



Artikel 10 Statement

Lifecycle Doenpensioen van a.s.r.

voor maatman 60 jaar

## Inhoud

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

## Toelichting op het financiële product

Een financieel product in de zin van deze bijlage betreft een door een deelnemer gekozen lifecycle in Doenpensioen van ASR Premiepensioeninstelling N.V. (a.s.r. PPI) voor een persoon met de leeftijd van 60 jaar. Dit financiële product belegt in meerdere beleggingsfondsen, die worden beheerd door ASR Vermogensbeheer N.V. ("AVB"). Deze beleggingsfondsen kunnen op hun beurt weer door beleggen in andere beleggingsfondsen, ook wel "bouwstenen" genoemd. Deze bouwstenen kunnen worden beheerd door ASR Vermogensbeheer N.V. ("AVB") of door een externe beheerder ("externe vermogensbeheerder").

NB. Alhoewel AVB voor a.s.r. PPI een externe beheerder is, wordt in dit document alleen verwezen naar externe beheerders als AVB werkt met een externe beheerder. Dit komt doordat a.s.r. PPI voor dit rapport waar mogelijk aansluit op de teksten van AVB.

De samenstelling van de totale beleggingsmix is afgestemd op de leeftijd van de deelnemer. Naarmate een deelnemer dichterbij zijn pensioenleeftijd komt, wordt er minder risicovol belegd. Dit heet lifecycle beleggen. Een deelnemer van Doenpensioen kan zelf voor een bepaald beleggingsprofiel met bijbehorende lifecycle kiezen: Defensief Vast pensioen, Defensief Variabel pensioen, Neutraal Vast pensioen, Neutraal Variabel pensioen, Offensief Vast pensioen of Offensief Variabel pensioen.

In onderstaande tabel (tabel 1) wordt een overzicht gegeven van de financiële producten (de 'lifecycles') en het percentage duurzame beleggingen dat elk van deze financiële producten bevat.

Financieel product (lifecycle)	Percentage duurzame beleggingen
Lifecycle Defensief Vast	25,38%
Lifecycle Defensief Variabel	29,78%
Lifecycle Neutraal Vast	27,27%
Lifecycle Neutraal Variabel	32,30%
Lifecycle Offensief Vast	29,35%
Lifecycle Offensief Variabel	35,20%
Lifecycle Offensief Variabel	35,89%

Tabel 1: Overzicht financiële producten en minimum percentage duurzame beleggingen

Enkele beleggingsfondsen binnen dit product (ASR Duurzaam Wereld Vastgoed Aandelen Fonds, ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds, ASR Emerging Markets Aandelen Fonds, ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds en ASR Wereld Obligatie Fonds) beleggen door in bouwstenen die worden beheerd door een externe beheerder.

In dit document worden de duurzaamheidskenmerken van de verschillende beleggingsproducten toegelicht, waarin wordt belegd door een persoon met de leeftijd van 60 jaar.

## 1. Samenvatting

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

Het promoten van duurzaamheidskenmerken gebeurt door het toepassen van het (i) duurzaamheidsbeleid van AVB voor al de beleggingen (zie website ASR Vermogensbeheer), en (ii) door beleggingen in het financiële product op te nemen, die bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering. Deze kenmerken worden in dit document verder uitgewerkt. Bovenop het toepassen van deze duurzaamheidskenmerken, bevat het financiële product zogenaamde duurzame beleggingen. Het minimum percentage duurzame beleggingen dat het financiële product bevat staat aangegeven in tabel 1.

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.

Voor de beleggingsproducten die worden beheerd door AVB, geldt het duurzaamheidsbeleid. Voor beleggingen die worden beheerd door een externe vermogensbeheerder geldt dat deze zoveel mogelijk in lijn moeten zijn met het duurzaamheidsbeleid van AVB. Ten minste moet worden belegd in lijn met de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties ('UN PRI') en de Global Compact van de Verenigde Naties ('VN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens (bijvoorbeeld antipersoonsmijnen en 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 belegt 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 AVB. De toelichting kunt u vinden via de volgende link: <https://asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/sfdr>

Op het gebied van duurzaamheid wordt binnen dit financiële product onderscheid gemaakt tussen twee verschillende niveaus:

1. **Beleggingen die rekening houden met ecologische en/of sociale kenmerken:** Dit zijn beleggingen waarbij wordt gekeken hoe ze effect hebben op ecologische en/of sociale kenmerken, zowel negatief als positief. Dit kan bijvoorbeeld betekenen dat beleggingen die beleggen in bepaalde schadelijke activiteiten zoals wapenproductie of tabak, niet onder deze categorie beleggingen vallen. Ook bedrijven die verantwoordelijk zijn voor mensenrechtenschendingen of milieuschade kunnen worden uitgesloten voor beleggen. Wanneer een belegging wordt uitgesloten betekent dat dat er niet (meer) in wordt belegd.

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 hypotheeklen 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 mee 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.

Binnen de bouwstenen 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 CO<sub>2</sub>-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.
- **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 gesprek 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 een score van minder dan 30 halen op een schaal van 0 (zeer corrupt) tot 100 (geen corruptie).

**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?**

AVB onderschrijft in haar duurzaamheidsbeleid internationale raamwerken 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 raamwerken hebben als doel om te waarborgen dat bedrijven goed omgaan met mens en natuur en rechten hierin respecteren en verbeteren. AVB controleert door middel van een screening of bedrijven deze raamwerken schenden. Bedrijven die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid worden uitgesloten. Dit betekent dat er niet (meer) in deze bedrijven wordt belegd.

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

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

Dit financiële product belegt door in een aantal beleggingsfondsen van AVB. AVB is de beheerder van al deze beleggingsfondsen. De meeste beleggingsfondsen beleggen door in andere bouwstenen. Een aantal van deze bouwstenen, waarin de beleggingsfondsen van AVB doorbeleggen, wordt beheerd door AVB en een aantal door externe beheerders. Het ASR Duurzaam Wereld Aandelen Fonds en het ASR Euro Staatsobligatie Inflatiefonds beleggen niet door in andere beleggingsfondsen, maar rechtstreeks in aandelen en staatsobligaties.

#### **Fondsen (bouwstenen) waarin belegd wordt in beheer bij AVB:**

Dit financiële product promoot duurzaamheidskenmerken. Dit wil zeggen dat er binnen dit financiële product geprobeerd wordt zo veel mogelijk duurzaam te beleggen. Voor zover de bouwstenen door AVB worden beheerd, worden de volgende richtlijnen toegepast om een nadelige invloed op het milieu en de maatschappij te voorkomen:

- Het uitsluiten van bedrijven en landen die niet passen binnen de richtlijnen van het duurzaamheidsbeleid van AVB;
- Het zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die vergeleken met hun concurrenten een betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid;
- Het zoveel als mogelijk beleggen in landen die een betere prestatie op het gebied van duurzaamheid leveren in vergelijking met andere landen.

#### **Fondsen (bouwstenen) waarin door belegd wordt in beheer bij externe beheerders buiten AVB:**

AVB wil dat de externe beheerders die de andere bouwstenen beheren, zo veel mogelijk belegt zoals in het duurzaamheidsbeleid van AVB staat beschreven. Ten minste moet worden belegd in lijn met de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties ('UN PRI') en de Global Compact van de Verenigde Naties ('VN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens (bijvoorbeeld antipersoonsmijnen en clustermunities).

### 4. Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie stuurt beleggings- beslissingen op basis van factoren als beleggings- doelstellingen en risicotolerantie.

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

AVB belegt in overeenstemming met het duurzaamheidsbeleid. In het duurzaamheidsbeleid zijn criteria opgenomen die leiden tot (i) het 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. In dit proces wordt direct met bedrijven gesproken die activiteiten verrichten die aanleiding kunnen geven tot uitsluiting bij beleggingen, zoals bijvoorbeeld handel in tabak. In het gesprek worden bedrijven gestimuleerd om met deze activiteiten te stoppen (engagement).

Dit financiële product vergelijkt zich niet met andere financiële producten op duurzaamheid. Dit financiële product belegt uitsluitend in andere beleggingsfondsen en zorgt zo dat er aandacht is voor thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

Het duurzaamheidsbeleid speelt een grote rol in hoe er wordt belegd, maar financiële doelen zijn ook belangrijk. Dit financiële product is een gespreide portefeuille met verschillende soorten beleggingen, zoals aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, beursgenoteerd vastgoed en heeft als doel om een optimaal financieel resultaat te halen.

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

AVB onderschrijft op dit vlak internationale raamwerken 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 AVB met dit bedrijf een gesprek aangaan. Dit wordt ook wel 'engagement' genoemd. Als uit het gesprek blijkt dat het bedrijf zich niet gaat aanpassen aan het duurzaamheidsbeleid wordt het bedrijf uitgesloten en wordt er niet (meer) in dit bedrijf belegd.

## 5. Aandeel beleggingen

In de beleggingsfondsen die door AVB worden beheerd, wordt voor een deel duurzaam belegd. Duurzame beleggingen zijn beleggingen in economische activiteiten, die bijdragen aan een duurzaam doel. Hoe groot het aandeel duurzame beleggingen is, hangt af van het financiële product. In tabel 1 wordt een overzicht gegeven van het minimum aandeel (percentage) duurzame beleggingen per financieel product.

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?

**Bouwstenen in beheer bij AVB:**

De duurzaamheidskenmerken worden gemonitord op basis van de volgende indicatoren:

**Uitsluitingen:**

- a. AVB sluit bedrijven uit 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. AVB sluit bedrijven uit die controversieel gedrag vertonen op basis van de uitgangspunten van het VN Global Compact raamwerk.
- c. AVB sluit leningen van overheden uit in het geval van:
  1. landen waar basale politieke vrijheden 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, een index die landen rangschikt op basis van de beleving hoe corrupt de publieke sector in een land is.; 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 Sustainable Development Goals ('SDG') Index. 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 vindt u op: [www.sdgindex.org](http://www.sdgindex.org).

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

Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties van bedrijven kijkt AVB naar de volgende indicatoren :

- 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").

AVB gebruikt gegevens van externe dataleveranciers om een bedrijf op deze indicatoren te kunnen beoordelen. De leveranciers van de duurzaamheidsgegevens beoordelen en wegen hoe goed een bedrijf scoort op de duurzaamheidsthema's die zijn genoemd onder punt a. tot en met d. 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.

De 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 moet worden gemaakt tussen twee vergelijkbare bedrijven binnen een bepaalde bedrijfssector wordt gekozen voor het bedrijf met de hoogste ESG-score.

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 Product in de bouwsteen 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**

AVB promoot het tegengaan van klimaatverandering door te beleggen in fondsen die zich mede hierop richten.

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

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

AVB maakt voor de beoordeling van beursgenoteerde bedrijven gebruik van ESG data die wordt geleverd door dataleveranciers 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. AVB 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 beheerd door een externe beheerder 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?

### Bouwstenen in beheer bij AVB:

De ESG-data die AVB gebruikt voor beleggingen in beursgenoteerde bedrijven is afkomstig van dataleveranciers MSCI en Moody's ESG. Bij de inkoop van deze data heeft AVB 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. AVB is in constant gesprek met haar ESG-dataleveranciers 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, positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid van SDG-data.

### Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder:

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

## 9. Methodologische en databeperkingen

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

### Bouwstenen in beheer bij AVB:

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 continu bijgewerkt en gemonitord door de ESG dataleveranciers en tweemaal per jaar geïmplementeerd door AVB.
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. AVB 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.

AVB is actief betrokken bij de ontwikkeling van verschillende marktstandaarden voor duurzaamheidsdata voor de financiële sector en stelt zich als doel om de beschikbare data zo goed mogelijk te benutten en bij te dragen aan betere beschikbaarheid van dergelijke data. AVB verwacht dat zij de komende jaren, door de invoering van duurzaamheidsregulering en de aanscherping en uitbreiding van transparantievereisten, steeds beter in staat zal zijn om de impact van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beoordelen.

**Bouwstenen in beheer bij een 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)?

**Bouwstenen in beheer bij AVB:**

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

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

**Bouwstenen in beheer bij een 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?

**Bouwstenen in beheer bij AVB:**

Binnen haar duurzaamheidsbeleid heeft AVB een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen voor hoe zij in gesprek gaat met de bedrijven en landen waarin is belegd (engagementbeleid). AVB 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 AVB kan via een interactieve website worden gezien hoe AVB 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.

**Bouwstenen in beheer bij een 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?

De financiële producten en fondsen waarin wordt belegd gebruiken geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

