

**Productnaam:** Het variabele pensioen van a.s.r.  
**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 72450004GUVTGSZEU248

**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 classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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.

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

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja    Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: \_\_\_ %

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: \_\_\_ %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 21% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar zal **niet duurzaam beleggen**.

De invulling van de definitie van “duurzame beleggingen” blijft in ontwikkeling, zowel in het kader van de wetgeving als in de markt. Gezien deze ontwikkelingen kan ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'AVB') in de toekomst overwegen de definitie van duurzame beleggingen te herzien. De onderliggende fondsen binnen dit product van ASR Levensverzekering N.V. (hierna: 'ASR Leven') worden beheerd door AVB.

### **Toelichting financiële product**

Dit financiële product, 'Het variabele pensioen van a.s.r.', belegt door in de volgende beleggingsfondsen:

- ASR Pensioen Mixfonds Neutraal
- ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds
- ASR Pensioen Staatobligatiefonds 10-15 jaar.

Deze fondsen worden beheerd door AVB. Hoewel AVB voor ASR Leven een externe beheerder is, wordt in dit document alleen verwezen naar externe beheerders wanneer AVB werkt met een externe beheerder. Dit is omdat ASR Leven voor dit rapport waar mogelijk aansluit op de teksten van de SFDR fondsrapportage van AVB.

Het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal belegt door in andere beleggingsfondsen (hierna: 'bouwstenen' of 'onderliggende fondsen'). Zowel in bouwstenen in beheer bij AVB als in bouwstenen in beheer bij externe beheerders. Er zal worden doorbelegd in de volgende beleggingsfondsen:

#### Bouwstenen in beheer bij AVB

- ASR Amerikaans Aandelen Fonds (NL0015000A12)
- ASR Azië Aandelen Fonds (NL00150010V0)
- ASR IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds C (NL0012294151)
- ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds (NL0015001FE8)
- ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (NL0012294110)
- ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatobligatie Fonds (NL0012294193)

Fondsspecifieke informatie die AVB heeft gepubliceerd, inclusief de duurzaamheidskenmerken van deze onderliggende fondsen, is te vinden op de website van [a.s.r.](#)

#### Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

- AEAM Dutch Mortgage Fund 3 NHG (NL0012375190)
- AEAM Dutch Mortgage Fund 3 non-NHG (NL0012375208)
- Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (NL0011515424)
- iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bonds UCITS ETF (IE00BF553838)
- iShares J.P. Morgan € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BJK55C48)
- iShares J.P. Morgan \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BJK55B31)

Deze onderliggende fondsen worden beheerd door externe vermogensbeheerders. Meer informatie over deze fondsen, inclusief de duurzaamheidskenmerken, is te vinden op de websites van de externe beheerders: [Aegon Asset Management](#), [Blackrock \(iShares\)](#) en [Northern Trust](#).



## Welke ecologische en of sociale kenmerken promoot dit financiële product

Hieronder worden de ecologische en/of sociale kenmerken die het financiële product zal promoten, toegelicht.

### Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

Voor de fondsen en bouwstenen die in beheer bij AVB zijn, geldt het [Beleid voor Verantwoord Beleggen](#) van a.s.r. (hierna: 'verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r.')

rechtstreeks. Voor deze fondsen en bouwstenen worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

Voor bedrijven:

#### 1. Uitsluitingen:

Bedrijven die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. worden uitgesloten:

- i. De uitsluitingen betreffen onder andere bedrijven die actief zijn in wapens, tabak, gokken en thermische kolen.
- ii. Bij andere beleggingen hanteert AVB zogenaamde 'grenswaarden', die bepalen in welke bedrijven wel of niet wordt belegd. Zo zijn bedrijven die een groot deel van hun omzet uit elektriciteitsproductie halen uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas uitgesloten.
- iii. AVB belegt niet in bedrijven die zich niet houden aan de richtlijnen van het VN Global Compact. Daarbij gaat het over hoe bedrijven zouden moeten omgaan met de thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

AVB publiceert twee keer per jaar de herziene lijst van uitgesloten bedrijven op de [website](#).

#### 2. Bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie:

Er zal zoveel mogelijk worden belegd in bedrijven die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid, vergeleken met alle bedrijven in het gehanteerde beleggingsuniversum en binnen de eigen sector (best-in-class). De wijze waarop dit per fonds zal worden geïmplementeerd, kan verschillen. Over het algemeen geldt de volgende methodologie: om te kunnen beoordelen hoe duurzaam een bedrijf is, wordt naar een aantal criteria gekeken. De criteria voor het meten hoe duurzaam een bedrijf is, zijn:

- i. Omgang met ecologische vraagstukken: hoe zijn goederen of diensten gemaakt en hoe komen ze bij de klant terecht? Hoe wordt omgegaan met de uitstoot van broeikasgassen;
- ii. Arbeidsrechten en goed werkgeverschap;
- iii. Mensenrechten en goed burgerschap; en
- iv. Goed bestuur en gedrag ('Good governance').

AVB gebruikt bij deze beoordeling gegevens van dataleveranciers. Deze dataleveranciers beoordelen en wegen hoe goed een bedrijf scoort op bovenstaande duurzaamheidsthema's. Dit levert een zogenaamde 'ESG-score' per bedrijf op. ESG staat voor Environmental, Social en Governance ofwel milieu, maatschappij en goed Bestuur. Met het begrip 'ESG-score' wordt dus een rapportcijfer bedoeld op het gebied van milieu, sociale thema's en goed bestuur en gedrag. Deze ESG-score wordt vervolgens gebruikt

voor een lijst van bedrijven waaruit AVB een keuze kan maken om in te beleggen, het zogenaamde 'beleggingsuniversum'. Als een keuze dient te worden gemaakt tussen twee vergelijkbare bedrijven binnen een bepaalde bedrijfssector, wordt gekozen voor het bedrijf met de hoogste ESG-score.

### **3. Actief aandeelhouderschap:**

AVB promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r.. Over de voortgang en resultaten van deze dialogen wordt twee keer per jaar gepubliceerd op de website. Het stemgedrag is te bekijken via een online [dashboard](#).

### **4. CO2-reductie:**

Dit financiële product promoot het beperken van klimaatverandering. Dit wil zeggen dat er binnen dit financiële product wordt geprobeerd om zo veel mogelijk te beleggen in fondsen die gericht zijn op het tegengaan van klimaatverandering.

- Onder andere het ASR Amerikaans 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.

Voor landen:

#### **1. Uitsluitingen:**

Landen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. zullen worden uitgesloten. AVB gebruikt drie criteria om te besluiten niet in bepaalde landen te beleggen. Zij belegt niet in:

- i. Landen waar politieke vrijheid en burgerrechten niet worden gerespecteerd volgens de Freedom in the World score van [Freedom House](#).
- ii. Landen die als zeer corrupt worden gezien volgens de [Corruption Perceptions Index](#).
- iii. Landen met slechte milieuprestaties. Dit zijn landen die (volgens de [SDG Index](#)) niet in staat worden geacht om aan de milieuprestaties te voldoen zoals vastgesteld door het klimaatakkoord van Parijs en de Sustainable Development Goals (SDG's).

AVB publiceert jaarlijks een lijst met uitgesloten landen op de [website](#).

#### **2. Green Bond beleggingen:**

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:

- i. Gebruik van de opbrengsten;
- ii. Proces voor project evaluatie en selectie;
- iii. Management van de opbrengsten;
- iv. Rapportering.

#### **3. Overheden met een relatief betere SDG-score:**

De score van gewogen gemiddelde Sustainable Development Goals (SDG) van de

beleggingen in het staatsobligatiefonds dienen zich in de top 10% van de SDG-Index te bevinden. Deze SDG-Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. Meer informatie over de SDG-Index is te vinden via deze [link](#).

Meer fondsspecifieke informatie over de ecologische en/of sociale kenmerken die de onderliggende fondsen promoten is te vinden in het informatiememorandum van dit beleggingsfonds. De link naar de website is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

#### **Bouwstenen in beheer van externe beheerder**

Voor de fondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt AVB van deze externe beheerders dat zij zich inspannen om zo veel mogelijk in lijn met het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. te beleggen.

Hiermee beoogt AVB 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. De links naar de websites zijn hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

Tenzij anders vermeld, is er geen specifieke duurzaamheidsbenchmark als referentiebenchmark aan het financiële product gekoppeld om de bovenstaande ecologische en sociale kenmerken te bereiken.

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

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

Er zal binnen dit financiële product geprobeerd worden zo veel mogelijk duurzaam te beleggen. Met zogenaamde 'duurzaamheidsindicatoren' kan worden gemeten hoe duurzaam er daadwerkelijk is belegd.

#### **Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB**

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren van het fonds en de bouwstenen in beheer bij AVB zijn te vinden in het informatiememorandum van de desbetreffende fondsen. De websites van de externe beheerders, waarop deze informatie te vinden is, zijn hierboven onder het kopje 'Toelichting financiële product' te vinden.

#### **Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder**

De duurzaamheidsindicatoren van externe beleggingsfondsen waarmee ecologische of sociale kenmerken worden gemeten zijn te vinden in het informatiememorandum van deze fondsen. De websites van de externe beheerders, waarop deze informatie te vinden is, zijn hierboven onder het kopje 'Toelichting financiële product' te vinden.

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

In de fondsen en bouwstenen die door AVB worden beheerd, zal een deel van het vermogen duurzaam worden belegd. Duurzame beleggingen verwijzen naar investeringen in economische activiteiten die bijdragen aan een duurzaam doel. Deze doelen kunnen zowel ecologisch als sociaal van aard zijn. Een voorbeeld van een ecologisch duurzaam doelstelling is de vermindering van broeikasgasuitstoot. Dit houdt in dat beleggingen gericht zijn op het ondersteunen van activiteiten die de uitstoot van broeikasgassen verminderen, wat bijdraagt aan milieubehoud. Een voorbeeld van een sociaal duurzame doelstelling is het mogelijk maken voor bedrijven om hun werknemers een leefbaar loon te betalen. Dit impliceert dat beleggingen gericht zijn op bedrijven die sociale verantwoordelijkheid nemen door werknemers fatsoenlijk te compenseren.

### Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

AVB kwalificeert investeringen als duurzame beleggingen wanneer er voldaan is aan tenminste één van de volgende criteria:

- **Mitigatie van klimaatverandering:** Ondernemingen die een Science-Based Targets Initiative (SBTi) doel hebben opgesteld dan wel SBTi goedgekeurd zijn, committeren 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 één van de hieronder genoemde doelstellingen:
  - **Ecologische doelstellingen:** mitigatie van klimaatverandering, energie efficiëntie, preventie van verontreiniging en minimalisering van afval of 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 of onderwijsdiensten.
- **EU taxonomie doelstellingen:** Beleggingen die afgestemd zijn op een van de zes doelstellingen van de EU taxonomie, op basis van daadwerkelijke gerapporteerde gegevens.
- **Richtlijnen voor impact investeringen:** Beleggingen die onder het a.s.r. non-financial target voor impact investeringen vallen volgens internationale raamwerken. 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 of gezondheidszorg.

### Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

Meer fondsspecifieke informatie over de duurzame doelstellingen van de beleggingen van de externe beleggingsfondsen vindt u op de websites van de externe beheerders. De links naar de websites van de externe beheerder zijn hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

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 sociaal 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 bijvoorbeeld uitsluitingen en/of actief aandeelhouderschap, maar ook door het meten van 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' en het reduceren van deze effecten binnen de beleggingen.

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

Hoe rekening wordt gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in het informatiememorandum van de beleggingsfondsen. Deze informatie is te vinden op de websites van de beheerders. De links zijn hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

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

Op de volgende manieren zal hier rekening mee worden gehouden:

**1. Aandelen en bedrijfsobligatiefondsen:** Als onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. worden bedrijven uitgesloten die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

**2. Staatsobligatiefondsen:** Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in overheden, omdat de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen.

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.



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

### Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

Bij de beleggingen in de fondsen en de bouwstenen in beheer bij AVB zal rekening worden gehouden met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties):

- **PAI voor ondernemingen Tabel I #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk zal worden gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid zal rekening worden gehouden met het gewicht van CO<sub>2</sub>-intensieve bedrijven in de beleggingen met als doel om deze zoveel mogelijk te reduceren.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zullen worden uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille kan leiden tot een dialoog met de onderneming.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens zullen worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r.

Landen (staatsobligaties):

- **PAI voor landen Tabel I #15 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk zal worden gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor landen Tabel I #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 VK staan zullen worden uitgesloten.
- **PAI voor landen Tabel III #19 Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting.** Landen waarvan werd aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en waar burgerrechten niet worden beschermd, zullen worden uitgesloten.
- **PAI voor landen Tabel III #21 Gemiddelde corruptiescore.** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze zeer corrupt zijn zullen worden uitgesloten.

Voor de fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB zijn de PAI scores te vinden in het informatiememorandum van elk van deze beleggingsfondsen. De link naar de website is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

### Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

De bouwstenen die worden beheerd door een externe beheerder zijn zoveel als mogelijk in overeenstemming met het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. Dit betekent dat de externe beheerders rekening moeten houden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Meer fondsspecifieke informatie met betrekking tot ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden op de websites van de externe beheerders. De links naar de websites zijn hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.





## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstelling en risicotolerantie

AVB past haar verantwoord beleggingsbeleid toe bij de manier waarop er wordt belegd, zoals aan het begin van deze bijlage is beschreven. Dit beleid bestaat uit drie onderdelen: (i) het uitsluiten van bepaalde sectoren en landen, (ii) het selecteren van bedrijven en landen die beter omgaan met duurzaamheid dan anderen, en (iii) het kiezen van bedrijven die bijdragen aan het verminderen van de broeikasgasuitstoot. Daarnaast maakt AVB actief gebruik van haar aandeelhoudersrechten om op een constructieve manier in dialoog te gaan met bedrijven over verschillende duurzaamheidsthema's (zie [link](#) voor meer informatie hierover).

Dit financiële product vergelijkt zichzelf niet met andere financiële producten op het gebied van duurzaamheid. Het product belegt uitsluitend in andere beleggingsfondsen en zorgt er zo voor dat er aandacht is voor belangrijke thema's zoals mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie. Hoewel het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. een belangrijke rol speelt in de beleggingsbeslissingen, blijven financiële doelstellingen ook van groot belang. Dit financiële product betreft een actief beheerde portefeuille met diverse soorten beleggingen, zoals aandelen, staatsobligaties, hypothecaire leningen en bedrijfsobligaties, waarmee een optimale balans tussen rendement en risico in relatie tot de pensioendoelstelling wordt nagestreefd.

## Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

AVB selecteert beleggingen voor dit financiële product op basis van haar verantwoord beleggingsbeleid. Dit beleid bepaalt welke bedrijven en landen moeten worden uitgesloten van beleggingen en hoe groot het aandeel van duurzame beleggingen in het fonds moet zijn. Een belangrijk onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid is dat AVB de voorkeur geeft aan bedrijven en landen die aantoonbaar duurzamer zijn dan anderen.

Bij extern beheerde fondsen wordt beoordeeld of de beleggingen zoveel mogelijk in overeenstemming zijn met het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. en of deze beleggingen in lijn zijn met 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 met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen en clustermunities.

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

Eerst wordt gekeken naar de manier waarop er wordt belegd (de strategie), en vervolgens naar de hoeveelheid die wordt belegd (de beleggingsruimte). Als onderdeel van de beleggingsstrategie wordt een bepaald percentage van dit financiële product in cash aangehouden. Daarnaast volgt dit financiële product het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, met enkele beperkingen, zoals de hierboven genoemde uitsluitingen, die de samenstelling van het beleggingsuniversum kunnen beïnvloeden.

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

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

AVB neemt, als onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van haar beleggingen. Hierbij onderschrijft AVB internationale raamwerken 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 verantwoord beleggingsbeleid geeft invulling aan deze vereisten door middel van uitsluitingen, betrokkenheidsbeleid en stembeleid. Bij indicaties van mogelijke schendingen van het beleid van a.s.r. kan dit leiden tot een dialoog met de onderneming. Als de uitkomsten van deze dialoog onbevredigend zijn, resulteert dit in uitsluiting van de onderneming, wat betekent dat de AVB hier niet langer in belegt.

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



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

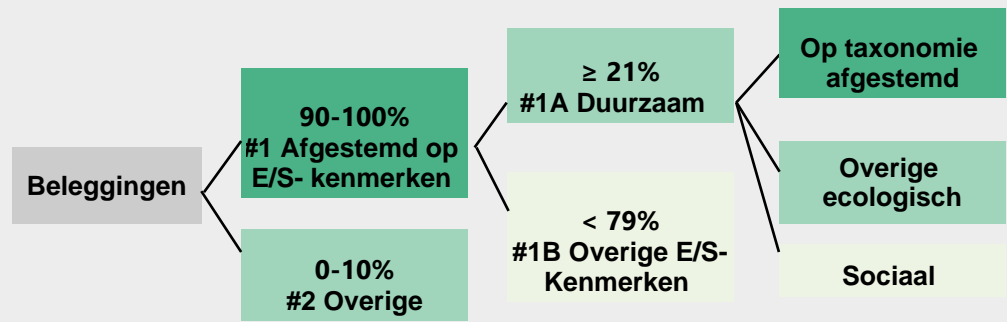
Van de beleggingen wordt er een bepaald percentage belegd in #1, afgestemd op de genoemde E/S kenmerken, terwijl een ander percentage is belegd in #2 Overige. Daarnaast is een specifiek percentage geïnvesteerd in #1A Duurzame beleggingen, terwijl het resterende percentage is geïnvesteerd in #1B Overige E/S Kenmerken. Zie het onderstaande blokdiagram voor een overzicht.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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

Er worden geen derivaten gebruikt voor de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.



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

Minimaal 21% van de beleggingen zijn duurzame beleggingen. Daar kunnen ook beleggingen onder vallen 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 voldoen<sup>1</sup>?

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

AVB heeft zich ten aanzien van dit financieel product, in beginsel, niet gecommitteerd om te beleggen in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen.

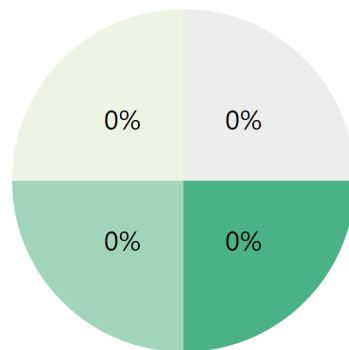
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiele bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

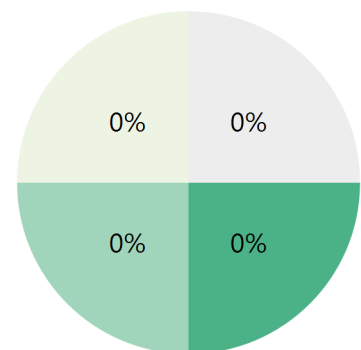
**De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen 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.**

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties\***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd: (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties\***



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd: (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

**\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

<sup>1</sup> 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.

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

0%. Dit financiële 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 kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Minimaal 21% van de beleggingen zullen duurzame beleggingen zijn. Daar kunnen beleggingen onder vallen die al dan niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Er wordt bij het minimumaandeel geen onderscheid gemaakt tussen duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en sociaal duurzame beleggingen.



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

Minimaal 21% van de beleggingen zullen in duurzame beleggingen zijn. Er wordt bij het minimumaandeel geen onderscheid gemaakt tussen duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en sociaal duurzame beleggingen.



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

De beleggingen onder “overige” kunnen bestaan uit geldmiddelen, kasequivalenten, derivaten en Exchange Traded Funds (ETF's). Deze beleggingen worden gebruikt voor diversificatiedoelinden, efficiënt-portefeuillebeheer en risicobeheer. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.

#### **Referentie-benchmarks**

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



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

Niet van toepassing. Dit financiële product beschikt niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of het wordt afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

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

[www.asr.nl/pensioen/variabel-pensioen](http://www.asr.nl/pensioen/variabel-pensioen)

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