

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 Private Real Estate Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300VVIN2KT18NS329

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ 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: ____%

☒ ☐ ☒ **Nee**

☐ 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?

Het Fonds beoogt door de beleggings- en portefeuillebeslissingen een afweging te maken op drie dimensies die alle drie even belangrijk zijn: rendement, risico en duurzaamheid (ESG).

- Het Fonds wil niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten en past daarom minimale duurzaamheidsnormen toe.
- 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 Principles.
- Het Fonds wil in toenemende mate vermogensbeheerders en fondsen selecteren die zich hebben gecommitteerd aan een wetenschappelijke CO₂-reductiedoelstelling in lijn met het Parijs akkoord,
- Het Fonds wil actief het gesprek aan gaan over de klimaattransitie met vermogensbeheerders.
- Het Fonds wil ondernemingen selecteren die bijdragen aan het oplossen van belangrijke duurzaamheidsuitdagingen, zoals beschreven in de 17 SDG's.

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

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. Internationale verdragen en gedragscodes
 - Aantal beleggingen met een hoog risico op schending van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes
3. Bijdrage aan de klimaattransitie
 - Percentage van de portefeuille dat zich gecommitteerd heeft aan het Klimaatakkoord van Parijs conform het Net Zero Investor Framework 2.0
4. Duurzaamheidsinformatie meewegen
 - Gewogen gemiddelde Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) score van de onderliggende fondsen 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.

- *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.

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.

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.



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:

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva (door selectie van vermogensbeheerders)
- Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva (door selectie van vermogensbeheerders en engagement)
- Intensiteit energieverbruik van vastgoedactiva (door selectie van vermogensbeheerders en engagement)
- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (door minimale duurzaamheidsnormen 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?

Het fonds past de volgende duurzaamheid gerelateerde beleggingsstrategie toe:

- Minimale 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 wij beleggen. 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, UN Guiding Principles on Business and Human Rights en Global Compact principes van de Verenigde Naties worden geïdentificeerd.

- Engagement

Met de vermogensbeheerders worden doorlopend gesprekken gevoerd over het duurzaamheidsbeleid van de vermogensbeheerder. Hierin worden verschillende onderwerpen aangekaart om vermogensbeheerders te stimuleren hun prestaties op het gebied van duurzaamheid, zoals CO₂-reductie en componenten van de GRESB-beoordeling te verbeteren.

- Selectie van vermogensbeheerders

Vermogensbeheerders en fondsen worden mede geselecteerd op basis van hun duurzaamheidsbeleid en aanpak om ESG factoren mee te nemen in het selecteren van vastgoedbeleggingen.

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

● **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:

- 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. Bijdrage aan de klimaattransitie

- Het Fonds streeft naar een NAV gewogen percentage 'aligning', 'aligned' of 'achieving net-zero' classificatie, conform het NZIF-framework

3. Internationale verdragen en gedragscodes

- Het fonds selecteert geen vermogensbeheerders die schenders zijn van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes.

4. Duurzaamheidsinformatie meewegen

- Elke geselecteerde vermogensbeheerder is o.a. geselecteerd op basis van haar vermogen om duurzaamheidsaspecten mee te nemen in de selectie van beleggingen alsook het niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten.
- Elke onderliggende belegging dient te participeren aan GRESB, tenzij dit vanwege de gekozen beleggingsstructuur niet mogelijk is.

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?***

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 geselecteerde vermogensbeheerder 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 wordt getoetst.

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



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

Het fonds belegt in niet-beursgenoteerde wereldwijde vastgoedstructuren (fondsen, joint ventures, separate accounts en club deals). Ten minste voor 90% in beleggingen die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken. Maximaal 10% is hier niet op afgestemd. Dit betreft maximaal 10% 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.

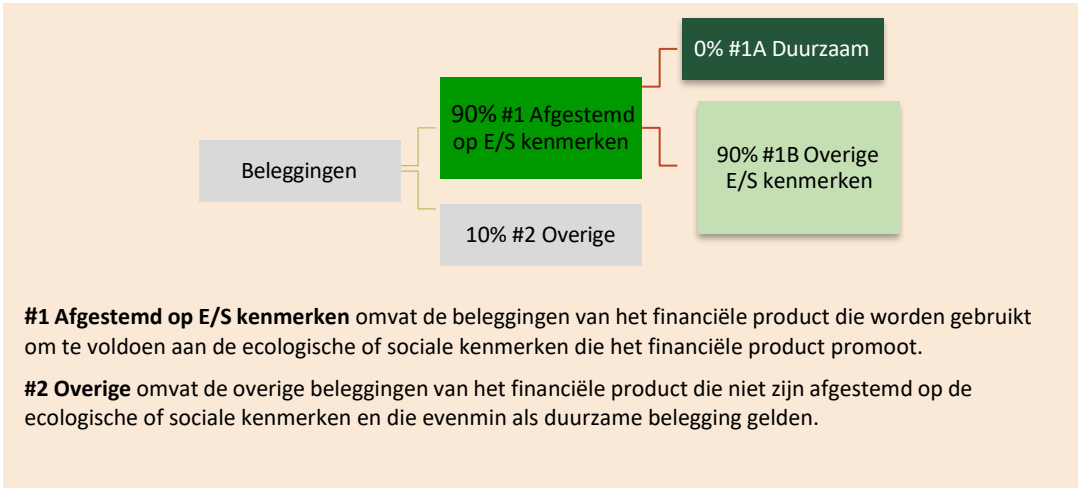
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

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 waari is belegd, weergeven.



● **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 de portefeuille effectief kan worden beheerd (bijvoorbeeld door middel van hedging en liquiditeitsbeheer) en om ervoor te zorgen dat het rendementsdoel kan worden gehaald.



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 voldoen¹?**



Ja:



In fossiel gas



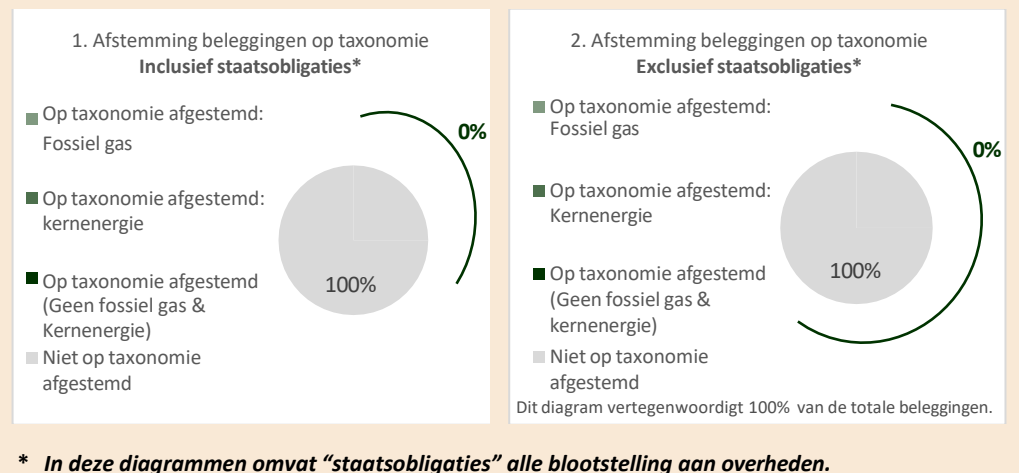
In kernenergie



Nee

¹ 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.



- **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.



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, beheervergoedingen, 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?**

Niet van toepassing.

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.

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

- **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 website:

PGGM Compliance:

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

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