

**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 streeft ernaar om het percentage NAV dat Paris aligning, aligned of achievement is te verhogen. Het fonds beoogt een bijdrage te leveren aan de klimaattransitie door ondernemingen te stimuleren een 1,5 graden aligned reductiedoelstelling te zetten, een reductieplan op te stellen en te rapporteren over de scope 1, 2 en materiële scope 3 uitstoot. Daarnaast streeft het fonds ernaar om door impact investeringen CO2 te vermijden tussen nu en 2030.

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 duurzaamheidsfactoren.
5. Het fonds wil ondernemingen selecteren die bijdragen aan het oplossen van belangrijke duurzaamheidsuitdagingen, zoals beschreven in de 17 SDG's.

● ***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 staande directe portefeuille<sup>1</sup> dat zich gecommitteerd heeft aan het Klimaatakkoord van Parijs conform het Net Zero Investor Framework 2.0.
  - Bijdrage aan vermeden CO<sub>2</sub> vermeden door impactbeleggingen<sup>2</sup>
3. Internationale verdragen en gedragscodes
  - Aantal beleggingen met een hoog risico op schending van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes
4. Duurzaamheidsinformatie meewegen
  - Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) score van het fonds ten opzichte van de brede marktscore
5. Bijdragen aan duurzame positieve maatschappelijke ontwikkelingen
  - Percentage van de portefeuille dat bijdraagt aan het oplossen van belangrijke duurzaamheidsuitdagingen, zoals beschreven in de 17 SDG's.

● ***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.

---

<sup>1</sup> Portefeuille van directe beleggingen die langer dan 12 maanden (na overdracht van eigendom) in portefeuille zijn en waarvoor geen verkoopbesluit door het Infrastructuur Investerings Comité is genomen.

<sup>2</sup> Het fonds hanteert de definitie van impactbeleggingen zoals opgesteld door het Global Impact Investing Network (GIIN).

**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.

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

*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.*

*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.



**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>-emissies (door minimum duurzaamheidsnormen toe te passen, beheersing van duurzaamheidsrisico's en door dialoog met ondernemingen)
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (door toepassing van minimum duurzaamheidsnormen)
- 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 toepassing minimum duurzaamheidsnormen)
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (door toepassing minimum duurzaamheidsnormen)

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

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

- Vormgeving beleggingsuniversum: Minimum duurzaamheidsnormen

De beheerder houdt bij het samenstellen van het beleggingsuniversum rekening met de negatieve effecten van ondernemingen op mens en milieu en stelt minimumeisen aan de bedrijven waarin het fonds belegt. Door het implementeren van minimum duurzaamheidsnormen definieert de beheerder het beleggingsuniversum. Beleggingen die aan deze normen voldoen kunnen worden toegevoegd aan de door PGGM beheerde portefeuille. De beheerder heeft een lijst met Minimum Duurzaamheidsnormen op basis van verschillende duurzaamheidscriteria. Daarnaast heeft de beheerder 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 CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling.

- Beheer van duurzaamheidsrisico's

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 beheerder belegt niet in volgende ondernemingen

- 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 de klimaattransitie

- Het fonds streeft ernaar om het percentage NAV dat Paris aligning, aligned of achieving is te verhogen. Het fonds beoogt een bijdrage te leveren aan de klimaattransitie door ondernemingen te stimuleren een 1,5 graden aligned reductiedoelstelling te zetten, een reductieplan op te stellen en te rapporteren over de scope 1, 2 en materiële scope 3 uitstoot.
- De doelstelling geldt voor het belang in alle directe infrastructuur investeringen en alleen voor beleggingen die langer dan 12 maanden in de portfolio zitten en waarvoor geen verkoopbesluit is genomen.
- Door impact investeringen streeft het fonds CO2 te vermijden tussen nu en 2030.

## 3. Internationale verdragen en gedragscodes

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

## 4. Duurzaamheidsinformatie meewegen

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

## 5. Bijdragen aan duurzame positieve maatschappelijke ontwikkelingen

Het fonds vergroot de positieve maatschappelijke bijdrage van de portefeuille door te investeren in ondernemingen die aantoonbaar bijdragen aan het oplossen van belangrijke duurzaamheidsuitdagingen, zoals beschreven in de 17 SDG's.

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

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

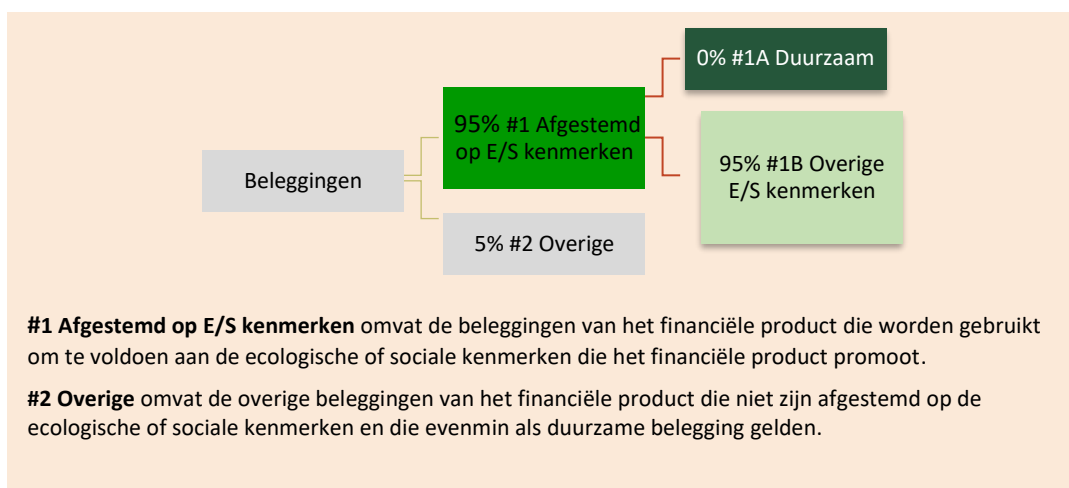
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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.

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.



### 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. 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.

- **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).

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



### 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>3</sup>?**

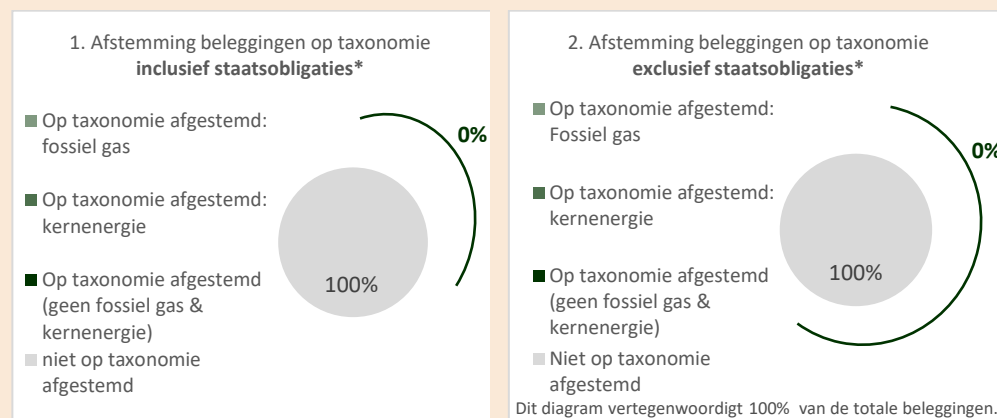
☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

*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 minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

0%



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

Niet van toepassing.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing.



<sup>3</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.

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

**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?**

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/>