



Precontractuele duurzaamheidsinformatie

Middellood- en eindloonregelingen, gegarandeerde pensioenkapitalen, het Vaste Pensioen van a.s.r. en het Gegarandeerd pensioen binnen het Werknemerspensioen.

ANNEX II: Precontractuele duurzaamheidsinformatie

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

Identificatiecode voor juridische entiteiten: 724500O4GUVTGSZEU248

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

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU Taxonomie** is een classificatie system dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

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

Relevante financiële producten:

De gegevens en cijfers in dit document zijn 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.

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

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

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

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

In het Product zitten (i) line by line beleggingen, (ii) beleggingen in de eigen beleggingsfondsen van ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna "de Beheerder") en (iii) beleggingen in beleggingsfondsen van derde partijen, waaronder ASR Real Estate B.V.. Hieronder worden de ecologische en/of sociale kenmerken van deze beleggingen toegelicht.

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

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

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

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 duurzaamheidsprestaties:** Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven of overheden die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten of andere landen.
3. **Bijdrage aan afname broeikasgasemissies:** Zoveel als mogelijk een bijdrage leveren aan de van kracht zijnde niet-financiële doelstellingen op het gebied van afnames in broeikasgasemissies. De gemiddelde broeikasgasemissies die per miljoen euro wordt geïnvesteerd, wordt gemeten en gerapporteerd.

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

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

<https://asrvermogensbeheer.nl/fondsinfo>

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

C. Beleggingsfondsen van derde partijen:

Voor zover het Product belegt in beleggingsfondsen van derde partijen, worden de duurzaamheidsfactoren en het risicomanagementproces van die beleggingsfondsen omschreven in ofwel het beleggingsbeleid op de website van de beheerder van die externe beleggingsfondsen, of in de fondsdocumentatie van het beleggingsfonds. a.s.r. vermogensbeheer, of de Beheerder, verlangt van de beheerders van zulke beleggingsfondsen

zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het SRI-beleid te beleggen. Hiermee beoogt de Beheerder dat zulke beleggingsfondsen beleggen in lijn zijn met de United Nations Principles for Responsible Investment ("UN PRI") of de United Nations Global Compact ("UN GC") en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

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>

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?**

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

1. Uitsluitingen:

- a. De Beheerder sluit activiteiten in bepaalde sectoren uit, onder andere bedrijven die actief zijn in wapens, tabak, gokken, kolen en andere fossiele brandstoffen. De grenswaarden daarvoor zijn opgenomen in het Duurzaamheidsbeleid en worden continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten, beschikbare informatie, nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving en verwachtingen.
- b. De Beheerder sluit bedrijven uit die de beginselen van het VN Global Compact schenden.
- c. De Beheerder sluit op drie manieren landen uit. Ze sluit uit:
 - 1) landen waar basale politieke vrijheid en burgerrechten niet zijn gewaarborgd op basis van de Freedom in the World score van Freedom House;
 - 2) landen die als zeer corrupt worden gezien volgens de Corruption Perception Index; en
 - 3) landen met een lage milieu performance om het klimaatakkoord en de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties te bereiken, op basis van de zogeheten SDG Index. Meer informatie over de SDG Index vindt u [hier](#).

2. Landen en bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie:

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

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

3. Bijdrage aan afname broeikasgasemissies: Het Product promoot mitigatie van klimaatverandering door beleggingen die zich mede hierop richten.

B. Beleggingsfondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

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

De principes van de Global Compact van de Verenigde Naties zijn algemeen geaccepteerde richtlijnen voor maatschappelijk verantwoord beleggen door bedrijven.

Er zijn vier hoofdthema's: mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie. Principes voor Verantwoord Beleggen (UN PRI') zijn richtlijnen die speciaal in het leven zijn geroepen voor institutionele beleggers die maatschappelijk verantwoord willen beleggen.

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

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>

● **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?**

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

- **Mitigatie van klimaatverandering:** Deze doelstelling wordt bereikt doordat wij beleggen in bedrijven die volgens de richtlijnen van de zogeheten Science-Based Targets Initiative (SBTi) een doel stellen of al een goedgekeurde SBTi-doelstelling hebben. De SBTi is een manier om te meten of een duurzame belegging ook echt duurzaam mag heten. Hiervoor wordt onder andere gekeken of bedrijven kunnen laten zien dat ze, gebaseerd op wetenschappelijke inzichten, doelen stellen of al hebben gesteld om hun broeikasgasuitstoot te verminderen. Door deze doelen te stellen worden de negatieve gevolgen van klimaatverandering op de opwarming van de aarde verminderd.
- **Ondernemingen die minimaal 20 procent duurzame omzet hebben:** in bedrijfsactiviteiten die een duidelijke bijdrage leveren aan een van de doelstellingen volgens de ESG dataleverancier, onder andere:
 - Ecologische doelstellingen: mitigatie van klimaatverandering, energie efficiëntie, preventie van verontreiniging en minimalisering afval, duurzaam management van water, bos- en land hulpbronnen.
 - Sociale doelstellingen: toegang tot basale behoeften zoals gezondheidszorg, huisvesting en voeding, financiering van midden- en kleinbedrijf en particuliere toegang tot financiering en onderwijsdiensten.



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

a.s.r. richtlijnen voor impact investeringen: Beleggingen die onder het a.s.r. non-financial target voor impact investeringen vallen volgens internationale frameworks. Een voorbeeld is beleggingen in lijn met de Green Bonds Principles die bijvoorbeeld bijdragen aan mitigatie van klimaatverandering, of beleggingen die volgens de UN PRI Impact investing Market Map bijdragen aan doelstellingen zoals energie efficiëntie, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, water en gezondheidszorg.

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

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

1. Door middel van **uitsluitingen** worden bedrijven die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen van het Product uitgesloten. Dit wordt onder andere gemeten via een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
2. Landen die **ernstige afbreuk** doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelen worden uitgesloten. Er wordt rekening gehouden met een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

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

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

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

- **PAI voor ondernemingen #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk is gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid wordt het gewicht in de CO2-intensieve bedrijven verlaagd, terwijl er meer gewicht wordt toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen. Dit heeft gevolgen voor de samenstelling van de portefeuille.
- **PAI voor ondernemingen #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zijn uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille kunnen leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming.
- **PAI voor ondernemingen #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het Duurzaamheidsbeleid.
- **PAI voor landen #15 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk wordt gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor landen #16 Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.** Landen die op de sanctielijsten van de Verenigde Naties, Europese Unie, Nederland, FATF, OFAC en UK staan worden uitgesloten.
- **PAI voor landen Tabel III #19 Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting.** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en burgerrechten niet beschermen worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die door 'Freedom in the World' (een jaarlijks rapport uitgegeven door de Amerikaanse NGO 'Freedom House') worden geclassificeerd als zijnde 'niet vrij'.
- **PAI voor landen Tabel III #21 Gemiddelde corruptiescore.** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze zeer corrupt zijn worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de Corruption Perception Index gepubliceerd door Transparency International op een schaal van 0 (hoge mate van corruptie) en 100 (geen corruptie) een score van minder dan 30 halen.

Meer informatie over de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening is gehouden is te vinden bij de beleggingsfondsen van een externe beheerder is terug te vinden op de website van deze externe beheerders.

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

Voor bedrijven: De Beheerder onderschrijft in het Duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Alle beleggingen worden op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid worden uitgesloten.

Voor landen: In mei 2022 is door de Europese Commissie verduidelijkt dat de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen, waardoor deze vraag niet van toepassing is op beleggingen in overheden.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



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

Ja, _____

Nee

Dit Product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren. Meer informatie kunt u vinden op de website van de Beheerder, en op de website van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

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

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

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

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

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

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

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

De Beheerder neemt als onderdeel van het Duurzaamheidsbeleid vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van beleggingen. De Beheerder onderschrijft op dit vlak internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Het Duurzaamheidsbeleid geeft invulling aan dit onderwerp middels haar uitsluitingen, betrokkenheidsbeleid en stembeleid. Indicaties van mogelijke schending van het gehanteerde beleid van de Beheerder kan leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. Dit betekent dat de Beheerder hier niet meer in belegt.

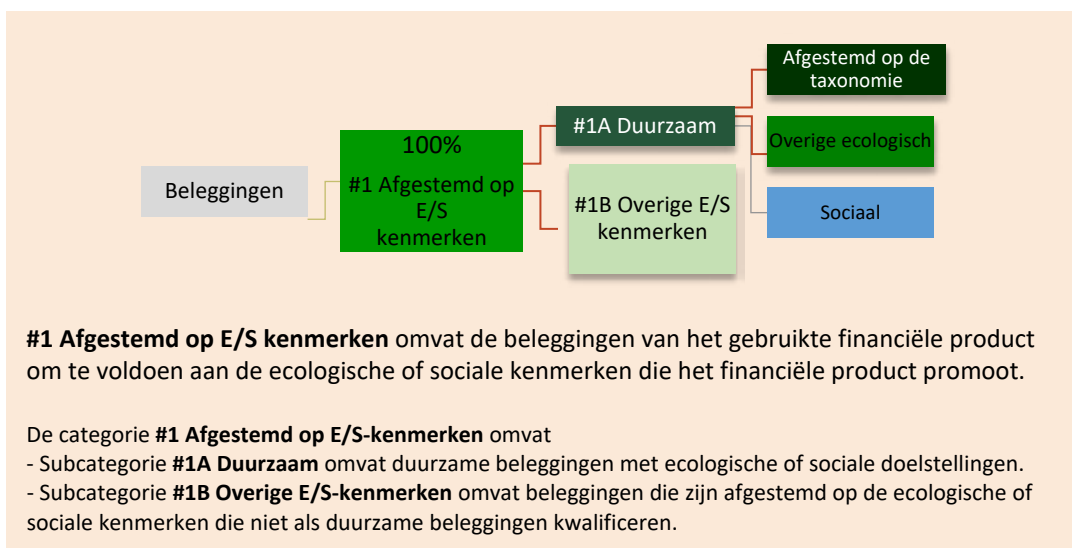
- **Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

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

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



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



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

In dit Product wordt beperkt gebruik gemaakt van derivaten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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 milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waar voor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

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

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

Ja:

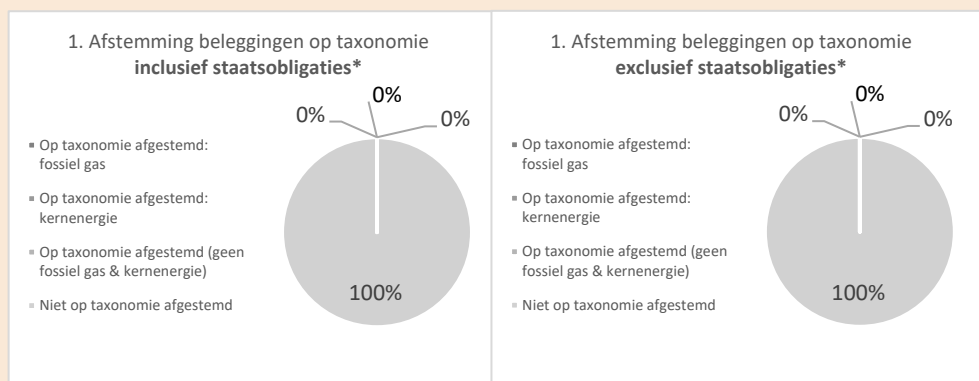
 In fossiel gas

 kernenergie

 Nee

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode is om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

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

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
 Dit Product heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

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



Wat is is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Product heeft geen minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen.



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

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



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

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

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



Waar is er online meer product specifieke informatie te vinden?

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

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

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

BIJLAGE DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het financiële product

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

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

Een aantal materiele duurzaamheidsrisico's zijn:

Fysiske risico's

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

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

Bij (rechtstreekse) beleggingen in hypotheken zijn de volgende fysiske risico's relevant:

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

geografische spreiding en het hanteren van een originatiebeleid. Dit risico wordt voor het financiële product ingeschat als zeer klein.

- **Stormrisico:** voor (rechtstreekse) beleggingen in hypotheeklen is dit een relevant risico omdat de objecten waarin wordt belegd, zich voor een deel bevinden in een gebied waar de kans op storm(schade) zich relatief vaker kan voordoen. Als een (grote) storm plaatsvindt in dit gebied, kan dit een negatief effect op de waarde van deze objecten hebben, en daarmee de waarde van het de beleggingen. Dit risico wordt voor het financiële product ingeschat als zeer klein.

Transitierisico's

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

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

Risico's bij direct beleggen in vastgoed

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

Sociale- en governance-risico's

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

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

Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen

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

Disclaimer

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

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

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.