



Artikel 10 Statement – Lifecycles (netto)
beschikbare premieregelingen van a.s.r.
voor maatman 60 jaar

Inhoud

Toelichting op het financiële product	3
1. Samenvatting	4
2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling	4
3. Ecologische- of sociale kenmerken van het financiële product	6
4. Beleggingsstrategie	7
5. Aandeel beleggingen	8
6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken	8
7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken	10
8. Databronnen en Dataverwerking	11
9. Methodologische en databeperkingen	11
10. Due diligence	12
11. Engagementbeleid	12
12. Aangewezen referentiebenchmark	13

Toelichting op het financiële product

Dit product Lifecycles (netto) beschikbare premieregelingen van a.s.r. voor maatman 60 jaar belegt in meerdere beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen beleggen weer door in verschillende andere beleggingsfondsen. De samenstelling van de totale beleggingsmix is afgestemd op de leeftijd van de deelnemer. Naarmate een deelnemer dichterbij zijn pensioenleeftijd komt, wordt er minder risicovol belegd. Dit heet lifecycle beleggen.

Een deelnemer aan dit pensioenproduct kan zelf voor een bepaald beleggingsprofiel met bijbehorende lifecycle kiezen: Defensief Vast pensioen, Neutraal Vast pensioen, Neutraal Variabel pensioen, Offensief Vast pensioen en Offensief Variabel pensioen.

Dit financiële product belegt, afhankelijk van het door een deelnemer gekozen beleggingsprofiel, door in één van de volgende beleggingsfondsen van ASR Vermogensbeheer N.V., (hierna "ASR Vermogensbeheer"): het ASR Pensioen Mixfonds Defensief, het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal, het ASR Pensioen Mixfonds Offensief, het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds en de ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen (10-15 jaar, 15+ jaar, 20+ jaar). Deze beleggingsfondsen, met uitzondering van de het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds en de ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen (10-15 jaar, 15+ jaar, 20+ jaar), beleggen op hun beurt volledig door in andere beleggingsfondsen. Het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds en de ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen (10-15 jaar, 15+ jaar, 20+ jaar) beleggen rechtstreeks in obligaties.

Een deel van die beleggingsfondsen wordt beheerd door a.s.r. vermogensbeheer. De rest van de beleggingsfondsen wordt beheerd door een externe vermogensbeheerder. Voor meer informatie over de samenstelling van de verschillende beleggingsfondsen binnen de verschillende lifecycles: zie de [Informatiebrochure Profielbeleggen en Vrij Beleggen](#).

In dit document worden de duurzaamheidskenmerken van de verschillende beleggingsproducten toegelicht, waarin wordt belegd door een persoon met de leeftijd van 60 jaar. Waar relevant wordt onderscheid gemaakt per lifecycle.

	Lifecycle Defensief Vast pensioen	Lifecycle Neutraal Vast pensioen	Lifecycle Neutraal Variabel pensioen	Lifecycle Offensief Vast pensioen	Lifecycle Offensief Variabel pensioen
ASR Pensioen Mixfonds Defensief (NL0012375158)	16,65%	00,00%	00,00%	00,00%	00,00%
ASR Pensioen Mixfonds Neutraal (NL0012375166)	00,00%	27,50%	33,21%	00,00%	00,00%
ASR Pensioen Mixfonds Offensief (NL0012375174)	00,00%	00,00%	00,00%	35,27%	37,95%
ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 10-15 jaar (ISIN: NL0012375182)	00,00 %	00,00%	00,00%	00,00%	00,00%
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatie Fonds (klasse B) (ISIN: NL0012294102)	3,23%	3,81%	3,36%	4,85%	4,76%
ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 15+ jaar (ISIN: NL0012625032)	00,00%	00,00%	00,00%	00,00%	00,00%
ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 20+ jaar (ISIN: NL0013995194)	00,00%	00,00%	00,00%	00,00%	00,00%
	19,87%	31,13%	36,57%	40,12%	42,71%

1. Samenvatting

Deze sectie geeft een samenvatting van de 'Duurzaamheidsinformatie' die hierna in meer detail gegeven is.

Dit financiële product promoot milieu (ecologische) en/of sociale (E/S) kenmerken, ook duurzaamheidskenmerken genoemd, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Het promoten van duurzaamheidskenmerken gebeurt door (i) voor al de beleggingen het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer N.V. (SRI Policy, zie website ASR Vermogensbeheer; hierna 'Duurzaamheidsbeleid') toe te passen, en (ii) door beleggingen in de portefeuille op te nemen, die bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering. Deze kenmerken worden in dit document verder uitgewerkt. Dit financiële product bevat één beleggingsfonds met een duurzame beleggingsdoelstelling, te weten het investeren in bedrijven waarmee de Beheerder beoogt een meetbare en positieve impact te realiseren op ecologisch en sociaal gebied. Dit betreft het ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds. Verder promoten alle onderliggende fondsen duurzaamheidskenmerken, door het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer te volgen.

Bovenop het toepassen van deze duurzaamheidskenmerken, bevatten de beleggingsproducten, zoals hiervoor aangegeven, zogenaamde duurzame beleggingen. Op deze beleggingen gelden de eisen van het Duurzaamheidsbeleid. Daarnaast hebben deze beleggingen de intentie om een positieve impact te hebben op mens en milieu, zonder een negatieve impact te hebben op andere aspecten van duurzaamheid.

De verschillende beleggingsproducten in het pensioen kunnen door ASR vermogensbeheer (AVB, hierna de 'Beheerder') worden beheerd of door een andere vermogensbeheerder. Voor de beleggingsproducten die worden beheerd door de Beheerder geldt het Duurzaamheidsbeleid. Voor beleggingen die worden beheerd door een andere vermogensbeheerder geldt dat deze zoveel mogelijk in lijn moeten zijn met het Duurzaamheidsbeleid van de Beheerder. Ten minste moet worden belegd in lijn met de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties ('UN PRI') en de Global Compact van de Verenigde Naties ('VN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens (bijvoorbeeld antipersoonsmijnen en clustermunition). De principes van de Global Compact van de Verenigde Naties vormen een algemeen geaccepteerde leidraad voor het beleid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen. De grondbeginselen van de Global Compact richten zich op vier hoofdthema's: mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie. De United Nations-supported Principles for Responsible Investment (UNPRI) vloeien voort uit de Global Compact grondbeginselen en zijn een richtlijn voor institutionele beleggers om maatschappelijk verantwoord beleggen op te nemen in hun besluitvorming.

2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling? Zo nee, worden er wel duurzame beleggingen gedaan?

Dit financiële product promoot milieu (ecologische) of sociale (E/S) kenmerken, ook duurzaamheidskenmerken genoemd, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Beleggingen die duurzaamheidskenmerken promoten zijn beleggingen waarbij wordt gekeken hoe deze impact hebben op ecologische en of sociale kenmerken, zowel negatief als positief. Dit kan bijvoorbeeld betekenen dat het niet is toegestaan te beleggen in bepaalde schadelijke activiteiten zoals wapenproductie of tabak. Ook bedrijven die verantwoordelijk zijn voor mensenrechtenschendingen of milieuschade kunnen worden uitgesloten voor beleggen. Dat dit financiële product geen duurzame doelstelling heeft, betekent dat het financiële product niet uitsluitend belegd in beleggingen die expliciet bijdragen aan een sociale of ecologische duurzame doelstelling. Er zitten wel deels duurzame beleggingen in het financiële product. Om de verschillende duurzaamheidstermen die in dit document worden gebruikt toegankelijker te maken en nader toe te lichten kan het document "Duurzaam beleggen en de SFDR: uitleg in begrijpelijke taal" geraadpleegd worden op de website van de Beheerder. De toelichting kunt u vinden via de volgende link: <https://asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/sfdr>.

Op het gebied van duurzaamheid wordt hier onderscheid gemaakt tussen twee verschillende gradaties:

1. Het promoten van duurzaamheidskenmerken gebeurt door (i) voor al de beleggingen het Duurzaamheidsbeleid toe te passen, en (ii) door beleggingen in de portefeuille op te nemen, die bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering.
2. De duurzame beleggingen dragen bij aan verschillende duurzame doelstellingen. Zo dragen duurzame beleggingen in de ASR aandelen- en obligatiefondsen bijvoorbeeld bij aan het tegengaan van klimaatverandering, het efficiënter omgaan met energie en het verminderen van afval. Duurzame beleggingen in overheden dragen bij aan bijvoorbeeld hernieuwbare energie, energie efficiëntie of duurzaam transport. Duurzame beleggingen in hypotheek dragen bij aan de energiezuinigheid van woningen - en daarmee aan mitigatie van klimaatverandering - en aan toegankelijkheid van de woningmarkt. De duurzame beleggingen in het Wereldwijd Impact Aandelen Fonds investeren in bedrijven, die een meetbare en positieve impact realiseren op ecologisch en sociaal gebied. Voor het bepalen van de categorieën duurzame doelen - waar de bedrijven die deel uit maken van het Fonds aan moeten bijdragen - worden de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties gebruikt (<https://sdgs.un.org/goals>).

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen? Hoe is hierin rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten?

Er is bij de duurzame beleggingen rekening gehouden dat ze naast de intentie een positieve impact te hebben, geen ernstige negatieve impact hebben op andere aspecten van duurzaamheid, ofwel ecologische of sociale kenmerken. Dit kan door middel van uitsluitingen, maar ook door het meten van 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren'. De belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels Principal Adverse Impact of PAI) zijn de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's zoals arbeidsomstandigheden, respecteren van mensenrechten en het bestrijden van corruptie en omkoping. Dit gebeurt op de volgende manier voor dit financieel product:

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds ASR ESG IndexPlus Institutioneel Amerika Aandelen Fonds ASR Duurzaam Azië Aandelenfonds	Door middel van uitsluitingen worden bedrijven die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds uitgesloten.
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatie Fonds ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen [10-15 Jaar, 15+ en 20+ Jaar].	Landen die geen rekening houden met democratische vrijheid, milieu en die corrupt zijn worden uitgesloten.
ASR Mortgage Fund	Er wordt rekening gehouden met een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds	Bedrijven die zijn geclassificeerd als een duurzame belegging, moeten (zoals bij de vorige vraag vermeld) ook voldoen aan de 'Do No Significant Harm'-criteria (DNSH-criteria, 'geen ernstige afbreuk doen') van het Duurzaamheidsbeleid van de Beheerder en er mag geen sprake zijn van significante controverses op de gebieden milieu en sociaal. Ondernemingen die niet aan de DNSH-test voldoen, worden niet aangemerkt als een duurzame belegging.
Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund Unit Class A EUR Distributing	https://www.northerntrust.com/documents/funds/intl/ntfgr/prospectus-en/ntfgr-ucits-prospectus-en.pdf
Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund A Euro Dis	https://www.northerntrust.com/documents/funds/intl/ntfgr/prospectus-en/ntfgr-ucits-prospectus-en.pdf
iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Acc)	https://www.blackrock.com/nl/particuliere-beleggers/produkten/309958/ishares-high-yield-corp-bond-esg-ucits-etf-eur-acc-fund

iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	https://www.blackrock.com/lu/intermediaries/products/309952/ishares-high-yield-corp-bond-esg-ucits-etf-usd-acc-fund
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF USD (Acc)	https://www.ishares.com/nl/particulierebelegger/nl/producten/305218/ishares-j-p-morgan-esg-em-bond-ucits-etf-fund?switchLocale=y&siteEntryPassthrough=true

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten?

De Beheerder onderschrijft in haar duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Deze frameworks hebben als doel om te waarborgen dat bedrijven goed omgaan met mens en natuur en rechten hierin respecteren en verbeteren. De Beheerder controleert door middel van een screening of bedrijven deze frameworks schenden. Bedrijven die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid worden uitgesloten.

Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in overheden en hypotheek, omdat de OESO-richtlijnen en andere leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen.

3. Ecologische- of sociale kenmerken van het financiële product

Beleggingsproducten onder het beheer van de Beheerder:

Het duurzaamheidsbeleid bevat ecologische en/of sociale kenmerken die de Beheerder hanteert. Het financiële product promoot duurzaamheidskenmerken door bij het nemen van beleggingsbeslissingen dit duurzaamheidsbeleid toe te passen. Het beleid wordt continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten, beschikbare informatie, nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving en verwachtingen.

Voor de fondsen in beheer bij de Beheerder worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

- 1) **Uitsluitingen:** Uitsluiten van bedrijven én landen die niet passen binnen de richtlijnen zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid.
- 2) **Bedrijven of overheden met relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven of overheden die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten of andere landen.
- 3) **Bijdrage aan afname broeikasgasemissies:** Zoveel als mogelijk een bijdrage aan de van kracht zijnde niet-financiële doelstellingen op het gebied van afnames in broeikasgasemissies.

Indicatoren specifiek voor het ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds:

- 1) **De beoordeling van de meetbare en positieve impact van de belegging:** Voor ieder bedrijf dat deel uitmaakt van het impact beleggingsuniversum, waarin het Fonds kan beleggen, dient aan twee voorwaarden te worden voldaan: intentionaliteit en meetbaarheid. Het bedrijf dient een bewuste en gerichte keuze te maken om een bijdrage te leveren aan een impact thema. Hiertoe worden onder meer de missie en de doelstellingen van de onderneming onderzocht. Daarnaast worden de criteria uit de zgn. 'Impact Investing Market Map' gevolgd. Hierin wordt een heldere definitie gegeven van het specifieke thema. Per thema levert UNPRI ("UN Principles for responsible investing") criteria waarmee bedrijven, die aan de voorwaarden voor een impact belegging voldoen, kunnen worden geïdentificeerd: a) het type bedrijfsactiviteit dat gelieerd is aan het thema, b) de thematische condities waaraan het bedrijf moet voldoen, zoals certificering of regelgeving, en c) financiële condities waaraan moet worden voldaan. Industrieën hebben verschillende thematische en financiële condities nodig. De kwalificatie als impact aandeel wordt goedgekeurd in het ESG Comité van de Beheerder en jaarlijks gemonitord.

- 2) **De beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van de belegging:** Ten aanzien van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen in het Fonds worden uitsluitingen toegepast volgens het ASR Duurzaamheidsbeleid en worden additionele, fonds-specifieke, minimale eisen gesteld aan de beleggingen in het fonds.
- 3) **Actief aandeelhouderschap:** De Beheerder maakt eenmaal per jaar op haar website openbaar op welke wijze zij invulling heeft gegeven aan haar stembeleid (zie <https://www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid>). Daarnaast brengt de Beheerder op haar website verslag uit van de wijze waarop zij gebruik heeft gemaakt van haar stemrecht door middel van een Proxy Voting Dashboard. Onderdeel van het actief aandeelhouderschap is engagement; de Beheerder rapporteert twee maal per jaar op haar website de voortgang en status van deze engagements.

Beleggingsproducten onder het beheer van een andere vermogensbeheerder:

Voor de beleggingsfondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt de Beheerder van deze externe beheerders dat zij zich inspannen om zo veel mogelijk in lijn met het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder te beleggen. Hiermee beoogt de Beheerder dat zulke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties ('UN PRI') en de Global Compact van de Verenigde Naties ('VN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens (bijvoorbeeld antipersoonsmijnen en clustermunities).

4. Beleggingsstrategie

Welke beleggingsstrategie is er gebruikt om de ecologische- en sociale kenmerken van het fonds te bereiken?

Ten aanzien van de drie beleggingsproducten in dit financiële product (de ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen en het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds) past de Beheerder in de beleggingsstrategie haar Duurzaamheidsbeleid toe. Dit bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen, het selecteren van bedrijven en landen met een relatief betere duurzaamheidsprestatie en bedrijven die bijdragen aan afname in broeikasgasemissies. Er vindt engagement plaats met bedrijven die wel activiteiten blijken te hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria. Geen van de drie beleggingsproducten in dit financiële product gebruiken een referentiebenchmark om hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

De ASR Pensioen Mixfondsen beleggen in andere beleggingsfondsen. Wanneer dit externe beleggingsfondsen betreffen, verlangt de Beheerder van de beheerders van dergelijke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het Duurzaamheidsbeleid van de Beheerder te beleggen. Hiermee beoogt de Beheerder te stimuleren dat dergelijke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de Verenigde Naties Principles for Responsible Investment ('VN PRI') of de Verenigde Naties Global Compact ('VN GC') en conform de standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens. De principes van de Global Compact van de Verenigde Naties vormen een algemeen geaccepteerde leidraad voor het beleid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen. De grondbeginselen van de Global Compact richten zich op vier hoofdthema's: mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie. De United Nations-supported Principles for Responsible Investment (UNPRI) vloeien voort uit de Global Compact grondbeginselen en zijn een richtlijn voor institutionele beleggers om maatschappelijk verantwoord beleggen op te nemen in hun besluitvorming.

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

De Beheerder beoordeelt bedrijven op praktijken op gebied van goed bestuur ("good governance") als onderdeel van toepassing van het duurzaamheidsbeleid in het beleggingsproces. De Beheerder onderschrijft op dit vlak internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. In het beleggingsproces wordt dit bijvoorbeeld toegepast door middel van uitsluitingen, aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid en stembeleid. Als er sprake is van een mogelijke schending van het duurzaamheidsbeleid door een bedrijf, kan de Beheerder met dit bedrijf een dialoog aangaan. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. Dit betekent dat de Beheerder hier niet meer in belegt.

5. Aandeel beleggingen

Van de beleggingen hangt het aantal duurzame beleggingen af van de gekozen lifecycle. Zie voor een nadere toelichting hieronder. De rest van de beleggingen is afgestemd op de genoemde E/S kenmerken.

Financieel product	*Percentage duurzame beleggingen
Lifecycle Defensief Vast pensioen	42,00 %
Lifecycle Neutraal Vast pensioen	44,00 %
Lifecycle Neutraal Variabel pensioen	44,00 %
Lifecycle Offensief Vast pensioen	46,00 %
Lifecycle Offensief Variabel pensioen	46,00 %

6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Hoe worden de ecologische of sociale kenmerken, en de daarvoor gebruikte indicatoren, over de gehele levensduur van het fonds gemonitord?

Fondsen onder het beheer van de Beheerder:

De duurzaamheidskenmerken worden gemonitord op basis van de volgende indicatoren:

Uitsluitingen:

- a) De Beheerder sluit bedrijven die voor een belangrijk deel actief zijn in wapens, tabak, gokken, steenkool en andere fossiele brandstoffen uit. De grenswaarden daarvoor zijn opgenomen in het duurzaamheidsbeleid en worden continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten, beschikbare informatie, nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving en verwachtingen.
- b) De Beheerder sluit bedrijven uit die controversieel gedrag vertonen op basis van de uitgangspunten van het VN Global Compact raamwerk.
- c) De Beheerder sluit leningen van overheden uit in het geval van:
 - 1) landen waar basale politieke vrijheid en burgerrechten niet zijn gewaarborgd op basis van de Freedom in the World score van Freedom House;
 - 2) landen die als zeer corrupt worden gezien in de Corruption Perception Index; en
 - 3) landen met een lage milieu performance om het klimaatakkoord en de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties te bereiken, op basis van de zogeheten SDG Index.

Landen en bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie:

Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties van bedrijven wordt naar een aantal indicatoren gekeken (zie hieronder punt a. tot en met d.). Wij maken gebruik van externe dataleveranciers die bedrijfsprestaties op deze thema's en onderliggende indicatoren analyseren en wegen zodat een totale ESG-score per onderneming resulteert (ESG staat voor environmental, social en governance). Deze score wordt vervolgens gebruikt als input voor samenstelling van de portefeuille.

- a) Omgang met ecologische vraagstukken (strategie, binnen de productie en distributie van goederen en diensten, binnen het gebruik en verwerking van reststromen, en met betrekking tot uitstoot van broeikasgassen);
- b) Arbeidsrechten en goed werkgeverschap;
- c) Mensenrechten en goed burgerschap; en
- d) Goed bestuur en gedrag ("Good governance").

Specifiek voor de beleggingen in landen wordt de duurzaamheidsprestatie gemeten door middel van de SDG-index uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung. Deze Sustainable Development Goals ('SDG') Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. Zo belegt het Fonds in ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds die als doel heeft dat de gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen zich in de top 10% van de SDG-Index bevindt.

Bijdrage aan afname broeikasgasemissies:

De Beheerder promoot het tegengaan van klimaatverandering door te beleggen in fondsen die zich mede hierop richten. Voorbeelden hiervan zijn:

1. **ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds:** Het Subfonds promoot de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde. Hiertoe promoot het fonds om de CO₂-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 CO₂-neutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van het fonds. Dit fonds doet gedeeltelijk duurzame beleggingen die mitigatie van klimaatverandering als ecologische doelstelling hebben.
2. **ASR Hypotheekfonds:** Dit beleggingsfonds wil een bijdrage leveren aan de verduurzaming van de woningmarkt. Dit doet ze door deels te beleggen in verduurzamingshypotheken en de impliciete energieverbetering te meten.

Meer informatie over specifieke duurzaamheidsindicatoren kan worden gevonden in de prospectussen van desbetreffende fondsen.

Monitoring specifiek voor het ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds:

Monitoring van de behaalde impact van een belegging: De bedrijven waarin het Fonds investeert hebben de intentie om een materiële en een meetbare bijdrage te leveren aan één of meerdere Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Middels Key Performance Indicators (KPI's) wordt op 3 niveaus de impact performance ten aanzien van de SDGs gemeten en gemonitord:

1. **Output:** Dit verwijst naar de tastbare resultaten van een investering, bijvoorbeeld het aantal windmolens dat is gebouwd of het aantal mensen met een laag inkomen dat toegang heeft gekregen tot een bepaald vaccin.
2. **Outcome:** Dit verwijst naar de bredere effecten die een investering heeft op de doelgroep en de omgeving. Bijvoorbeeld, de gebouwde windmolens leveren x GWh aan hernieuwbare energie of door het gebruik van dit vaccin verbetert de gezondheid van een bepaald aantal mensen met een laag inkomen.
3. **Impact:** Dit verwijst naar de veranderingen die optreden als gevolg van een investering op lange termijn. Bijvoorbeeld in het geval van de windmolens wordt de impactdoelstelling van SDG 7 "Betaalbare en duurzame energie" gediend en in het bijzonder de subdoelstelling om tegen 2030 in aanzienlijke mate het aandeel hernieuwbare energie in de globale energiemix te verhogen."

Jaarlijks worden de KPI's voor de portefeuille per 31 december berekend. Iedere KPI is specifiek voor iedere individuele onderneming en vormt de koppeling aan de impact cases van de onderneming. De KPI's worden vastgesteld door het ASR Aandelenteam en worden jaarlijks gemonitord door het Performance Valuation & Risk Analysis team (PVRA).

Monitoring van de kwalificatie van een belegging als impact belegging: Voor ieder bedrijf dat deel uitmaakt van het Fonds dient aan het intentionaliteits- en het meetbaarheids criterium te worden voldaan voor het bereiken van de duurzame doelstelling. De controle of iedere belegging blijft voldoen aan deze criteria vindt jaarlijks plaats door het Performance Valuation & Risk Analysis team (PVRA) en wordt goedgekeurd door het ESG Comité van AVB. Voor de bedrijven waarin is belegd die niet meer aan de criteria voldoen en ook niet meer de mogelijkheid hebben om in de nabije toekomst weer aan de gestelde criteria te voldoen worden verkocht.

Monitoring van de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen: Ten aanzien van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen in het Fonds worden uitsluitingen toegepast volgens het ASR Duurzaamheidsbeleid en worden additionele, fonds-specifieke, minimale eisen gesteld aan de beleggingen in het Fonds. De beleggingsrestricties worden technisch vertaald ten behoeve van de portefeuille managementsystemen, met real-time monitoring. De regels en richtlijnen moeten worden gevolgd voordat een handelstransactie wordt uitgevoerd. Schendingen van het duurzaamheidsbeleid van AVB worden gerapporteerd aan portefeuillemanagers en risicomangers. Post-trade monitoring wordt gedaan door middel van een dagelijkse portefeuille screening aan de hand van de complianceregels, inclusief alle van toepassing zijnde ESG-criteria.

Eventuele bevindingen worden gerapporteerd aan het management van de Beheerder. Tweemaal per jaar wordt door twee externe partijen een screening van de complete portefeuille uitgevoerd, inclusief validatie van naleving van het Duurzaamheidsbeleid. Beheerder werkt hiervoor samen met Moody's ESG en MSCI ESG.

Fondsen onder het beheer van externe beheerder:

Voor de fondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt de Beheerder van de externe beheerders van zulke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder te beleggen. Hiermee beoogt de Beheerder dat zulke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de Verenigde Naties Principles for Responsible Investment ('VN PRI') en de Verenigde Naties Global Compact ('VN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

Meer informatie over specifieke duurzaamheidsindicatoren kan worden gevonden in de prospectussen van desbetreffende fondsen. Deze zijn te vinden op de website van [a.s.r.](#) of de website van de externe beheerder. Deze links naar deze websites zijn hierboven, in de tabel, opgesomd.

7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Welke methodologieën worden gebruikt om te meten hoe de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken worden behaald?

De Beheerder maakt voor de beoordeling van beursgenoteerde bedrijven gebruik van ESG data die wordt geleverd door Moody's ESG en MSCI. De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van beursgenoteerde bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de beschikbaarheid en kwaliteit van de data, welke via ESG-dataleveranciers geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. De Beheerder is proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juicht deze ontwikkelingen toe.

Voor de fondsen die worden beheert door een andere vermogensbeheerder verwijzen we naar de informatie die de externe beheerder over dit thema op zijn website heeft opgenomen.

Specifiek voor het Wereldwijd Impact Aandelen Fonds; Methodologie om de meetbare en positieve impact van een belegging te beoordelen:

Voordat het Fonds selecties doorvoert, wordt een -beleggingsuniversum gevormd van bedrijven, die aan de impact criteria voldoen (impact beleggingsuniversum) op basis van thema's. Als leidraad hiervoor maakt het Fonds gebruik van de 'Impact Investing Market Map' van de UNPRI (<https://www.unpri.org/thematic-and-impact-investing/impact-investing-market-map/3537.article>). Dit is een thematisch raamwerk waarin de koppeling van SDG's naar investeringen wordt gemaakt. De 11 thema's waar het Fonds zich op richt zijn: Energie efficiëntie, Groene gebouwen, Hernieuwbare energie, Duurzame landbouw, Duurzame bosbouw, Water, Circulaire economie, Betaalbare woningen, Onderwijs, Zorg en Financiële inclusie. Een bedrijf dat deel uitmaakt van het vastgestelde impact-beleggingsuniversum moet aan twee eisen voldoen om als bijdragend aan milieu- of sociale doelen, zoals bedoeld in de duurzame beleggingsdefinitie, te kunnen tellen.

8. Databronnen en Dataverwerking

- Hoe worden de databronnen gebruikt om elk van de ecologische- of sociale kenmerken te bereiken die worden gepromoot door het fonds?
- Welke maatregelen worden er genomen om de datakwaliteit te waarborgen?
- Hoe wordt de data verwerkt?
- Welk deel van de data wordt geschat?

Beleggingsproducten onder het beheer van De Beheerder:

De ESG-data die de Beheerder gebruikt voor beleggingen in beursgenoteerde bedrijven is afkomstig van MSCI en Moody's ESG. Bij de inkoop van deze data heeft de Beheerder criteria gesteld aan de kwaliteit van de data van leveranciers. Dit betreft bijvoorbeeld een beoordeling van data die geschat wordt, en hoe de ESG-data provider hierin een betrouwbare methode hanteert. De ESG-data wordt geïntegreerd in het beleggingsadministratiesysteem, waarbij een controle plaatsvindt op de kwaliteit van de data. De Beheerder is in constante dialoog met haar ESG-dataleverancier omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data.

De markt voor databronnen op duurzaamheidsgebied is in ontwikkeling en wij verwachten dat Europese richtlijnen zoals de voorgestelde Corporate Sustainability Reporting Directive ('CSRD') en de EU Taxonomy maar ook standaarden zoals de Partnership for Carbon Accounting Financials ('PCAF') en de Partnership for Biodiversity Accounting Financials ('PBAF') en andere wereldwijde ontwikkelingen op het gebied van mensenrechtenrapportages of klimaatrisicorapportages, alle positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data.

Beleggingsproducten onder het beheer van de externe beheerder:

We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen.

9. Methodologische en databeperkingen

Wat zijn de mogelijke beperkingen aan de eerder genoemde methodologieën en data? Hoe zijn deze van invloed op de wijze waarop de ecologische of sociale kenmerken die door het fonds worden gepromoot worden behaald?

Beleggingsproducten onder het beheer van de Beheerder:

De methodologieën om te meten of de ecologische of sociale kenmerken worden behaald (zie vraag 7) hebben de volgende beperkingen.

1. **Uitsluitingen:** Voor uitsluitingen zijn er weinig beperkingen. De informatie over uitsluitingen wordt continue bijgewerkt en gemonitord door de ESG dataleveranciers en tweemaal per jaar geïmplementeerd door De Beheerder.
2. **Landen en bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Voor bedrijven worden momenteel voor het bepalen van 'betere' duurzaamheidsprestaties door ESG-dataleveranciers verschillende criteria gebruikt, waardoor er tussen ESG-dataleveranciers verschillen zijn in de uitkomsten. De Beheerder heeft bij de inkoop van deze data de inhoudelijke criteria die de dataleveranciers gebruiken, beoordeeld. Voor landen wordt gebruik gemaakt van de SDG-index, waar data grotendeels jaarlijks wordt geactualiseerd. Deze methodologie hiervoor is publiek beschikbaar.
3. **Bijdrage aan afname broeikasgasemissies:** Voor het meten van gemiddelde broeikasgasemissies zijn weinig data- en methodologische beperkingen. Hier wordt de PCAF methode voor gebruikt, die de leidende marktstandaard vormt. Veel bedrijven rapporteren hun broeikasgasemissies in publiek beschikbare rapportages en ESG-dataleveranciers gebruiken deze data.

De Beheerder is actief betrokken bij de ontwikkeling van verschillende marktstandaarden voor duurzaamheidsdata voor de financiële sector en wij stellen ons als doel om de beschikbare data zo goed mogelijk te benutten en bij te dragen aan betere beschikbaarheid van dergelijke data. Onze verwachting is dat wij de komende jaren, door de invoering van duurzaamheidsregelgeving en de aanscherping en uitbreiding van transparantievereisten, steeds beter in staat zullen zijn de impact van onze beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beoordelen.

De Beheerder heeft een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Wanneer de EU Green Bond Standaard in werking treedt, kan de Beheerder meten in welke mate de Green bonds afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

Beleggingsproducten onder het beheer van de externe beheerder:

We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen.

10. Due diligence

Welke due diligence wordt uitgevoerd op de onderliggende activa van het fonds (inclusief de interne en externe controles)?

Beleggingsproducten onder het beheer van de Beheerder:

Naleving van het Duurzaamheidsbeleid is in eerste plaats de verantwoordelijkheid van de portefeuillemanagers van de Beheerder. De beleggingsrestricties worden technisch vertaald ten behoeve van de portefeuille managementsystemen, met real-time monitoring en pre-trade compliance regels. Schendingen van het Duurzaamheidsbeleid worden gerapporteerd aan portefeuillemanagers en risicomangers. Post-trade monitoring wordt gedaan door middel van een dagelijkse portefeuille screening van de complianceregels, inclusief alle van toepassing zijnde ESG-criteria.

Eventuele bevindingen worden gerapporteerd aan het management van de Beheerder. Tweemaal per jaar wordt door twee externe partijen een screening van de complete portefeuille uitgevoerd, inclusief validatie van naleving van het Duurzaamheidsbeleid. De Beheerder werkt hiervoor samen met VigeoEiris (onderdeel van Moody's en ISO 9001 geaccrediteerd) en Forum Ethibel.

Beleggingsproducten onder het beheer van de externe beheerder:

We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen.

11. Engagementbeleid

Wat is het toegepaste engagementbeleid?

Beleggingsproducten onder het beheer van de Beheerder:

Binnen haar duurzaamheidsbeleid heeft de Beheerder een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen voor hoe zij in gesprek gaat met de bedrijven en landen waarin is belegd (engagementbeleid). De Beheerder belegt verantwoord en is een betrokken investeerder. Dit betekent dat wij vragen kunnen stellen aan het management van een bedrijf en dat wij kunnen stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Op de website van de Beheerder kan via een interactieve website worden gezien hoe de Beheerder stemt. (<https://www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid>). Het stemrecht strekt zich uit tot alle relevante aangelegenheden die worden voorgelegd ter stemming aan de aandeelhouders. Dit betreft onder meer strategie, financiële en niet financiële prestaties en risico's, duurzaamheid en ESG-beleid, benoemingen, beloningsbeleid en onderwerpen betreffende de Corporate Governance Code.

Beleggingsproducten onder het beheer van de externe beheerder:

We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen.

12. Aangewezen referentiebenchmark

Is er een index aangewezen als referentiebenchmark om te voldoen aan de ecologische- of sociale kenmerken gepromoot door het product fonds?

De lifecycle en de onderliggende fondsen gebruiken geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

