



a.s.r.
de nederlandse
verzekerings
maatschappij
voor alle
verzekeringen

SFDR rapportage 2023

Stichting Pensioenfonds voor Fysiotherapeuten

a.s.r. real assets investment partners

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Lilian ter Doest
+31 (0)6 20 70 70 18

www.asrrealassetsinvestmentpartners.nl

Inhoudsopgave

Voorwoord	4
RTS vastgoedfondsen	5
Informatie PAI-statement 2023	7

Voorwoord

Hierbij sturen wij u de rapportage over de Regulatory Technical Standards 17 en 18 (hierna RTS) van de SFDR over het jaar 2023 van uw indirecte vastgoedbeleggingsportefeuille (hierna: de SFDR-rapportage). Deze rapportage kunt u gebruiken ten behoeve van de SFDR-rapportage (PAI-statement) die u als pensioenfonds zelf uiterlijk 30 juni 2024 dient te publiceren wanneer u een SFDR-artikel 8 fonds bent en wanneer u als pensioenfonds in uw beleggingsbeslissingen ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meeweegt.

Het rapport bevat een overzicht van de resultaten van de voor vastgoed twee verplichte RTS-nummer 17 en 18 van Tabel 1 van de wet- en regelgeving.

Vorig jaar hebben wij eveneens gerapporteerd over de keuzes die vastgoedfondsen hebben gemaakt uit de vijf RTS van Tabel 2 van de regelgeving. Vastgoedfondsen moeten tenminste over één van deze RTS rapporteren.

Wij hebben besloten dit jaar niet over de keuzes van de vastgoedfondsen van Tabel 2 te rapporteren.

De belangrijkste redenen daarvoor zijn:

- De vastgoedfondsen maken niet allemaal dezelfde keuzes uit Tabel 2, waardoor er geen consistent beeld ontstaat.
- Waar de vastgoedfondsen kiezen om te rapporteren over “GHG-emissions”, “energy consumption” of “waste” geven de GRESB-data een completer en beter beeld over de gehele portefeuille dan wat onder deze SFDR-rapportage wordt gerapporteerd door een deel van de fondsen in portefeuille.
- SPF heeft van RTS Tabel 2 niet gekozen voor één van deze vijf RTS voor vastgoed en is dus niet verplicht hierover te rapporteren.

Uiteraard zal a.s.r. ip wel de resultaten van deze keuze RTS blijven uitvragen en monitoren. Mocht het in de toekomst van toegevoegde waarde zijn om hierover te gaan rapporteren dan zullen wij dit weer opnemen in onze rapportage.

Voor deze rapportage hanteert a.s.r. ip het format zoals voorgeschreven door de SFDR wet- en regelgeving. Om de resultaten van alle vastgoedfondsen voor u te aggregeren tot één gezamenlijk rapport, hebben wij de hiervoor relevante informatie opgevraagd bij de fondsmanagers.

De verplichte RTS 17 en 18 zijn door a.s.r. ip voorzien van een korte toelichting.

Ten opzichte van vorig jaar moet tevens melding gemaakt worden van de voortgang, deze rapportage bevat daarom zowel de gegevens van 2022, 2023 en een toelichting op de voortgang.

Mocht u naar aanleiding van deze rapportage nog vragen hebben dan helpt uw relatiemanager u hiermee graag verder.

Met vriendelijke groet,

a.s.r. real assets investment partners

RTS vastgoedfondsen

Uw vastgoedportefeuille bestaat per ultimo 2023 uit 18 vastgoedfondsen met een waarde van € 716.084.327,77. Alle vastgoedfondsen van SPF die onder de regelgeving vallen of die hiervoor vrijwillig hebben gekozen, hebben tijdig gerapporteerd.

Ten opzichte van vorig jaar heeft een aantal Amerikaanse fondsen nu voor het eerst ook gerapporteerd, met dien verstande dat zij alleen maar over RTS 17 rapporteren. Amerikaanse fondsen kunnen niet over RTS 18 rapporteren vanwege een koppeling met EU-labels van onderliggende assets, deze labels zijn in de VS niet van toepassing.

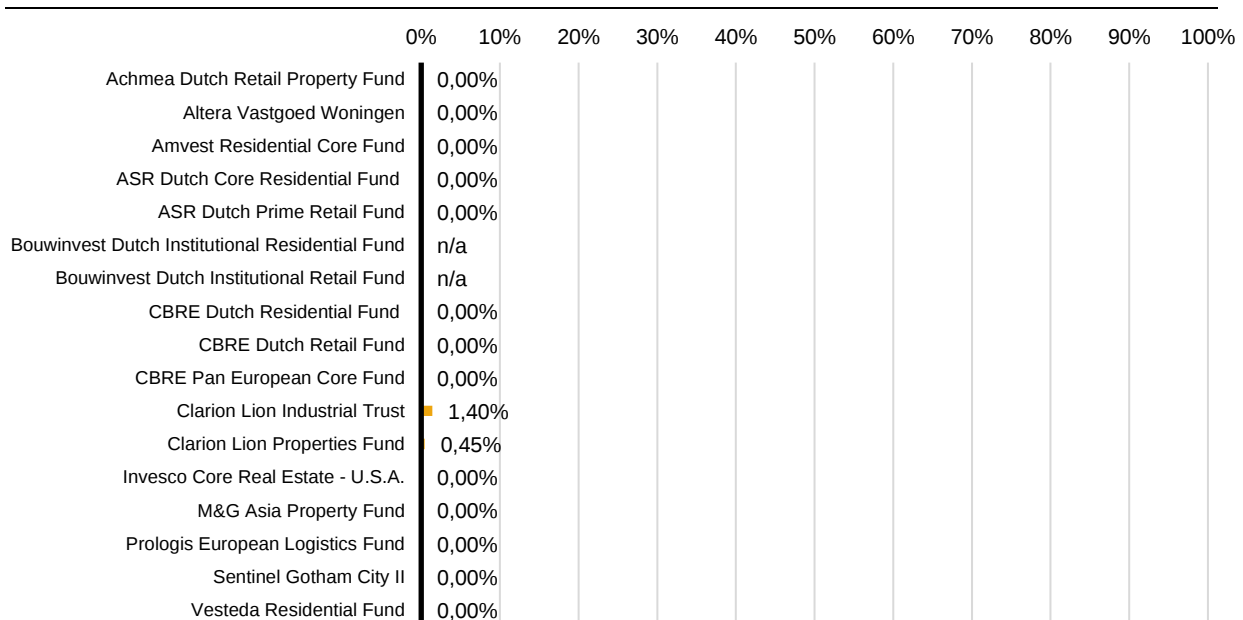
Tabel 1: Verplichte indicatoren voor vastgoedactiva

De SFDR wet- en regelgeving kent twee verplichte RTS waarover vastgoedfondsen moeten rapporteren wanneer zij de belangrijkste ongunstige effecten van hun beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren meewegen. Dit zijn de RTS-nummers 17 en 18 uit Tabel 1. Als u een SFDR-artikel 8 pensioenfonds bent, dat niet voor de “opt out” mogelijkheid heeft gekozen, dan bent u verplicht om de resultaten van deze twee RTS mee te nemen in uw eigen SFDR-rapportage. Op basis van de uitvraag van a.s.r. ip aan de vastgoedfondsen in uw portefeuille zijn de resultaten van RTS 17 en RTS 18 hieronder weergegeven.

RTS 17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva

Het aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen is 0% per ultimo 2023 (eveneens 0% per ultimo 2022). Wij vragen bij de Clarion-fondsen na op welke assets de door hen gerapporteerde percentages betrekking hebben.

Figuur 1 Overzicht blootstelling aan fossiele brandstoffen op fondsniveau (ongewogen)



RTS 18. Blootstelling aan energie-inefficiënte activa

Het aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva in uw vastgoedportefeuille is 9,4% per ultimo 2023 (14,3% per ultimo 2022). Voor energie-inefficiënte activa geldt dat dit wordt gemeten aan de hand van de groene labeling. De onderliggende criteria hiervoor verschillen binnen Europa.

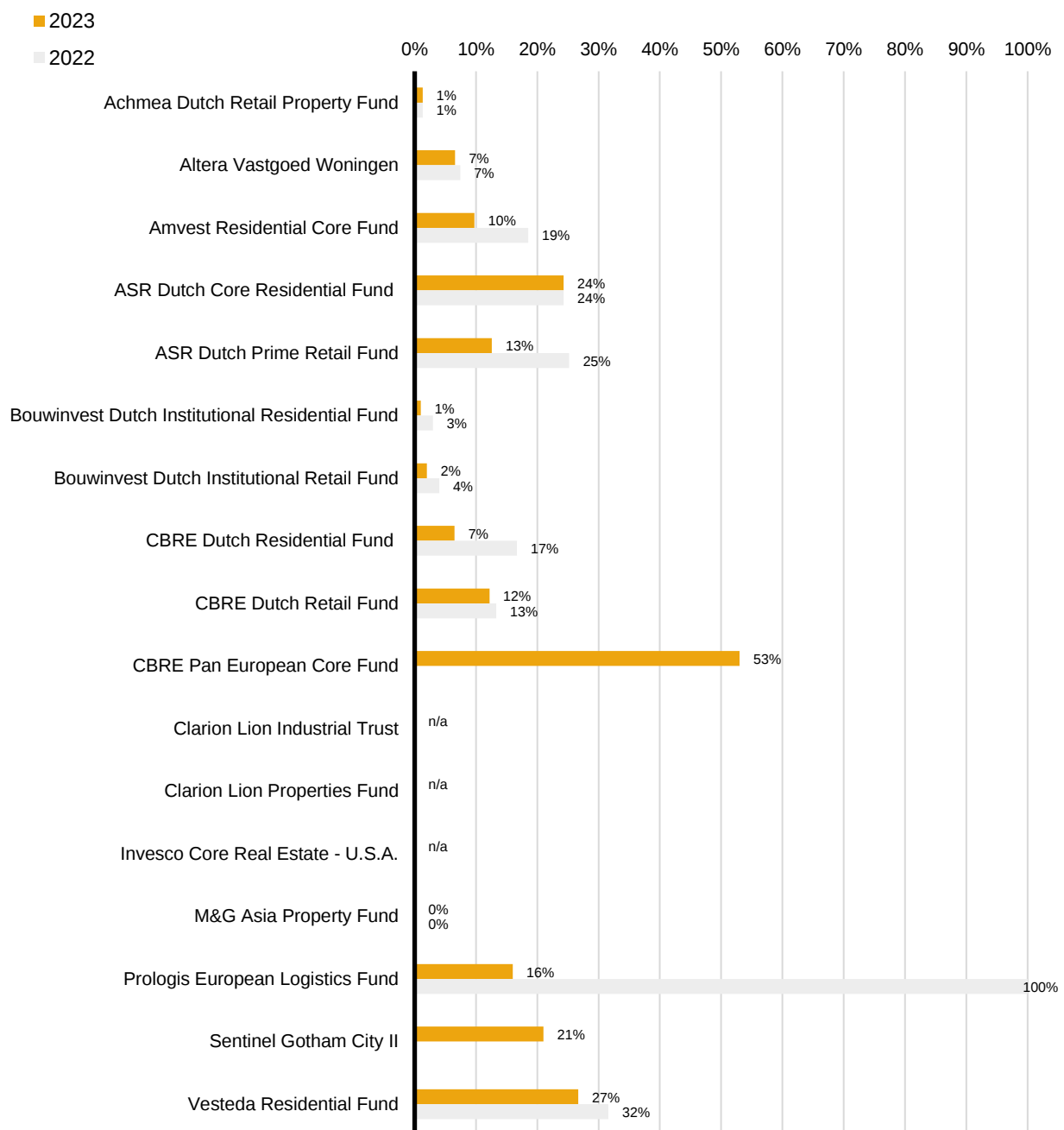
Alle fondsen laten een gelijke of verbeterde score zien ten opzichte van 2022. Belangrijkste positieve ontwikkelingen zien wij bij de fondsen Amvest, ASR Retail en Prologis. Bij Amvest en ASR Retail heeft de betere score betrekking op verduurzaming, die heeft plaatsgevonden bij onderliggende assets in de portefeuille. De

verbetering bij Prologis vloeit voort uit het feit dat dit fonds vorig jaar een onvolledige score heeft opgeleverd wat dit jaar niet meer het geval is.

Het fonds CBRE PEC springt er in negatief opzicht uit met een hoog percentage energie-inefficiënte activa. Uit de toelichting van de fondsmanager blijkt dat o.a. een aantal gebouwen - van voor 2020 zijn en geen label hebben - buiten beschouwing zijn gelaten en dat voor een aantal assets ook schattingen zijn gedaan. De fondsmanager geeft aan dat in 2023 voor zoveel mogelijk assets een "decarbonisation audit" wordt uitgevoerd en dat zij verwachten daarmee op termijn een betere score kunnen realiseren.

Zoals al eerder aangegeven kunnen de Amerikaanse fondsen niet rapporteren over RTS 18 vanwege de gehanteerde EU-labels in de wettekst.

Figuur 2 Overzicht blootstelling aan energie-inefficiënte activa op fondsniveau ongewogen



Informatie PAI-statement 2023

Tabel 1 – Verplichte indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen.	0%	0%	De niet-beursgenoteerde vastgoedbeleggingen die onder de SFDR-regelgeving vallen, rapporteren geen/nagenoeg geen blootstelling aan activa die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen. De vastgoedbeleggingen betreffen met name beleggingen in woningen, winkels, logistiek en kantoren.	<u>Genomen maatregelen</u> Gezien het lage percentage aan blootstelling en het ontbreken van juiste data om op te sturen wordt hiervoor geen verder beleid ontwikkeld. Bij de twee Amerikaanse fondsen die een laag percentage blootstelling aangeven wordt navraag gedaan op welke assets dit betrekking heeft. <u>Geplande maatregelen</u> In de komende jaren monitoren wij of er mogelijk goede data of adequate tools beschikbaar komen om de indirecte blootstelling van de vastgoedbeleggingen aan fossiele brandstoffen te monitoren. Als dat het geval is zal worden beoordeeld of en in hoeverre hier beleid op zal worden ontwikkeld.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte activa	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva.	9,45%	13,3%	Wij sturen niet actief op RTS 18. Wij maken voor beleggingen in vastgoed gebruik van de GRESB ^{-da2ta} bij het monitoren van ESG-prestaties en het voeren van engagement met niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen, omdat deze data ons betere inzichten oplevert en omdat hiermee ook buitenlandse vastgoedfondsen in scope zijn die niet hoeven te rapporteren conform de SFDR.	<u>Genomen maatregelen</u> Jaarlijks engagen wij met onze externe vermogensbeheerders en de fondsmanagers over de behaalde scores en worden verbeterpunten geïdentificeerd. Wij leggen deze punten vast en monitoren gedurende het jaar de voortgang ten aanzien van deze verbeterpunten. <u>Geplande maatregelen</u> Met ingang van 2023 gebruiken wij de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) om het transitierisico te beheersen en om de vastgoedportefeuille geleidelijk in lijn te brengen met het Klimaatakkoord van Parijs. Voor zowel de monitoring via de data van GRESB als voor het gebruik van de CRREM-monitoren en engagen wij de

fondsen op een zo hoog mogelijke data coverage van CO2 in scope 1,2 en 3 en van de energie intensiteit per individuele asset in de komende jaren. Fondsmanagers moeten vervolgens beleid ontwikkelen hoe om te gaan met “stranded assets”.

a.s.r.
de nederlandse
verzekerings
maatschappij
voor alle
verzekeringen

www.asrinvestmentpartners.nl