

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 High Yield Fund

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 549300I5T2WY2AYO0S38

## 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 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 geïnteresseerd 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

● ***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 wenselijk gedrag van ondernemingen
  - Totaal aantal ondernemingen waarmee engagement is gevoerd
3. Bijdragen aan de klimaattransitie
  - Aantal ondernemingen waarmee engagement is gevoerd ten aanzien van ecologische onderwerpen
4. Internationale verdragen en gedragscodes
  - 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

● ***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:*

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

**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.

Niet van toepassing.

*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:

- CO<sub>2</sub>-intensiteit (door dialoog met ondernemingen)
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (door uitsluitingen toe te passen)
- 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 en door dialoog met ondernemingen)
- 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 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.

- **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;
- 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 wenselijk gedrag

- Het fonds past het engagementbeleid van de beheerder toe. 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. Bijdragen aan de klimaattransitie

- Het fonds sluit ondernemingen uit die actief zijn in de fossiele industrie die niet gecommitteerd zijn aan het Klimaatakkoord van Parijs.

## 4. Internationale verdragen en gedragscodes

- Het fonds sluit ondernemingen uit die zeer ernstige schenders zijn van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes.
- Het fonds sluit ondernemingen uit die ernstige schenders zijn van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes of gaat ermee in gesprek.

- ***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 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 Sustainability 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.

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?

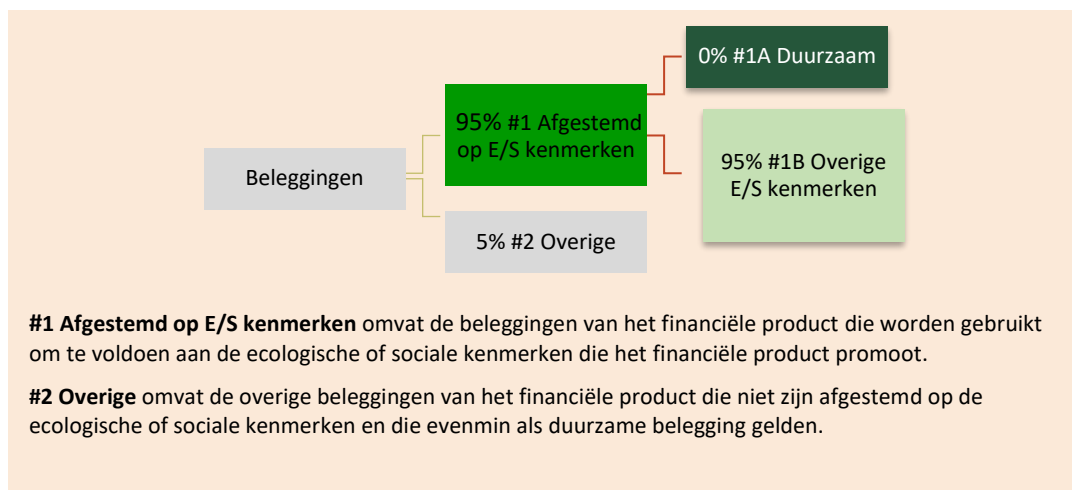
Het fonds belegt ten minste voor 95% in beleggingen die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken. Deze beleggingen betreffen obligaties, leningen en hybrides. Maximaal 5% is hier niet op afgestemd. Dit betreft kas of liquide middelen. Het fonds kent geen commitment naar duurzame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

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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie 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.

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.



**#1 Afgestemd op E/S kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **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 efficiënt en effectief kan worden beheerd (bijvoorbeeld door middel van hedging en liquiditeitsbeheer), en om ervoor te zorgen dat het rendementsdoel kan worden behaald



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

0%

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?**

Ja:

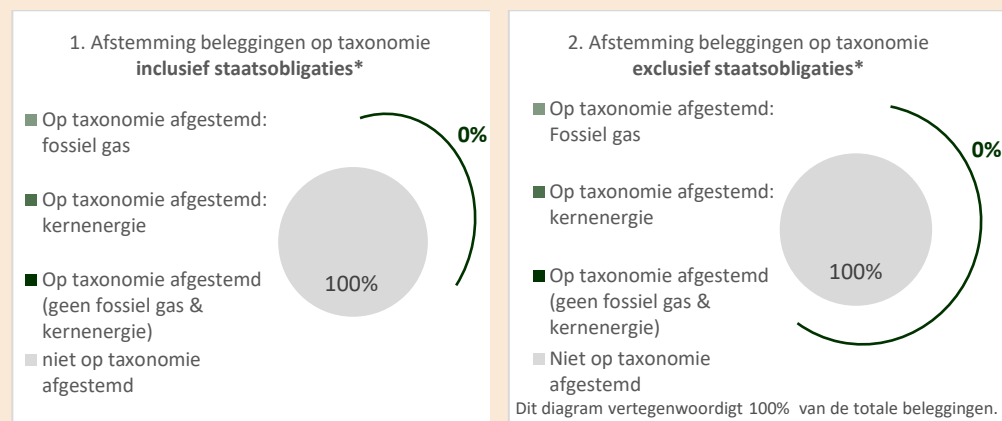
In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie 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 worden gebruikt als "dry powder" voor investeringsmogelijkheden, om het risico van de portefeuille te verminderen en/of voor liquiditeitsmanagement. Vanwege de aard van contanten en geldmarktfondsen is het niet mogelijk om minimumnormen zoals uitsluitingen 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?**

Niet van toepassing.

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