

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** die is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: PGGM Infrastructuur fonds
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300KC6R13H74SW364

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?



1. Het fonds wil niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten en past daarom een uitsluitingsbeleid toe.
2. Het fonds wil bijdragen aan de klimaattransitie door ondernemingen te stimuleren zich te committeren aan een wetenschappelijke CO₂-reductiedoelstelling.
3. Het fonds wil ondernemingen selecteren die handelen in overeenstemming met internationale verdragen en gedragscodes en sluit daarom ondernemingen uit met een hoog risico op schending van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes.

4. Het fonds vindt het belangrijk dat niet alleen financiële informatie wordt meegewogen bij het nemen van beleggingsbeslissingen maar ook hoe ondernemingen omgaan met ecologische, sociale en governance factoren (ESG).

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

1. Niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten
 - Aantal beleggingen in uitgesloten ondernemingen
2. Bijdragen aan de klimaattransitie
 - Percentage van de portefeuille dat zich gecommiteerd heeft aan het Klimaatakkoord van Parijs
3. Internationale verdragen en gedragscodes
 - Aantal beleggingen met een hoog risico op schending van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes
4. ESG informatie meewegen
 - Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) score van het fonds ten opzichte van de brede marktscore

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstelling?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Niet van toepassing.

— — *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing.

— — *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het fonds houdt rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- CO₂-intensiteit (door uitsluitingen toe te passen, ESG-integratie en door dialoog met ondernemingen)
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (door middel van uitsluitingen)
- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (door uitsluitingen toe te passen)
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (door uitsluitingen toe te passen)

In het jaarverslag van het fonds is informatie opgenomen over hoe het fonds rekening heeft gehouden met deze belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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 heeft de beheerder heeft een screeningsmethodiek ontwikkeld op basis waarvan schendingen van de Organisation for Economic Co-operation and Development (OESO)-richtlijnen en Global Compact principes van de Verenigde Naties worden geïdentificeerd.

- Engagement

Het management van de ondernemingen wordt aangespoord om kansen 1) te identificeren die positief kunnen bijdragen aan maatschappelijke uitdagingen zoals klimaatverandering, biodiversiteitsverlies en sociale ongelijkheid, en 2) te waarborgen dat de investeringen naast financieel rendement ook de economische en sociale omstandigheden van de omgeving waarin de asset gelegen is, bevordert. Daarnaast worden ondernemingen gestimuleerd om zich te committeren aan een CO₂-reductiedoelstelling.

- ESG-integratie

Binnen infrastructuurbeleggingen wordt gekeken naar de operatie en internationale marktstandaarden om de negatieve impact op het milieu en sociale factoren te beperken. Afhankelijk van het type infrastructuurbelegging wordt gekeken naar prestaties van de beleggingen op milieu en sociale factoren en wordt de verbetering doorlopend gemonitord.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

1. Niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten

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;

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- 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. Bijdragen aan de klimaattransitie

- 60% van de beleggingen heeft in 2025 een CO₂-reductiedoelstelling en 100% van de beleggingen heeft in 2030 een CO₂-reductiedoelstelling.
- Het fonds gaat in gesprek met nieuwe beleggingen om CO₂-reductiedoelstellingen te definiëren binnen 12 maanden na de start van de belegging.

3. Internationale verdragen en gedragscodes

- Het fonds sluit ondernemingen uit met een hoog risico op schending van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes.

4. ESG-informatie meewegen

- Voor elke nieuwe belegging worden ESG-aspecten in overweging genomen in de betreffende investment case.
- Elke geselecteerde vermogensbeheerder is geselecteerd op basis van haar vermogen om ESG-aspecten mee te nemen in de selectie van beleggingen.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

De beheerder toetst de beleggingen 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 gebruikt de beheerder een screening die is ontwikkeld door RepRisk waarbij de naleving van OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes getoetst wordt.

Als een belegging de goede bestuurspraktijken op basis van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes niet volgt, dan wordt de belegging uitgesloten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



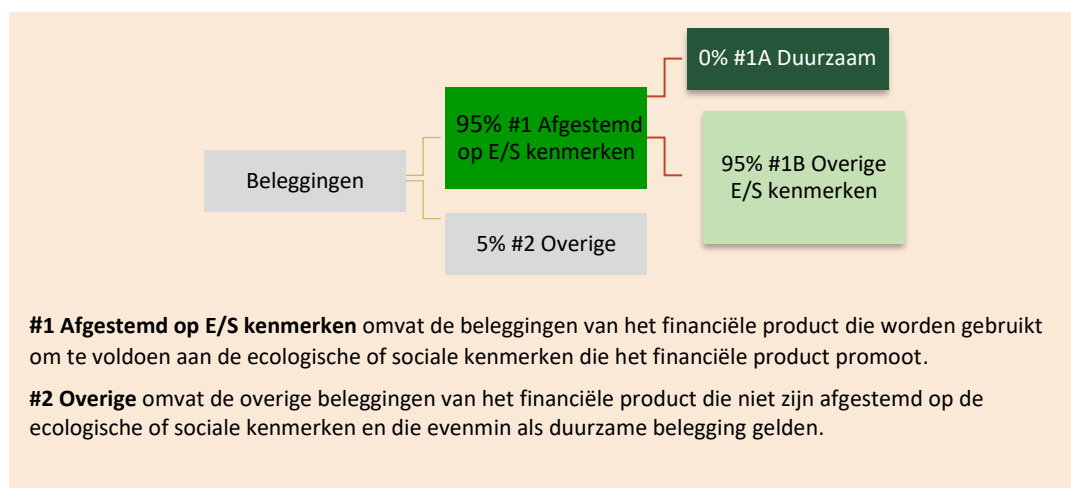
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het Aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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. Dit betreft beleggingen in 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.



Om te bepalen of aan de EU-taxononomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken van het product te promoten, maar om ervoor te zorgen dat het product effectief kan worden beheerd (bijvoorbeeld door middel van hedging en liquiditeitsbeheer).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

0%

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?**

Ja:

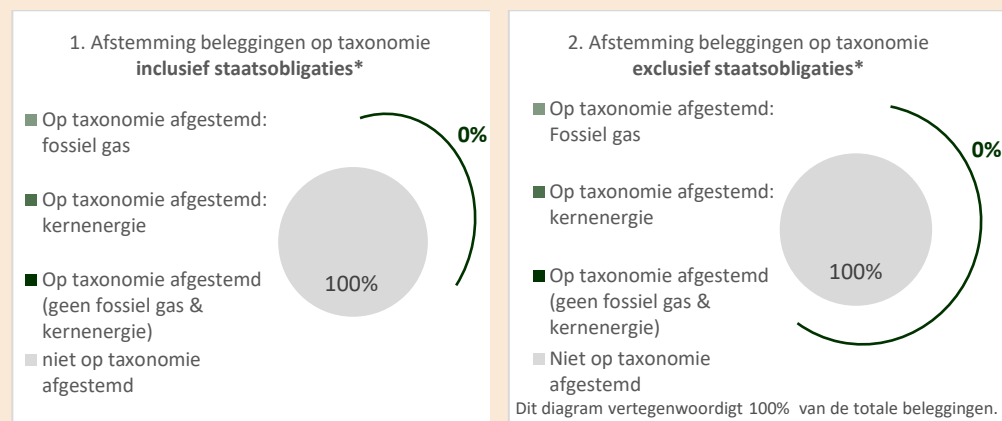
In fossiel gas

In kernenergie

Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

0%

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Niet van toepassing.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Contanten en geldmarktinstrumenten kunnen voor maximaal 5% worden aangehouden. Ze kunnen worden gebruikt voor investeringsmogelijkheden, om het risico van de portefeuille te verminderen, voor beheervergoedingen en kosten en voor liquiditeitsmanagement. Vanwege de aard van contanten en geldmarktfondsen is het niet mogelijk om onze minimumnormen toe te passen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze webstie:

PGGM Compliance:

Nederlands: <https://www.pggm.nl/onze-diensten/compliance/>

Engels: <https://www.pggm.nl/en/our-services/compliance/>