

Model voor de periodieke informatieverstrekking 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 Private Real Estate Fonds

549300VVIN2KT18NS329

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

Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**



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

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

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

- Mensenrechten, gezondheid, arbeidsverhoudingen, bestrijding van corruptie, omkoping, afpersing en het verlagen van de CO<sub>2</sub>-uitstoot.

De gepromote kenmerken zijn geïmplementeerd in de beleggingsstrategie van het Fonds door de toepassing van (1) uitsluitingen, (2) OESO-screening en (3) een CO<sub>2</sub>-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.

Gedurende de rapportage periode heeft het Fonds niet belegd in ondernemingen of landen 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.

### 3. CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling

Het Fonds heeft daarnaast de volgende CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling: Tegen 2025 moet ten minste 40% van het beheerde vermogen in de portefeuille zich hebben geïmmiteerd aan de doelstellingen van het Parijsakkoord, een plan hebben opgesteld in overeenstemming met een scenario in lijn met het Parijsakkoord (minimaal 2 graden pad), en daarover rapporteren. Om deze doelstelling te realiseren oefent PGGM haar invloed uit via engagement met de managers. Op deze manier streven we naar een positieve impact door een groeiend aantal managers ervan te overtuigen zinvolle CO<sub>2</sub>-reductiedoelstellingen vast te stellen en wij verwachten dat de klimaatstrategieën van onze managers op de langere termijn ook de gemeten emissies van onze portefeuille zullen verlagen.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

	<b>Indicator</b>	<b>Score 2023</b>	<b>Score 2022</b>
1	Percentage van de portefeuille dat zich gecommiteerd heeft aan een wetenschappelijke CO2-reductiedoelstelling	59,1%	46,7%
2	Aantal beleggingen met een hoog risico op schending van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes	0	N.v.t.*
3	Gewogen gemiddelde Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) score van de onderliggende fondsen ten opzichte van de brede marktscore	11 punten outperformance (86 vs 75 punten)	N.v.t.*
* Deze indicator is ofwel toegevoegd, ofwel gewijzigd in de Annex II gedurende het jaar 2023, waardoor er geen historie is opgebouwd voor deze indicator.			

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

De vergelijking met voorgaande periode is opgenomen in de hierboven opgenomen tabel. In vergelijking met voorgaande periode zijn de indicatoren 'Het aantal beleggingen / fondsmanagers die de VN Global Compact of richtlijnen voor multi-nationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) schenden', 'Blootstelling aan fossiele brandstoffen door beleggingen in direct vastgoed' en 'Blootstelling aan energie-inefficiënte beleggingen in vastgoed'. Daarnaast zijn twee nieuwe indicatoren opgenomen 'Aantal beleggingen met een hoog risico op schending van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes' en 'Gewogen gemiddelde Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) score van de onderliggende fondsen ten opzichte van de brede marktscore'.

● **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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector te doen. Daarom zijn de vragen over duurzame beleggingen niet van toepassing op het Fonds.

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.

● **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.

*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?**

Gedurende de rapportageperiode is rekening gehouden met ongunstige effecten in het beleggingsproces van het Fonds door middel van uitsluitingen, OESO-screening, managers in de portefeuille met een science-based CO<sub>2</sub>-reductie doelstelling en het engagementbeleid van de Beheerder. Voor nieuwe investeringen is dit gebeurd tijdens het selectieproces voor beleggingen en voor bestaande beleggingen door middel van bewaking met behulp van verslaggeving over ESG-prestaties en actief engagement.



## 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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Goodman HK Logistics Fund	COMMERCIEEL	6,7%	HK
Clarion Lion Industrial Trust	COMMERCIEEL	5,3%	US
Prologis USLF E-shares	COMMERCIEEL	4,5%	US
Amvest Core Fund Participations	RESIDENTIEEL	3,7%	NL
AEW Logistis	COMMERCIEEL	3,1%	FR
Redwood China Logistics Fund	COMMERCIEEL	3,1%	CN
Vesteda Residential Fund	RESIDENTIEEL	2,6%	NL
Clarion Lion Properties Fund	COMMERCIEEL	2,2%	US
Charter Hall PGGM Industrial Partnership No. 2	COMMERCIEEL	2,2%	AU
Harrison Street Core Property Fund LP	COMMERCIEEL	2,1%	US
MS Prime Property Fund	COMMERCIEEL	2,1%	US
Goodman European Partnership	COMMERCIEEL	2,1%	LUX
Invesco CREF	COMMERCIEEL	2,0%	US
Goodman Australian Industrial Fund	COMMERCIEEL	1,8%	AU
CBRE Dutch Office Fund	COMMERCIEEL	1,7%	NL

Dit overzicht betreft de 15 grootste beleggingen van het Fonds per 31-12-2023. Vermelde landen betreffen het land van vestiging van het fonds. De onderliggende beleggingen kunnen in andere landen zijn gedaan.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het Fonds belegt wereldwijd overwegend in niet-beursgenoteerde vastgoed fondsen (zowel semi-open-ended, als closed-ended), vastgoed ondernemingen en vastgoed joint ventures. Onderdeel van de beleggingsstrategie is om het aantal vastgoedmanagers met een science-based CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling te verhogen. De niet-afgeleide of niet-contante instrumenten zijn afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken omdat ze moeten voldoen aan de minimale ESG-normen inzake de uitsluitingen en OESO-screening.

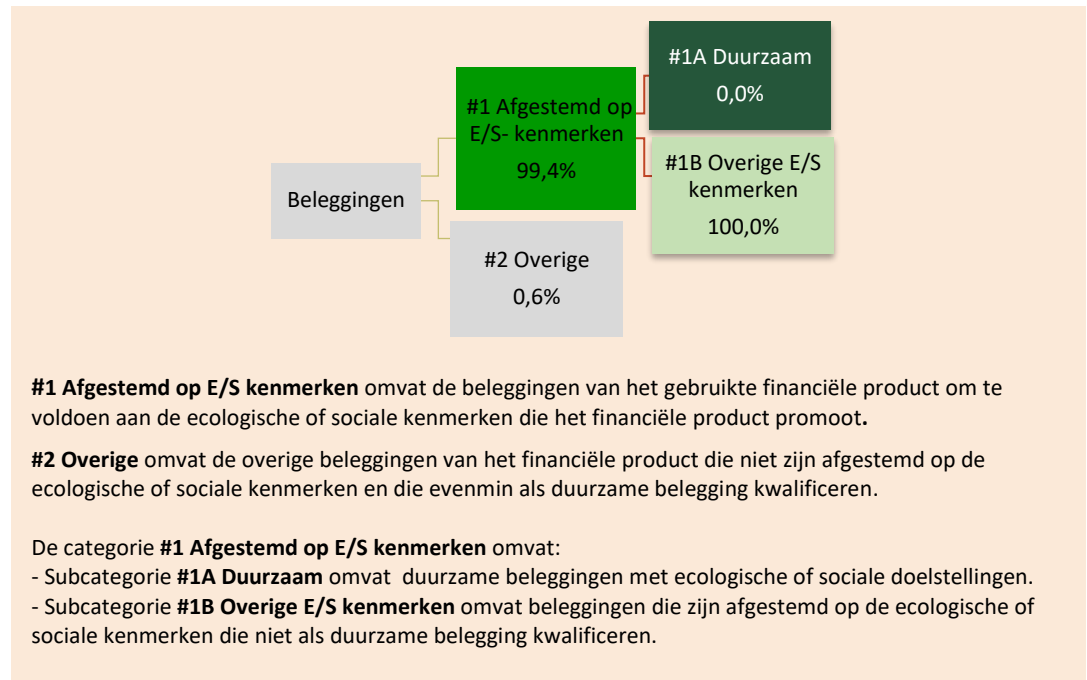
Er is 0,6% belegd in contanten en geldmarktinstrumenten. Deze beleggingen voldoen niet aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken.

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.

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

## Hoe zag de activa-allocatie eruit?



## In welke economische sectoren werd belegd?

Ultimo boekjaar is belegd in de volgende sectoren:

- Residentieel
- Commercieel

Een specificatie van de mate waarin belegd is in deze sectoren is te vinden in de toelichting op de balans in het jaarverslag van het Fonds.



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

0%. Het fonds had geen duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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.

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

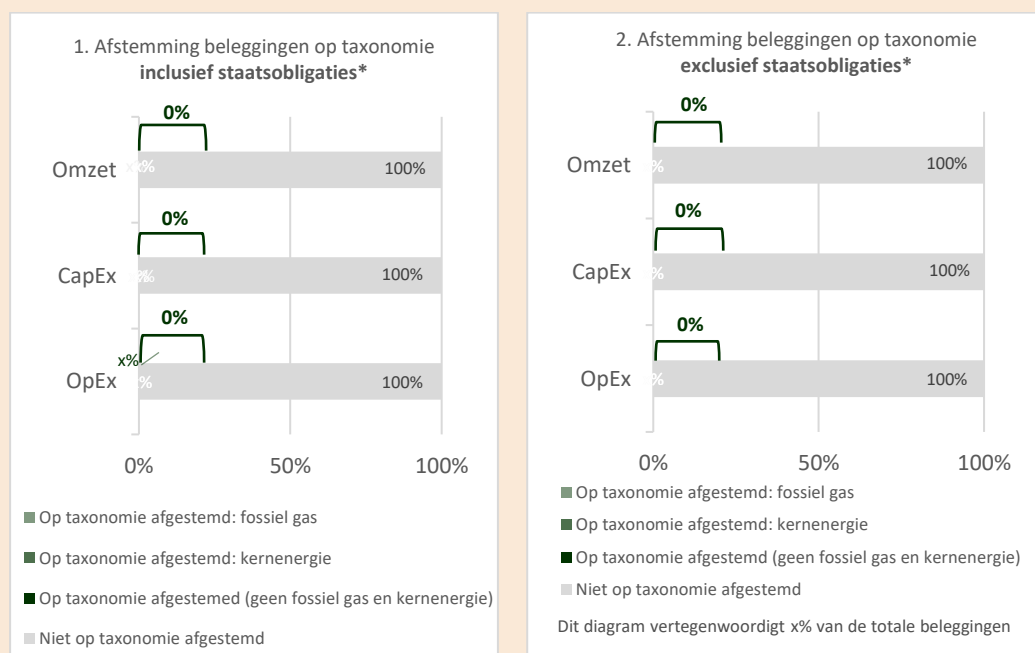
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

## ● Heeft het financiële product belegd 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

*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.

<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.

**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 broeikasgasemissionen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 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.

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

0%.

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

In het kalenderjaar 2021 hebben Europese bedrijven nog niet gerapporteerd over de EU Taxonomie; de rapportage hierover begon pas in 2022. Door de vertraging van één jaar in de beschikbare gegevens, is 2023 het eerste jaar waarin informatie beschikbaar is gekomen met betrekking tot het percentage EU-Taxonomie beleggingen. Hierdoor is het op dit moment niet mogelijk om een directe vergelijking te maken met 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 van sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing.



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

Contanten en geldmarktinstrumenten zijn aangemerkt als “overige”. 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?

Het uitvoeren van een OECD en UN Global Compact screening is een bindend element welke voorafgaand aan en tijdens de investering worden toegepast. Bij deze screening wordt geanalyseerd of bedrijven voldoen aan de OECD-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.

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

### ● *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.

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

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.