



Periodieke duurzaamheidsinformatie

Werknemerspensioen Maatman 60

Defensief Vast













## ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

In haar duurzaamheidsbeleid onderschrijft AVB 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 werden in de referentieperiode op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldeden aan de OESO-richtlijnen of leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn in de referentieperiode uitgesloten. Meer hierover vindt u in de [lijst met uitsluitingen](#) per eind 2023.

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

Zoals beschreven onder het kopje hieronder “**Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**” werd rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe rekening gehouden is met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in het jaarverslag van elk van deze beleggingsfondsen. Deze jaarverslagen zijn te vinden op de websites van de beheerders: [AVB](#), [iShares](#) en [Northern Trust](#).

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

Op de volgende manieren is hier rekening mee gehouden:

- 1. Aandelen en bedrijfsobligatiefondsen:** Als onderdeel van het SRI-Beleid van AVB worden bedrijven uitgesloten die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.
- 2. Staatsobligatiefondsen:** Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in overheden, omdat de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen.
- 3. Hypotheekfondsen:** Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in hypotheeklen, omdat de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

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 is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Duurzame beleggingen kunnen naast positieve ook negatieve effecten hebben op duurzaamheid. Een voorbeeld hiervan kan zijn als een belegging een negatief effect heeft op de opwarming van de aarde of op de kwaliteit van het drinkwater. Er is rekening gehouden met deze negatieve effecten door te meten welke beleggingen ongunstige effecten hebben op duurzaamheid (ook wel 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' of in het Engels 'Principal Adverse Impact' of 'PAI' genoemd).

### Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

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

#### Bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties):

- **PAI voor ondernemingen Tabel I #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk werd gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid werd het gewicht in de CO<sub>2</sub>-intensieve bedrijven verlaagd, terwijl er meer gewicht werd toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen werden uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille konden leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidde dit tot uitsluiting van de onderneming.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens werden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het duurzaamheidsbeleid van AVB.

#### Landen (staatsobligaties):

- **PAI voor landen Tabel I #15 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk werd gemeten en gemonitord in het investeringsproces. In 2023 was de gemiddelde voetafdruk van de beleggingen 184,47t CO<sub>2</sub>eq per miljoen EUR belegd vermogen.
- **PAI voor landen Tabel I #16 Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.** Landen die op de sanctielijsten van de Verenigde Naties, Europese Unie, Nederland, FATF, OFAC en VK staan werden uitgesloten.
- **PAI voor landen Tabel III #19 Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting.** Landen waarvan werd aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en waar burgerrechten niet worden beschermd, zijn uitgesloten. Concreet werd niet belegd in landen die door 'Freedom in the World' worden geclassificeerd als zijnde 'niet vrij'.
- **PAI voor landen Tabel III #21 Gemiddelde corruptiescore.** Landen waarvan werd aangenomen dat ze zeer corrupt zijn werden uitgesloten. Concreet werd niet belegd in landen die op de Corruption Perception Index gepubliceerd door Transparency International een score van minder dan 30 haalden.

#### Hypotheeken:

- **PAI voor vastgoedactiva Tabel I #18 Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.** a.s.r. meet het percentage woningen dat onder deze indicator als energie-inefficiënt werd gezien. a.s.r. hield rekening met de indicator blootstelling aan energie-inefficiënte door verbetering in energie-efficiëntie te promoten.
- **PAI voor vastgoedactiva Tabel II #18 Broeikasgasemissies:** a.s.r. meet de totale broeikasgasemissies (scope 3) voor de hypotheeken in dit fonds. Deze broeikasgasemissies hebben betrekking op het energieverbruik van de woningen.

Voor de (onderliggende) beleggingsfondsen in beheer bij AVB zijn de PAI scores uit de referentieperiode te vinden in het jaarverslag van elk van deze beleggingsfondsen. Deze jaarverslagen zullen, zodra beschikbaar, gepubliceerd worden op de websites van [a.s.r.](#) en [AVB](#).

### Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

De bouwstenen die in de referentieperiode werden beheerd door een externe beheerder waren in overeenstemming met het duurzaamheidsbeleid van AVB. Dit betekent dat de externe beheerders rekening hebben gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Meer fondsspecifieke informatie met betrekking tot ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden op de websites van de externe beheerders: [iShares](#) en [Northern Trust](#).



### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DIRECTION GENERALE DU TRESOR	Sovereign	63,42%	FR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Sovereign	58,39%	DE
DE STAAT DER NEDERLANDEN	Sovereign	21,81%	NL
THE KINGDOM OF BELGIUM	Sovereign	18,14%	BE
REPUBLIK OESTERREICH	Sovereign	14,17%	AT
REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T	Sovereign	6,21%	FI
ASR Leven inzake Hypotheken	Mortgage Backed Securities	4,97%	NL
NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY	Sovereign	4,12%	IE
BNP PARIB	Banking	2,45%	FR
CREDIT AGRICOLE	Banking	2,21%	FR
ALSFR	Agency	2,20%	FR
MICROSOFT CORPORATION	Technology & Electronics	2,03%	US
APPLE INC.	Technology & Electronics	2,00%	US
STATE OF THE GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG	Sovereign	1,63%	LU
JPMORGAN CHASE & CO.	Banking	1,60%	US

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **31-12-2023**

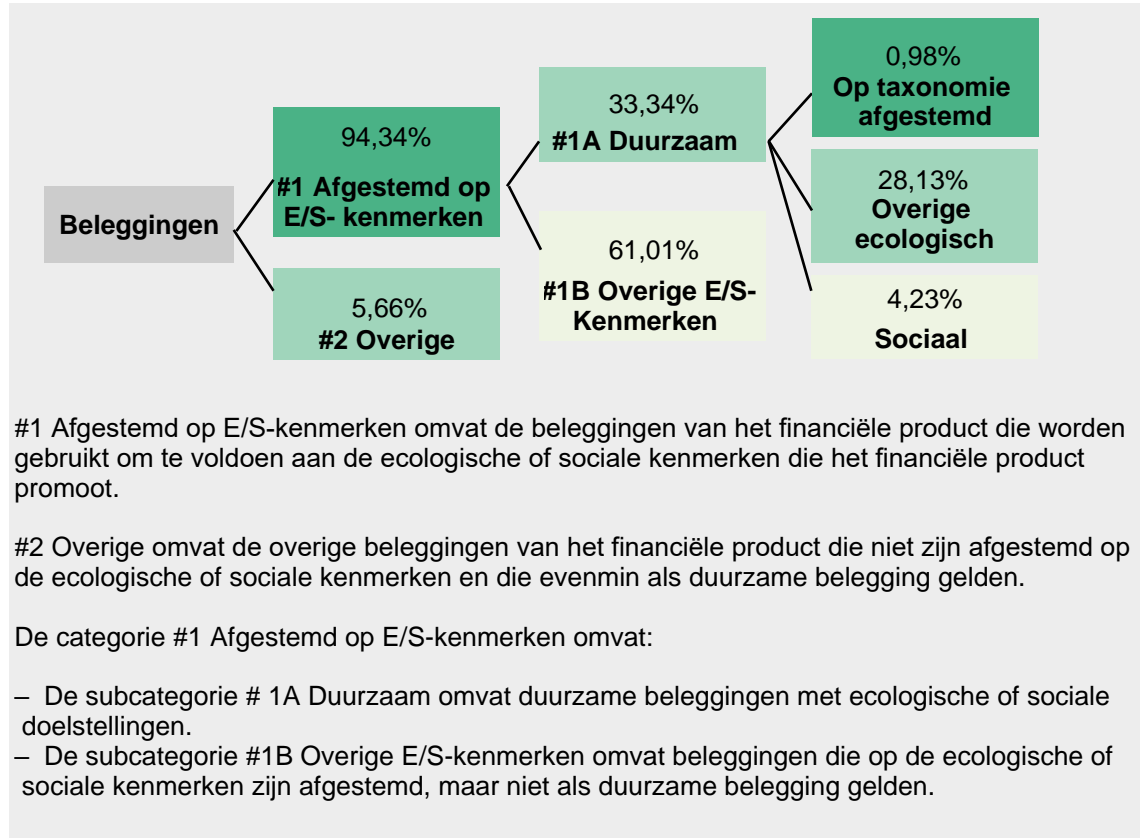


### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

## Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



## In welke economische sectoren werd belegd?

De beleggingsfondsen in beheer bij AVB belegden in de volgende sectoren gedurende de referentieperiode:

Sector	% activa per 31-12-2023
Overheden	0,52%
Financiële dienstverlening	0,10%
Industrie	0,09%
Informatie technologie	0,05%
Gezondheidszorg	0,04%
Overheidsgerelateerd	0,04%
Cyclische consumptiegoederen	0,03%
Niet-cyclische consumptiegoederen	0,02%
Woningmarkt (hypotheken)	0,02%
Nutsbedrijven	0,02%
Communicatiediensten	0,02%
Basismaterialen	0,02%
Energie	0,01%
Vastgoed	0,01%
Overige	0,00%



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

Dit financiële product heeft per eind 2023 0,98% van het belegd vermogen belegd in EU-taxonomie afgestemde beleggingen.

### Heeft dit financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

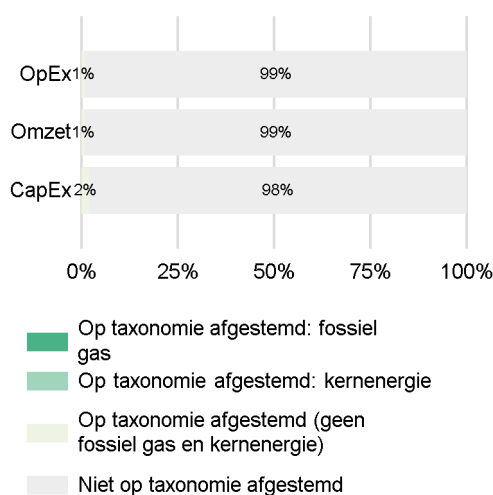
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

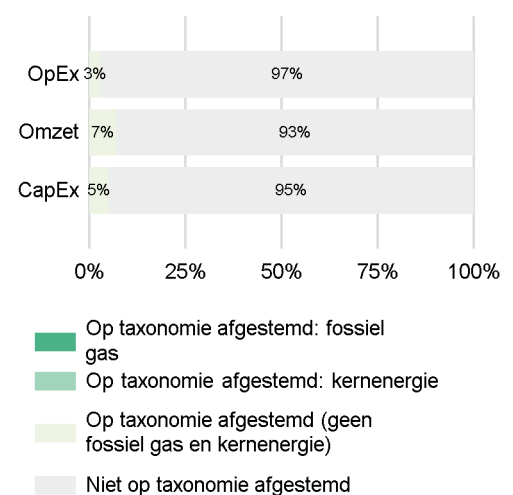
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

**De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie 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.**

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



Dit diagram vertegenwoordigt 44,28% van de totale beleggingen.

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

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

## **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit financiële product heeft per eind 2023 0% belegd in transitie activiteiten en 0,13% belegd in faciliterende activiteiten.

## **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Per einde 2022 was het percentage van beleggingen dat in overeenstemming was met de EU-taxonomie 0%. In 2023 was dit 0,98%.

## **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Dit financiële product heeft per eind 2023 28,13% van het belegd vermogen belegd in beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

## **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Dit financiële product heeft per eind 2023 4,23% van het belegd vermogen belegd in sociaal duurzame beleggingen.

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

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



## **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Voor de concrete maatregelen wordt verwezen naar de jaarverslagen van de desbetreffende fondsen omdat ze verschillen per fonds. Deze jaarverslagen zijn te vinden op de website van AVB en op de websites van de externe beheerders. De weblinken zijn hier te vinden: [a.s.r.](#), [AVB](#), [iShares](#) en [Northern Trust](#).



## **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

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

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

