



Precontractuele duurzaamheidsinformatie

Middellood- en eindlooonregelingen, Gegarandeerde pensioenkapitalen, het Vaste Pensioen van a.s.r. en het Gegarandeerd pensioen binnen het Werknemers Pensioen

ANNEX II

Productbenaming: Middelloon- en eindloonregelingen, Gegarandeerde pensioenkapitalen, het Vaste Pensioen van a.s.r. en het Gegarandeerd pensioen binnen het Werknemers Pensioen

Identificatiecode voor juridische entiteiten: 724500O4GUVTGSZEU248

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

 Nee

<p><input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <p><input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 13,67% duurzame beleggingen hebben</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <p><input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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 waarin 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.

Relevante financiële producten:

De gegevens en cijfers in dit document zijn van toepassing op de volgende financiële producten:

- Middellood- en eindloonregelingen;
- Gegarandeerde pensioenkapitalen;
- Vaste Pensioen van a.s.r.; en
- Gegarandeerd pensioen binnen het Werknemers Pensioen.

Verder zijn de cijfers gebaseerd op de administratie van ASR Leven N.V. exclusief Polishouders.

Voor deze Producten worden de pensioenpremies en/of -kapitalen niet direct voor een deelnemer belegd. De hoogte van de pensioenuitkeringen van deelnemers zijn dus niet afhankelijk van de beleggingen. Achter de schermen belegt a.s.r. alle pensioenpremies wel. Deze pensioenpremies worden door a.s.r. Vermogensbeheer belegd in verschillende fondsen. In dit document geven wij meer toelichting over de manier waarop deze fondsen effect hebben op mens, maatschappij en milieu.

De definitie van duurzame beleggingen is momenteel nog in ontwikkeling, zowel de nadere uitleg van de wetgeving als in de markt. Deze ontwikkelingen kunnen leiden tot een (mogelijke) herziening van de definitie duurzame beleggingen.

**Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?**

In het Product zitten (i) line by line beleggingen, (ii) beleggingen in de eigen beleggingsfondsen van a.s.r. Vermogensbeheer N.V. (hierna "de Beheerder"), (iii) beleggingen in beleggingsfondsen van derde partijen die niet beleggen in onroerend goed, (iv) beleggingen in onroerend goed beheerd door a.s.r. Real Estate B.V., (v) beleggingen in buiten a.s.r. beheerde beleggingsfondsen die beleggen in onroerend goed en (v) beleggingen in hypotheek. Hieronder worden de ecologische en/of sociale kenmerken van deze beleggingen toegelicht.

A. Line by line beleggingen en beleggingen in ASR beleggingsfondsen:

Voor zover belegd wordt in "line by line beleggingen", zoals rechtstreekse beleggingen in individuele obligaties of in aandelen, of in "de beleggingsfondsen van a.s.r. Vermogensbeheer", promoot het Product duurzaamheidskenmerken door bij het nemen van beleggingsbeslissingen het Duurzaamheidsbeleid (het "Duurzaamheidsbeleid") van a.s.r. vermogensbeheer ("de Beheerder") toe te passen.

Op grond van het Duurzaamheidsbeleid promoot de Beheerder de volgende ecologische en sociale kenmerken:

Uitsluitingen: Uitsluiten van bedrijven én landen die niet passen binnen de richtlijnen zoals gesteld in het Duurzaamheidsbeleid.

Bedrijven of overheden met relatief betere duurzaamheidsprestaties: 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.

Bijdrage aan afname broeikasgasemissies: Zoveel als mogelijk een bijdrage leveren aan de van kracht zijnde niet-financiële doelstellingen op het gebied van afnames in broeikasgasemissies. De gemiddelde broeikasgasemissies die per miljoen euro wordt geïnvesteerd, wordt gemeten en gerapporteerd.

B. Promotie van milieu- en sociale doelstellingen indien het Product doorbelegt in ASR beleggingsfondsen:

Meer informatie over de duurzaamheidskenmerken van de onderliggende beleggingsfondsen die de Beheerder zelf beheert, is te vinden op de website van de Beheerder.

<https://asrvermogensbeheer.nl/fondsinfo>

<https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen>

C. Beleggingsfondsen van derde partijen die niet beleggen in onroerend goed:

Voor zover het Product belegt in beleggingsfondsen van derde partijen, worden de duurzaamheidsfactoren en het risicomanagementproces van die beleggingsfondsen omschreven in ofwel het beleggingsbeleid op de website van de beheerder van die externe beleggingsfondsen, of in de fondsdocumentatie van het beleggingsfonds. a.s.r. vermogensbeheer, wof de Beheerder, verlangt van de beheerders van zulke beleggingsfondsen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het SRI-beleid te beleggen. Hiermee

beoogt de Beheerder dat zulke beleggingsfondsen beleggen in lijn zijn met de United Nations Principles for Responsible Investment ("UN PRI") of de United Nations Global Compact ("UN GC") en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

D. Beleggingen in onroerend goed beheerd door a.s.r. Real Estate B.V.

Voor zover belegd wordt in onroerend goed, dat beheerd wordt door a.s.r. Real Estate B.V., zoals beleggingen in direct onroerend goed en beleggingen in beleggingsfondsen beheerd door a.s.r. Real Estate B.V., promoot het Product duurzaamheidskenmerken door bij het nemen van beleggingsbeslissingen het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. Real Estate B.V. toe te passen.

Op grond van het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. Real Estate B.V. promoot het Product ecologische en sociale kenmerken – meer gedetailleerd uiteengezet in i) het specifieke a.s.r. real estate beleid genaamd "ESG Policy 2023-2025" van a.s.r. real estate die u hier kunt vinden en ii) het fonds specifieke impact- of ESG beleid die u hier kunt vinden – die tot uiting komen in de ESG-strategie van a.s.r. Real Estate B.V. rond drie thema's en strategische aandachtsgebieden:

1. Milieu: energieprestaties en de reductie van GHG emissies van de portfolio, aanpassing aan klimaatrisico's en bevorderen van biodiversiteit;
2. Sociaal: inclusie & welzijn binnen gemeenschappen, huurderstevredenheid & betrokkenheid en medewerkerstevredenheid & ontwikkeling
3. Governance: compliance met wet- en regelgeving en duurzaamheidsrichtlijnen.

Daarbij is het de visie om de belangen van huurders en investeerders op de best mogelijke wijze te behartigen door vastgoed beleggingen te selecteren en onderhouden op een wijze die lange termijn waarde creëert vanuit een financieel en een sociaal perspectief waarbij het doel is om dit op een verantwoorde wijze te realiseren met alle betrokken partijen en medewerkers.

E. Beleggingen in buiten a.s.r. beheerde beleggingsfondsen die beleggen in onroerend goed

Binnen a.s.r. Real Estate B.V. is a.s.r. real asset investment partners ('a.s.r. ip') verantwoordelijk voor het selecteren en monitoren van internationale niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen in beheer bij externe fondsmanagers.

a.s.r. ip wil dat de externe vermogensbeheerders die de andere beleggingsfondsen beheren en hun beleggingen in real assets minimaal voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. Daarnaast moeten ESG aspecten opgenomen zijn in investeringsanalyses en besluitvormingsprocessen, en dient daarover op een passende wijze te worden gerapporteerd. Door toepassing van de UN Sustainable Development Goals (SDG's) kan via de juiste investeringen negatieve impact worden gereduceerd dan wel positieve impact worden gerealiseerd. a.s.r. ip is van mening dat real assets een bijdrage kunnen leveren aan alle SDG's, waarbij de nummers 3, 7, 11 en 13 de meest voorkomende zijn.

Voor het selecteren van nieuwe beleggingen maakt a.s.r. ip gebruik van een Multi Criteria Analyse (MCA). Een belangrijk deel van deze MCA bestaat uit diverse gewogen ESG-factoren. Op basis van deze MCA wordt het meest preferente fonds voor de klant geselecteerd. Welk gewicht aan ESG-factoren wordt toegekend in deze MCA verschilt per klant op basis van diens ESG-beleid. a.s.r. ip maakt hierbij gebruik van diverse benchmarks en tools (inclusief de onderliggende data) zoals bijvoorbeeld de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB), de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM), gebouwcertificeringen en INREV-questionnaires. In de adviezen/processen selecteert en rangschikt a.s.r. ip nog niet conform de in voorgeschreven indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren mee, zoals neergelegd in Annex I, tabel 1 van de Regulatory Technical Standards behorend bij de SFDR (PAI indicatoren), volgens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april. Dit omdat data over deze indicatoren nog onvoldoende beschikbaar is, beperkt zijn voor real asset beleggingen en onvoldoende datacoverage hebben om een gedegen selectie- en adviesproces op uit te voeren ten opzichte van de hierboven aangegeven benchmarks/tools en data.

F. Beleggingen in hypotheke

Bij beleggingen in hypotheke worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

Ecologische kenmerken: Bevorderen van energiezuinigheid en duurzaamheid van de woningmarkt, in bijzonder de woningen ten behoeve waarvan hypotheke zijn verstrekt.

1. **Verduurzamingshypotheek bij nieuwe en bestaande hypotheke:** Zie de sectie over duurzame beleggingen voor meer informatie over de verduurzamingshypotheke.
2. **Impliciete verbetering energiezuinigheid woningen:** De verbetering van de energiezuinigheid van woningen is een ecologische duurzame belegging onder activiteit 7.2 Renovatie van bestaande woningen van de EU-taxonomie wanneer de 'renovatie tot een vermindering van de vraag naar primaire energie met ten minste 30 %' leidt. Om dit vast te stellen heeft a.s.r. een methode ontwikkeld waarmee de impliciete verbetering na het inzetten van de duurzaamheidshypotheek kan worden gemeten. Deze methode is nog in ontwikkeling, waarvoor bijvoorbeeld over de toepassing van criteria om ernstige afbreuk aan andere doelstellingen te voorkomen, 'do no significant harm'. Daarom geeft a.s.r. nog geen commitment af op het minimum aandeel van deze duurzame beleggingen.
3. **Samenwerken aan versnellen energiezuinigheid en duurzaamheid woningmarkt:** a.s.r. werkt met meer dan 20 andere financiële dienstverleners samen in de EEM-NL Hub. Hier wordt bijvoorbeeld de interpretatie van de EU-taxonomie criteria voor de Nederlandse woningmarkt besproken. Woningen kunnen bijvoorbeeld onder activiteit 7.2 Renovatie van bestaande woningen of 7.7 Verwerving en eigendom van gebouwen vallen. Binnen deze samenwerking wordt nog overlegd over hoe de criteria om ernstige afbreuk aan andere doelstelling te voorkomen moeten worden toegepast in de context van Nederlandse hypotheke.

Sociaal kenmerk: Toegang tot de woningmarkt voor starters.

4. **WelThuis startershypotheke:** Fondsbeleggingen in WelThuis startershypotheke maken de Nederlandse woningmarkt toegankelijker voor starters, voor wie het in huidige woningmarkt relatief moeilijk is om een eigen woning te verkrijgen. De startershypotheke zijn vergelijkbaar met de WelThuis hypotheke, maar hebben een aflossingsperiode van 40 jaar waardoor de geldnemer lagere maandlasten heeft. Hierdoor is een woning toegankelijker voor deze doelgroep. Tegelijk kan, wanneer de geldnemer dit wenst, na een aantal jaar de aflossingsperiode worden aangepast naar de reguliere aflossingsperiode van 30 jaar.

Toelichting bij ecologische en sociale kenmerken: De a.s.r. WelThuis hypotheke zijn georigineerd door a.s.r. Levensverzekering N.V., zodoende zijn alle hypothecaire beleidsstukken van a.s.r. Nederland N.V. van kracht op dit product, evenals de algemene voorwaarden van de WelThuis producten. Het fonds belegt in een dwarsdoorsnede van nieuwe productie a.s.r. Welthuishypotheke. Geldnemers zijn niet verplicht om een verduurzamingshypotheek en/of een startershypotheek af te sluiten als zij een hypothecair krediet bij a.s.r. Levensverzekering N.V. wensen af te sluiten. Het beleid van a.s.r. Levensverzekering N.V. is er echter wel op gericht om het gebruik door geldnemers van de verduurzamingshypotheek en de startershypotheek te stimuleren.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

A. Line by line beleggingen en beleggingen in a.s.r beleggingsfondsen:

1. **Uitsluitingen:**
 - a. De Beheerder sluit activiteiten in bepaalde sectoren uit, onder andere bedrijven die actief zijn in wapens, tabak, gokken, kolen en andere fossiele brandstoffen. 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 de beginselen van het VN Global Compact schenden.
 - c. De Beheerder sluit op drie manieren landen uit. Ze sluit uit:
 - 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 volgens de Corruption Perception Index; en

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden gemeten.

- 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. Meer informatie over de SDG Index vindt u [hier](#).
2. **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.). De Beheerder maakt 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 de 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").
3. **Bijdrage aan afname broeikasgasemissies:** Het Product promoot mitigatie van klimaatverandering door beleggingen die zich mede hierop richten.

B. Beleggingsfondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders die niet beleggen in onroerend goed

a.s.r. (vermogensbeheer) wil dat de externe vermogensbeheerders die de andere beleggingsfondsen beheren, zo veel mogelijk beleggen zoals in het Duurzaamheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer staat beschreven. Daarmee wordt bedoeld dat er zo veel mogelijk wordt belegd zoals staat beschreven in de Principes voor Verantwoord Beleggen ('UN PRI'), de Global Compact van de Verenigde Naties (VN GC) en de standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars als het gaat over het uitsluiten van beleggingen in omstrede (controversiële) wapens.

De principes van de Global Compact van de Verenigde Naties zijn algemeen geaccepteerde richtlijnen voor maatschappelijk verantwoord beleggen door bedrijven. Er zijn vier hoofdthema's: mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie. Principes voor Verantwoord Beleggen (UN PRI) zijn richtlijnen die speciaal in het leven zijn geroepen voor institutionele beleggers die maatschappelijk verantwoord willen beleggen.

Meer informatie over hoe wordt beoordeeld hoe duurzaam de beleggingsfondsen van de externe vermogensbeheerders zijn, kan worden gevonden in de prospectussen van de specifieke fondsen.

C. Beleggingen in onroerend goed beheerd door a.s.r. Real Estate B.V.

De duurzaamheidsindicatoren die a.s.r. Real Estate B.V. gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Product gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten zijn afgestemd op de bovengenoemde drie thema's en strategische aandachtsgebieden en kunnen verschillen per onderliggend product. Voor meer informatie verwijzen wij naar de prospectus of het jaarverslag van het specifieke financiële product, die u [hier](#) kunt vinden.

D. Beleggingen in buiten a.s.r. beheerde beleggingsfondsen die beleggen in onroerend goed

a.s.r. ip wil dat de externe vermogensbeheerders die de andere beleggingsfondsen beheren, beleggingen in real assets minimaal voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. Daarnaast moeten ESG aspecten opgenomen zijn in investeringsanalyses en besluitvormingsprocessen, en dient daarover op een passende wijze te worden gerapporteerd. Door toepassing van de UN Sustainable Development Goals (SDG's) kan via de juiste investeringen negatieve impact worden gereduceerd dan wel positieve impact worden gerealiseerd. a.s.r. ip is van mening dat real assets een bijdrage kunnen leveren aan alle SDG's, waarbij de nummers 3, 7, 11 en 13 de meest voorkomende zijn.

E. Beleggingen in hypotheke

De verwezenlijking wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren:

- **Ecologisch:** De mate van koolstofuitstoot (CO₂) van de woningen gerelateerd aan de hypotheekportefeuille;
- **Ecologisch:** Percentage a.s.r. WelThuis hypotheek met een verduurzamingscomponent in de beleggingsportefeuille na 1 jaar vanaf verstrekking;
- **Ecologisch:** Opgenomen financiering in euro's ten behoeve van verduurzaming van het onderpand uit overeengekomen verduurzamingsfaciliteiten;
- **Ecologisch:** Verdeling naar energielabel van de onderliggende woningen in de beleggingsportefeuille;
- **Ecologisch:** Impliciete verbetering in energielabels nadat geldnemers verduurzamingsmaatregelen hebben genomen
- **Sociaal:** Percentage a.s.r. Welthuis startershypotheek in de beleggingsportefeuille

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame belegging die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die dit Product deels doet, dragen bij aan een van de volgende doelstellingen:

- **Mitigatie van klimaatverandering:** Deze doelstelling wordt bereikt doordat wij beleggen in bedrijven die volgens de richtlijnen van de zogeheten Science-Based Targets Initiative (SBTi) een doel stellen of al een goedgekeurde SBTi-doelstelling hebben. De SBTi is een manier om te meten of een duurzame belegging ook echt duurzaam mag heten. Hiervoor wordt onder andere gekeken of bedrijven kunnen laten zien dat ze, gebaseerd op wetenschappelijke inzichten, doelen stellen of al hebben gesteld om hun broeikasgasuitstoot te verminderen. Door deze doelen te stellen worden de negatieve gevolgen van klimaatverandering op de opwarming van de aarde verminderd.
- **Ondernemingen die minimaal 20 procent duurzame omzet hebben:** in bedrijfsactiviteiten die een duidelijke bijdrage leveren aan een van de doelstellingen volgens de ESG dataleverancier, onder andere:
 - 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 en onderwijsdiensten.

EU taxonomie doelstellingen: Beleggingen die kloppen met één van de zes doelstellingen van de EU taxonomie, waaronder het verminderen van en adaptatie aan klimaatverandering (zie het informatieblok aan het begin van deze bijlage voor meer informatie over de EU taxonomie). Adaptatie is het opvangen van de gevolgen van de klimaatverandering, zoals droogte, wateroverlast en verlies van biodiversiteit.

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 en gezondheidszorg.

Meer informatie over de definities van deze duurzame beleggingen zijn te vinden op de website van de Beheerder.



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 doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Om te voorkomen dat de beleggingen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen wordt er rekening gehouden met de negatieve effecten die deze beleggingen ook kunnen hebben. Dit kan door middel van uitsluitingen, maar ook door het meten van 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren'. Voor de duurzame beleggingen die dit Product gedeeltelijk beoogt, wordt hier op de volgende wijze rekening mee gehouden:

1. Door middel van **uitsluitingen** worden bedrijven die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen van het Product uitgesloten. Dit wordt onder andere gemeten via een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
2. Landen die **ernstige afbreuk** doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelen worden uitgesloten. Er wordt rekening gehouden met een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
3. Voor de beleggingen in fondsen in onroerend goed verwijzen wij naar de website van ASR Real Estate B.V. en de website van a.s.r. ip.

De definitie van duurzame beleggingen is momenteel nog in ontwikkeling, zowel de nadere uitleg van de wetgeving als bij andere marktpartijen in de sector. Op basis van deze ontwikkelingen zal de Beheerder in 2023 het minimumaandeel en de definitie van duurzame beleggingen updaten.

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

Binnen de line by line beleggingen en de beleggingsfondsen van de Beheerder en binnen de beleggingen in hypotheken is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

- **PAI voor ondernemingen #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk is gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **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. Dit heeft gevolgen voor de samenstelling van de portefeuille.
- **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.
- **PAI voor ondernemingen #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het Duurzaamheidsbeleid.
- **PAI voor landen #15 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk wordt gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **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.
- **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'.
- **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 op een schaal van 0 (hoge mate van corruptie) en 100 (geen corruptie) een score van minder dan 30 halen.

- **PAI voor vastgoedactiva Tabel I #18 Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.** a.s.r. meet het percentage woningen dat onder deze indicator als energie-inefficiënt wordt gezien. Dit betreft de waarde van hypotheke met een EPC van C of lager (voor woningen gebouwd voor 31-12-2020) en PED onder bijna-energie-neutraalgebouw (voor woningen gebouwd na 31-12-2020) gedeeld door de totale waarde van hypotheke dat moet voldoen aan EPC- en NZEB-regels. A.s.r. houdt rekening met deze indicator door zich in te zetten voor een verbetering van de energiezuinigheid en duurzaamheid van deze woningen, zie de duurzame beleggingen sectie.
- **PAI voor vastgoedactiva Tabel II #18 Broeikasgasemissies:** scope 1, scope 2 en totale broeikasgasemissies voor de hypotheke in dit fonds. Scope 1 en 2 betreft het energieverbruik van de woningen. Scope 3 emissies zijn niet relevant in de context van hypotheke. De indicator wordt gemeten en in overleg met ASR Levensverzekering N.V. wordt gekeken of hierin verbetering te realiseren is over tijd.

Binnen de beleggingen in (beleggingsfondsen in) onroerend goed beheerd door a.s.r. Real Estate BV is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

a.s.r. Real Estate B.V. neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. De belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zijn afgestemd op de strategische aandachtsgebieden en ASR Real Estate B.V. rapporteert daarover afhankelijk van de mate waarin het beschikt over voldoende betrouwbare data.

a.s.r. Real Estate B.V. houdt rekening en rapporteert over de volgende indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren die van toepassing zijn op vastgoed beleggingen:

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva;
- Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva;
- Broeikasgasemissies; en
- Intensiteit van energieverbruik.

In de SFDR bijlagen van de beleggingsfondsen waarin door a.s.r. Real Estate B.V. wordt belegd, evenals in de beleggingsstrategie, vindt u meer informatie over hoe a.s.r. Real Estate B.V. duurzaamheid en de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren integreert in financiële producten. Zie hiervoor <https://asrrealestate.nl/over-ons/duurzaam-investeren/esg/duurzaamheidsinformatie-sustainability-related-disclosures/asr-real-estate>

Binnen de beleggingen in beleggingsfondsen in onroerend goed die door externe vermogensbeheerders worden geselecteerd wordt wel gekeken naar de ongunstige effecten op duurzaamheid. Dit vindt nog niet plaats op grond van de in tabel 1 van bijlage I van de Regulatory Technical Standards bij de SFDR vermelde indicatoren vanwege een gebrek aan data.

Meer informatie over de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening is gehouden is te vinden bij de beleggingsfondsen van een externe beheerders, die niet beleggen in onroerend goed, is terug te vinden op de website van deze externe beheerders.

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

Voor bedrijven: De Beheerder 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 het Duurzaamheidsbeleid worden uitgesloten.

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.

Voor onroerend goed en hypotheke: In mei is door de Europese Commissie verduidelijkt dat omdat de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen, deze vraag is daarom niet van toepassing op beleggingen in hypotheke. Zie [Q&A Europese Commissie over 'sustainability-related disclosures'](#) (p.8)

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 ecologische 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.



● **Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

- Ja, _____
- Nee

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Dit Product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren. Meer informatie kunt u vinden op de website van a.s.r. vermogensbeheer, op de website van de externe beleggingsfondsen, die niet beleggen in onroeren goed, waarin wordt belegd, op de website van ASR Real Estate B.V. en op de website van a.s.r. ip.

● **Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**

De Beheerder past in de beleggingsstrategie voor line by line beleggingen, beleggingen in de eigen beleggingsfondsen en de beleggingen in beleggingsfondsen, die niet in onroeren goed beleggen, het Duurzaamheidsbeleid toe, zoals aan het begin van deze bijlage beschreven. Dit bestaat uit (i) uitsluiten van een aantal sectoren en landen, (ii) het selecteren van bedrijven en landen die beter omgaan met duurzaamheid dan andere bedrijven of landen en (iii) het kiezen voor bedrijven die bijdragen aan het verminderen van de broeikasgasuitstoot. Er kan direct worden gesproken met bedrijven die activiteiten hebben waardoor ze uitgesloten kunnen worden bij beleggingen, bijvoorbeeld als zij handelen in tabak. In het gesprek worden bedrijven gestimuleerd om met deze activiteiten te stoppen (engagement).

Voor de beleggingen (in beleggingsfondsen) in onroerend goed, de beleggingen in beleggingsfondsen in onroerend goed die beheerd worden door externe beheerders en de beleggingen in hypotheek, wordt de beleggingstrategie zoals bepaald door a.s.r. Real Estate B.V., a.s.r. ip en a.s.r. Leven N.V. gevolgd.

Dit financiële product vergelijkt zich niet met andere financiële producten op duurzaamheid.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

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 ecologische 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.

Beleggingen in (i) line by line beleggingen, (ii) eigen beleggingsfondsen van de Beheerder en (iv) beleggingsfondsen van derde beheerders die niet beleggen in onroerend goed:

De Beheerder selecteert beleggingen voor dit Product op basis van uitgangspunten zoals gedefinieerd in haar Duurzaamheidsbeleid. De uitsluitingen zijn een bindend element. Het minimum aandeel duurzame beleggingen zijn een bindend element. Onderdeel van het Duurzaamheidsbeleid is dat de Beheerder beleggingen met hogere duurzaamheidsprestaties eerder zal selecteren dan beleggingen met lagere duurzaamheidsprestaties. Bij extern beheerde producten wordt beoordeeld of deze voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van de Beheerder.

Beleggingen in onroerend goed beheerd door ASR Real Estate BV:

De bindende elementen van de beleggingsstrategie bij het selecteren van de beleggingen worden weerspiegeld in het milieu-, sociaal- en governancebeleid van het specifieke product. De belangrijkste ESG overwegingen bij de selectie van beleggingen zijn de strategische ESG-doelstellingen en vindt u onder de vraag 'Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten financieel product?'.

Beleggingen in beleggingsfondsen die beleggen in onroerend goed beheerd door externe beheerders:

a.s.r. ip verlangt namens a.s.r. dat fondsmanagers en hun beleggingen in real assets minimaal voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. Daarnaast moeten ESG aspecten opgenomen zijn in investeringsanalyses en besluitvormingsprocessen, en dient daarover op een passende wijze te worden gerapporteerd. Door toepassing van de UN Sustainable Development Goals (SDG's) kan via de juiste investeringen negatieve impact worden gereduceerd dan wel positieve impact worden gerealiseerd. a.s.r. ip is van mening dat real assets een bijdrage kunnen leveren aan alle SDG's, waarbij de nummers 3, 7, 11 en 13 de meest voorkomende zijn.

Beleggingen in hypotheek:

De verduurzamings hypotheek en de starters hypotheek zijn georigineerd door ASR Levensverzekering N.V., zodoende zijn alle hypothecaire beleidsstukken van ASR Nederland N.V. van kracht op dit product, evenals de algemene voorwaarden van de WelThuis producten. Er wordt belegd in een dwarsdoorsnede van nieuwe productie a.s.r. Welthuishypotheek.



● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór toepassing van die beleggingsstrategie?**

De beleggingsruimte is niet beperkt voor de toepassing van de beleggingsstrategie.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De Beheerder neemt als onderdeel van het Duurzaamheidsbeleid vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van beleggingen. De Beheerder onderschrijft op dit vlak 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. Het Duurzaamheidsbeleid geeft invulling aan dit onderwerp middels haar uitsluitingen, betrokkenheidsbeleid en stembeleid. Indicaties van mogelijke schending van het gehanteerde beleid van de Beheerder kan leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. Dit betekent dat de Beheerder hier niet meer in belegt.

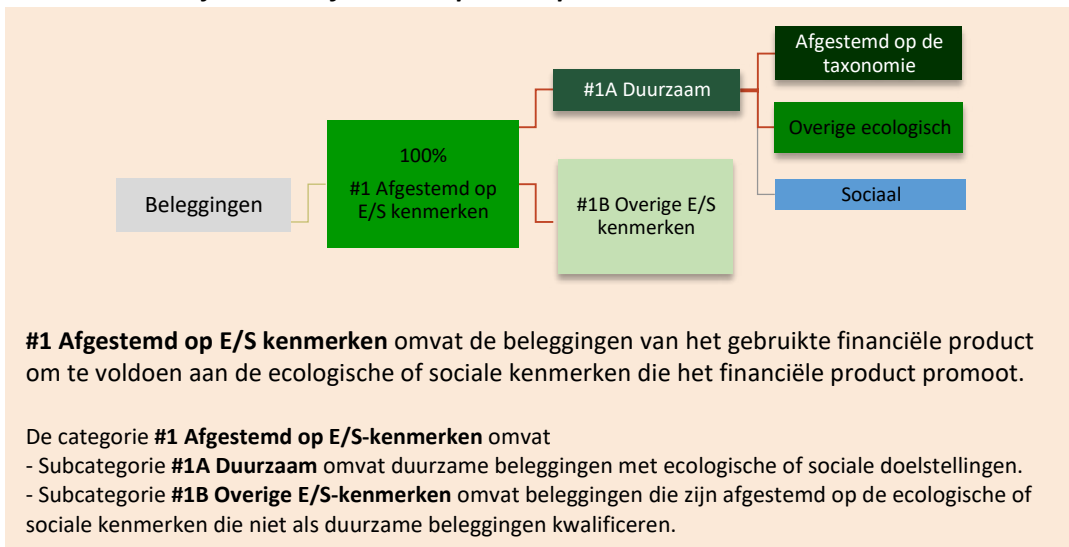
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

● **welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

De totale portefeuillewaarde van dit Product zal worden belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de hierboven beschreven ecologische- en/of sociale kenmerken.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**



In dit Product wordt beperkt gebruik gemaakt van derivaten.

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;
- 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.



● **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Dit Product heeft geen beleggingen met een ecologische doelstelling die afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas kernenergie

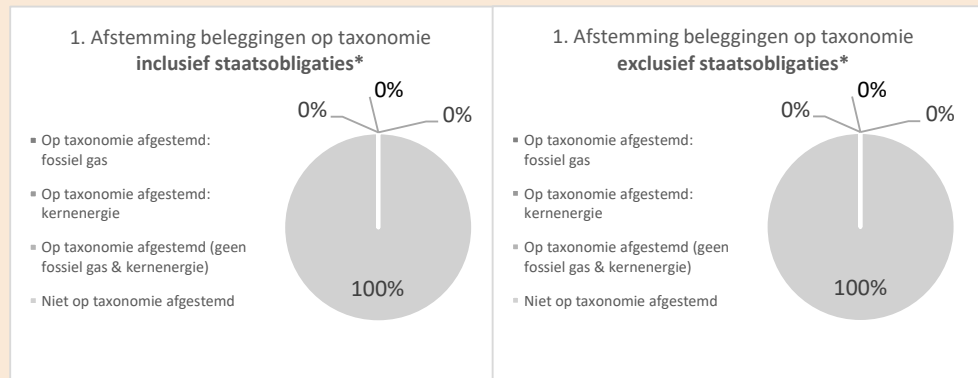
Nee

Dit Product heeft geen doel om meer dan 0% te beleggen in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen.

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.

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 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.**

De Beheerder heeft een minimum percentage van 0% op de op 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. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen cijfers zijn gerapporteerd over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Bedrijven die onder de huidige Europese rapportagerichtlijn vallen (NFRD) moeten daar in hun jaarverslag 2022 voor het eerst over rapporteren, NFRD-plichtige financiële instellingen in hun jaarverslag 2023. Aangezien de criteria voor de andere vier ecologische doelstellingen nog door de Europese Commissie worden ontwikkeld, is hiervoor nog geen minimum percentage voor vastgesteld.

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Product heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.



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



● **Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?**

Dit Product heeft geen minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



● **Wat is is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Dit Product heeft geen minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen.



● **Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er zijn geen beleggingen opgenomen in #2 Overige. Omdat het vak ‘#2 Overige’ niet relevant is, is het niet opgenomen in de figuur met de activa allocatie.



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

● **Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische- of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Product gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.



Waar is er online meer product specifieke informatie te vinden?

U vindt meer product specifieke informatie op de website van a.s.r.:

- <https://www.asr.nl/pensioen/overige-pensioenen>
(Middellood- en eindlooonregelingen en Gegarandeerde pensioenkapitalen),
- <https://www.asr.nl/pensioen/vast-pensioen>
(het Vaste Pensioen van a.s.r.)
- <https://www.asr.nl/zakelijk/inkomen-en-pensioen/werknemerspensioen>
(het Gegarandeerd pensioen binnen het Werknemers Pensioen).

Verder is nadere informatie over de beleggingsstrategie van deze financiële producten te vinden onder de Artikel 10 verklaring.

BIJLAGE DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het financiële product

Het financiële product kent een breed palet aan onderliggende beleggingen. In deze paragraaf worden enkele voorbeelden beschreven van hoe duurzaamheidsrisico's invloed kunnen hebben op het rendement van het financiële product.

Alle duurzaamheidsrisico's brengen ook een exit-risico met zich mee. Hiermee doelen wij op het risico dat dit financiële product beleggingen doet welke, gedurende diens opname in de portefeuille, buiten de richtlijnen van het duurzaam beleggingsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer vallen. Hierdoor kan het voorkomen dat deze belegging daarom met verlies of tegenvallend rendement wordt verkocht. Dit risico wordt voor dit financiële product ingeschat als laag omdat a.s.r. vermogensbeheer ook tijdens de looptijd van de belegging periodiek toetst of de belegging nog past binnen haar duurzaam beleggingsbeleid.

Een aantal materiele duurzaamheidsrisico's zijn:

Fysieke risico's

De beleggingen van dit financiële product staan bloot aan fysieke risico's. Deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld overstromingen, storm, hitte en een beperkte toegang tot natuurlijke hulpbronnen. Dit kan betekenen dat de beleggingen van de onderliggende beleggingsfondsen waarin dit financiële product belegt minder waard worden. Voor dit financiële product zijn, in algemene zin, met name de volgende risico's relevant:

- **Natuurlijke hulpbronnen risico:** voor dit financiële product is dit een relevant risico omdat dit financiële product voor een deel belegt in beleggingsfondsen welke beleggen in ondernemingen of economieën die voor hun activiteiten afhankelijk zijn van de toegang tot natuurlijke hulpbronnen en ecosysteemdiensten. Als de toegang tot natuurlijke hulpbronnen beperkt wordt door klimaatverandering, ontbossing, vervuiling of veranderend landgebruik, kan dit invloed hebben op de prestaties van de betrokken ondernemingen of economieën. Dit kan de waarde van dit financiële product negatief beïnvloeden. a.s.r. vermogensbeheer adresseert dit door het breed spreiden van diens beleggingen over een aantal beleggingsfondsen en beleggingscategorieën. Dit risico wordt voor dit financiële product ingeschat als laag.

Bij (rechtstreekse) beleggingen in hypotheek zijn de volgende fysieke risico's relevant:

- **klimaatrisico's:** deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld overstromingen, storm, hitte en een beperkte toegang tot natuurlijke hulpbronnen. Dit kan betekenen dat de objecten waarin wordt belegt minder waard worden. Specifiek voor deze categorie beleggingen zijn met name de volgende risico's relevant.
- **Overstromingsrisico:** dit is een relevant risico omdat de objecten waarin via (rechtstreekse) beleggingen in hypotheek wordt belegt, zich voor een deel bevinden in een gebied met overstromingsrisico. Als een overstroming plaatsvindt in een dergelijk gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op de waarde van deze objecten. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van de beleggingen negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een originatiebeleid. Dit risico wordt voor het financiële product ingeschat als klein.

- **Droogterisico:** voor (rechtstreekse) beleggingen in hypotheek is dit een relevant risico omdat de objecten waarin wordt belegd, zich voor een deel bevinden in een gebied dat gevoelig is voor perioden van droogte. Als een periode van droogte plaatsvindt in een dergelijk gebied, heeft dit waarschijnlijk een negatief effect op de waarde van deze objecten. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van de beleggingen negatief beïnvloed wordt. De Beheerder adresseert dit door het hanteren van een sectorale en geografische spreiding en het hanteren van een originatiebeleid. Dit risico wordt voor het financiële product ingeschat als zeer klein.
- **Stormrisico:** voor (rechtstreekse) beleggingen in hypotheek is dit een relevant risico omdat de objecten waarin wordt belegd, zich voor een deel bevinden in een gebied waar de kans op storm(schade) zich relatief vaker kan voordoen. Als een (grote) storm plaatsvindt in dit gebied, kan dit een negatief effect op de waarde van deze objecten hebben, en daarmee de waarde van het de beleggingen. Dit risico wordt voor het financiële product ingeschat als zeer klein.

Transitierisico's

De beleggingen van dit financiële product staan bloot aan transitierisico's. Deze kunnen zich manifesteren door bijvoorbeeld wijzigingen in regelgeving, technische ontwikkelingen en/of maatschappelijke ontwikkelingen. Zulke ontwikkelingen kunnen betekenen dat de beleggingen van de onderliggende beleggingsfondsen waarin dit financiële product belegt minder waard worden. Specifiek voor dit financiële product zijn met name de volgende risico's relevant:

- **Algemeen transitierisico:** dit financiële product belegt voor een deel in beleggingsfondsen die beleggen in ondernemingen. Nieuw overheidsbeleid, technische ontwikkelingen en/of verandering van voorkeur van consumenten, kunnen invloed hebben op de resultaten van die ondernemingen. Zulke ontwikkelingen kunnen onder andere meebrengen dat de waarde van dit financiële product negatief beïnvloed wordt. a.s.r. vermogensbeheer adresseert dit door het breed spreiden van diens beleggingen over een aantal beleggingsfondsen en beleggingscategorieën. Dit risico wordt voor dit product ingeschat als laag.
- **Risico stranded assets:** voor dit financiële product is dit een relevant risico omdat dit financiële product voor een deel kan beleggen in beleggingsfondsen die beleggen in ondernemingen of economieën die onvoldoende zijn ingespeeld op verduurzamingsmaatregelen die vanuit de overheid of anderszins worden opgelegd. Deze uitzettingen zouden daarom uitzettingen in stranded assets kunnen worden, dat wil zeggen assets die hun waarde verliezen en/of niet langer (goed) verhandelbaar zijn (bijvoorbeeld als gevolg van het introduceren van een prijs op koolstofuitstoot). Als deze ondernemingen of economieën onderhevig worden aan (verdere) wettelijke beperkingen, of maatschappelijke ontwikkelingen, kan dit een negatief effect hebben op de waarde van de assets. a.s.r. vermogensbeheer adresseert dit door het breed spreiden van diens beleggingen over een aantal beleggingsfondsen en beleggingscategorieën. Dit risico wordt voor dit financiële product ingeschat als laag.

Risico's bij direct beleggen in vastgoed

Duurzaamheidsrisico's in vastgoedinvesteringen ontstaan binnen de algemene condities in de markt die aan verandering onderhevig zijn en die kunnen resulteren in een negatieve impact op toekomstige verhuur, potentieel en verkoopbaarheid van gebouwen binnen de portfolio, indien geen maatregelen worden genomen. Klimaatverandering, demografische veranderingen, technologische en wetenschappelijke verandering, maar ook een verandering van waarden, levensstijlen en daaruit voortvloeiende gebruiksbehoeften, en een toenemend verantwoordelijkheidsgevoel voor het milieu en gezondheid/welzijn, kunnen worden gedefinieerd als duurzaamheidsrisicofactoren. In het beleggingsproces van het financiële product worden deze specifieke behoeften geanalyseerd en daarbij opgenomen in de doelstellingen van de portefeuille. Duurzaamheidsrisicofactoren zijn geïntegreerd in het risicorendementsprofiel van het financiële product en worden gemitigeerd als onderdeel van de beleggingsstrategie.

Sociale- en governance-risico's

De beleggingen van dit financiële product staan bloot aan fysieke sociale- en governance-risico's. Deze lichten wij hieronder toe.

- **Arbeidsomstandigheden:** dit financiële product belegt in beleggingsfondsen die beleggen in ondernemingen die produceren of andere werkzaamheden verrichten in ontwikkelingslanden. De mogelijkheid bestaat dat toenemende regulering van arbeidsomstandigheden ertoe leidt dat deze ondernemingen kosten moeten maken en/of (reputatie)schade lijden, wat een negatieve invloed kan hebben op de prestaties van dit financiële product. Dit kan onder andere meebrengen dat de waarde van dit financiële product negatief beïnvloed wordt. a.s.r vermogensbeheer adresseert dit door het breed spreiden van diens beleggingen over een aantal beleggingsfondsen en beleggingscategorieën. Dit risico wordt voor dit product ingeschat als laag.
- **Bad governance-risico:** dit kan zich manifesteren als ondernemingen waarin de beleggingsfondsen waarin dit financiële product belegt, worden geraakt door een corruptieschandaal, door bijvoorbeeld activiteiten te ontplooiën in landen die relatief laag scoren op de internationale corruptie-index van Transparency International. Dit risico kan onder andere meebrengen dat de waarde van dit financiële product negatief beïnvloed wordt. a.s.r. vermogensbeheer adresseert dit door het breed spreiden van diens beleggingen over een aantal beleggingsfondsen en beleggingscategorieën. Dit risico wordt voor dit financiële product ingeschat als laag.

Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen

Bij het nemen van beleggingsbeslissingen, neemt alle door haar relevant geachte risico's in aanmerking. Hier kunnen duurzaamheidsrisico's onderdeel van uitmaken. a.s.r. vermogensbeheer beoogt de hierboven genoemde duurzaamheidsrisico's te mitigeren door bij de selectie van beleggingsfondsen, haar SRI-beleid in acht te nemen. Dit beleid bevat bepaalde waarborgen en uitsluitingen met het oog op het duurzaamheidskarakter van de activiteiten van a.s.r. vermogensbeheer.

Disclaimer

Dit document is, in opdracht van ASR Levensverzekering N.V., samengesteld door ASR Vermogensbeheer N.V.

De inhoud van dit document is gebaseerd op betrouwbaar geachte informatiebronnen. Er wordt echter geen garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid, volledigheid en actualiteit van die informatie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. De verstrekte informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig. Aan de inhoud van dit document, waaronder eventuele berekende waardes en weergegeven resultaten, kunnen geen rechten worden ontleend. De waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

A.S.I.

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
www.asr.nl

ASR Vermogensbeheer N.V., KVK 30227237 Utrecht

58190_1223