

Model voor de periodieke informatievoerschaafing 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 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**.



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 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. De duurzaamheidscriteria hebben betrekking tot:

- Steenkool
- Teerzandolie
- Conventionele productie van olie en gas in publieke markten
- Olie- & gasboringen in het Poolgebied
- Controversiële wapens
- Tabak en e-sigaretten
- 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 in

lijn met het beperken van het opwarmen van de aarde met maximaal 1,5°C (2015 Klimaatakkoord van Parijs).

- Voor alle nieuwe directe beleggingen heeft het Fonds de intentie om middels engagement de bedrijven ertoe te bewegen CO₂ scope 1 en 2 reductiedoelstellingen op te stellen binnen 12 maanden na overdracht van het eigenaarschap.
- Het Fonds committeert zich eraan dat eind 2025 60% van de direct gemanagede portefeuille (gemeten in euro's netto vermogenswaarde) een CO₂-reductiedoelstelling heeft.
- Ultimo 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 2015 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 een brede marktscore. Duurzaamheidsindicator 4 ziet toe op deze vergelijking.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

	Indicator	Score 2024	Score 2023
1	Het aantal beleggingen in uitgesloten ondernemingen	0	0
2	Percentage van de directe portefeuille dat zich gecommitteerd heeft aan het 2015 Klimaatakkoord van Parijs*	58,7%	53,4%
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**	90	91

* De gebruikte waarderingen zijn afkomstig van externe onafhankelijke adviseurs en hebben betrekking op boekjaar 2024 (resp. 2023). De absolute waarde behorende bij het getoonde percentage is € 7,9 miljard (2023: € 6,8 miljard).

** De gebruikte data zijn afkomstig van GRESB en heeft betrekking op boekjaar 2024 (resp. 2023).

● **... 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 informatieverstrekking 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?

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

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

- 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 (2015 Klimaatakkoord van Parijs).
- 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 om 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: **2024**

Naam	Sector	% activa	Land
Global Via Equity	Transport leasing	7,5%	Spanje
Puget Equity	Power Transport and Distribution	6,7%	VS
GTC Equity	Power Transport and Distribution	5,9%	VK
Veolia Utility Parent, Inc	Water	4,8%	VS
SAUR	Water	4,8%	Frankrijk
Norlys Fiber	Telecom	4,6%	Denemarken
ATC Germany	Telecom	4,3%	Duitsland
Duquesne	Power Transport and Distribution	4,1%	VS
Resa	Social & PPP	4,1%	Spanje
UPP Equity Reitco	Social & PPP	4,0%	VK
Fudura	Power Transport and Distribution	3,8%	NL
Stockholm Exergi	Oil and Gas Storage and Distribution	3,7%	Zweden
Ord Eurofiber	Telecom	3,3%	NL
Alpha Trains	Transport leasing	3,2%	Luxemburg
Civis PFI PPP Infrastructure Fund LP	Social & PPP	3,0%	VK

Dit overzicht betreft de 15 grootste beleggingen van het Fonds per 31-12-2024.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

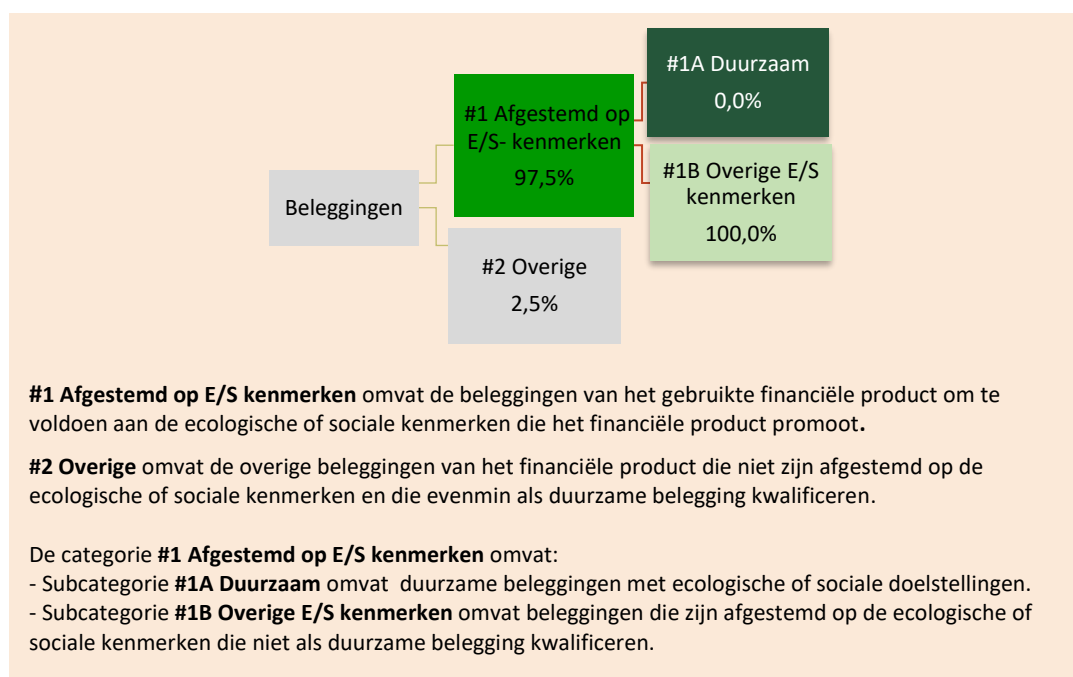
Het Fonds belegt wereldwijd in infrastructuur, bestaande uit de fysieke faciliteiten, netwerken en instellingen die in de essentiële basisbehoeften van de gemeenschap voorzien. Het Fonds streeft ernaar een gediversifieerde portefeuille op te bouwen in termen van geografie en sector, en daarmee de risico/rendementskenmerken 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 taxonomie. Deze beleggingen worden gerubriceerd onder de categorie 'Afgestemd op E/S-kenmerken'. Dit betreft 97,5% van de beleggingen van het Fonds.

Er is voor 2,5% 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.

● *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

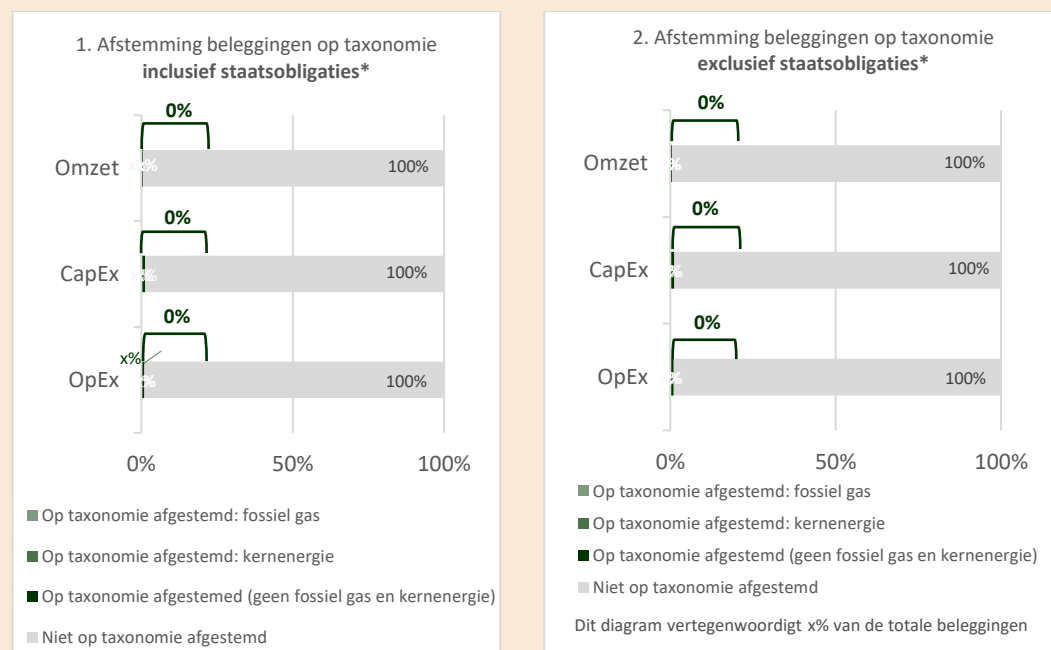
De omvang van deze beleggingen wordt toegelicht in onderstaande diagrammen.

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 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 sociaal duurzame beleggingen?



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.

Niet van toepassing.



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 driemaal geactualiseerd (1 februari, 1 mei en 1 augustus).

Voorafgaand aan en tijdens iedere investering worden OESO-screenings uitgevoerd. Bij deze screening wordt geanalyseerd of bedrijven voldoen aan OESO-richtlijnen en Global Compact principes van de Verenigde Naties. Ernstige schenders worden uit de portefeuille verwijderd indien engagement niet effectief blijkt.



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 (excl. tobacco)) + 5%. Voor de brede marktindex waren over de afgelopen referentieperiode 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.