

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarins is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU Taxonomie** is een classificatie systeem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Doenpensioen van a.s.r. lifecycle¹
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500UCS191CHZD5C28

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%

- in economische activiteit 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: ___%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.**
 Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 50,2% duurzame beleggingen

- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**

De onderliggende fondsen binnen dit product van ASR Premiepensioeninstelling N.V. (a.s.r. PPI) worden beheerd door ASR Vermogensbeheer N.V. ("ASR Vermogensbeheer", "AVB" of de "Beheerder"). Alhoewel AVB voor de a.s.r. PPI een externe beheerder is, wordt in dit document alleen verwezen naar externe beheerders als AVB werkt met een externe beheerder (van een subfonds). Dit komt doordat a.s.r. PPI voor dit rapport waar mogelijk aansluit op de teksten van de SFDR fondsrapportages van AVB.

De definitie van duurzame beleggingen is momenteel nog in ontwikkeling, zowel de nadere uitleg van de wetgeving als in de markt. ASR Vermogensbeheer hanteert de methodiek, zoals beschreven onder het kopje "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", bij het berekenen van het percentage duurzame beleggingen.

Enkele beleggingsfondsen binnen dit product (ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds, ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds, ASR Emerging Markets Aandelen Fonds, ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds en ASR Wereld Obligatie Fonds) beleggen door in subfondsen die worden beheerd door een externe beheerder. Zodra AVB informatie krijgt over het percentage

¹ Onder het financieel product wordt verstaan de lifecycle. Het ASR Euro Geldmarkt Fonds, een 'opt out' fonds waarbinnen geen van de lifecycles wordt belegd, verstaan we hier niet onder en is buiten de scope van deze exercitie gehouden.

duurzame beleggingen in de beleggingsfondsen van de beheerders van deze beleggingsfondsen, zullen AVB en de PPI deze gegevens opnemen in hun informatie. Verder zit er een vertraging van circa een maand in de data die AVB van andere fondsbeheerders krijgt. Dit kan een beperkte impact hebben op het percentage duurzame beleggingen in deze subfondsen.

In onderstaande tabellen voor aandelen en obligaties staan de beleggingsfondsen weergegeven waarin de PPI binnen haar product ('de lifecycles') belegt. Daarbij staat (indien van toepassing) aangegeven in welk(e) subfonds(en) dat beleggingsfonds doorbelegt, hoeveel belegd vermogen naar ieder subfonds is gealloceerd en op welke website er meer informatie terug te vinden is over de duurzaamheidsprestaties van deze fondsen.

Aandelenfondsen	SFDR	Belegt door in	% van de AuM in het product ('de lifecycles')	Meer informatie duurzaamheidsprestaties
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – Hedged	8	n.v.t.	32,4%	https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen
ASR Duurzaam Wereld Aandelen Fonds, part.klasse B	8	n.v.t.	18,3%	https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen
ASR Duurzaam Wereld Aandelen Fonds, part.klasse D	8	n.v.t.	6,3%	https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen
ASR Emerging Markets Aandelen Fonds	8	100% Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index FGR Fund Class E EUR Distributing (NL0013089147)	8,2%	https://www.fgrinvesting.com/nl/fund-range/
ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds	8	100% Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund E EUR Distributing (NL0013474307)	8,2%	https://www.fgrinvesting.com/nl/fund-range/
ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds	8	100% Northern Trust Developed Real Estate ESG Index Fund E EUR Distributing (NL0013089139)	0,6%	https://www.fgrinvesting.com/nl/fund-range/
ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds	6	100% NT Developed Real Estate Index UCITS FGR Fund	5,0%	https://www.fgrinvesting.com/nl/fund-range/

Obligatiefondsen	SFDR	Belegt door in	% van de AuM in het product ('de lifecycles')	Meer informatie duurzaamheidsprestaties
ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds	8	100% ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar (NL0013995194)	3,6%	https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen
ASR Wereld Obligatie Fonds	8	40% ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (NL0012294193)	3,6%	https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen
		40% ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (NL0012294110)	3,6%	https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen
		20% iShares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF (IE000APK27S2)	1,8%	https://www.ishares.com/nl/particuliere-belegger/nl/producten/320169/ishares-global-aggregate-bond-esg-ucits-etf?switchLocale=y&siteEntryPassthrough=true
ASR Euro Obligatie Fonds	8	30% ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (NL0012294193)	1,7%	https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen
		70% ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (NL0012294110)	4,0%	https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	8	100% ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (NL0012294193)	1,6%	https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen
ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds	8	n.v.t.	1,1%	https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen



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

Dit product bestaat uit verschillende beleggingsfondsen. Een deel van deze fondsen belegt door in fondsen van de Beheerder zelf; een ander deel van de fondsen waarin wordt doorbelegd worden beheerd door externe beheerders.

Voor de fondsen in beheer bij de Beheerder:

Voor de onderliggende fondsen die onder het beheer van de Beheerder zelf vallen, geldt het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. PPI en ASR Vermogensbeheer N.V. ('SRI Policy') rechtstreeks. U kunt dit vinden op onze website onder het kopje "duurzaam beleggen":

<https://asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen>

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

Voor bedrijven:

1. **Uitsluitingen:** Dit betreft het uitsluiten van bedrijven die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen. a.s.r. publiceert twee keer per jaar de herziene lijst van uitgesloten bedrijven op

www.asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/duurzaam-beleggingsbeleid. Dit betreft onder andere bedrijven die actief zijn in wapens, gokken, tabak, kernenergie, en kolen.

2. **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid, vergeleken met alle bedrijven in het gehanteerde beleggingsuniversum. De wijze waarop dit per fonds wordt geïmplementeerd kan verschillen.
3. **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie binnen de sector:** Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid binnen de eigen sector (best in class). De wijze waarop dit per fonds wordt geïmplementeerd kan verschillen.
4. **Actief aandeelhouderschap:** De beheerder promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het duurzaamheidsbeleid. Over de voortgang en resultaten van deze dialogen wordt twee keer per jaar gepubliceerd op de website en het stemgedrag is te bekijken via een online dashboard: <https://asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/active-ownership>.
5. **CO2-reductie:** Het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds 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 per 2050. Hiertoe promoot het Fonds om de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de financiële benchmark die het Fonds hanteert.

Voor landen:

6. **Uitsluitingen:** Dit betreft het uitsluiten van landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid van de onderliggen fondsen. a.s.r. publiceert eens per jaar de lijst met uitgesloten landen op <http://www.asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/duurzaam-beleggingsbeleid>
7. **Green Bond beleggingen:** De staatsobligatiefondsen (m.u.v. ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds) in dit product hebben de doelstelling om altijd meer te beleggen in Green Bonds dan de gehanteerde financiële benchmark. AVB selecteert Green Bonds en Social Bonds die voldoen aan ICMA Green Bond Principles standaard of Climate Bond Initiative Green Bond Methodology, waar vier minimale criteria gelden: 1. Gebruik van de opbrengsten 2. Proces voor project evaluatie en selectie 3. Management van de opbrengsten 4. Rapportering.
8. **Overheden met relatief betere SDG-score:** De score van gewogen gemiddelde Sustainable Development Goals (SDG) van de beleggingen in de staatsobligatiefondsen (m.u.v. ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds) dienen zich (afhankelijk van het fonds) in de top 10% of top 25% van de SDG-Index (uitgegeven door Bertelsmann Stiftung) te bevinden. Voor het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds is dit de top 25%, voor de overige de top 10%. Deze Sustainable Development Goals ('SDG') Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. Meer informatie over de SDG-index vindt u www.sdgindex.org/.

Fondsen onder het beheer van externe beheerder:

Voor de fondsen 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).

Meer informatie over de duurzaamheidskenmerken van de onderliggende beleggingsfondsen die door een externe beheerder worden beheerd, is te vinden op de websites van de externe beheerders. Op de tweede pagina van deze bijlage zijn links naar deze fondsen opgenomen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd? ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

De indicatoren waarmee de duurzaamheidskenmerken worden gemeten hebben als volgt gepresteerd.

Voor de fondsen in beheer bij de Beheerder:

Voor bedrijven:

1. Uitsluitingen:

Gedurende 2022 zijn de uitsluitingen in lijn met het duurzaamheidsbeleid (zoals beschreven in het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen). Er waren dus geen beleggingen in bedrijven die niet voldoen aan het geldende duurzaamheidsbeleid. Hierop wordt continu gemonitord en twee keer per jaar ge-audit door een externe partij.

2. Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie: Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties wordt naar verschillende indicatoren gekeken, bijvoorbeeld omgang met ecologische vraagstukken, arbeidsrechten en goed werkgeverschap, mensenrechten en goed burgerschap en goed bestuur en gedrag. Om dit te analyseren wordt gekeken naar een ESG-score (ESG staat voor environmental, social en governance). De informatie hiervoor wordt geleverd door onder andere MSCI ESG, Moody's ESG en Forum Ethibel.

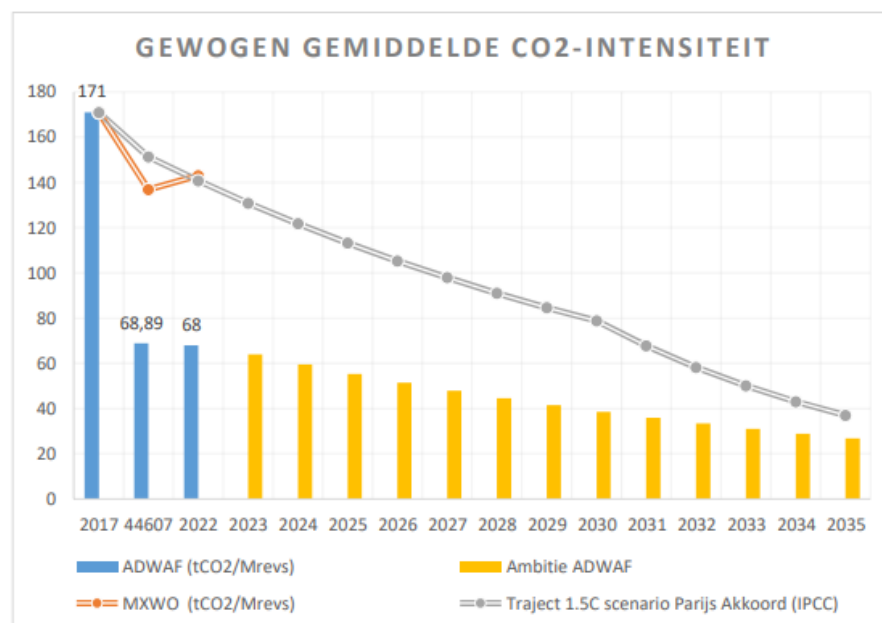
- Het ASR Euro Obligatie Fonds en ASR Wereld Obligatie Fonds hebben het doel dat de gemiddelde ESG-score van het subfonds hoger is dan die in het gehanteerde beleggingsuniversum. Per eind 2022 is dat behaald: de gemiddelde ESG-score van het subfonds (53,4), hoger dan het gemiddelde van de gehanteerde beleggingsuniversum (36,7).

- Het ASR Euro Obligatie Fonds en ASR Wereld Obligatie Fonds hebben als doel dat minimaal 70% van de beleggingen een bovengemiddelde ESG-score te hebben. De gemiddelde ESG-score is de gemiddelde ESG-score van het gehanteerde beleggingsuniversum, dus een gemiddelde over alle sectoren heen. Per eind 2022 is dit behaald: 89,1% van de beleggingen in de portefeuille heeft een bovengemiddelde ESG-score.

- Het ASR Euro Obligatie Fonds en ASR Wereld Obligatie Fonds hebben als doel om een hoger percentage 'Best-in-class' beleggingen te hebben dan het percentage in de financiële benchmark. Per eind 2022 is dit behaald: 33,16% van de beleggingen in de portefeuille heeft een 'Best-in-class' label van Forum Ethibel, tegenover 30,76% 'Best-in-class' in de financiële benchmark.

3. Actief aandeelhouderschap (ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds): In 2022 is de dialoog aangegaan met bedrijven waarin belegd is over een aantal materiële duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en mensenrechten, met als doel het monitoren en verbeteren van het geldende duurzaamheidsbeleid. In het bijzonder werd met onder andere Tesla gesproken over inclusiviteit en werknemersrechten en met Nike over het bevorderen van circulariteit in de operatie en corporate governance kwesties. Daarnaast werd met Starbucks een dialoog gevoerd in het kader van Platform Living Wages. Eveneens wordt er altijd gestemd op aandeelhoudersvergaderingen om deze verbetering te stimuleren. De meest recente stemverantwoording en dialoograpportage is te vinden op www.asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/active-ownership.

4. **CO2-reductie (Het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds):** De CO2-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO2-emissie gerelativeerd voor de omzet van het bedrijf weer. De data voor CO2 uitstoot wordt geleverd door Moody's ESG. Per eind 2022 zijn de CO2-emissies 68 t CO₂eq per miljoen omzet van bedrijven waarin belegd is. Dit is significant lager dan het gemiddelde in de financiële benchmark van 141 t CO₂eq per miljoen omzet van bedrijven. Per 15 februari 2022 (startdatum portfolio) waren de emissies 68 t CO₂eq per miljoen omzet van bedrijven waarin belegd was. Op het moment dat dit jaarverslag is opgesteld, houdt de Beheerder nog geen rekening met Scope 3 CO₂-emissie van bedrijven als onderdeel van de gemeten CO₂-intensiteit, maar de Beheerder tracht deze data, zodra deze in voldoende mate beschikbaar is, op een zo goed mogelijke wijze te integreren in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds. Het resultaat van duurzaamheidsindicatoren is hieronder schematische weergegeven. De grafiek geeft de gerealiseerde gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit weer van het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds afgezet tegen de ambitie van het fonds om de CO₂-intensiteit van de portefeuille per 2023 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met het beleggingsdoel en de restricties van het fonds. Ter vergelijking is de gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit van de benchmark van het fonds weergegeven, alsmede het op de IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) gebaseerde traject waarmee het 1.5 graden C scenario uit het Parijs Akkoord wordt bereikt.



Voor landen:

5. **Uitsluitingen:** Gedurende 2022 zijn de uitsluitingen in lijn met het duurzaamheidsbeleid (zoals beschreven in het duurzaamheidsbeleid van de onderliggen fondsen). Er waren dus geen beleggingen in landen die niet voldoen aan het geldende duurzaamheidsbeleid. Hierop wordt continu gemonitord.
6. **Green Bond beleggingen:** De staatsobligatiefondsen (m.u.v. ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds) in dit product hebben de doelstelling om minimaal 10% van de portefeuille te beleggen in Green Bonds en/of de doelstelling om meer in Green Bonds te beleggen dan de benchmarks. Per eind 2022 hebben al deze fondsen hun doelstellingen behaald.
7. **Overheden met relatief betere SDG-score:** De gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen van de staatsobligatiefondsen (m.u.v. ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds) dient zich (afhankelijk van het fonds) in de top 10% of top 25% van de SDG-Index te bevinden. Dit doel is voor al deze fondsen behaald.

Fondsen onder het beheer van externe beheerder:

De fondsen die worden beheerd door een externe beheerder waren gedurende 2022 volledig in lijn met het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder met betrekking tot externe beheerders. Dat betekent dat met 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). De duurzaamheidsprestaties van de externe fondsen vindt u in het jaarverslag van deze fondsen. Aan het begin van deze bijlage zijn links naar deze fondsen opgenomen. Wanneer de Beheerder meer gedetailleerde informatie ontvangt van de externe beheerder, wordt dit meegenomen in toekomstige rapportages.

- ***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?***

ASR Vermogensbeheer kwalificeert investeringen als duurzame beleggingen op basis van de volgende drie criteria:

- **Mitigatie van klimaatverandering:** Ondernemingen die een Science-Based Targets Initiative (SBTi) doel hebben opgesteld dan wel SBTi goedgekeurd zijn, commiteren zich om hun emissies te beperken conform de laatste wetenschappelijke inzichten. Op die manier leveren deze bedrijven een bijdrage aan de mitigatie van klimaatverandering.
- **Ondernemingen die minimaal 20 procent duurzame omzet hebben** in bedrijfsactiviteiten die een duidelijke bijdrage leveren aan een van de hieronder genoemde doelstellingen:
 - **Ecologische doelstellingen:** mitigatie van klimaatverandering, energie efficiëntie, preventie van verontreiniging en minimalisering afval, duurzaam management van water, bos- en land hulpbronnen.
 - **Sociale doelstellingen:** toegang tot basale behoeften zoals gezondheidszorg, huisvesting en voeding, financiering van midden- en kleinbedrijf en particuliere toegang tot financiering, onderwijsdiensten
- **A.s.r. richtlijnen voor impact investeringen:** Beleggingen die onder het a.s.r. non-financial target voor impact investeringen vallen volgens internationale frameworks. Een voorbeeld is beleggingen in lijn met de Green Bonds Principles die bijvoorbeeld bijdragen aan mitigatie van klimaatverandering, of beleggingen die volgens de UN PRI Impact investing Market Map bijdragen aan doelstellingen zoals energie efficiëntie, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, water, gezondheidszorg.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De Beheerder (en daarmee ook de extern beheerde (sub)fondsen) onderschrijft in het duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Alle beleggingen worden op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldoen aan de OESO-richtlijnen of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn in de afgelopen referentieperiode (worden) uitgesloten. Meer hierover vindt u in de lijst met uitsluitingen per eind 2022 (<https://asrvermogensbeheer.nl/kennisbank/beleidstukken/uitgesloten-landen-en-bedrijven>).

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 is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Binnen de onderliggende fondsen is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

- **PAI voor ondernemingen #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk is gemeten en gemonitord in het investeringsproces. In de volgende sectie wordt deze PAI per eind 2022 gerapporteerd.
- **PAI voor ondernemingen #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid wordt het gewicht in de CO2-intensieve bedrijven verlaagd, terwijl er meer gewicht wordt toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen. In de volgende sectie wordt deze PAI per eind 2022 gerapporteerd.
- **PAI voor ondernemingen #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zijn uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille kunnen leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. In de volgende sectie wordt de PAI per eind 2022 gerapporteerd.
- **PAI voor ondernemingen #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het duurzaamheidsbeleid. In de volgende sectie wordt de PAI per eind 2022 gerapporteerd.
- **PAI voor landen #15 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk wordt gemeten en gemonitord in het investeringsproces. In de volgende sectie wordt de PAI per eind 2022 gerapporteerd. Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt. 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.
- **PAI voor landen #16 Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.** Landen die op de sanctielijsten van de Verenigde Naties, Europese Unie, Nederland, FATF, OFAC en UK staan worden uitgesloten. In de volgende sectie wordt deze PAI per eind 2022 gerapporteerd.
- **PAI voor landen Tabel III #19 Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting.** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en burgerrechten niet beschermen worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die door 'Freedom in the World' (een jaarlijks rapport uitgegeven door de Amerikaanse NGO 'Freedom House') worden geclassificeerd als zijnde 'niet vrij'. In de volgende sectie wordt de PAI per eind 2022 gerapporteerd.
- **PAI voor landen Tabel III #21 Gemiddelde corruptiescore.** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze zeer corrupt zijn worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de Corruption Perception Index gepubliceerd door Transparency International een score van minder dan 30 halen. In de volgende sectie wordt de PAI per eind 2022 gerapporteerd.

— — — *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Voor bedrijven: De Beheerder (en daarmee ook de extern beheerde subfondsen) onderschrijft in het duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht

fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Alle beleggingen worden op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldoen aan de OESO-richtlijnen of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn in de afgelopen referentieperiode (worden) uitgesloten. Meer hierover vindt u in de lijst met uitsluitingen per eind 2022 (<https://asrvermogensbeheer.nl/kennisbank/beleidstukken/uitgesloten-landen-en-bedrijven>).

Voor landen: In mei 2022 is door de Europese Commissie verduidelijkt dat de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen, waardoor deze vraag niet van toepassing is op beleggingen in overheden.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid is rekening gehouden met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren (in Engels: Principal Adverse Impact, afgekort PAI). Dit zijn door de Europese Commissie voorgeschreven indicatoren die inzicht geven in ongunstige effecten van beleggingen.

Er kan op basis van beschikbare data inzicht gegeven worden in de PAIs voor de beleggingen bij de Beheerder. Voor de beleggingen in beheer bij een externe beheerder geldt dat deze beheerders (nog) geen referentie naar specifieke ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren (in Engels Principal Adverse Impact, afgekort PAI) maken. Wel onderschrijven de beheerders in het duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Alle beleggingen worden op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldoen aan de OESO-richtlijnen of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn in de afgelopen referentieperiode (worden) uitgesloten. Zie het informatiememorandum van de betreffende subfondsen voor meer informatie over deze criteria. Er waren over 2022 geen beleggingen in bedrijven die niet voldeden aan het geldende duurzaamheidsbeleid van de subfondsen. De duurzaamheidsprestaties van de externe fondsen vindt u in het jaarverslag van deze fondsen. Wanneer de Beheerder meer gedetailleerde informatie ontvangt van de externe beheerder, wordt dit meegenomen in toekomstige rapportages.

² M.b.t. de subfondsen die doorbeleggen in een extern beheerd fonds door Northern Trust geldt dat er deze beheerder (nog) geen referentie wordt gemaakt naar specifieke ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren (in Engels Principal Adverse Impact, afgekort PAI). Om deze reden is bij deze subfondsen gerapporteerd dat er geen rekening gehouden wordt met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Indien deze gegevens (indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren) alsnog ter beschikking worden gesteld door de externe beheerder van het fonds aan de Beheerder zal dit bij eerst volgende rapportage worden geactualiseerd.

De volgende PAIs zijn van toepassing op de beleggingen bij de Beheerder:

- PAI voor ondernemingen #2 en voor landen #15 Koolstofvoetafdruk.

Voor de fondsen in beheer bij de Beheerder: De koolstofvoetafdruk is gemeten en gemonitord in het investeringsproces, bijvoorbeeld door bij een beleggingsbeslissing te kijken wat de uitstoot van de desbetreffende onderneming is. Per eind 2022 is de gemiddelde uitstoot 40,8t CO₂eq per miljoen belegd vermogen. Dit gemiddelde is berekend op basis van 98% van de beleggingen. Van 2% van de beleggingen hebben we deze informatie niet ontvangen.

- PAI voor ondernemingen #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.

De CO₂-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO₂-emissie gerelativeerd voor de omzet van het bedrijf weer. Per eind 2022 zijn de CO₂-emissies 68t CO₂eq per miljoen omzet van bedrijven waarin belegd is binnen het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds. Dit is significant lager dan het gemiddelde in de financiële benchmark van 143t CO₂eq per miljoen omzet van bedrijven.

Voor de overige subfondsen wordt (vooralsnog) geen rekening gehouden met deze indicator.

- PAI voor ondernemingen #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.

Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zijn uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille kunnen leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. Per eind 2022 is voor 0% geïnvesteerd in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen. Dit percentage is berekend op basis van 100% van de beleggingen.

Vorig jaar werden bedrijven al wel op basis van dit criterium uitgesloten, maar werd deze indicator nog niet gerapporteerd.

- PAI voor ondernemingen #14 Blootstelling aan controversiële wapens.

Controversiële wapens worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het duurzaamheidsbeleid. Per eind 2022 is het aandeel in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens in dit product 0% (vorig jaar is deze indicator nog niet gerapporteerd). Dit percentage is berekend op basis van 100% van de beleggingen.

- PAI voor landen #16 Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

Per eind 2022 is er voor 0% belegd in landen met schendingen van sociale rechten. Dit percentage is gemeten op basis van 100% van de beleggingen.

- PAI voor landen Tabel III #19 Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting.

Landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en burgerrechten niet beschermen worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die door 'Freedom in the World' (een jaarlijks rapport uitgegeven door de Amerikaanse NGO 'Freedom House') worden geclassificeerd als zijnde 'niet vrij'. Per eind 2022 is 100% van de portefeuille geclassificeerd als "Vrij".

- PAI voor landen Tabel III #21 Gemiddelde corruptiescore.

Landen waarvan wordt aangenomen dat ze zeer corrupt zijn worden uitgesloten. Concreet is niet belegd in landen die op de Corruption Perceptions Index gepubliceerd door Transparency International een score van minder dan 30 halen en daarmee als zeer corrupt worden gezien. De Corruption Perceptions Index geeft landen een score van 0-100. Per eind 2022 is de gemiddelde score van het product 71,8. Dit percentage is berekend op basis van 100% van de beleggingen in staatsobligaties.

Een aantal andere van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren relateren aan onderwerpen die als onderdeel van de ESG rating worden meegenomen in dit product. Aangezien er op dit moment (nog) niet gestuurd wordt op deze PAI's, wordt er over deze PAI's niet gerapporteerd.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Apple INC	(Informatie) Technologie	2,20%	VS
Microsoft Corporation	(Informatie) Technologie	2,08%	VS
ALPHABET INC	Communicatiediensten	1,30%	VS
AMAZON.COM INC	Cyclische consumptiegoederen	1,07%	VS
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	0,76%	VS
JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	0,73%	VS
JPMORGAN CHASE & CO	Banken	0,65%	VS
Taiwan Semiconductor Manufacturing Corp	(Informatie) Technologie	0,53%	Taiwan
VISA INC	(Informatie) Technologie	0,50%	VS
TOTALENERGIES SE	Energie	0,49%	FR

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:



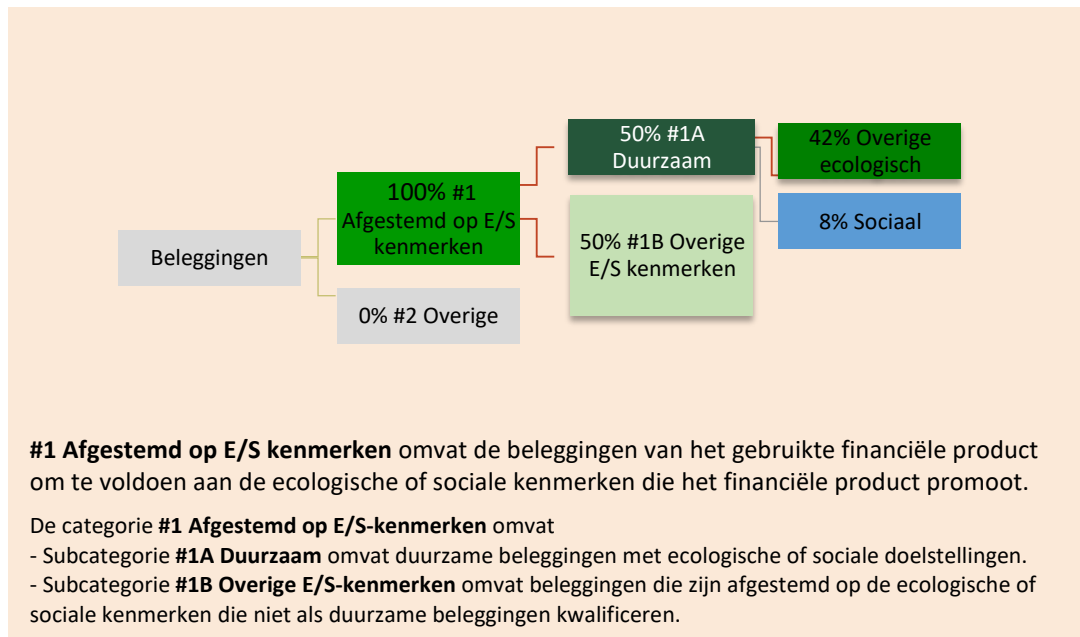
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Van de beleggingen (exclusief cash en rentederivaten) is 100% belegd in #1 Afgestemd op de genoemde E/S kenmerken. Hiervan is 50% belegd in #1A Duurzame beleggingen (subcategorie Overige ecologisch en Sociaal³) en het resterende deel beleggingen is in #1B Overige E/S Kenmerken. Zie het overzicht in de figuur hieronder. In de portefeuille zitten naast beleggingen ook een klein percentage in cash (maximaal 5% procent). Verder worden binnen het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds wanneer relevant derivaten gekocht om risico's af te dekken. Bij deze derivaten zijn ecologische of sociale kenmerken niet van toepassing.

³ Voor de verdeling tussen ecologische en sociale duurzame beleggingen, zijn de beleggingen die meer dan 20% duurzame omzet hebben en daarbij overwegend omzet uit sociale doelstellingen halen, in het figuur hieronder voor 100% toegeschreven aan Sociaal.

● **Hoe zag de activa allocatie eruit?**



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sectoren waarin wordt belegd

(Informatie) Technologie	Grondstoffen
Gezondheidszorg	Staatsobligaties - landen
Financiële Instellingen	Staatsobligaties - instellingen
Kapitaalgoederen	Staatsobligaties - supranational
Industrie	Staatsobligaties - lokale autoriteit
Luxe/cyclische Consumentengoederen	Staatsobligaties - staatsgegarandeerd
Communicatiediensten	Banken
Consumentengoederen	Verzekeringen
Energie	
Materialen	
Vastgoed	
Nutsbedrijven	

Bron: factsheets van de onderliggende fondsen per 31-12-2022



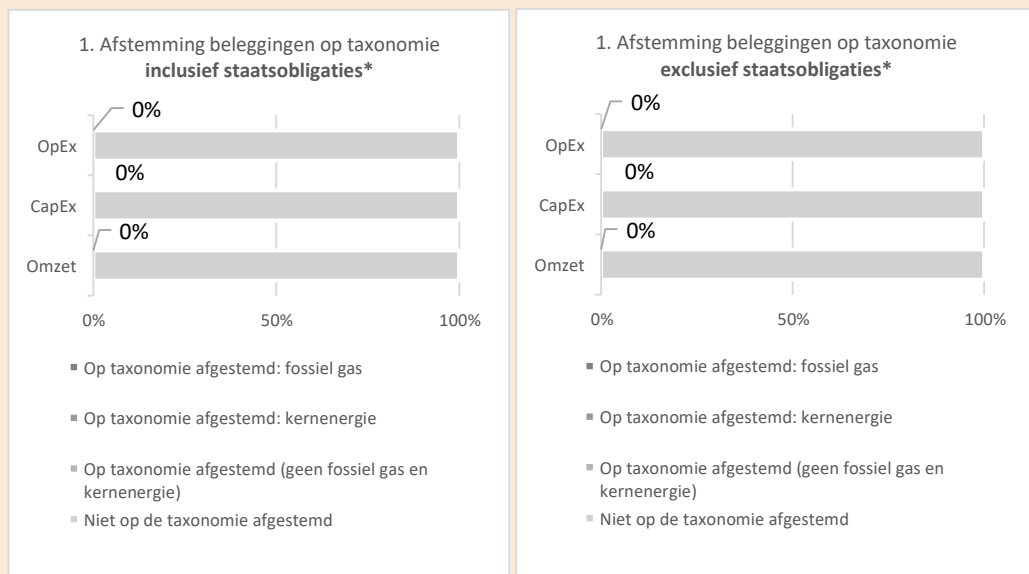
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

In de EU-taxonomie heeft de Europese Commissie voor zes ecologische doelstellingen vastgelegd welke economische bedrijfsactiviteiten duurzaam zijn. Momenteel zijn de criteria voor mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering in gegaan, maar bedrijven rapporteren hier pas over in hun jaarverslag over 2022. Daarom heeft ASR Vermogensbeheer in dit jaarverslag 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen. Op de andere vier ecologische doelstellingen worden momenteel nog criteria ontwikkeld door de Europese Commissie.

● Heeft dit financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁴?

- Ja: In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode is 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 de 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?

Dit product heeft niet geïnvesteerd in transitie- en faciliterende activiteiten.

⁴ 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 het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiele bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waar voor nog geen koolstofalternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

Aangezien dit de eerste referentieperiode is waarover op de EU afgestemde beleggingen worden gerapporteerd, zijn er nog geen vergelijkende cijfers.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het product heeft per eind 2022 42% van het belegd vermogen belegd in beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie. Dit percentage is berekend over 100% van de beleggingen.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het product heeft per eind 2022 8% van het belegd vermogen belegd in sociaal duurzame beleggingen. Dit percentage is berekend over 100% van de beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er waren geen beleggingen opgenomen in "Overige".



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kadervan en EU-taxonomie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Voor de fondsen in dit product die worden beheerd door de Beheerder zijn verscheidene maatregelen getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen. Deze maatregelen verschillen per fonds en zijn opgenomen in het jaarverslag van deze fondsen. De portefeuille managers van een aantal fondsen sturen op het percentage duurzame beleggingen en de gemiddelde SDG-score in de portefeuille. Daarnaast is binnen een aantal fondsen de dialoog aangegaan met bedrijven en overheden waarin belegd is, met als doel het monitoren en verbeteren van de ESG performance op basis van het geldende duurzaamheidsbeleid. Van de extern beheerde subfondsen is nog geen informatie verkregen over de getroffen maatregelen.



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

Dit product maakt geen gebruik van een referentiebenchmark zoals bedoeld in deze vraag, dus de vraag is niet van toepassing.

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