


# Rapportage criteria Duurzaam beleggen

## Beleggen in Oplossingen

| Input data                             | Toelichting   |
|--|---|
| <b>Key performance indicator (KPI)</b> | <p><b>Euro bedrag Beleggingen in Oplossingen (BiO)</b></p> <p><b>Belegd vermogen in aandachtsgebieden Beleggen in Oplossingen (BiO):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Totaal belegd vermogen in oplossingen in 2020</li> <li>• Nieuw belegd vermogen oplossingen in 2020</li> <li>• Belegd vermogen in aandachtsgebied klimaat en milieu per balansdatum</li> <li>• Nieuw belegd vermogen in aandachtsgebied klimaat en milieu t.o.v. balansdatum vorig jaar</li> <li>• Belegd vermogen in aandachtsgebied water per balansdatum</li> <li>• Nieuw belegd vermogen in aandachtsgebied water t.o.v. balansdatum vorig jaar</li> <li>• Belegd vermogen in aandachtsgebied voedsel per balansdatum</li> <li>• Nieuw belegd vermogen in aandachtsgebied voedsel t.o.v. balansdatum vorig jaar</li> <li>• Belegd vermogen in aandachtsgebied gezondheid per balansdatum</li> <li>• Nieuw belegd vermogen in aandachtsgebied gezondheid t.o.v. balansdatum vorig jaar</li> <li>• Belegd vermogen in aandachtsgebied overig per balansdatum</li> </ul>  |
| <b>KPI-Definitie</b>                   | Totaal bedrag (euro) aan publieke en private investeringen die zijn geclassificeerd als BiO.  |
| <b>KPI-berekening en aannames</b>      | <p>'Beleggingen in Oplossingen' (BiO) is de benadering van PFZW voor impact investing op institutionele schaal. BiO-beleggingen zijn gericht op de vier door PFZW geïdentificeerde aandachtsgebieden en er worden tastbare sociale en milieu-impacts gemeten. BiO-beleggingen richten zich op een cluster van probleemgebieden waar sociale en/of milieubehoefte een commerciële groeimogelijkheid creëren voor marktconforme of marktverhogende rendementen. BiO is geen beleggingscategorie op zich en zal naar verwachting passen in het risico-rendementsprofiel van de beleggingscategorieën waarvan zij deel uitmaken</p> <p>Er zijn verschillende criteria waaraan investeringen moeten voldoen om te worden aangemerkt als een BiO. Zij moeten doelgericht, intentioneel, substantieel en meetbaar zijn.</p> <p><b>Doelgericht</b><br/>PFZW heeft vier aandachtsgebieden geïdentificeerd waarop wij een verschil moeten, kunnen of willen maken: klimaatverandering, vervuiling en emissies, voedselzekerheid, gezondheidszorg en waterschaarste. Om te classificeren als een BiO, moet een investering bijdragen aan één of meer van de vier aandachtsgebieden. De doelstellingen per aandachtsgebied worden hieronder uiteengezet.</p> <p> <i>Klimaatverandering, verontreiniging en emissies: ons doel is de klimaatverandering en de verontreiniging te beperken</i></p> |

| Input data | Toelichting |
|------------|-------------|
|------------|-------------|



*Voedselzekerheid: ons doel is bij te dragen tot de wereldwijde voedselzekerheid voor een snel groeiende bevolking.*



*Gezondheidszorg: ons doel is de toegang tot betaalbare gezondheidszorg van goede kwaliteit te verbeteren.*



*Waterschaarste: ons doel is de waterzekerheid voor mensen en bedrijven te vergroten.*

### Intentioneel

BiO vereist dat PFZW een expliciete en transparante strategie heeft om beleggingen te zoeken en te evalueren die bijdragen aan de vier thema's, d.w.z. beleggen met het oog op het ondersteunen van specifieke maatschappelijke en/of milieu-impact.

### Substantieel

Om te bepalen of een bestaande of nieuwe investering als BiO kan worden aangemerkt, wordt de positieve bijdrage ervan aan een of meer van de thema's beoordeeld op het niveau van de activiteit, en getoetst aan een vooraf vastgestelde taxonomie van investeerbare oplossingen. Die positieve bijdrage aan een of meer van de geselecteerde thema's moet substantieel zijn, op een van de volgende drie manieren: via zijn producten en diensten als (i) een pure play (meerderheid van de inkomsten) of als (ii) een beslissende speler (bijvoorbeeld op basis van zijn marktaandeel). De derde manier is als (iii) een "erkende transformationele leider" op grond van een unieke invloed op zijn markten, leveranciers, klanten of collega's.

### Meetbaar

De tastbare maatschappelijke en milieu-effecten van beleggingen moeten worden gemeten en gerapporteerd. Hierop wordt in de volgende paragraaf nader ingegaan.

Om als BiO geclassificeerd te worden, moeten de ondernemingen waarin wordt belegd jaarlijks rapporteren over tenminste één van de volgende impactindicatoren die door PFZW vooraf zijn gedefinieerd:

| Theme                                   | Indicator                  | Description  | Value          |
|---|----------------------------|--|----------------|
| Climate change, pollution and emissions | Renewable Energy           | Annual renewable energy produced   | MWh            |
|   | Avoided Emissions          | Annual avoided greenhouse gas emissions  | Tonnes CO2 eq. |
|   | Avoided Pollution          | Annual avoided pollution or other emissions that would otherwise end up in the biosphere | Tonnes         |
| Water scarcity                          | Water Savings              | Annual water savings   | m3             |
|   | Water Access               | Annual number of people with adequate access to clean water                              | people         |
|   | Water Treatment            | Annual waste water treatment   | m3             |
| Food security                           | Food Production            | Annual increase in yield   | Tonnes/ha      |
|   | Avoided Losses             | Annual avoided harvest, transport and storage losses                                     | Tonnes         |
|   | Nutritional Value          | Annual Improvements in nutritional value   | Tonnes         |
|   | Access to Food             | Annual increase in number of people with local access to nutritious food                 | People         |
| Healthcare                              | Healthcare Treatments      | Annual number of people treated  | People         |
|   | Reduction Healthcare Costs | Annual reduction in costs for standard treatments and medicines                          | €              |

| Input data           | Toelichting   |
|----------------------|---|
|                      | <p><b>Beleggen in oplossingen beursgenoteerde aandelen (BOA)</b><br/> De vermogensbeheerder van PFZW heeft een geconcentreerde portefeuille samen gesteld door ondernemingen te selecteren op basis van hun bijdrage aan een leefbare, meer duurzame wereld, als aanvulling op de breed gespreide portefeuille. Dit impactuniversum binnen beursgenoteerde aandelen wordt gevormd door een verzameling van geselecteerde beursgenoteerde ondernemingen wiens producten en of diensten op een positieve manier bijdragen aan oplossingen voor de belegbare thema's zoals hierboven beschreven. Ondernemingen met een marktkapitalisatie kleiner dan EUR 500 miljoen komen niet in aanmerking voor opname in het BOA-universum.</p>   |
| <b>BiO-taxonomie</b> | <p>Om te bepalen of een bestaande of nieuwe investering als BiO kan worden aangemerkt, wordt de positieve bijdrage ervan aan een of meer van de thema's beoordeeld op het niveau van de activiteit, en getoetst aan de BiO-taxonomie van investeerbare oplossingen. Die positieve bijdrage aan een of meer van de geselecteerde thema's moet substantieel zijn, op een van de volgende drie manieren: via zijn producten en diensten als</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) een pure play (&gt;50% van de inkomsten of marktwaarde is gekoppeld aan een of meer aandachtsgebieden) of als</li> <li>(ii) een beslissende speler (zelfs bij minder dan 50% van de inkomsten of marktwaarde levert de deelneming een belangrijke bijdrage aan een of meer thema's door haar marktaandeel of baanbrekende technologie of O&amp;O-inspanningen, op voorwaarde dat een strategische en duurzame verwijzing naar het desbetreffende aandachtsgebied wordt gemaakt)</li> <li>(iii) een "erkende transformationele leider" op grond van een unieke invloed op zijn markten, leveranciers, klanten of sectorgenoten. Indien niet door producten en diensten, dan transformeert de onderneming haar sector en/of waardeketen, door significante vooruitgang te boeken op een of meer aandachtsgebieden. Alleen in die zeldzame gevallen waarin dergelijk leiderschap verankerd is in een strategie, bekrachtigd wordt in de communicatie, bewezen wordt door resultaten en erkend wordt door onafhankelijke deskundigen/derden, kan de bijdrage als substantieel beschouwd worden.</li> </ul> |
| <b>Gegevensbron</b>  | <p>De primaire gegevensbron is het (gecontroleerde) jaarverslag of duurzaamheidsverslag van de onderneming of andere externe communicatie zoals de website van de deelneming.</p> <p>Gegevens van externe dataproviders, zoals Sustainalytics, MSCI, Trucost en Bloomberg, analyses van Natixis en publieke rapporten van organisaties zoals de Verenigde Naties, de Wereldgezondheidsorganisatie, het World Resources Institute, enz.</p>  |
| <b>Frequentie</b>    | <p>De investeringen worden jaarlijks getoetst aan de BiO-criteria. Het BOA-universum wordt om voornoemde redenen gedurende het jaar niet herzien. Er worden dus geen ad hoc analyses gedaan op ondernemingen wanneer er corporate actions plaatsvinden, zoals een spin-off of overname.</p>   |
| <b>Scope</b>         | <p>Alle investeringen wereldwijd</p>  |

## CO2-reductie

| Input data                             | Toelichting  |
|--|--|
| <b>Key performance indicator (KPI)</b> | Reductie van de CO2-voetafdruk per miljoen euro bedrijfsomzet van de aandelenportefeuille ten opzichte van de 0-meting (2014).   |
| <b>KPI-Definitie</b>                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• CO2-voetafdruk per miljoen euro bedrijfsomzet per 31-12-2014 (nulmeting) van de aandelenportefeuille</li> <li>• CO2-voetafdruk per miljoen euro bedrijfsomzet per balansdatum van de aandelenportefeuille</li> <li>• % reductie CO2-voetafdruk per miljoen euro bedrijfsomzet per balansdatum van de aandelenportefeuille t.o.v. nulmeting 2014 (Peildatum 31 december 2014)</li> </ul>   |
| <b>KPI-berekening en aannames</b>      | <p>Trucost meet de CO2-voetafdruk van een onderneming door te kijken naar de CO2-efficiëntie. Dit is de hoeveelheid CO2-uitstoot per dollar bedrijfsomzet. Om tot CO2 efficiëntie te komen, berekenen we eerst de totale CO2-uitstoot van de onderneming:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Trucost begint met de eigen CO2-uitstoot van de onderneming. Van een fabriek is dit bijvoorbeeld CO2 die vrijkomt bij het productieproces.</li> <li>• Vervolgens kijkt Trucost naar het energieverbruik van de onderneming. De fabriek gebruikt elektriciteit om de machines te laten draaien en warmte voor delen van het productieproces. De CO2-uitstoot die vrijkomt bij de opwekking van elektriciteit en warmte, rekenen we ook mee.</li> <li>• Ten slotte berekent Trucost de CO2-uitstoot van de toeleveranciers van de onderneming. Een onderneming kan bijvoorbeeld een deel van het productieproces uitbesteden aan een andere onderneming en zelf alleen de assemblage doen. Om ondernemingen in dezelfde sector zo goed mogelijk te kunnen vergelijken, tellen we dit deel van de CO2-uitstoot ook mee bij de CO2-uitstoot van de onderneming</li> </ul> <p>De CO2 die een onderneming op deze manier in een jaar uitstoot, deelt Trucost door de bedrijfsomzet van die onderneming in datzelfde jaar. Zo krijgen we een maat voor <i>CO2-efficiëntie</i>: hoeveel CO2-uitstoot heeft een onderneming nodig voor een bepaalde hoeveelheid bedrijfsomzet? Hiermee kunnen we ondernemingen met elkaar vergelijken en ontdekken welke ondernemingen de kleinste impact hebben op het klimaat. Trucost berekent de CO2-efficiëntie voor alle ondernemingen waarin wij beleggen in de aandelenportefeuille.</p> <p>Vervolgens neemt PFZW de gemiddelde CO2-efficiëntie van alle ondernemingen waarin wij beleggen bij elkaar, om tot de voetafdruk van de hele portefeuille te komen. Niet iedere onderneming weegt hierin even zwaar mee. Dit hangt af van hoe groot de onderneming in onze portefeuille is. De ondernemingen waarin wij veel beleggen, tellen dus zwaarder mee. Zo kunnen we in de toekomst ook sturen op verlaging: door minder in de ondernemingen te beleggen met een hoge CO2-voetafdruk, verlagen we de CO2-voetafdruk van de totale portefeuille.</p> |

|                     |  |
|---------------------|--|
|                     | De reductie wordt berekend door de huidige relatieve uitstoot te delen door de nulmeting. De relatieve uitstoot wordt berekend door een marktwaarde gewogen gemiddelde te bepalen van de uitstoot portefeuille. De uitkomst hiervan wordt geëxtrapoleerd voor het deel van de portefeuille dat niet wordt gedekt door Trucost. Het gaat hierbij om aandelen die nieuw zijn toegevoegd aan het FTSE universum en cash, fees en overigens posten.                                |
| <b>Scope</b>        | Alle beursgenoteerde aandelenholdings in de PGGM fondsen: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. PGGM Developed Markets Alternative Equity PF Fund</li> <li>2. PGGM Developed Markets Alternative Equity II PF Fund</li> <li>3. PGGM Developed Markets Equity PF Fund</li> <li>4. PGGM Emerging Markets Equity PF Fund</li> </ol>   |
| <b>Gegevensbron</b> | We kopen gegevens over CO2-uitstoot van ondernemingen waarin we beleggen van Trucost, een gespecialiseerde dataleverancier. Zij kijken niet alleen naar CO2, maar ook naar uitstoot van andere broeikasgassen zoals methaan en lachgas en rekenen deze om naar <i>CO2-equivalenten</i> , dé maatstaf voor uitstoot van broeikasgassen. De gegevens die we kopen zijn gerapporteerd door de ondernemingen zelf en gecontroleerd door Trucost, of ze zijn berekend door Trucost. |
| <b>Frequentie</b>   | Kwartaal<br><br>De data van Trucost wordt éénmaal per jaar (maart) vernieuwd. De data is 2 jaar oud. Bijvoorbeeld: data die vanaf maart 2020 wordt gebruikt is door Trucost verzameld gedurende 2019 uit jaarverslagen e.d. De data heeft betrekking op 2018.  |

## Engagement

| Input data                             | Toelichting   |
|--|---|
| <b>Key performance indicator (KPI)</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aantal ondernemingen waarmee dialoog is gevoerd</li> <li>• Aantal marktpartijen waarmee dialoog is gevoerd</li> <li>• Aantal ondernemingen waarbij resultaat is behaald</li> <li>• Aantal marktpartijen waarbij resultaat is behaald</li> <li>• Aantal engagementactiviteiten bij ondernemingen gedurende het kalenderjaar voor de regio's: Europa (excl. Nederland), Noord-Amerika, Azië, Rest van de wereld, Nederland, totaal</li> <li>• Aantal engagementactiviteiten bij ondernemingen gedurende het kalenderjaar voor de aandachtsgebieden: Klimaatverandering, vervuiling en uitstoot; Mensenrechten, Gezondheidszorg, Goed Ondernemingsbestuur, totaal</li> <li>• Aantal marktengagementactiviteiten gedurende het kalenderjaar voor de regio's: Azië, Nederland, Rest van de wereld, totaal</li> <li>• Aantal marktengagementactiviteiten gedurende het kalenderjaar voor het aandachtsgebied goed ondernemingsbestuur</li> </ul> |
| <b>KPI-Definitie</b>                   | Aantal geëngageerde ondernemingen en markten waarmee gedurende een kwartaal of jaar engagementcontact is geweest (afhankelijk van het type rapport). Dit wordt ook uitgesplitst in regio's en thema's. Daarnaast wordt het aantal resultaten gerapporteerd.   |

| Input data                        | Toelichting   |
|-----------------------------------|---|
|                                   | Engagement wordt gedefinieerd als een actieve dialoog met een entiteit met als doel het gedrag van die entiteit te veranderen in lijn met vooraf bepaalde doelstellingen. Als deze vooraf vastgestelde doelstellingen worden bereikt, wordt dit beschouwd als resultaten van engagement. Engagementactiviteiten zijn alle betekenisvolle contactmomenten waarop de vooraf bepaalde doelstellingen onder de aandacht worden gebracht van en/of worden besproken met de geëngageerde entiteit. Engagement vindt ofwel proactief plaats (in overeenstemming met thematische engagementprogramma's), ofwel reactief (in geval van wangedrag van de geëngageerde entiteit).                                |
| <b>KPI-berekening en aannames</b> | Een engagementactiviteit is een interactie die gericht is op het teweegbrengen van een gedragsverandering bij een onderneming waarin wordt geïnvesteerd of een markt. Ook betekenisvolle interacties met die onderneming of markt gericht op fact-finding vallen hieronder. Onder betekenisvol verstaan wij inhoudelijk contact dat verder gaat dan bijvoorbeeld inchecken of het maken van een afspraak. Engagement wordt uitgevoerd door PGGM Vermogensbeheer (zelf of door samenwerking met andere beleggers) of door onze externe engagement service provider. Bij het berekenen van resultaten van onze externe engagement service provider worden alleen resultaten op niveau 4 en 5 meegeteld. |
| <b>Scope</b>                      | beursgenoteerde aandelen en vastrentende waarden.   |
| <b>Gegevensbron</b>               | De gegevens zijn afkomstig van de interne Engagement Database (een Microsoft Dynamics-omgeving) en de Sustainalytics database.  |
| <b>Frequentie</b>                 | Jaarlijks   |

## Stemmen

| Input data                             | Toelichting   |
|--|---|
| <b>Key performance indicator (KPI)</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Aantal stemmen uitgebracht voor de regio's: Nederland, Europa (excl. Nederland), Noord-Amerika, Azië, Rest van de wereld</li> <li>Aantal vergaderpunten waarover gestemd is conform managementaanbeveling</li> <li>Aantal vergaderpunten waarover gestemd is tegen managementaanbeveling</li> <li>Aantal aandeelhoudersvoorstellen waar voor is gestemd</li> <li>Aantal aandeelhoudersvoorstellen waar tegen is gestemd</li> <li>Aantal aandeelhoudersvoorstellen waar er is onthouden van stemming</li> <li>Aantal managementvoorstellen in de categorie beschermingsconstructie</li> <li>Aantal managementvoorstellen in de categorie bestuurdersbenoemingen</li> <li>Aantal managementvoorstellen in de categorie kapitaaluitbreiding</li> <li>Aantal managementvoorstellen in de categorie beloningen</li> <li>Aantal managementvoorstellen in de categorie fusies en overnames</li> </ul> |

| Input data                        | Toelichting   |
|-----------------------------------|---|
|                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aantal managementvoorstellen in de categorie overig</li> <li>• Aantal managementvoorstellen in de categorie milieu &amp; sociaal</li> <li>• Aantal steminstructies voor</li> <li>• Aantal steminstructies tegen</li> <li>• Aantal steminstructies onthouden</li> <li>• Aantal steminstructies beloningsvoorstellen in de VS</li> <li>• Aantal steminstructies beloningsvoorstellen voor</li> <li>• Aantal steminstructies beloningsvoorstellen tegen</li> <li>• Aantal steminstructies beloningsvoorstellen onthouden</li> <li>• Aantal aandeelhoudersvoorstellen in de categorie beloningen</li> <li>• Aantal aandeelhoudersvoorstellen in de categorie corporate governance</li> <li>• Aantal aandeelhoudersvoorstellen in de categorie bestuurdersbenoemingen</li> <li>• Aantal aandeelhoudersvoorstellen in de categorie gezondheid en milieu</li> <li>• Aantal aandeelhoudersvoorstellen in de categorie sociale omstandigheden</li> <li>• Aantal aandeelhoudersvoorstellen in de categorie overig</li> <li>• Aantal aandeelhoudersvergaderingen waarop is gestemd</li> <li>• Aantal uitgebracht stemmen</li> </ul>   |
| <b>KPI-Definitie</b>              | <p>Aantal steminstructies uitgebracht op aandeelhoudersvergaderingen (zowel AVA's als BAVA's) per kwartaal / per jaar en een uitsplitsing naar o.a. regio, type voorstel, tegenstem etc. Een steminstructie is een stem die door een aandeelhouder wordt uitgebracht op basis van het aantal aandelen dat hij bezit (en dat gewoonlijk wordt bepaald op een datum dicht bij de datum van de aandeelhoudersvergadering).</p>   |
| <b>KPI-berekening en aannames</b> | <p>PGGM brengt namens PFZW stemmen uit door: het bijwonen van aandeelhoudersvergaderingen (met name in Nederland) het geven van volmachten aan andere aandeelhouders die aanvullend namens PGGM spreken (in Nederland en andere landen) het stemmen op afstand.</p> <p>Het verkrijgen van de benodigde informatie om weloverwogen te kunnen stemmen, de daarmee gepaard gaande kosten, tijd of andere praktische beperkingen kunnen ertoe leiden dat PFZW haar ambitie om op alle aandeelhoudersvergaderingen te stemmen redelijkerwijs niet kan waarmaken. Daarnaast wordt het percentage aandelen waarop wij kunnen stemmen mede beïnvloed door het eventueel uitlenen van aandelen. Posities worden echter nooit volledig uitgeleend. In de praktijk zullen wij, behalve in blokkeringsmarkten, stemmen op ten minste 10% van de aandelen van alle ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd. Hierbij dient opgemerkt te worden dat PGGM te allen tijde aandelen kan en zal terughalen voor stemdoeleinden indien zij dit nodig acht. PGGM maakt gebruik van gespecialiseerde stemadviesbureaus bij de uitvoering van haar stembeleid. PGGM ontvangt stemadviezen op basis van haar eigen stemrichtlijnen. Aandeelhoudersvoorstellen op het gebied van milieu, sociale factoren en corporate governance worden door interne specialisten op verschillende specialistische gebieden uitvoerig beoordeeld en in stemming gebracht. Ook worden waar mogelijk interne of externe portfoliomanagers betrokken bij de uitvoering van het stembeleid. Ook</p> |



| Input data          | Toelichting  |
|---------------------|--|
|                     | <p>kan PGGM een beroep doen op het reguliere stemadvies van deze stemadviesbureaus. Daarnaast is PGGM aangesloten bij diverse formele en informele samenwerkingsverbanden van institutionele beleggers om weloverwogen te kunnen stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.</p> <p>De PGGM Investments Global Voting Guidelines 2020 geven praktische richtlijnen voor het beleidskader van PFZW voor stemactiviteiten.</p> <p>Bij het stemmen geven wij de voorkeur aan duidelijke en beslissende stembeslissingen. Daarom geven wij de voorkeur aan een stemming VOOR of TEGEN een geagendeerde resolutie en zien wij het stemmen van ABSTAIN of WITHHOLD als een uitzondering. Wij stemmen TEGEN alle resoluties die niet voldoen aan de minimumnormen voor ondernemingsbestuur en/of de minimumnormen voor milieu en/of sociale principes. Zie onze stemrichtlijnen voor meer details over deze minimumnormen.</p> <p>Wij stemmen TEGEN alle moties indien informatie niet tijdig en/of onvoldoende wordt verstrekt en/of informatie ontoereikend is om met kennis van zaken een stembeslissing te nemen in lijn met deze Basis Stemprincipes, waaronder - maar niet beperkt tot - een duidelijke onderbouwing en/of motivering van de motie.</p> <p>Waar deze PGGM Investments Global Voting Guidelines 2020 niet voorzien in een geïnformeerde stempositie, zal - in lijn met deze Basic Voting Principles - van geval tot geval over de resoluties worden gestemd.</p> <p>In alle gevallen kan PGGM besluiten om TEGEN een voorstel te stemmen indien het voorstel en/of de consequentie ervan strijdig is/zijn met onze 'Basic Voting Principles'. PGGM kan ook besluiten om VOOR een voorstel te stemmen dat onze uitgangspunten onderschrijft.</p> <p>Stem VOOR alle aandeelhoudersvoorstellen, tenzij: Het aandeelhoudersvoorstel onvoldoende relevant is voor de onderneming; Het aandeelhoudersvoorstel niet in overeenstemming is met de PGGM Global Voting Guidelines 2020; Het bestuur erin slaagt om de relevantie voor de onderneming succesvol te ontcrachten en/of anderszins succesvol aantoot dat aandeelhouders niet voor het aandeelhoudersvoorstel zouden moeten stemmen; of Het aandeelhoudersvoorstel kwalificeert als een klimaat gerelateerd voorstel. Voor deze klimaatgerelateerde aandeelhoudersvoorstellen wordt verwezen naar paragraaf 9 (Klimaatverandering) van deze PGGM Investments Global Voting Guidelines 2020.</p> |
| <b>Scope</b>        | Beursgenoteerde aandelen   |
| <b>Gegevensbron</b> | ISS and Glass Lewis  |
| <b>Frequentie</b>   | Jaarlijks  |

## Juridische Procedures

| Input data                             | Toelichting  |
|--|--|
| <b>Key performance indicator (KPI)</b> | € beleggingsverlies verhaald door juridische procedures  |
| <b>KPI-Definitie</b>                   | Totaal teruggevorderde beleggingsverliezen door class actions.   |
| <b>KPI-berekening en aannames</b>      | Het investeringsverlies wordt gedefinieerd als het "recognized loss" (RL). De RL wordt berekend op basis van de voorwaarden van de schikkingsovereenkomst of de uitkomst van het proces voor elke respectieve zaak. Om het recuperatiepercentage in elk geval te berekenen, wordt de uitbetaling gedeeld door RL.  |
| <b>Scope</b>                           | Verhaalde schade door zowel passieve als actieve aandeelhoudersprocessen. De gerapporteerde bedragen betreffen de verhaalde bedragen die als gevolg van de directe beleggingen van PFZW ontvangen zijn.  |
| <b>Gegevensbron</b>                    | Beleggingsgegevens worden door PGGM of haar custodians naar advocatenkantoren en ISS gestuurd. De advocatenkantoren monitoren de gegevens voor het verhalen van verliezen door actieve deelname in opt-in, lead plaintiff, of opt-out zaken, terwijl ISS monitort en documentatie indient voor het verhalen van verliezen door passieve class deelname (alleen VS/Canada). |
| <b>Frequentie</b>                      | De gegevens worden voortdurend getoetst aan nieuwe ingediende zaken en PGGM wordt per e-mail of via een web-portal op de hoogte gebracht van zaken waarin PFZW een potentieel verlies heeft wanneer deze worden geïdentificeerd.   |

## Uitsluitingen

| Input data                             | Toelichting  |
|--|--|
| <b>Key performance indicator (KPI)</b> | Niet beleggen in landen en ondernemingen die niet passen bij de identiteit en de normen en waarden van PFZW.   |
| <b>KPI-Definitie</b>                   | Correcte uitvoering van het uitvoeringskader voor uitsluiting en het toezicht daarop.  |
| <b>KPI-berekening en aannames</b>      | PFZW sluit ondernemingen die betrokken zijn bij clustermunitie, controversiële wapens en tabaksactiviteiten uit. Daarnaast beleggen wij niet in staatsobligaties van landen die onderwerp zijn van sancties van de VN-Veiligheidsraad en/of de Europese Unie (EU). Daarnaast kunnen wij ondernemingen met verhoogde ESG-risico's uitsluiten. In dergelijke gevallen proberen wij eerst verbeteringen te realiseren door met de onderneming in gesprek te gaan. |

| Input data          | Toelichting   |
|---------------------|---|
|                     | <p>De definitie van clustermunie die PFZW hanteert is gelijk aan de definitie die de Nederlandse toezichthouder AFM hanteert en in lijn met de definitie van het VN-verdrag inzake clustermunie (2008).</p> <p>Voor controversiële wapens sluit PFZW ondernemingen uit die zes typen wapens produceren en/of verhandelen binnen twee categorieën wapensystemen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Massavernietigingswapens:             <ol style="list-style-type: none"> <li>a. kernwapens</li> <li>b. chemische wapens</li> <li>c. biologische wapens</li> </ol> </li> <li>2. Wapens met een aanzienlijk risico op (burger)slachtoffers tijdens en/of na een militair conflict:             <ol style="list-style-type: none"> <li>a. antipersoonsmijnen</li> <li>b. clustermunie</li> <li>c. munitie met verarmd uranium</li> </ol> </li> </ol> <p>De criteria voor uitsluiting van tabak zijn de volgende:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Producenten van tabak<br/>Bedrijven die zich bezighouden met de productie van tabak en/of tabaksproducten (zoals sigaretten, sigaren, pruimtabak, enz.). Voor de geselecteerde criteria is besloten geen extra omzetpercentage voor de producenten te hanteren. Elke productieactiviteit geeft aanleiding tot uitsluiting.</li> <li>2. Eigenaar van tabaksproducenten<br/>Ondernemingen die (mede-)eigenaar zijn van ondernemingen die zich bezighouden met de productie van tabak en/of tabaksproducten. PFZW past ten aanzien van eigendom het principe van controlerend belang toe. Hieronder wordt verstaan een belang in een joint venture en/of een belang van 30% of meer in een beursgenoteerde onderneming.</li> </ol> |
| <b>Gegevensbron</b> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Jaarlijkse indicatieve lijst Nederlandse toezichthouder AFM;</li> <li>2. Landenlijst met sancties van de VN-Veiligheidsraad;</li> <li>3. Landen sanctielijst Europese Unie (EU);</li> <li>4. Jaarlijkse en/of driemaandelijks wapen- en tabaksrapporten van onze gegevensleverancier (Sustainalytics);</li> <li>5. Corporate actions (CA)-rapporten van onze DM-afdeling;</li> <li>6. incidentele ongevraagde informatie van marktdeelnemers zoals - maar niet beperkt tot - toezichthouders, collega's, NGO's.</li> </ol>  |
| <b>Frequentie</b>   | <p>De uitsluitingenlijst moet tweemaal per jaar worden bijgewerkt. Daarnaast kunnen extra bijwerkingen nodig zijn.</p>  |