



## Artikel 10 Statement

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

## Inhoud

1. Samenvatting	3
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

Dit SFDR statement heeft tot doel om (i) een beschrijving te geven van de ecologische of sociale kenmerken van de financiële producten waar deze statement op ziet. Ook wordt informatie gegeven over de methoden die worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken of het effect van de voor het financiële product geselecteerde duurzame beleggingen te beoordelen, te meten en te monitoren, met inbegrip van de gegevensbronnen, de criteria voor de screening van de onderliggende activa en de relevante duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken of het algemene duurzame effect van het financiële product te meten.

#### Toelichting op het financiële product

Dit art. 10 statement is van toepassing op de volgende financiële producten:

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

Al deze financiële producten hebben dezelfde duurzaamheidskenmerken, hetgeen wil zeggen dat ze met dezelfde ecologische en sociale duurzaamheidsfactoren rekening houden bij de beleggingen die voor deze financiële producten worden gedaan.

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

In al deze financiële producten zitten (i) line by line beleggingen, d.w.z. rechtstreekse beleggingen in onderliggende financiële instrumenten (dus niet via een beleggingsfonds), (ii) beleggingen in de eigen beleggingsfondsen van ASR Vermogensbeheer N.V. en (iii) beleggingen in beleggingsfondsen van derde partijen waaronder ASR Real Estate B.V. In dit document worden -onder meer- de ecologische en/of sociale kenmerken van de beleggingen van deze financiële producten toegelicht.

Hierna wordt voor de leesbaarheid over "dit financiële product" gesproken. Hiermee worden alle bovenstaande financiële producten bedoeld.

## 1. Samenvatting

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

Het promoten van duurzaamheidskenmerken gebeurt door het toepassen van het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna "AVB") voor al de beleggingen (zie website ASR Vermogensbeheer N.V.).

Bovenop het toepassen van deze duurzaamheidskenmerken, bevat het financiële product zogenaamde duurzame beleggingen. Het percentage duurzame beleggingen dat het financiële product bedraagt, is 13,67%. 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 en de line by line beleggingen, geldt het duurzaamheidsbeleid van AVB. 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 clusterprojectielen).

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.

Bovenstaande is anders als het Product belegt in beleggingsfondsen van ASR Real Estate B.V. of in onroerend goed dat wordt beheerd door ASR Real Estate B.V.. In dit geval geldt het ESG beleid van ASR Real Estate B.V.  
<https://asrrealestate.nl/nieuws-en-publicaties/mvo-beleidsstukken/esg-beleid-asr-real-estate-2023-2025>

## 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 wel 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 de 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 onder meer door in een aantal beleggingsfondsen van AVB en in een aantal onderliggende beleggingen die rechtstreeks door AVB worden beheerd. AVB is de collectieve beheerder van al deze beleggingsfondsen en de individueel vermogensbeheerder van de rechtstreekse beleggingen onder haar beheer (de line by line beleggingen).

#### **Fondsen waarin belegd wordt in beheer bij AVB en line by line beleggingen 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 belegd wordt in eigen beleggingsfondsen van AVB of voor zo ver AVB rechtsreeks belegt in onderliggende financiële instrumenten (de line by line beleggingen), 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 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 beleggen 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 clusterprojectielen).

### 4. Beleggingsstrategie

*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 het gebied van duurzaamheid.

Dit financiële product belegt uitsluitend in andere beleggingsfondsen en zorgt op die manier 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, hypotheeklen, (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 en bij de line by line beleggingen onder beheer van AVB, 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. Het aandeel (percentage) duurzame beleggingen van het financieel product bedraagt 13,67 %.

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 in beheer bij AVB en line by line beleggingen:

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 Fonds 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. Fondsen 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 data-leveranciers 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 beheert 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?

Fondsen in beheer bij AVB en line by line beleggingen:

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 klimaatrisico-rapportages, positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid van SDG-data.

**Fondsen in beheer bij een 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?*

Fondsen in beheer bij AVB en line by line beleggingen:

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 duurzaamheidsregelgeving en de aanscherping en uitbreiding van transparantievereisten, steeds beter in staat zal zijn om de impact van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beoordelen.

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

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

**Specifiek voor vastgoed geldt het volgende:**

De gebruikte databronnen worden aangeleverd door derde partijen, waaronder Refinitiv, MSCI, Moody's en eventueel de externe asset managers. Het fondsteam zal na ontvangst van de data additioneel checken of deze bruikbaar is voor de relevante doeleinden. Hierbij wordt gekeken naar enerzijds de 'data coverage' als datakwaliteit. Aangezien de onderliggende beursgenoteerde vastgoedondernemingen zelf niet onderworpen zijn aan de SFDR, zal de bepaling van het percentage van de beleggingen dat als in overeenstemming met de taxonomie kan worden beschouwd, voorlopig moeten worden uitgevoerd op basis van schattingen. De desbetreffende bedrijven zijn namelijk onderworpen aan de CSRD-wetgeving, waardoor zij naar verwachting pas bij ingang van de CSRD-wetgeving zullen conformeren aan EU Taxonomy. Tot die tijd zal de Taxonomy alignment data volledig op basis van schattingen plaatsvinden.

## 10. Due diligence

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

**Fondsen in beheer bij AVB en line by line beleggingen:**

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 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 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.

**Fondsen 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?*

**Fondsen in beheer bij AVB en line by line beleggingen:**

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.

**Fondsen 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 hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.