



Artikel 10 Statement – Het variabele  
pensioen van a.s.r.

## Inhoud

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

## Toelichting op het financiële product

Dit product 'Het variabele pensioen van a.s.r.' belegt in meerdere beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen beleggen weer door in verschillende andere beleggingsfondsen.

Dit financiële product belegt door in de volgende beleggingsfondsen van ASR Vermogensbeheer N.V., (hierna "a.s.r. vermogensbeheer" of "de Beheerder"): het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal, het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds en het ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 jaar). Het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal belegt volledig door in andere beleggingsfondsen. Het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds en het ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 jaar beleggen rechtstreeks in obligaties.

Een deel van die beleggingsfondsen wordt beheerd door a.s.r. vermogensbeheer. De rest van de beleggingsfondsen wordt beheerd door een externe vermogensbeheerder.

In dit document worden de duurzaamheidskenmerken van de verschillende beleggingsproducten toegelicht, waarin wordt belegd via het product 'Het variabele pensioen van a.s.r.'.

Fonds	Weging
<b>Aandelen</b>	
ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds (klasse A) (ISIN: NL00150000A12)	15,59%
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds (klasse A) (ISIN: NL0012294151)	14,63%
ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds (klasse C) (ISIN: NL00150010V0)	3,70%
Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund A Euro (ISIN: NL0011515424)	3,44%
<b>Vastrentende waarden</b>	
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatiefonds (klasse C) (ISIN: NL0012294110)	8,25%
ASR Pensioen StaatsobligatieFonds 10-15 Jaar (ISIN: NL0012375182)	44,87%
ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds (ISIN: NL0012294102)	3,30%
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (ISIN: NL0012294193)	0,94%
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF USD (Acc) (ISIN: IE00BF553838)	1,37%
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc) (ISIN: IE00BJK55B31)	0,86%
iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Acc) (ISIN: IE00BJK55C48)	0,55%
ASR Pensioen StaatsobligatieFonds 15+ Jaar (ISIN: NL0012625032)	0,00%
ASR Pensioen StaatsobligatieFonds 20+ Jaar (ISIN: NL0013995194)	0,00%
<b>Hypotheken</b>	
ASR Hypotheekfonds NHG, ook bekend als ASR Mortgage Fund NHG (ISIN: NL0012375190)	0,77%
ASR Hypotheekfonds Niet-NHG, ook bekend als ASR Mortgagefund non-NHG (ISIN: NL0012375208)	1,44%
Cash	0,29%
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>

# 1. Samenvatting

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

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

Het promoten van duurzaamheidskenmerken gebeurt door (i) voor al de beleggingen het Duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer N.V. (SRI Policy, zie website ASR Vermogensbeheer; hierna 'Duurzaamheidsbeleid') toe te passen, en (ii) door beleggingen in de portefeuille op te nemen, die bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering. Deze kenmerken worden in dit document verder uitgewerkt.

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

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

# 2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

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

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

1. Het promoten van duurzaamheidskenmerken gebeurt door (i) voor al de beleggingen het Duurzaamheidsbeleid toe te passen, en (ii) door beleggingen in de portefeuille op te nemen, die bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering.
2. De duurzame beleggingen dragen bij aan verschillende duurzame doelstellingen. Zo dragen duurzame beleggingen in de ASR aandelen- en obligatiefondsen bijvoorbeeld bij aan het tegengaan van klimaatverandering, het efficiënter omgaan met energie en het verminderen van afval. Duurzame beleggingen in overheden dragen bij aan bijvoorbeeld hernieuwbare energie, energie efficiëntie of duurzaam transport. Duurzame beleggingen in hypotheek dragen bij aan de energiezuinigheid van woningen - en daarmee aan mitigatie van klimaatverandering - en aan toegankelijkheid van de woningmarkt.

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

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

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds	Door middel van uitsluitingen worden bedrijven die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds uitgesloten.
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Amerika Aandelen Fonds	
ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds	
ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds	
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds	Landen die geen rekening houden met democratische vrijheid, milieu en die corrupt zijn worden uitgesloten.
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds [10-15 Jaar]	
ASR Hypotheekfonds (Mortgage Fund) NHG en niet-NHG	Er wordt rekening gehouden met een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund A Euro	<a href="https://www.northerntrust.com/documents/funds/intl/ntfgr/prospectus-en/ntfgr-ucits-prospectus-en.pdf">https://www.northerntrust.com/documents/funds/intl/ntfgr/prospectus-en/ntfgr-ucits-prospectus-en.pdf</a>
iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Acc)	<a href="https://www.blackrock.com/nl/particuliere-beleggers/produkten/309958/ishares-high-yield-corp-bond-esg-ucits-etf-eur-acc-fund">https://www.blackrock.com/nl/particuliere-beleggers/produkten/309958/ishares-high-yield-corp-bond-esg-ucits-etf-eur-acc-fund</a>
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	<a href="https://www.blackrock.com/lu/intermediaries/products/309952/ishares-high-yield-corp-bond-esg-ucits-etf-usd-acc-fund">https://www.blackrock.com/lu/intermediaries/products/309952/ishares-high-yield-corp-bond-esg-ucits-etf-usd-acc-fund</a>
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF USD (Acc)	<a href="https://www.ishares.com/nl/particuliere-belegger/nl/producten/305218/ishares-j-p-morgan-esg-em-bond-ucits-etf-fund">https://www.ishares.com/nl/particuliere-belegger/nl/producten/305218/ishares-j-p-morgan-esg-em-bond-ucits-etf-fund</a>

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

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

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

### 3. Ecologische- of sociale kenmerken van het financiële product

**Beleggingsproducten onder het beheer van a.s.r. vermogensbeheer:**

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

Voor de fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

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

**Beleggingsproducten onder het beheer van een andere vermogensbeheerder:**

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

### 4. Beleggingsstrategie

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

Ten aanzien van de drie beleggingsproducten in dit financiële product (de ASR Pensioen Mixfonds Neutraal, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 jaar en het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds) past a.s.r. vermogensbeheer in de beleggingsstrategie haar Duurzaamheidsbeleid toe. Dit bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen, het selecteren van bedrijven en landen met een relatief betere duurzaamheidsprestatie en bedrijven die bijdragen aan afname in broeikasgasemissies. Er vindt engagement plaats met bedrijven die wel activiteiten blijken te hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria. Geen van de drie beleggingsproducten in dit financiële product gebruiken een referentiebenchmark om hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

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

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

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

## 5. Aandeel beleggingen

Dit financiële product bevat naast beleggingen ook een klein percentage in cash (maximaal 5 procent). Van de beleggingen betreft het minimum aantal duurzame beleggingen 21,0%. De rest van de beleggingen is afgestemd op de genoemde E/S kenmerken.

## 6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

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

**Fondsen onder het beheer van a.s.r. vermogensbeheer:**

De duurzaamheidskenmerken worden gemonitord op basis van de volgende indicatoren:

**Uitsluitingen:**

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

Verenigde Naties te bereiken, op basis van de zogeheten SDG Index.

#### **Landen en bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie:**

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

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

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

#### **Bijdrage aan afname broeikasgasemissies**

a.s.r. vermogensbeheer promoot het tegengaan van klimaatverandering door te beleggen in fondsen die zich mede hierop richten.

Voorbeelden hiervan zijn:

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

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

#### **Fondsen onder het beheer van externe beheerder:**

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

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



## 7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

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

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

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

## 8. Databronnen en Dataverwerking

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

**Beleggingsproducten onder het beheer van a.s.r. vermogensbeheer:**

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

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

**Beleggingsproducten onder het beheer van de externe beheerder:**

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

## 9. Methodologische en databeperkingen

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

### Beleggingsproducten onder het beheer van a.s.r. vermogensbeheer:

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

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

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

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

### Beleggingsproducten onder het beheer van de externe beheerder:

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

## 10. Due diligence

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

### Beleggingsproducten onder het beheer van a.s.r. vermogensbeheer:

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

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

**Beleggingsproducten onder het beheer van de externe beheerder:**

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

## 11. Engagementbeleid

**Wat is het toegepaste engagementbeleid?**

**Beleggingsproducten onder het beheer van a.s.r. vermogensbeheer:**

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

**Beleggingsproducten onder het beheer van de externe beheerder:**

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

## 12. Aangewezen referentiebenchmark

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

Dit financiële product met haar onderliggende fondsen gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

