

Model voor de periodieke informatieverschaffing 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 over boekjaar 2024

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?

Deze periodieke informatieverschaffing heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024.

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 CO₂-uitstoot.

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.

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

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. CO₂-reductiedoelstelling

Het Fonds heeft daarnaast de volgende CO₂-reductiedoelstelling: Eind 2025 moet ten minste 40% van het beheerde vermogen in de portefeuille zich hebben gecommitteerd aan de doelstellingen van het 2015 Parijsakkoord, een plan hebben opgesteld in overeenstemming met een scenario in lijn met het Parijsakkoord (minimaal een 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 CO₂-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?**

	Indicator	Score 2024	Score 2023
1	Percentage van de portefeuille dat zich gecommitteerd heeft aan een wetenschappelijke CO ₂ -reductiedoelstelling*	74,2%	59,1%
2	Aantal beleggingen met een hoog risico op schending van de OESO-richtlijnen en VN Global Compact principes	0	0
3	Gewogen gemiddelde Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) score van de onderliggende fondsen ten opzichte van de brede marktscore**	9 punten outperformance (85 vs 76 punten)	11 punten outperformance (86 vs 75 punten)
* De gebruikte data zijn afkomstig van GRESB, over boekjaar 2023 (resp. 2022).			
** De gebruikte data zijn afkomstig van GRESB, over boekjaar 2023 (resp. 2022).			

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

De vergelijking met voorafgaande periode is opgenomen in bovenstaande tabel.

● **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 informatievergathering 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 wetenschappelijk onderbouwde (GRESB) CO₂-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 duurzaamheidsprestaties 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: **2024**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Goodman HK Logistics Fund	Commercieel	7,2%	HK
Clarion Lion Industrial Trust	Commercieel	5,4%	US
Prologis USLF E-shares	Commercieel	4,5%	US
Amvest Core Fund Participations	Residentieel	3,7%	NL
Redwood China Logistics Fund	Commercieel	2,9%	CN
Vesteda Residential Fund	Residentieel	2,8%	NL
AEW Logistis	Commercieel	2,1%	LU
Clarion Lion Properties Fund	Commercieel	2,1%	US
Harrison Street Core Property Fund LP	Commercieel	2,1%	US
Goodman European Partnership	Commercieel	2,1%	GB
Charter Hall PGGM Industrial Partnership No.2	Commercieel	1,9%	AU
Invesco Industrial Western US JV	Commercieel	1,9%	US
Invesco CREF	Commercieel	1,8%	US
Goodman Australian Industrial Fund	Commercieel	1,7%	AU
Harrison Street US SA II L.P.	Commercieel	1,7%	US

Dit overzicht betreft de 15 grootste beleggingen van het Fonds per 31-12-2024. 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 wetenschappelijk onderbouwde (GRESB) CO₂-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. Deze beleggingen worden gerubriceerd onder de categorie 'Afgestemd op E/S kenmerken'. Dit betreft 99,6% van de beleggingen van het Fonds.

Er is 0,4% belegd in contanten en geldmarktinstrumenten. Deze beleggingen voldoen niet aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken en worden gerubriceerd onder de categorie 'Overige'.

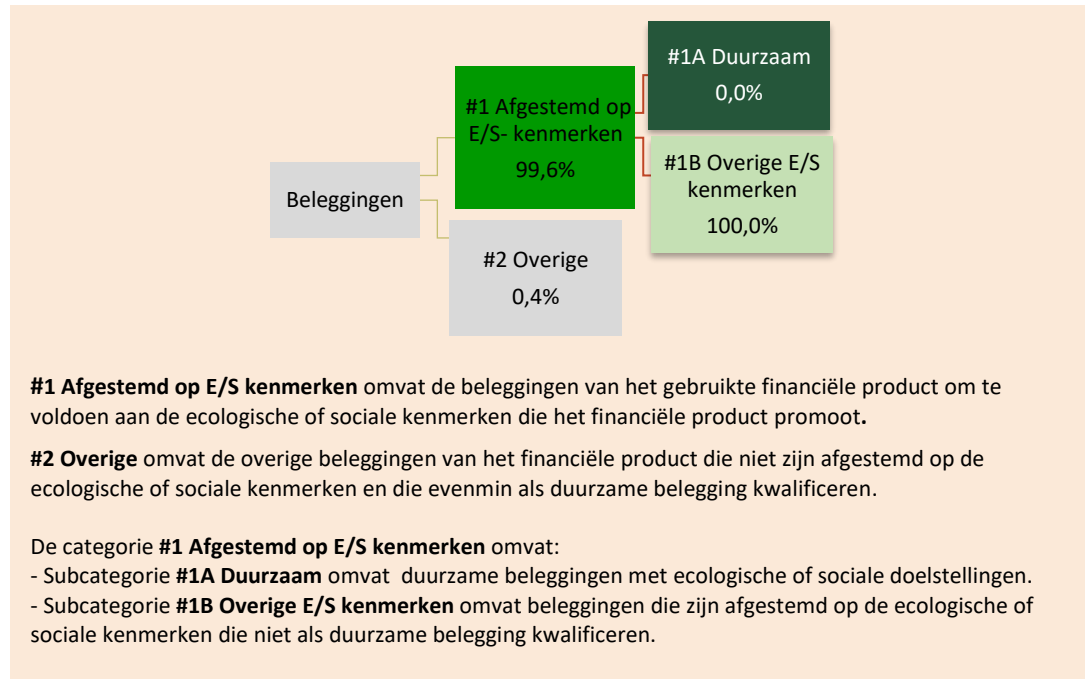
Het Fonds heeft gedurende de rapportageperiode geen doelstelling gehad om te beleggen in duurzame beleggingen. Daarom is 0,0% van de beleggingen aangemerkt als

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 31-12-2024.

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 Private Real Estate 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 de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

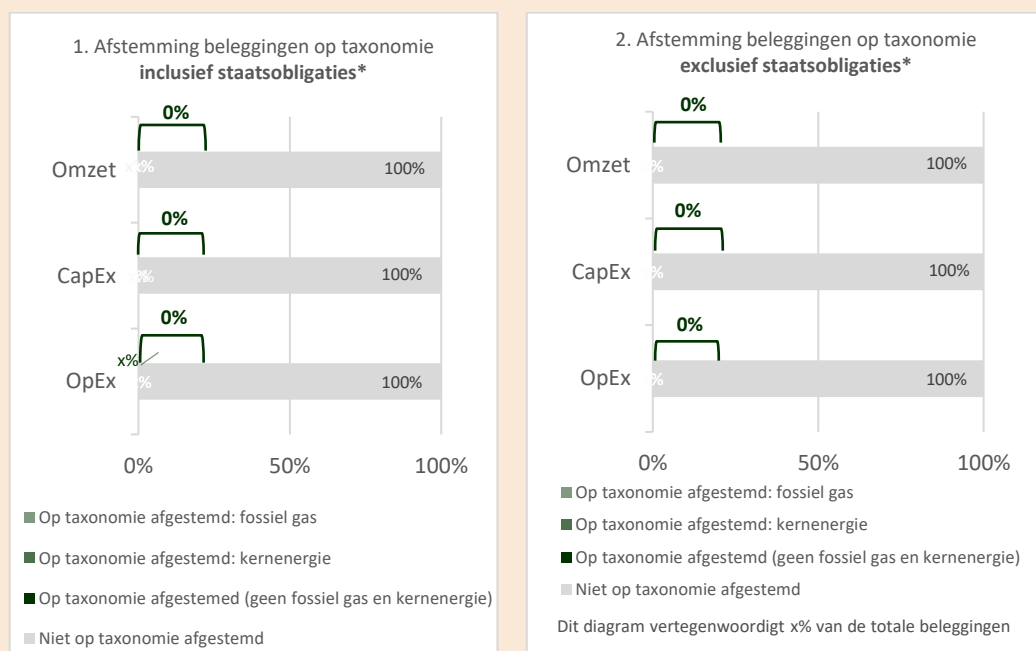
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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.

● 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 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.

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.

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 broeikasgasemissieniveaus 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?**

De afgelopen referentieperiodes is het percentage ongewijzigd gebleven: 0%.



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 OESO-screening en het toepassen van de uitsluitingenlijst zijn bindende elementen welke voorafgaand aan en tijdens de investering worden toegepast.

Bij de OESO-screening wordt geanalyseerd of bedrijven voldoen aan de OESO-richtlijnen en Global Compact principes van de Verenigde Naties. Deze OESO-screening is twee keer uitgevoerd.

De uitsluitingenlijst is gedurende de rapportageperiode driemaal (1 februari, 1 mei en 1 augustus) geactualiseerd.



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

Voor het Fonds is geen referentiebenchmark gedefinieerd.

- ***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. Daarom is een vergelijking met betrekking tot prestatie op het gebied van duurzaamheid tussen het financiële product en de brede marktindex niet te maken.

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