voor elk bedrijf dat als resultaat van de screening wordt gemarkeerd.

Verwerking van data

Het verzamelen en verder verwerken van ESG-gegevens vindt op meerdere manieren plaats. Uitgangspunt hierbij is om de dataverzameling en verdere verwerking zoveel mogelijk te automatiseren om het operationele risico te verkleinen; bijv. door het opzetten van geautomatiseerde gegevensverzameling van beveiligde SFTP-locaties of door de gegevens te verzamelen van onze datadistributiepartner (FactSet).

Aandeel van de gegevens dat wordt geschat

- Uitsluitingen

Steenkool:	Onbekend
Teerzand:	Onbekend
Tabak:	36%
Arctische boringen:	79%

De percentages zijn afgerond op hele procenten.

- Controversiële wapens

Het gebruik van schattingen ten aanzien van controversiële wapens is minimaal - minder dan 1% van het totale aantal datapunten. Het enige datapunt (van tientallen andere) dat schattingen gebruikt, zijn de inkomstgegevens van Defensie. Dit datapunt verwijst niet specifiek naar inkomsten uit controversiële wapens, maar eerder naar het totale aandeel van inkomsten uit defensie gerelateerde activiteiten en heeft geen invloed op het bewijs van activiteit of de categorie van betrokkenheid van het bedrijf.

- Landenscreening

De landenscreening richt zich op staten waaraan sancties zijn opgelegd door de VN-Veiligheidsraad en/of de Europese Unie. Sustainalytics raadpleegt gerenommeerde externe bronnen voor zowel verdrags- als sanctieonderzoek.

(i) Methodologische en databeperkingen

Ontbrekende ESG-gegevens

De meest in het oog springende beperking van methodologieën en gegevens is het gebrek aan beschikbaarheid van volledige en consistente ESG-gegevens veroorzaakt door onvolledige, ontoereikende en/of niet-gestandaardiseerde rapportage door bedrijven op het gebied van duurzaamheid en duurzaamheidsrisico's. Daarnaast worden ESG-gegevens in tegenstelling tot veel financiële gegevens niet doorlopend bijgewerkt. ESG-data heeft een vertragende werking en daarom wordt vaak gerapporteerd over ESG-gegevens van het voorliggende jaar. Dit is een uitdaging waar de hele vermogensbeheersector mee te maken heeft, maar de verwachting is dat dit in de loop van de tijd zal verbeteren naarmate meer bedrijven zich houden aan bestaande initiatieven en normen op het gebied van duurzaamheids(risico)rapportage (bijv. CDP, TCFD, PCAF) en vanwege nieuwe wetgeving op dit gebied (bijv. de EU- Corporate Sustainability Reporting Directive in 2024).

Om het risico op ontbrekende of inconsistente ESG-gegevens te verkleinen, maakt PGGM gebruik van meerdere externe gegevensleveranciers en ESG-gegevens van het moederbedrijf als ESG-gegevens van een dochterbedrijf niet beschikbaar

zijn. Bovendien zal waar nodig ESG-gegevens geschat worden op basis van sectorgemiddelden of portefeuillegemiddelden.

(j) Due Diligence

PGGM begint met het uitvoeren van een due diligence-proces om eventuele negatieve impact van een investering op duurzaamheid te identificeren. Dit doen we op basis van de OESO-richtlijnen (opgenomen in het IMVB-convenant) en de VN Global Compact principes.

PGGM beoordeelt de volgende onderwerpen:

- de waarschijnlijkheid en ernst van de negatieve impact;
- het toewijzingspercentage van de onderneming binnen de portefeuille;
- de mate waarin de onderneming bijdraagt aan een duurzame wereld.

Om de ernst van de negatieve impact van bedrijven op mens en milieu vast te stellen, heeft PGGM in samenwerking met Sustainalytics een screeningsmethode ontwikkeld. Dit is gebaseerd op de OESO-richtlijnen voor institutionele beleggers. Bedrijven krijgen een score op basis van incidenten binnen hun eigen productielocaties en incidenten in de toeleveringsketen. Aangezien PGGM in veel verschillende beleggingscategorieën belegt, is er een breed scala aan mogelijke negatieve gevolgen. Deze omvatten klimaatverandering, mensenrechten zoals arbeidsrechten of watertekorten. Van de mogelijke negatieve effecten heeft PGGM klimaatverandering geïdentificeerd als de belangrijkste negatieve duurzaamheidsimpact.

Wanneer PGGM constateert dat een investering negatieve duurzaamheidseffecten heeft, kan PGGM verschillende maatregelen nemen. PGGM kan overgaan tot uitsluiting, of kan actief aandeelhouderschap gebruiken om te proberen de situatie te veranderen. Met andere woorden: op basis van onze bevindingen besluit PGGM of er geïnvesteerd wordt in een bepaalde onderneming, en zo ja, welke positie wordt ingenomen als (actieve) aandeelhouder.

Voor de selectie en beoordeling van vermogensbeheerders hanteert PGGM de volgende aanpak:

Het streven is om vermogensbeheerders te selecteren die de ESG-overtuigingen delen die PGGM aanhangt en die aandacht besteden aan het meenemen van ESG-risico's en -kansen in hun investeringsbeslissingen. PGGM verwacht van vermogensbeheerders dat zij de PGGM visie op verantwoord beleggen onderschrijven. Bij de beoordeling van de externe vermogensbeheerders beoordeelt PGGM in hoeverre zij duidelijke koplopers/opiniemakers zijn op het gebied van ESG en in hoeverre ESG-integratie een zichtbaar onderdeel is van de organisatie en processen. Ook worden de beleggingsprestaties van de vermogensbeheerders getoetst, zowel op financiële als op maatschappelijke doelstellingen. De ESG-prestaties van de externe vermogensbeheerders worden zowel getoetst aan de ESG-doelstelling van de portefeuille als aan de prestaties van andere vermogensbeheerders die een vergelijkbare portefeuille beheren.

(k) Engagementbeleid

PGGM gebruikt haar invloed als aandeelhouder om de ontwikkelingen van de bedrijven in haar portefeuille voortdurend te monitoren en waar nodig verbeteringen aan te brengen op het gebied van ESG. Dit doet PGGM door het gesprek (dialoog) aan te gaan, door vooraf gedefinieerde verbeteringen op het gebied van ESG door te voeren (engagement).

- Engagement

PGGM heeft een team Responsible Investment (RI) voor het opzetten, monitoren en rapporteren van de uitvoering van engagement. RI hanteert een toetsingskader (zie 'Figuur: Toetsingskader Implementatie Engagement' in het Uitvoeringskader Verantwoord Beleggen) om vast te stellen op welke wijze – zoals vastgelegd in het beleid – het meest passend invulling wordt gegeven aan engagement. Afhankelijk van het thema en/of de sector maakt RI gebruik van verschillende (externe) databronnen en dataproviders. Informatie wordt ook betrokken via de PGGM ledenorganisaties en samenwerkingen met gelijkgestemde institutionele beleggers. PGGM bewaakt de voortgang van uitgevoerde engagementtrajecten door deze vast te leggen in een door ons zelf opgebouwde Engagement Database (EDB). Aan het

einde van de engagementprogramma's en -trajecten stelt PGGM vast of het engagementprogramma het gewenste resultaat heeft gehad. Hierin maakt PGGM onderscheid tussen geslaagde en niet-succesvolle opdrachten.

Bij (een reactief of proactief) engagement maakt PGGM onderscheid tussen engagement om negatieve issues in de beleggingsportefeuille te voorkomen, te mitigeren of op te lossen en het versterken van de positieve bijdrage aan de Sustainable Development Goals (SDG's). Bij een reactieve aanpak monitort PGGM of er (een risico op) een incident is. Middels een screening volgens de OESO-normen (opgenomen in het IMVB-convenant) wordt met opdrachtgevers besproken met welke bedrijven zij in zee willen gaan.

(I) Aangewezen referentiebenchmark

Het financiële product maakt geen gebruik van een referentiebenchmark zoals bedoeld in de wetgeving om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken.