

Model voor de periodieke informatievoorschrijving voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

PGGM Infrastructure Fund

549300KC6RI3H74SW364

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt bij het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de onderneming 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%

- 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 heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen.

- 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 promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Het Fonds heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot gedurende de rapportageperiode:

- Mensenrechten, gezondheid, arbeidsverhoudingen, bestrijding van corruptie, omkoping en afpersing.
- De beperking van klimaatverandering en duurzaam gebruik en bescherming van water en bodem.

De gepromote kenmerken zijn geïmplementeerd in de beleggingsstrategie van het Fonds door de toepassing van (1) uitsluitingen, (2) OESO-screening en (3) een CO₂-doelstelling.

1. Uitsluitingen

De Beheerder, PGGM Vermogensbeheer B.V., heeft een lijst met uitgesloten bedrijven en landen opgesteld op basis van verschillende duurzaamheidscriteria. Op de uitsluitingslijst staan instellingen die klimaatdoelstellingen onvoldoende naleven.

Tijdens de rapportageperiode zijn aanvullende duurzaamheidscriteria opgesteld met betrekking tot:

- Gokken
- Bont
- Normen op het gebied van democratisch bestuur en vrijheid

Gedurende de rapportageperiode heeft het Fonds niet belegd in ondernemingen op de uitsluitingslijst. De naleving van de uitsluitingen is gemeten met de duurzaamheidsindicator 1 zoals opgenomen in de volgende vraag.

2. OESO-screening

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.

Het Fonds heeft gedurende de rapportageperiode niet belegd in bedrijven die zijn uitgesloten op basis van de OESO-screening. Bij bedrijven in het PGGM Infrastructuur Fonds zijn geen ernstige schendingen gedetecteerd. De naleving van de OESO-screening is gemeten met duurzaamheidsindicator 3 zoals opgenomen in de volgende vraag.

3. CO₂-reductiedoelstelling

Daarnaast heeft het Fonds de doelstelling om CO₂-reductie te bewerkstelligen door alleen te beleggen in bedrijven die op middellange termijn CO₂-reductiedoelstellingen hebben die in lijn zijn met het beperken van het opwarmen van de aarde met maximaal 1,5°C.

- Voor alle nieuwe directe beleggingen heeft het Fonds de intentie om middels engagement de bedrijven ertoe te bewegen scope 1 en 2 reductiedoelstelling op te stellen binnen 12 maanden na overdracht van het eigenaarschap.

- Het Fonds committeert zich eraan dat in 2025 60% van de direct gemanagede portefeuille (gemeten in euro's netto vermogenswaarde) een CO₂-reductiedoelstelling heeft.
- In 2029 is dit aandeel toegenomen tot 100% van de direct gemanagede portefeuille (gemeten in euro's netto vermogenswaarde).

Duurzaamheidsindicator 2 ziet toe op de voortgang (%) van de portefeuille dat zich heeft gecommitteerd aan een CO₂-reductiedoelstelling in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs.

4. ESG informatie meewegen

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). Het Fonds participeert daarom in de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) en vergelijkt de score van het Fonds met de brede marktscore. Duurzaamheidsindicator 4 ziet toe op de GRESB score van het Fonds ten opzichte van de brede marktscore.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

	Indicator	Score 2023	Score 2022
1	Het aantal beleggingen in uitgesloten ondernemingen	0	0
2	Percentage van de directe portefeuille dat zich gecommitteerd heeft aan het Klimaatakkoord van Parijs	53,4%	24,6%
3	Aantal beleggingen met een hoog risico op schending van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes	0	0
4	Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) score van het Fonds ten opzichte van de brede marktscore	91	90

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

De historische vergelijking ten opzichte van boekjaar 2022 staat in bovenstaande tabel. Over het jaar 2021 en voorgaande jaren heeft de Beheerder geen representatieve data beschikbaar. Ten opzichte van 2022 is het deel van de directe portefeuille dat zich geëngageerd heeft aan het Klimaatakkoord van Parijs verder toegenomen. Daarnaast is de GRESB score verbeterd ten opzichte van voorgaand jaar. Het Fonds heeft in zowel boekjaar 2022 als 2023 niet belegd in uitgesloten ondernemingen en ondernemingen met een hoog risico op schending van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing, het Fonds heeft geen doelstelling om duurzame beleggingen te doen in overeenstemming met de definitie van duurzame beleggingen in artikel 2(17) van Verordening 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële sector te doen. Daarom zijn de vragen over duurzame beleggingen niet van toepassing op het Fonds.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

— *Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen 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.

In de EU taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De Beheerder is van mening dat het belangrijk is om belangrijke ongunstige effecten op mensen, dieren en omgeving te beperken. Omdat het niet mogelijk is alle negatieve effecten te beperken is een keuze gemaakt om voor de volgende drie thema's de negatieve effecten te beperken: Mensenrechten, Gezondheid en Welbevinden en Klimaatverandering.

Gedurende de rapportageperiode is rekening gehouden met hiervoor genoemde ongunstige effecten in het beleggingsproces van het Fonds door middel van:

- uitsluiten van beleggingen op basis van uitsluitingslijsten van de Beheerder.
- uitsluitend investeren in ondernemingen die CO₂-reductiedoelstellingen hebben geformuleerd voor de middellange termijn voor scope 1 en 2 emissies in lijn met beperking van de wereldwijde opwarming tot 1.5°C.
- monitoring en waar nodig uitsluiting van ondernemingen die de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) schenden.
- ondersteunen van ondernemingen bij het invullen van de GRESB beoordeling teneinde de voortgang op ecologische, sociale en governance factoren te monitoren.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeelbeleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **2023**

Naam	Sector	% activa	Land
Puget	Power Transport and Distribution	5,90%	USA
Eurofiber	Telecom	5,67%	NL
GTC	Power Transport and Distribution	5,15%	UK
Norlys Fiber	Telecom	4,42%	DK
Veolia Utility Parent, Inc	Water	4,34%	USA
SAUR	Water	4,28%	F
Alpha Trains	Transport leasing	4,26%	Lux
Resa	Social & PPP	4,08%	ES
Duquesne	Power Transport and Distribution	3,82%	USA
UPP	Social & PPP	3,70%	UK
Stockholm Exergi	Oil and Gas Storage, Transport and Distribution	3,65%	S
Fudura	Power Transport and Distribution	3,52%	NL
APRR (Autoroute Paris-Rhin-Rhone)	Road	3,31%	F
Caruna	Power Transport and Distribution	3,25%	Fin
Macquarie AirFinance Group	Transport leasing	2,56%	UK

Dit overzicht betreft de 15 grootste beleggingen van het Fonds per 31-12-2023.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

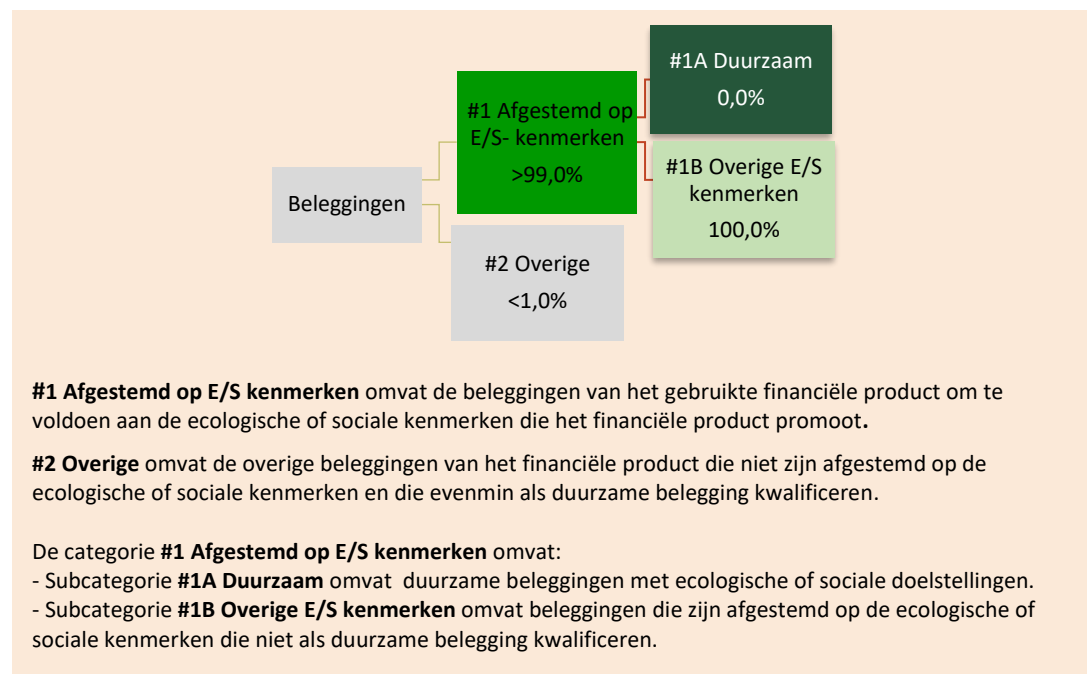
Het Fonds belegt wereldwijd in infrastructuur, bestaande uit de fysieke faciliteiten, netwerken en instellingen die in de essentiële basisbehoeften van de gemeenschap voorzien. Het Fonds streeft ernaar een gediversifieerde portefeuille op te bouwen in termen van geografie en sector, en daarmee de risico/rendementskenmerken van de portefeuille te optimaliseren. Binnen de randvoorwaarden van de voornoemde geoptimaliseerde risico/rendementskenmerken streeft het Fonds er bovendien naar een bijdrage te leveren aan het oplossen van maatschappelijke uitdagingen door te beleggen in bedrijven die een oplossing bieden voor een aantal thema's conform de SDI taxonomy.

Er is voor minder dan 1,0% belegd in contanten en geldmarktinstrumenten. Deze beleggingen voldoen niet aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken.

Het Fonds heeft gedurende de rapportageperiode geen doelstelling gehad om te beleggen in duurzame beleggingen. Daarom is 0,0% van de beleggingen aangemerkt als duurzame belegging en is 100,0% van de beleggingen van het Fonds aangemerkt als beleggingen met overige ecologische en sociale kenmerken.

Onderstaande is een grafische weergave van de activa-allocatie per 31-12-2023.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Ultimo boekjaar is belegd in de volgende sectoren:

- Infrastructuur gerelateerde diensten
- Olie- en gasopslag, -transport en -distributie
- Havens
- Electriciteittransport en -distributie
- Spoorwegen
- Hernieuwbare energie
- Wegen
- Social & PPP
- Telecom
- Transport leasing
- Afval
- Water

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0,0%. Het Fonds had geen duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie tot doel gedurende de rapportageperiode. Daarom is door de Beheerder niet gestuurd op beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Daarnaast heeft een zeer beperkt aantal ondernemingen in het Fonds gerapporteerd op de afstemming van de economische activiteiten op de EU-taxonomie.

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

- Ja:
- In fossiel gas
 - In kernenergie
- Nee

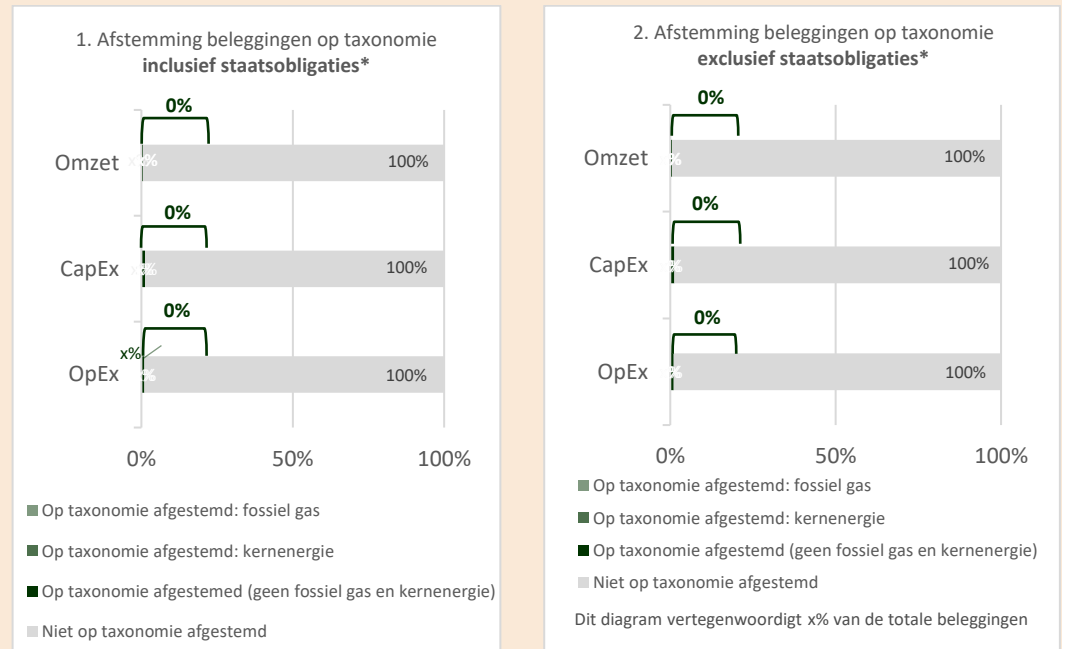
De omvang van deze beleggingen wordt toegelicht in onderstaande diagrammen.

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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De **omzet** die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor en transitie naar een groene economie;
- De **operationele uitgaven** (OpEx) die de groen operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage 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 blootstellingen aan overheden.

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

0%

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen is ongewijzigd ten opzichte van eerdere referentieperiodes.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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 Verordening (EU) 2020/852.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Contanten en geldmarktinstrumenten zijn beperkt aangehouden en zijn gebruikt als “dry powder” voor investeringsmogelijkheden, ter vermindering van het risico van de portefeuille en/of liquiditeitsbeheer. Vanwege de aard van contanten en geldmarktinstrumenten is het niet mogelijk om onze minimumwaarborgen toe te passen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

De uitsluitingslijst en OESO-screening zijn bindende elementen die voorafgaand aan en tijdens de investering worden toegepast. Daarnaast is het stembeleid en engagement beleid van de Beheerder toepassing op het Fonds.

De uitsluitingslijst is gedurende de rapportageperiode tweemaal geactualiseerd. Naast de bestaande uitsluitingscriteria wordt er sinds dit jaar niet meer belegd in bedrijven die meer dan 5% van hun omzet behalen uit de bont- of gokindustrie.

Voorafgaand aan en tijdens iedere investering wordt de OESO-screening uitgevoerd. Bij deze screening wordt geanalyseerd of bedrijven voldoen aan OESO-richtlijnen en Global Compact principes van de Verenigde Naties.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Voor het Fonds is geen referentiebenchmark gedefiniëerd.

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

De benchmark voor het Fonds is Eurozone inflatie (HICP (ex tobacco)) + 5%. Voor de brede marktindex zijn geen duurzaamheidsgegevens beschikbaar. Derhalve is een vergelijking met betrekking tot prestatie op het gebied van duurzaamheid tussen het financiële product en de brede marktindex niet te maken.