



Artikel 10 statement

ASR Vermogensbeheer N.V.

Dit document bevat de volgende teksten, opgesteld naar aanleiding van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 ("SFDR") en de hierbij behorende Regulatory Technical Standard ("RTS") bij de SFDR:

I. Hoe promoten wij ecologische of sociale kenmerken via onze beleggingsinstellingen ("beleggingsfondsen") >>

II. Hoe promoten wij ecologische of sociale kenmerken binnen onze individuele vermogensbeheermandaten? >>

I. Hoe promoten wij ecologische of sociale kenmerken via onze beleggingsinstellingen ("beleggingsfondsen")

Deze tekst bevat een overzicht van de manier waarop ASR Vermogensbeheer N.V. ("AVB") beoogt om ecologische of sociale kenmerken te promoten van de beleggingsfondsen die wij als zodanig kwalificeren. AVB is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V. ("ASR NL").

Samenvatting van toepassing op alle beleggingsfondsen van AVB

AVB is de beheerder van een aantal beleggingsfondsen, zoals bedoeld onder artikel 4 (1) (a) AIFMD, die onder toezicht staan. Deze onder toezicht staande beleggingsfondsen, zoals opgenomen op de website(s) van AVB (of, in geval van de ASR Vooruit Mixfondsen, op de website van ASR Vooruit, of in geval van het ASR Fonds Sicav op de website van ASR Nederland) zijn alle gekwalificeerd als producten die ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van de SFDR. Dit houdt in dat deze beleggingsfondsen ESG kenmerken promoten, in de zin dat bij het nemen van beleggingsbeslissingen een duurzaamheidsbeleid wordt toegepast. Dit duurzaamheidsbeleid wordt in dit document Socially Responsible Investment beleid ('SRI beleid') genoemd.

De hierna vermelde beleggingsfondsen promoten ecologische en/of sociale kenmerken, maar hebben geen duurzame doelstelling als bedoeld in artikel 9 van voornoemde verordening. Een aantal beleggingsfondsen geven wel een "commitment" af met betrekking tot een minimum aantal duurzame beleggingen in hun portefeuille. Indien dit het geval is, wordt bij het betreffende beleggingsfonds aangegeven wat het minimum percentage duurzame beleggingen is.

Specifiek gaat het om de volgende beleggingsfondsen:

- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds
- ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds
- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds
- ASR ESG IndexPlus Euro Staatsobligatie Fonds
- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds
- ASR ESG IndexPlus Europa Aandelen Fonds
- ASR ESG Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds
- ASR Duurzaam Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds
- ASR Mortgage Fund (NHG en non NHG)
- ASR Separate Account Mortgage Fund (NHG en non NHG)
- ASR Private Debt Fund I
- ASR Kapitaalmarkt fonds – APPA fonds
- ASR Kapitaalmarkt fonds – Onderwijs fonds
- First Liability Matching N.V.
- ASR Vooruit Mixfondsen, Defensief, Neutraal en Offensief
- ASR Fonds Sicav
 - ASR Fonds Aandelenfonds
 - ASR Fonds Amerika fonds
 - ASR Fonds Azië fonds
 - ASR Fonds Europafonds
 - ASR Fonds Europa Vastgoedfonds
 - ASR Fonds Liquiditeitsfonds
 - ASR Fonds Nederland fonds
 - ASR Fonds Obligatiefonds
 - ASR Fonds Profiefonds E
 - ASR Fonds Profiefonds F
 - ASR Fonds Profiefonds G
 - ASR Fonds Profiefonds H

De prospectussen en informatiememoranda van de betreffende beleggingsfondsen geven nadere informatie over de ESG kenmerken die worden gepromoot door de producten, en ook over de vraag hoe duurzaamheidsrisico's worden beheerst.

Dit document geeft meer inzicht in het proces, zoals dat hiervoor ingericht is binnen AVB. Dit proces wordt toegepast voor alle hier boven vermelde beleggingsfondsen.

Aandacht voor duurzaamheid is onderdeel van de bedrijfsvoering van AVB, ook waar dit het beheer van beleggingsfondsen betreft. Als bovengenoemde beleggingsfondsen duurzame beleggingen doen, wordt rekening gehouden met mogelijke ongunstige effecten op duurzaamheid, zoals hierna nader beschreven.

Ecologisch en sociale kenmerken van toepassing op alle beleggingsfondsen

De beleggingsfondsen worden alle beheerd volgens de criteria, standaarden en richtlijnen zoals opgenomen in het SRI beleid van AVB. Dit SRI beleid biedt handvatten voor het:

- Uitsluiten van bedrijven en landen die niet passen binnen de restricties van het beleid;
- Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die een relatief hogere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid in vergelijking met hun directe sectorgenoten; en
- Zoveel als mogelijk beleggen in landen die een relatief hogere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid.

De beleggingsfondsen die beleggen in publieke ondernemingen hanteren de volgende lijst van duurzaamheidsthema's om beleggingen te selecteren:

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

Bepaalde activiteiten sluit ons beleid compleet uit; bijvoorbeeld organisaties die zich bezighouden met de productie of verkoop van wapens, organisaties in de gokindustrie en tabaksproducenten. Bovendien gelden er criteria en indicatoren voor landen op het gebied van politieke vrijheden, corruptie en milieu.

Voor meer informatie zie ook de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van AVB.

Bij een aantal beleggingsfondsen gelden additionele duurzaamheidscriteria in aanvulling op het SRI beleid van AVB. Indien dat het geval is, wordt dat hieronder weergegeven.

A. ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatiefonds en ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatiefonds

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatiefonds heeft als doelgroep professionele beleggers en het ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatiefonds heeft als doelgroep niet-professionele beleggers. Verder zijn deze twee fondsen identiek.

a) Samenvatting

Zie paragraaf I.

b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het product een minimum van 50 % duurzame beleggingen hebben.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Er is bij de duurzame beleggingen rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen doen door middel van het duurzaamheidsbeleid van AVB. Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid wordt er rekening gehouden met een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

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

Er is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

- 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 SRI beleid.

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

Details: AVB onderschrijft in het beleid 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 SRI beleid worden uitgesloten.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Deze twee fondsen beleggen in overeenstemming met het SRI beleid. Het SRI beleid bevat ecologische en/of sociale kenmerken die AVB toepast. De twee beleggingsfondsen promoten duurzaamheidskenmerken door bij het nemen van beleggingsbeslissingen dit SRI beleid toe te passen.

Voor deze financiële producten worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

1. Uitsluitingen: Uitsluiten van bedrijven én landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het SRI beleid;
2. Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie: Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties wordt naar een aantal indicatoren gekeken binnen de volgende thema's:
 - 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);
 - Arbeidsrechten en goed werkgeverschap;
 - Mensenrechten en goed burgerschap; en
 - Goed bestuur en gedrag ("Good governance").
3. Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie binnen de sector: Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties wordt zorg gedragen dat het totale percentage van bedrijven in het Subfonds met een 'Best-in-class' label van Forum Ethibel (een internationaal label voor duurzame financiële producten) altijd hoger is dan dat van de benchmark. De Forum Ethibel 'Best-in-class' laat bedrijven zien die binnen hun sector de beste ESG-scores hebben.
4. Meten van gemiddelde broeikasgasemissies relatief aan beleggingen: De gemiddelde broeikasgasemissies per miljoen geïnvesteerd wordt gemeten en gerapporteerd.

d) Investeringsstrategie

AVB past in de beleggingsstrategie het SRI beleid toe. Dit bestaat uit uitsluitingen van een aantal sectoren en landen, het selecteren van bedrijven en landen met relatief betere duurzaamheidsprestaties en bedrijven die bijdragen aan afname in broeikasgasemissies. Er kan engagement plaatsvinden met bedrijven die wel activiteiten blijken te hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria of waarbij anderszins duurzaamheidsrisico's zijn geïdentificeerd. De twee financiële producten gebruiken geen benchmark om hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

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

AVB neemt als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van beleggingen. AVB 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 SRI beleid 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.

e) Proportie van investeringen

Deze twee beleggingsfondsen worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van deze beleggingsfondsen is te vinden in hun prospectus of informatiememoranda en op de website van AVB.

f) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van het SRI beleid worden bedrijven uitgesloten op basis van bepaalde activiteiten (wapenproductie of andere niet duurzame activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen.

Het beleggingsuniversum bevat alle beursgenoteerde bedrijven waar alle portfoliomanagers in kunnen beleggen. Twee keer per jaar wordt aan de hand van het SRI beleid het gehele beleggingsuniversum gescreend door 2 data providers: Moody's ESG en MSCI ESG. Hierbij worden uitsluitingen vastgesteld alsook ESG scores per bedrijf. Daarnaast levert Forum Ethibel, een onafhankelijke organisatie, een lijst met 'best in class' bedrijven aan, samengesteld op basis van Moody's ESG data.

Deze twee beleggingsfondsen hebben de volgende doelstelling voor het gebruiken van deze ESG-score in de samenstelling van hun portefeuille:

- a) De gemiddelde ESG-score (een gewogen gemiddelde van bedrijfs- en fondsprestaties op diverse duurzaamheidsthema's) van het fonds is altijd hoger dan het gemiddelde van de bedrijven in het gehanteerde beleggingsuniversum.
- b) Minimaal 70% van de beleggingen in de portefeuille heeft een bovengemiddelde ESG score. De gemiddelde ESG score is de gemiddelde ESG-score van het gehanteerde beleggingsuniversum, dus een gemiddelde over alle sectoren heen.

De gemiddelde broeikasgasemissies per miljoen geïnvesteerd voor deze twee beleggingsfondsen wordt gemeten en gerapporteerd.

Verder zorgt de portefeuille manager van de beleggingsfondsen dat aan de E/S kenmerken van de fondsen wordt voldaan. Deze beleggingsrichtlijnen zijn vastgelegd in het beleggingsmandaat. Deze richtlijnen zijn ook vastgelegd in ons beleggingsadministratiesysteem.

g) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Bij het bovenstaande monitoringsproces maakt AVB gebruik van derde partijen waar het beleggingen in beursgenoteerde bedrijven betreft. De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van beursgenoteerde bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de beschikbaarheid en kwaliteit van de data, welke via ESG-dataleveranciers (zoals Moody's ESG s of MSCI ESG) geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. AVB is proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juicht deze ontwikkelingen toe.

De gemiddelde broeikasgasemissies per miljoen geïnvesteerd voor deze twee beleggingsfondsen wordt gemeten en gerapporteerd volgens de PCAF methodologie.

h) Databronnen en Data-proces

AVB is in constante dialoog met haar ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. De data die wij gebruiken voor bedrijven is afkomstig van Forum Ethibel, MSCI ESG en Moody's ESG.

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 ("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, alle positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data.

Een deel van de gebruikte ESG-data berusten op inschattingen.

i) Beperkingen van methodologieën en data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op het gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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 minimale mate voor opgenomen.

j) Due diligence

Binnen de selectieprocessen van AVB zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat AVB in overeenstemming met ons eigen beleid handelt. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de fondsen die wij beheren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van AVB.

k) Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Binnen haar SRI beleid heeft AVB een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen voor wat betreft haar Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid. AVB wil verantwoord beleggen en een betrokken aandeelhouder zijn. Als betrokken en actieve aandeelhouder beheert AVB aandelen (en obligaties) in (beursgenoteerde) ondernemingen, waarin voor rekening en risico van onze klanten is belegd, en oefent de daaraan verbonden rechten uit, zoals het stemrecht. 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. Hierover rapporteren wij ook periodiek via de Website van AVB.

l) Engagement

Er vindt engagement plaats met bedrijven die activiteiten hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria van het SRI beleid of waarbij duurzaamheidsrisico's zijn geïdentificeerd.

m) Benchmark

Deze twee beleggingsfondsen gebruiken hun benchmark (iBoxx Euro corporates) om het percentage Best-in-class' label van Forum Ethibel mee te vergelijken.

B. ASR ESG IndexPlus Euro Institutioneel Staatsobligatie Fonds en ASR ESG IndexPlus Staatsobligatiefonds

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatiefonds heeft als doelgroep professionele beleggers en het ASR ESG IndexPlus Euro Staatsobligatiefonds heeft als doelgroep niet-professionele beleggers. Verder zijn deze twee fondsen identiek.

a) Samenvatting

Zie paragraaf I.

b) Geen duurzaam doel

Deze twee financiële producten promoten ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar hebben geen duurzaam doel. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zullen de producten een minimum van 10 % duurzame beleggingen hebben.

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

Er is bij deze beleggingen rekening gehouden met een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om vast te stellen dat de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

Er is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

- 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.

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

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

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Deze twee beleggingsfondsen beleggen in overeenstemming met het SRI-beleid. Het SRI beleid van AVB bevat ecologische en/of sociale kenmerken die de Beheerder hanteert. De twee beleggingsfondsen promoten duurzaamheidskenmerken door bij het nemen van beleggingsbeslissingen dit duurzaamheidsbeleid toe te passen. Het beleid wordt continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten, beschikbare informatie, nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving en verwachtingen.

Voor dit fonds worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

1. Uitsluitingen: Uitsluiten van landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid
2. Green Bond beleggingen: Minimaal 10% van de portefeuille te beleggen in Green Bonds (zie sectie over duurzame beleggingen). Daarnaast heeft dit fonds de doelstelling om ook altijd meer te beleggen in Green Bonds dan de gehanteerde financiële benchmark.
3. Overheden met relatief betere SDG-score: De gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen van het fonds dient zich in de top 10% van de SDG-Index, uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung, (de SDG-Index) te bevinden. Deze Sustainable Development Goals ('SDG') Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties.

d) Investeringsstrategie

AVB past in de beleggingsstrategie het SRI beleid toe. Dit bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen, het selecteren van het bedrijven en landen met een relatief betere duurzaamheidsprestaties. Er vindt engagement plaats met bedrijven en overheden die activiteiten blijken te hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria of waarbij duurzaamheidsrisico's zijn geïdentificeerd. De twee financiële producten gebruiken geen benchmark om hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

De beleggingsfondsen selecteren beleggingen op basis van het belegbare universum zoals gedefinieerd in het SRI beleid en passen de onder c) beschreven E/S kenmerken toe.

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

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

e) Proportie van investeringen

Deze twee beleggingsfondsen worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van deze beleggingsfondsen is te vinden in hun prospectus en op de website van AVB.

f) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van het SRI beleid van AVB worden landen waarvan wordt aangenomen dat ze slechte milieuprestaties leveren uitgesloten. Landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en burgerrechten niet beschermen worden ook uitgesloten. Tenslotte worden landen waarvan wordt aangenomen dat ze zeer corrupt zijn worden uitgesloten.

Hier toe worden eenmaal per jaar landen gescreend door AVB door de volgende openbare onderzoeksinstituten te raadplegen:

- Freedom in the World Index
- Corruption Perception Index
- Sustainable Development Goals Index

Landen die niet voldoen aan de gehanteerde drempelwaardes worden uitgesloten.

Verder zorgt de portefeuille manager van de twee beleggingsfondsen dat aan de E/S kenmerken van de fondsen wordt voldaan. Deze beleggingsrichtlijnen zijn vastgelegd in het beleggingsmandaat. Deze richtlijnen zijn ook vastgelegd in het beleggingsadministratiesysteem van AVB.

g) Methodologieën

Bij het bovenstaande monitoringsproces maken wij gebruik van genoemde derde partijen en van onze eigen medewerkers waar het beleggingen in staatsschuld betreft.

h) Databronnen en proces

AVB is in continue dialoog met haar ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. De data die wij gebruiken voor het landenbeleid is afkomstig van de Bertelsmann Stiftung (SDG Index), Transparency International (Corruption Perception Index) en Freedom House (Freedom in the World Index). Voor data over broeikasgassen wordt gebruik gemaakt van Eurostat en Moody's ESG.

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 ("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 mensenrechten -rapportages of klimaatrisico -rapportages, allen positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data.

Een deel van de gebruikte ESG-data berusten op inschattingen.

i) Beperkingen van methodologieën en data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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 minimale mate voor opgenomen.

j) Due diligence

Binnen de selectieprocessen van AVB, zowel op het gebied van beleggingsinstrumenten, zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat AVB in overeenstemming met haar eigen beleid handelt. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de fondsen die wij beheren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van AVB.

k) Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Waar mogelijk wordt de dialoog aangegaan met overheden over duurzaamheidsrisico's.

l) Engagement

Er vindt engagement plaats met bedrijven die activiteiten hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria van het SRI beleid of waarbij ESG risico's zijn geïdentificeerd.

l) Benchmark

Deze twee beleggingsfondsen gebruiken geen benchmark om hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken. Wel worden er duurzaamheidsratings gebruikt zoals de Bertelsmann Stiftung, (de SDG-Index).

C. ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Europa Aandelen Fonds en ASR ESG Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds en het ASR ESG Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds hebben als doelgroep professionele beleggers en het ASR ESG IndexPlus Europa Aandelen Fonds heeft als doelgroep niet-professionele beleggers. Verder zijn deze duurzaamheidskenmerken van deze drie beleggingsfondsen identiek.

a) Samenvatting

Zie paragraaf l.

b) Geen duurzaam doel

Deze drie financiële producten promoten ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar hebben geen duurzaam doel. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zullen de producten respectievelijk een minimum van 50 % duurzame beleggingen hebben.

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

Er is bij de duurzame beleggingen rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame doelstellingen doen middels het duurzaamheidsbeleid. Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid wordt er rekening gehouden met een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

- (i) de beleggingsfondsen beleggen uitsluitend in bedrijven die voldoen aan de minimale vereisten van het SRI beleid:
 - a. Op grond van dit beleid zijn beleggingen van de beleggingsfondsen actief in de wapen-, tabaks- en de gokindustrie uitgesloten, alsmede beleggingen in bedrijven die een groot deel van hun omzet genereren met nucleaire energie, steenkool en andere fossiele energiebronnen, olieschalie en teerzanden.
 - b. Daarnaast beleggen de beleggingsfondsen alleen in bedrijven die voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu, zowel in de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder. Daarbij wordt een externe validatie met betrekking tot naleving van het SRI beleid toegepast.
- (ii) In aanvulling op de hiervoor omschreven minimale vereisten in het SRI beleid, worden voor de beleggingsfondsen specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu van belegging uitgesloten. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten. Voor de genoemde gebieden (sociaal en milieu) gelden standaarden op basis van de materialiteit van dit onderwerp voor ondernemingen.

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

Er is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

- 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.

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

Details: AVB 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 SRI beleid worden uitgesloten.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Deze drie beleggingsfondsen promoten de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. CO₂-reductie:
 - a. De beleggingsfondsen promoten de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde. Hiertoe promoten de beleggingsfondsen om de CO₂-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van de beleggingsfondsen. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit dan de brede marktindex.
2. Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:
 - a. De beleggingsfondsen promoten het hebben van een lager gewogen gemiddeld decarbonisatie risico en het hebben van een hogere gemiddeld gewogen percentage "groene omzet".
 - b. De beleggingsfondsen promoten een hoger gewogen gemiddelde ESG score dan de brede marktindex.
3. Uitsluitingen:
 - a. De beleggingsfondsen promoten het waarborgen van minimale grenzen op ecologisch- en sociaal gebied door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die niet voldoen aan de minimale vereisten van het SRI beleid.
 - b. De beleggingsfondsen promoten het voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder) door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die hier niet aan voldoen.
4. Actief aandeelhouderschap:
 - a. De beleggingsfondsen promoten praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het SRI beleid.

Er is geen specifieke duurzaamheidsbenchmark als referentie benchmark aan de beleggingsfondsen gekoppeld om de bovenstaande ecologische en sociale kenmerken te bereiken.

d) Investeringsstrategie

De beleggingen voor de drie beleggingsfondsen worden geselecteerd aan de hand van het SRI beleid.

De uitsluitingen zijn een bindend element. In aanvulling op deze uitsluitingen worden voor de beleggingsfondsen specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen uitgesloten met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten.

De beleggingsfondsen promoten verder de onder c) beschreven E/S kenmerken.

e) Proportie van investeringen

Deze drie beleggingsfondsen worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van deze beleggingsfondsen is te vinden in hun prospectus en op de website van AVB.

f) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van het SRI beleid van AVB worden bedrijven uitgesloten op basis van bepaalde activiteiten (wapenproductie of andere niet duurzame activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen.

De Beheerder maakt voor haar duurzaamheidsindicatoren gebruik van algemeen erkende leveranciers van ESG-data (Moody's ESG en MSCI ESG).

Het beleggingsuniversum bevat alle beursgenoteerde bedrijven waar alle portfoliomanagers in kunnen beleggen. Twee keer per jaar wordt aan de hand van het SRI beleid het gehele beleggingsuniversum gescreend door 2 data providers: Moody's ESG en MSCI ESG. Hierbij worden uitsluitingen vastgesteld en ESG scores per bedrijf.

g) Methodologieën

Bij het bovenstaande monitoringsproces maken wij gebruik van derde partijen waar het beleggingen in beursgenoteerde bedrijven betreft. De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van beursgenoteerde bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de beschikbaarheid en kwaliteit van de data, welke via ESG-dataleveranciers (zoals Moody's ESG of MSCI ESG) geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. AVB is proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juichen deze ontwikkelingen toe.

Verder zorgt de portefeuille manager van de beleggingsfondsen dat aan de E/S kenmerken van de fondsen wordt voldaan. Deze beleggingsrichtlijnen zijn vastgelegd in het beleggingsmandaat. Deze richtlijnen zijn ook vastgelegd in ons beleggingsadministratie systeem.

h) Databronnen en proces

AVB is in constante dialoog met haar ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. De data die wij gebruiken is afkomstig van Moody's ESG Forum Ethibel en MSCI ESG.

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 ("Taxonomy") maar ook standaarden zoals de Partnership for Carbon Accounting Financials ('PCAF') en de Partnership for Biodiversity Accounting Financials ('PBA') en andere wereldwijde ontwikkelingen op het gebied van mensenrechten -rapportages of klimaatrisico -rapportages, allen positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data. Een deel van de gebruikte ESG-data berusten op inschattingen.

i) Beperkingen van methodologieën en data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de 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 daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn 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 minimale mate voor opgenomen.

j) Due diligence

Binnen de selectieprocessen van AVB, zowel op het gebied van beleggingsinstrumenten als op het gebied van extern management, zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat AVB in overeenstemming met ons eigen beleid handelt. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de fondsen die wij beheren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van AVB.

k) Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Zie paragraaf A onder k).

l) Engagement

Er vindt engagement plaats met bedrijven die activiteiten hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria van het SRI beleid of waarbij ESG risico's zijn geïdentificeerd.

m) Benchmark

De beleggingsfondsen gebruiken de financiële benchmark van het fonds om de CO2-intensiteit, het decarbonisatie risico, het percentage "groene omzet" en de overall ESG Score mee te vergelijken.

D. ASR Duurzaam Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds**a) Samenvatting**

Zie paragraaf I.

b) Geen duurzaam doel

Dit financiële product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzaam doel. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het product een minimum van 50 % duurzame beleggingen hebben.

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

Daarnaast beleggen de beleggingsfondsen alleen in bedrijven die voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu, zowel in de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder. Daarbij wordt een externe validatie met betrekking tot naleving van het SRI beleid toegepast.

(ii) In aanvulling op de hiervoor omschreven minimale vereisten in het SRI beleid, worden voor de beleggingsfondsen specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu van belegging uitgesloten. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten. Voor de genoemde gebieden (sociaal en milieu) gelden standaarden op basis van de materialiteit van dit onderwerp voor ondernemingen.

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

Er is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

- 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.

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

Details: AVB 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 SRI beleid worden uitgesloten.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het beleggingsfonds promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

5. CO₂-reductie:
 - a. Het beleggingsfonds promoot de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde. Hiertoe promoot het beleggingsfonds om de CO₂-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van de beleggingsfondsen. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit dan de brede marktindex.
6. Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:
 - a. De beleggingsfondsen promoten het hebben van een lager gewogen gemiddeld decarbonisatie risico en het hebben van een hogere gemiddeld gewogen percentage "groene omzet".
 - b. De beleggingsfondsen promoten een hoger gewogen gemiddelde ESG score dan de brede marktindex.
7. Uitsluitingen:
 - a. De beleggingsfondsen promoten het waarborgen van minimale grenzen op ecologisch- en sociaal gebied door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die niet voldoen aan de minimale vereisten van het SRI beleid.
 - b. De beleggingsfondsen promoten het voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder) door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die hier niet aan voldoen.
8. Actief aandeelhouderschap:
 - a. De beleggingsfondsen promoten praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het SRI beleid.

Er is geen specifieke duurzaamheidsbenchmark als referentie benchmark aan de beleggingsfondsen gekoppeld om de bovenstaande ecologische en sociale kenmerken te bereiken.

d) Investeringsstrategie

De beleggingen voor de drie beleggingsfondsen worden geselecteerd op basis van het universum zoals gedefinieerd in het SRI beleid. De uitsluitingen zijn een bindend element. In aanvulling op deze uitsluitingen worden voor de beleggingsfondsen specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen uitgesloten met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten.

De beleggingsfondsen promoten de E/S kenmerken als beschreven onder c).

e) Proportie van investeringen

Deze drie beleggingsfondsen worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van deze beleggingsfondsen is te vinden in hun prospectus of informatiememoranda en op de website van AVB.

f) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van het SRI beleid van AVB worden bedrijven uitgesloten op basis van bepaalde activiteiten (wapenproductie of andere niet duurzame activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen.

De Beheerder maakt voor haar duurzaamheidsindicatoren gebruik van algemeen erkende leveranciers van ESG-data (Moody's en MSCI).

Het beleggingsuniversum bevat alle beursgenoteerde bedrijven waar alle portfoliomanagers in kunnen beleggen. Twee keer per jaar wordt aan de hand van het SRI beleid het gehele beleggingsuniversum gescreend door 2 data providers: Moody's ESG en MSCI ESG. Hierbij worden uitsluitingen vastgesteld en ESG scores per bedrijf.

g) Methodologieën

Bij het bovenstaande monitoringsproces maken wij gebruik van derde partijen waar het beleggingen in beursgenoteerde bedrijven betreft. De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van beursgenoteerde bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de beschikbaarheid en kwaliteit van de data, welke via ESG-dataleveranciers (zoals Moody's ESG of MSCI ESG) geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. AVB is proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juichen deze ontwikkelingen toe.

h) Databronnen en proces

AVB is in contante dialoog met haar ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. De data die wij gebruiken is afkomstig van Moody's ESG en MSCI ESG.

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 ("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 mensenrechten-rapportages of klimaatrisico-rapportages, allen positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data. Een deel van de gebruikte ESG-data berusten op inschattingen.

i) Beperkingen van methodologieën en data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ("Sustainable Development Goals") en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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 minimale mate voor opgenomen.

j) Due diligence

Binnen de selectieprocessen van AVB, zowel op het gebied van beleggingsinstrumenten als op het gebied van externe manager, zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat AVB in overeenstemming met ons eigen beleid handelt. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de fondsen die wij beheren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ("PAI") verklaring van AVB.

k) Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Zie paragraaf A onder k).

l) Engagement

Er vindt engagement plaats met bedrijven die activiteiten hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria van het SRI beleid of waarbij ESG risico's zijn geïdentificeerd.

m) Benchmark

De beleggingsfondsen gebruiken de financiële benchmark van het fonds om de CO2-intensiteit, het decarbonisatie risico, het percentage "groene omzet" en de overall ESG Score mee te vergelijken.

E. ASR Mortgage Fund en ASR Separate Account Mortgage Fund

Het ASR Mortgage Fund en het ASR Separate Account Mortgage Fund hebben dezelfde duurzaamheidskenmerken.

a) Samenvatting

Zie paragraaf I.

b) Geen duurzaam doel

Deze financiële producten promoten ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar hebben geen duurzaam doel. Alhoewel het commitment op een minimaal aandeel duurzame beleggingen 0 % is, heeft dit financiële product wel duurzame beleggingen, waarover in de periodieke rapportage wordt gerapporteerd.

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

De beleggingsfondsen investeren in vorderingen uit hoofde van hypothecair krediet. De onderliggende leningen betreffen voor een deel verduurzamingsleningen.

Er wordt in dit fonds rekening gehouden met twee PAI indicatoren, deze zijn ook van toepassing op de verduurzamingshypotheken. PAI voor vastgoedactiva Tabel I #18 Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva laat zien welk percentage hypotheken in dit Fonds door de Europese Commissie als energie-inefficiënt wordt gezien. PAI voor vastgoedactiva Tabel II #18 Broeikasgasemissies meet de scope 1, scope 2 en totale broeikasgasemissies voor de hypotheken in dit Fonds. Beide PAI indicatoren zien dus toe op de energiezuinigheid van de woningen, waar de verduurzamingshypotheken ook aan bijdragen.

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

Details: In mei 2022 is door de Europese Commissie verduidelijkt dat omdat de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen. Deze vraag is dus niet van toepassing op Hypotheken.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De beleggingsfondsen promoten de volgende ecologische en sociale kenmerken:

Ecologische kenmerken: Bevorderen van energiezuinigheid en duurzaamheid van de woningmarkt, in bijzonder de woningen ten behoeve waarvan hypotheken zijn verstrekt.

1. Verduurzamingshypothek bij nieuwe en bestaande hypotheken: Zie de sectie over duurzame beleggingen voor meer informatie over de verduurzamingshypotheken.
2. Impliciete verbetering energiezuinigheid woningen: De verbetering van de energiezuinigheid van woningen is een ecologische duurzame belegging onder activiteit 7.2 Renovatie van bestaande woningen van de EU-taxonomie wanneer de 'renovatie tot een vermindering van de vraag naar primaire energie met ten minste 30 %' leidt. Om dit vast te stellen heeft a.s.r. een methode ontwikkeld waarmee de impliciete of verwachte verbetering na het inzetten van de duurzaamheidshypothek kan worden gemeten. Deze methode is nog in ontwikkeling, zoals met betrekking tot de toepassing van criteria om ernstige afbreuk aan andere doelstellingen te voorkomen, 'do no significant harm'. Daarom geeft a.s.r. nog geen commitment af op het minimum aandeel van deze duurzame beleggingen.

3. Samenwerken aan versnellen energiezuinigheid en duurzaamheid woningmarkt: a.s.r. werkt met meer dan 20 andere financiële dienstverleners samen in de EEM-NL Hub. Hier wordt bijvoorbeeld de interpretatie van de EU-taxonomie criteria voor de Nederlandse woningmarkt besproken. Woningen kunnen bijvoorbeeld onder activiteit 7.2 Renovatie van bestaande woningen of 7.7 Verwerving en eigendom van gebouwen vallen. Binnen deze samenwerking wordt nog overlegd over hoe de criteria om ernstige afbreuk aan andere doelstellingen te voorkomen moeten worden toegepast in de context van Nederlandse hypotheek.

Sociaal kenmerk: Toegang tot de woningmarkt voor starters.

4. WelThuis startershypotheken: Fondsbeleggingen in WelThuis startershypotheken maken de Nederlandse woningmarkt toegankelijker voor starters, voor wie het in huidige woningmarkt relatief moeilijk is om een eigen woning te verkrijgen. De startershypotheken zijn vergelijkbaar met de WelThuis hypotheek, maar hebben een aflossingsperiode van 40 jaar waardoor de geldnemer lagere maandlasten heeft. Hierdoor is een woning toegankelijker voor deze doelgroep. Tegelijk kan wanneer de geldnemer dit wenst na een aantal jaar de aflossingsperiode worden aangepast naar de reguliere aflossingsperiode van 30 jaar.

d) Investeringsstrategie

De a.s.r. WelThuis hypotheek in de beleggingsfondsen zijn georgineerd door ASR Levensverzekering N.V. De beleggingsfondsen beleggen in een dwarsdoorsnede van nieuwe productie a.s.r. Welthuishypotheek. De beleggingsfondsen gebruiken geen benchmark om hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

e) Proportie van investeringen

Deze beleggingsfondsen worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van deze beleggingsfondsen is te vinden in hun prospectus of informatiememoranda en op de website van AVB.

f) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Impliciete verbetering energiezuinigheid woningen: De verbetering van de energiezuinigheid van woningen is een ecologische duurzame belegging onder activiteit 7.2 Renovatie van bestaande woningen van de EU-taxonomie wanneer de 'renovatie tot een vermindering van de vraag naar primaire energie met ten minste 30 %' leidt. Om dit vast te stellen heeft a.s.r. een methode ontwikkeld waarmee de impliciete of verwachte verbetering na het inzetten van de duurzaamheidshypotheek kan worden gemeten. Deze methode is nog in ontwikkeling, zoals met betrekking tot de toepassing van criteria om ernstige afbreuk aan andere doelstellingen te voorkomen, 'do no significant harm'. Daarom geeft a.s.r. nog geen commitment af op het minimum aandeel van deze duurzame beleggingen.

Samenwerken aan versnellen energiezuinigheid en duurzaamheid woningmarkt: a.s.r. werkt met meer dan 20 andere financiële dienstverleners samen in de EEM-NL Hub. Hier wordt bijvoorbeeld de interpretatie van de EU-taxonomie criteria voor de Nederlandse woningmarkt besproken. Woningen kunnen bijvoorbeeld onder activiteit 7.2 Renovatie van bestaande woningen of 7.7 Verwerving en eigendom van gebouwen vallen. Binnen deze samenwerking wordt nog overlegd over hoe de criteria om ernstige afbreuk aan andere doelstelling te voorkomen moeten worden toegepast in de context van Nederlandse hypotheek.

Het beleid van ASR Levensverzekering N.V. is er op gericht om het gebruik door geldnemers van de verduurzamingshypotheek en de startershypotheek te stimuleren.

g) Methodologieën

Bij het bovenstaande monitoringsproces maken wij gebruik van de diensten van ASR Levensverzekering N.V. en van eigen medewerkers.

h) Databronnen en proces

AVB betreft de data voor deze beleggingsfondsen van Calcasa. Calcasa is een onafhankelijk technologiebedrijf gespecialiseerd in de geautomatiseerde waardering en de statistische analyse van onroerend goed voor hypotheek- en vastgoedorganisaties.

i) Beperkingen van methodologieën en data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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 minimale mate voor opgenomen.

j) Due diligence

Binnen de selectieprocessen van AVB zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat AVB in overeenstemming met haar beleid handelt. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de fondsen die wij beheren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van AVB.

k) Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Zie paragraaf A onder k.

l) Engagement

Dit onderdeel is niet van toepassing op deze beleggingsfondsen.

m) Benchmark

De beleggingsfondsen gebruiken geen financiële benchmark. Het Fonds gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

F. ASR Private Debt Fund I**a) Samenvatting**

Zie paragraaf I.

b) Geen duurzaam doel

Dit financiële product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzaam doel. Het product heeft geen duurzame beleggingen. Alhoewel het commitment op een minimaal aandeel duurzame beleggingen 0 % is, heeft dit financiële product wel duurzame beleggingen, waarover in de periodieke rapportage wordt gerapporteerd.

c) Ecologische en sociale kenmerken

1. Het beleggingsfonds past het SRI beleid toe.
2. Het beleggingsfonds zal geen onderhandse schuldleningen verstrekken aan bedrijven, of met betrekking tot projecten, die betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het SRI-beleid;
3. De toekenning van onderhandse schuldleningen aan bedrijven met systematische en ernstige schendingen van mensen- en arbeidsrechten of het milieu wordt uitgesloten (in lijn met het SRI-beleid);
4. Het beleggingsfonds belegt niet in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstofsector;
5. De selectie van inkooppartners wordt in de eerste plaats bepaald door hun vermogen om onderhandse schuldleningen te vinden met positieve impactkenmerken;
6. Het beleggingsfonds verstrekt waar mogelijk leningen aan bedrijven of projecten die volgens de geldende a.s.r. interne definities van impactbeleggen. Deze beleggingen worden beschouwd als duurzame beleggingen. Het Fonds gaat op dit moment echter geen commitment aan voor een minimaal aandeel van deze beleggingen.

d) Investeringsstrategie

AVB past in de beleggingsstrategie het SRI beleid toe. Dit bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen, het selecteren van het bedrijven en landen met een relatief betere duurzaamheidsprestaties. Het beleggingsfonds gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

e) Proportie van investeringen

Het beleggingsfonds worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van het beleggingsfonds is te vinden in het informatiememorandum en op de website van AVB.

f) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van het SRI beleid worden bedrijven uitgesloten op basis van bepaalde activiteiten (wapenproductie of andere niet duurzame activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen.

Verder zorgt de portefeuille manager van de beleggingsfondsen dat aan de E/S kenmerken van het fonds wordt voldaan.

g) Methodologieën

Bij het bovenstaande monitoringsproces maakt AVB gebruik van derde partijen voor het doen van een due diligence op de leningen en van eigen medewerkers.

h) Databronnen en proces

AVB is in constante dialoog met haar ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. De data die wij gebruiken voor bedrijven is afkomstig van Forum Ethibel, MSCI ESG en Moody's ESG.

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 ("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, alle positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data.

Een deel van de gebruikte ESG-data berusten op inschattingen.

i) Beperkingen van methodologieën en data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op het gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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 minimale mate voor opgenomen.

j) Due diligence

Binnen de selectieprocessen van AVB zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat AVB in overeenstemming met ons eigen beleid handelt. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de fondsen die wij beheren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van AVB.

k) Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Wanneer ESG risico's worden geïdentificeerd in de portefeuille kan een dialoog worden gestart met de leninghouder.

l) Engagement

Wanneer ESG risico's worden geïdentificeerd in de portefeuille kan een dialoog worden gestart met de leninghouder.

m) Benchmark

Deze beleggingsfondsen maken geen gebruik van een benchmark om hun duurzaamheidsprestaties mee te vergelijken.

G. ASR Kapitaalmarkt fonds – APPA fonds en ASR Kapitaalmarkt fonds – Onderwijs fonds

Het ASR Kapitaalmarkt fonds-APPA fonds en het ASR Kapitaalmarkt fonds -Onderwijsfonds hebben dezelfde duurzaamheidskenmerken.

n) Samenvatting

Zie paragraaf I.

o) Geen duurzaam doel

Deze twee financiële producten promoten ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar hebben geen duurzaam doel. De producten hebben geen duurzame beleggingen.

p) Ecologische en sociale kenmerken

De beleggingsfondsen passen het SRI beleid toe. Verder beleggen de beleggingsfondsen uitsluitend in (semi) overheden en bedrijven in de financiële sector. De beleggingsfondsen promoten ecologische en sociale kenmerken:

- Uitsluitingen: Uitsluiten van bedrijven én landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid;
- Bedrijven of overheden met relatief betere duurzaamheidsprestatie: Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven of overheden die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten of andere landen.

q) Investeringsstrategie

AVB past in de beleggingsstrategie het SRI beleid toe. Dit bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen, het selecteren van het bedrijven en landen met een relatief betere duurzaamheidsprestaties. De beleggingsfondsen gebruiken geen benchmark om hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

r) Proportie van investeringen

Deze beleggingsfondsen worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van deze beleggingsfondsen is te vinden in hun prospectus of informatiememoranda en op de website van AVB.

s) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van het SRI beleid worden bedrijven uitgesloten op basis van bepaalde activiteiten (wapenproductie of andere niet duurzame activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen.

Het beleggingsuniversum bevat alle beursgenoteerde bedrijven waar alle portfoliomanagers in kunnen beleggen. Het beleggingsuniversum bevat alle beursgenoteerde bedrijven waar alle portfoliomanagers in kunnen beleggen. Twee keer per jaar wordt aan de hand van het SRI beleid het gehele beleggingsuniversum gescreend door 2 data providers: Moody's ESG en MSCI ESG. Hierbij worden uitsluitingen vastgesteld en ESG scores per bedrijf. Verder zorgt de portefeuille manager van de beleggingsfondsen dat aan de E/S kenmerken van de fondsen wordt voldaan. Deze beleggingsrichtlijnen zijn vastgelegd in het beleggingsmandaat. Deze richtlijnen zijn ook vastgelegd in ons beleggingsadministratiesysteem.

t) Methodologieën

Bij het bovenstaande monitoringsproces maakt AVB gebruik van derde partijen waar het beleggingen in beursgenoteerde bedrijven betreft. De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van beursgenoteerde bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de beschikbaarheid en kwaliteit van de data, welke via ESG-dataleveranciers (zoals Moody's ESG of MSCI ESG) geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. AVB is proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juichen deze ontwikkelingen toe.

u) Databronnen en proces

AVB is in continue dialoog met haar ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. De data die wij gebruiken is afkomstig van Moody's ESG en MSCI ESG.

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 ("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 mensenrechten -rapportages of klimaatrisico -rapportages, allen positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data. Een deel van de gebruikte ESG-data berusten op inschattingen.

Beperkingen van methodologieën en data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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 minimale mate voor opgenomen

w) Due diligence

Binnen de selectieprocessen van AVB zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat AVB in overeenstemming met ons eigen beleid handelt. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de fondsen die wij beheren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van AVB.

x) Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Zie paragraaf A onder k.

y) Engagement

Er vindt engagement plaats met bedrijven die activiteiten hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria van het SRI beleid of waarbij ESG risico's zijn geïdentificeerd.

z) Benchmark

Deze beleggingsfondsen maken geen gebruik van een benchmark om hun duurzaamheidsprestaties mee te vergelijken.

H. First Liability Matching N.V.**a) Samenvatting**

Zie paragraaf I.

b) Geen duurzaam doel

Dit financiële product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzaam doel. Het product heeft geen duurzame beleggingen.

c) Ecologische en sociale kenmerken

Het SRI beleid bevat ecologische en/of sociale kenmerken. Het beleggingsfonds promoot duurzaamheidskenmerken door bij het nemen van beleggingsbeslissingen dit duurzaamheidsbeleid toe te passen.

Voor dit financiële product worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

- i. Uitsluitingen: Uitsluiten van bedrijven en landen die niet passen binnen de richtlijnen zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid;
- ii. Relatief betere duurzaamheidsprestatie: Er wordt gemeten in welke mate bedrijven en overheden een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten of andere landen.
- iii. Meten van gemiddelde broeikasgasemissies relatief aan beleggingen: De gemiddelde broeikasgasemissies per miljoen geïnvesteerd wordt gemeten voor bedrijven en overheden.

Voor overheid is het doel dat het gemiddelde van het Fonds lager is dan het gemiddelde in de Europese Unie.

d) Investeringsstrategie

AVB past in de beleggingsstrategie het SRI beleid toe. Het beleggingsfonds belegt hoofdzakelijk in staatsobligaties en ook gedeeltelijk in bedrijfsschuld. Het SRI beleid bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen en het selecteren van bedrijven en overheden met een relatief betere duurzaamheidsprestaties. Er vindt engagement plaats met bedrijven die wel activiteiten blijken te hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria. Het Fonds gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

e) Proportie van investeringen

Dit beleggingsfonds worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van deze beleggingsfondsen is te vinden in hun prospectus of informatie-memoranda en op de website van AVB.

f) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van het SRI beleid worden bedrijven uitgesloten op basis van bepaalde activiteiten (wapenproductie of andere niet duurzame activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen.

Het beleggingsuniversum bevat alle beursgenoteerde bedrijven waar alle portfoliomanagers in kunnen beleggen. Twee keer per jaar wordt aan de hand van het SRI beleid het gehele beleggingsuniversum gescreend door 2 data providers: Moody's ESG en MSCI ESG. Hierbij worden uitsluitingen vastgesteld en ESG scores per bedrijf.

Verder zorgt de portefeuille manager van de beleggingsfondsen dat aan de E/S kenmerken van de fondsen wordt voldaan. Deze beleggingsrichtlijnen zijn vastgelegd in het beleggingsmandaat. Deze richtlijnen zijn ook vastgelegd in ons beleggingsadministratie systeem.

g) Methodologieën

Bij het bovenstaande monitoringsproces maakt AVB gebruik van derde partijen waar het beleggingen in beursgenoteerde bedrijven betreft. De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van beursgenoteerde bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de beschikbaarheid en kwaliteit van de data, welke via ESG-dataleveranciers (zoals Moody's ESG of MSCI ESG) geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. AVB is proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juichen deze ontwikkelingen toe.

h) Databronnen en proces

AVB is in continue dialoog met haar ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. De data die wij gebruiken is afkomstig van Moody's ESG en MSCI ESG.

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 ("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 mensenrechten-rapportages of klimaatrisico-rapportages, allen positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data. Een deel van de gebruikte ESG-data berusten op inschattingen.

i) Beperkingen van methodologieën en data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op het gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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 minimale mate voor opgenomen.

j) Due diligence

Binnen de selectieprocessen van AVB zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat AVB in overeenstemming met ons eigen beleid handelt. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de fondsen die wij beheren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van AVB.

k) Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Zie paragraaf A onder k.

l) Engagement

Er vindt engagement plaats met bedrijven die activiteiten hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria van het SRI beleid of waarbij duurzaamheidsrisico's zijn geïdentificeerd.

m) Benchmark

Dit beleggingsfonds maakt geen gebruik van een benchmark om haar duurzaamheidsprestaties mee te vergelijken.

I. ASR Vooruit Mixfondsen, Defensief, Neutraal en Offensief

De ASR Vooruit Mixfondsen hebben allen dezelfde duurzaamheidskenmerken, maar het aantal duurzame beleggingen verschilt per beleggingsfonds. Voor meer informatie verwijzen wij u naar het prospectus van de ASR Vooruit Mixfondsen.

a) Samenvatting

De ASR Vooruit Mixfondsen beleggen uitsluitend in andere beleggingsfondsen. Een deel van die fondsen valt onder het beheer van de AVB zelf; een ander deel van die fondsen wordt beheerd door externe beheerders. Voor de onderliggende fondsen die onder het beheer van AVB zelf vallen, geldt het SRI beleid van AVB rechtstreeks. De onderliggende beleggingsfondsen waarin de beleggingsfondsen beleggen zijn allen gekwalificeerd als product dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot.

b) Geen duurzaam doel

Dit financiële product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzaam doel. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het ASR Vooruit Mixfonds Defensief een minimum van 30 % duurzame beleggingen hebben, het ASR Vooruit Mixfonds Neutraal een minimum percentage van 35 % duurzame beleggingen en het ASR Vooruit Mixfonds Offensief een minimum percentage van 30 % duurzame beleggingen hebben.

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 Fonds gedeeltelijk beoogt wordt hier op de volgende wijze rekening mee gehouden:

1. ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Institutioneel Amerika Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatie Fonds. Door middel van uitsluitingen worden bedrijven die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds uitgesloten. Dit wordt onder andere gemeten via een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
2. ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds. 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.
3. ASR Mortgage Fund. Er wordt rekening gehouden met een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

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

Meer informatie over de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee is rekening gehouden is te vinden in de prospectus van elk van deze beleggingsfondsen.

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

Op de volgende manieren is hiermee rekening gehouden:

- 1) ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Institutioneel Amerika Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatie Fonds: Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder worden bedrijven uitgesloten die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden .
- 2) ASR ESG IndexPlus Institutioneel Staatsobligatie Fonds: 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) ASR Mortgage Fund non-NHG en ASR Mortgage Fund NHG: Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in hypotheek, omdat de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Deze drie beleggingsfondsen promoten de volgende ecologische en sociale kenmerken. Beleggingsfondsen beleggen uitsluitend in andere beleggingsfondsen. Een deel van die fondsen valt onder het beheer van de Beheerder zelf; een ander deel van die fondsen wordt beheerd door externe beheerders. Voor de onderliggende fondsen die onder het beheer van AVB zelf vallen, geldt het SRI beleid van AVB.

Beleggingsfondsen onder het beheer van AVB:

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

Voor de fondsen in beheer bij de Beheerder worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

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

Beleggingsfondsen onder het beheer van externe beheerder:

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

d) Investeringsstrategie

AVB past in de beleggingsstrategie haar SRI beleid toe. Dit bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen, het selecteren van het bedrijven en landen met een relatief betere duurzaamheidsprestaties en bedrijven die bijdragen aan afname in broeikasgasemissies. Er vindt engagement plaats met bedrijven die wel activiteiten blijken te hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria. De ASR Vooruit Mixfondsen gebruiken geen benchmark om hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

De ASR Vooruit Mixfondsen beleggen in andere beleggingsfondsen. Wanneer dit externe beleggingsfondsen betreft, verlangt de AVB van de beheerders van dergelijke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het SRI van AVB te beleggen. Hiermee beoogt AVB te stimuleren dat dergelijke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de Verenigde Naties Principles for Responsible Investment ('VN PRI') of de Verenigde Naties Global Compact ('VN GC') en conform de standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

e) Proportie van investeringen

Deze drie beleggingsfondsen worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van deze beleggingsfondsen is te vinden in hun prospectus of informatiememoranda en op de website van AVB.

f) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van het SRI beleid worden bedrijven uitgesloten op basis van bepaalde activiteiten (wapenproductie of andere niet duurzame activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen. Dit wordt periodiek gescreend. Deze monitoring van ESG kenmerken geldt voor alle eigen beleggingsfondsen van AVB waarin de ASR Vooruit Mixfondsen doorbeleggen.

Specifiek voor de doorbelegging in het ASR Mortgage Fund geldt het volgende.

Impliciete verbetering energiezuinigheid woningen: De verbetering van de energiezuinigheid van woningen is een ecologische duurzame belegging onder activiteit 7.2 Renovatie van bestaande woningen van de EU-taxonomie wanneer de 'renovatie tot een vermindering van de vraag naar primaire energie met ten minste 30 %' leidt. Om dit vast te stellen heeft a.s.r. een methode ontwikkeld waarmee de impliciete of verwachte verbetering na het inzetten van de duurzaamheidshypotheek kan worden gemeten. Deze methode is nog in ontwikkeling, zoals met betrekking tot de toepassing van criteria om ernstige afbreuk aan andere doelstellingen te voorkomen, 'do no significant harm'.

Samenwerken aan versnellen energiezuinigheid en duurzaamheid woningmarkt: a.s.r. werkt met meer dan 20 andere financiële dienstverleners samen in de EEM-NL Hub. Hier wordt bijvoorbeeld de interpretatie van de EU-taxonomie criteria voor de Nederlandse woningmarkt besproken. Woningen kunnen bijvoorbeeld onder activiteit 7.2 Renovatie van bestaande woningen of 7.7 Verwerving en eigendom van gebouwen vallen. Binnen deze samenwerking wordt nog overlegd over hoe de criteria om ernstige afbreuk aan andere doelstelling te voorkomen moeten worden toegepast in de context van Nederlandse hypotheek. Het beleid van ASR Levensverzekering N.V. is er op gericht om het gebruik door geldnemers van de verduurzamingshypotheek en de startershypotheek te stimuleren.

g) Methodologieën

Bij het bovenstaande monitoringsproces maakt AVB gebruik van derde partijen waar het beleggingen in beursgenoteerde bedrijven betreft. De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van beursgenoteerde bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de beschikbaarheid en kwaliteit van de data, welke via ESG-dataleveranciers (zoals Moody's ESG s of MSCI ESG) geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. AVB is proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juicht deze ontwikkelingen toe.

h) Databronnen en proces

AVB is in constante dialoog met haar ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. De data die wij gebruiken is afkomstig van Moody's ESG Forum Ethibel en MSCI ESG.

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 ("Taxonomy") maar ook standaarden zoals de Partnership for Carbon Accounting Financials ("PCAF") en de Partnership for Biodiversity Accounting Financials ("PBA") en andere wereldwijde ontwikkelingen op het gebied van mensenrechten-rapportages of klimaatrisico-rapportages, allen positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data. Een deel van de gebruikte ESG-data berusten op inschattingen.

i) Beperkingen van methodologieën en data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ("Sustainable Development Goals") en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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 minimale mate voor opgenomen

j) Due diligence

Binnen de selectieprocessen van AVB, zowel op het gebied van beleggingsinstrumenten als op het gebied van externe manager, zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat AVB in overeenstemming met ons eigen beleid handelen. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de fondsen die wij beheren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van AVB.

n) Engagement

Er vindt engagement plaats met bedrijven die activiteiten hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria van het SRI beleid of waarbij duurzaamheidsrisico's zijn geïdentificeerd

o) Benchmark

De beleggingsfondsen gebruiken geen financiële benchmark om hun duurzaamheidsprestatie mee te vergelijken..

J. ASR Fonds Sicav

Het ASR Fonds Sicav bestaat uit de volgende subfondsen.

- ASR Fonds Aandelenfonds
- ASR Fonds Amerika fonds
- ASR Fonds Azië fonds
- ASR Fonds Europafonds
- ASR Fonds Europa Vastgoedfonds
- ASR Fonds Liquiditeitsfondsen
- ASR Fonds Nederland fonds
- ASR Fonds Obligatiefonds
- ASR Fonds Profiefonds E
- ASR Fonds Profiefonds F
- ASR Fonds Profiefonds G
- ASR Fonds Profiefonds H

a) Samenvatting

De Subfondsen van de Sicav beleggen in verschillende onderliggende beleggingsfondsen. Sommige van deze beleggingsfondsen worden beheerd door AVB zelf, maar het merendeel van deze beleggingsfondsen wordt beheerd door BNP Paribas Asset Management Luxembourg S.A. ("BNP Paribas", deze fondsen: "BNP Funds").

b) Geen duurzaam doel

Dit financiële product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzaam doel.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Op de beleggingsfondsen die onder het beheer van AVB zelf vallen, t.w. het ASR Fonds Aandelenfonds en het ASR Fonds Amerika fonds, is het SRI-beleid direct van toepassing. Elk van deze beleggingsfondsen promoot duurzaamheidsaspecten en is geclassificeerd als een artikel 8 SFDR--product. Als gevolg hiervan promoot de portefeuille van elk Subfonds een andere reeks duurzaamheidskenmerken.

Met betrekking tot de beleggingsfondsen beheerd door BNP Paribas, zorgt AVB ervoor dat BNP handelt volgens de volgende principes:

- BNP Paribas past zijn eigen SRI-beleid toe dat ESG-principes bevat die vergelijkbaar zijn met de ESG-principes waarop het eigen SRI-beleid van de AIFM is gebaseerd;
- De BNP Funds streven ernaar investeringen te doen die relatief beter presteren op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten;
- BNP Paribas past een engagementbeleid toe; en
- BNP Paribas past een beleid toe dat beleggingen uitsluit waarvan wordt aangenomen dat ze niet voldoende in overeenstemming zijn met ESG-criteria.

Het merendeel van de beleggingsfondsen valt onder het directe of indirecte beheer van BNP Paribas. Voor deze producten worden, overeenkomstig de openbaarmakingen van BNP Paribas, duurzaamheidskenmerken gepromoot door de toepassing van een methodologie om ESG-scores toe te kennen, ontworpen door BNP Paribas. Deze scores worden toegekend aan elk bedrijf waarin een BNP Fund belegt, en weerspiegelen de mate waarin het bedrijf de volgende drie (niet-financiële) ESG-criteria integreert:

- Milieu: zoals energie-efficiëntie, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, afvalbeheer;
- Sociaal: zoals mensenrechten en werknemersrechten, personeelsbeleid (veiligheid en gezondheid van werknemers, diversiteit); en
- Goed bestuur: zoals onafhankelijkheid van de raad van bestuur, vergoeding van het management, rechten van minderheidsaandeelhouders.

Beleggingsfondsen onder het beheer van externe beheerder:

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

d) Investeringsstrategie

AVB past in de beleggingsstrategie haar SRI beleid toe. Dit bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen, het selecteren van het bedrijven en landen met een relatief betere duurzaamheidsprestaties en bedrijven die bijdragen aan afname in broeikasgasemissies. Er vindt engagement plaats met bedrijven die wel activiteiten blijken te hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria.

De Sicav beleggingsfondsen beleggen in andere beleggingsfondsen. Wanneer dit externe beleggingsfondsen betreft, verlangt de AVB van de beheerders van dergelijke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het SRI van AVB te beleggen. Hiermee beoogt AVB te stimuleren dat dergelijke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de Verenigde Naties Principles for Responsible Investment ('VN PRI') of de Verenigde Naties Global Compact ('VN GC') en conform de standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

e) Proportie van investeringen

Deze drie beleggingsfondsen worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van deze beleggingsfondsen is te vinden in hun prospectus of informatiememoranda en op de website van AVB.

f) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van het SRI beleid worden, bij beleggingen in de eigen beleggingsfondsen van AVB, bedrijven uitgesloten op basis van bepaalde activiteiten (wapenproductie of andere niet duurzame activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen.

Bij beleggingen in externe beleggingsfondsen verlangt de AVB van de beheerders van dergelijke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het SRI van AVB te beleggen. Hiermee beoogt AVB te stimuleren dat dergelijke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de Verenigde Naties Principles for Responsible Investment ('VN PRI') of de Verenigde Naties Global Compact ('VN GC') en conform de standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens. AVB is hierover in dialoog met BNP.

g) Methodologieën

Bij het bovenstaande monitoringsproces maakt AVB gebruik van derde partijen waar het beleggingen in beursgenoteerde bedrijven betreft. De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van beursgenoteerde bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de beschikbaarheid en kwaliteit van de data, welke via ESG-dataleveranciers (zoals Moody's ESG s of MSCI ESG) geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. AVB is proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juicht deze ontwikkelingen toe.

h) Databronnen en proces

AVB is in constante dialoog met haar ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. De data die wij gebruiken is afkomstig van Moody's ESG Forum Ethibel en MSCI ESG.

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 ("Taxonomy") maar ook standaarden zoals de Partnership for Carbon Accounting Financials ('PCAF') en de Partnership for Biodiversity Accounting Financials ('PBA') en andere wereldwijde ontwikkelingen op het gebied van mensenrechten-rapportages of klimaatrisico-rapportages, allen positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data. Een deel van de gebruikte ESG-data berusten op inschattingen

i) Beperkingen van methodologieën en data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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 minimale mate voor opgenomen

j) Due diligence

Binnen de selectieprocessen van AVB, zowel op het gebied van beleggingsinstrumenten als op het gebied van externe manager, zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat AVB in overeenstemming met ons eigen beleid handelen. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de fondsen die wij beheren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van AVB.

p) Engagement

Er vindt engagement plaats met bedrijven die activiteiten hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria van het SRI beleid of waarbij duurzaamheidsrisico's zijn geïdentificeerd.

q) Benchmark

De Sicav beleggingsfondsen gebruiken geen benchmark om hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

II. Hoe promoten wij ecologische of sociale kenmerken binnen onze individuele vermogensbeheermandaten?

Deze tekst bevat een overzicht van de manier waarop AVB beoogt om de ecologische of sociale kenmerken, die zij promoot bij haar individueel vermogensbeheerportefeuilles ("mandaten") beoordeelt, meet en monitord.

a) Samenvatting

AVB voert het beheer over individueel beheerde vermogensbeheerportefeuilles ("Mandaten"). Deze vermogensbeheerportefeuilles zijn allen gekwalificeerd als producten die ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van de SFDR, maar hebben geen duurzame doelstelling hebben als bedoeld in artikel 9 SFDR. Dit houdt in dat deze portefeuilles duurzaamheidskenmerken promoten, in de zin dat bij het nemen van beleggingsbeslissingen een duurzaamheidsbeleid (het "SRI beleid") wordt toegepast.

Op de mandaten die door AVB worden beheerd, zijn de criteria, standaarden en richtlijnen zoals opgenomen in het duurzame beleggingsbeleid van AVB, het SRI beleid van toepassing. Dit SRI beleid biedt handvatten voor:

- a. Uitsluiten van bedrijven en landen die niet passen binnen de restricties van het beleid; en
- b. Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die een relatief hogere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid in vergelijking met hun directe sectorgenoten; en
- c. Zoveel als mogelijk beleggen in landen die een relatief hogere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid.

In een individueel Mandaat zitten (mogelijk) (i) line by line beleggingen, (ii) beleggingen in de eigen beleggingsfondsen van AVB en (iii) beleggingen in beleggingsfondsen van derde partijen. Indien en voor zover er binnen een Mandaat wordt belegd bepaalde ASR fondsen, wordt de mitigatie van klimaatverandering gepromoot. Voor zover het Mandaat belegt in beleggingsfondsen van derde partijen, worden de duurzaamheidsfactoren en het risicomangementproces van die beleggingsfondsen toegepast, zoals omschreven in ofwel het beleggingsbeleid op de website van de beheerder van die externe beleggingsfonds, of in de fondsdocumentatie van het beleggingsfonds.

De bijlagen bij de vermogensbeheerovereenkomsten van de betreffende individueel vermogensbeheerportefeuilles geven nadere informatie over de duurzaamheidskenmerken die worden gepromoot door het mandaat, evenals hoe duurzaamheidsrisico's worden beheerd. In de periodieke vermogensbeheerrapportages worden deze gegevens op cliënt specifieke basis toegelicht.

Dit document geeft meer inzicht in het proces zoals dat ingericht is binnen AVB en welke toegepast wordt voor alle individueel beheerde vermogensbeheermandaten.

b) Geen duurzaam doel

Een individueel Mandaat promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzaam doel.

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'.

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

AVB onderschrijft in het beleid 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 SRI beleid worden uitgesloten.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

In een individueel Mandaat zitten (mogelijk) line by line beleggingen, beleggingen in de eigen beleggingsfondsen van AVB en/of beleggingen in beleggingsfondsen van derde partijen. Hieronder worden de ecologische e/of sociale kenmerken van deze beleggingen toegelicht.

Line by line beleggingen en beleggingen in eigen beleggingsfondsen:

Voor zover belegd wordt in line by line beleggingen (zoals beleggingen in individuele obligaties of aandelen) of in de beleggingsfondsen van ASR Vermogensbeheer, promoot het Mandaat de volgende duurzaamheidskenmerken, die zijn neergelegd in het duurzaamheidsbeleid (de "SRI policy") van AVB.

Duurzaamheidskenmerken neergelegd in het SRI beleid

Uitsluitingen:

- 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.
- De Beheerder sluit bedrijven uit die de beginselen van het VN GC schenden.
- De Beheerder sluit op drie manieren landen uit. Ze sluit uit:
 - landen waar basale politieke vrijheid en burgerrechten niet zijn gewaarborgd op basis van de Freedom in the World score van Freedom House;
 - landen die als zeer corrupt worden gezien in de Corruption Perception Index; en
 - 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.

Duurzaamheidskenmerken eigen fondsen:

Indien en voor zover er binnen uw Mandaat wordt belegd in bepaalde ASR fondsen, wordt de mitigatie van klimaatverandering gepromoot. Meer informatie over de duurzaamheid van deze beleggingsfondsen, is te vinden in de prospectussen en informatiememoranda van deze beleggingsfondsen geven namelijk invulling aan deze milieudoelstelling doordat zij doorbeleggingen doen in beleggingsfondsen die die deze milieudoelstelling promoten:

Duurzaamheidskenmerken beleggingsfondsen van derden:

Voor zover het Mandaat 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 beleggingsfonds, of in de fondsdocumentatie van het beleggingsfonds. ASR Vermogensbeheer 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 ASR Vermogensbeheer dat zulke beleggingsfondsen beleggen in lijn 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.

d) Investeringsstrategie

AVB past haar SRI-beleid toe bij het beheer van de individueel vermogensbeheerportefeuilles. Dit beleid bevat de criteria, standaarden, procedures en beheersingsprocessen voor verschillende ESG-onderwerpen ('Environmental, Social, Governance') met als doel belangrijke duurzaamheidsrisico's die samenhangen met (potentiële) beleggingen zoveel mogelijk te beheersen. Beleggingen die in strijd zijn met de duurzaamheidsdoelstellingen van AVB worden uitgesloten op grond van het SRI-beleid.

AVB neemt ook vereisten met betrekking tot goed bestuur in acht bij de selectie van beleggingen, en waar van toepassing additionele ESG-criteria in lijn met de doelstellingen van een individueel vermogensbeheerportefeuille.

Voor zover de individueel vermogensbeheerportefeuilles beleggen in beleggingsfondsen, 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. AVB verlangt van de beheerders van zulke beleggingsfondsen dat zij zich inspannen om zo veel mogelijk in lijn met het SRI-beleid van de AVB te beleggen.

Meer informatie over het SRI-beleid, en de wijze waarop negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsaspecten worden gemitigeerd, is online beschikbaar op de website van de AVB. Hier staan onder meer het geldende SRI-beleid, gedragslijnen, uitsluitingsbeleid, stembeleid, beloningsbeleid evenals periodieke ESG-rapportages, jaarverslagen en voortgang met betrekking tot geldende niet-financiële doelstellingen.

e) Proportie van investeringen

De door AVB beheerde individueel vermogensbeheer portefeuilles worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de richtlijnen ten aanzien van de beleggingen van de verschillende portefeuilles is terug te vinden in de bijlagen bij de van toepassing zijnde vermogensbeheerovereenkomsten. Daarnaast ontvangen cliënten op maand- en kwartaalbasis rapportages waarin de actuele samenstelling van de portefeuille is weergegeven.

f) Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van het duurzame beleggingsbeleid van ASR Nederland worden bedrijven en landen uitgesloten op basis van bepaalde activiteiten (wapenproductie of andere niet duurzame activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen.

Het beleggingsuniversum bevat alle beursgenoteerde bedrijven en benchmarks waar alle portfoliomanagers in kunnen beleggen. Twee keer per jaar wordt aan de hand van het SRI beleid het gehele beleggingsuniversum gescreend door 2 data providers: Moody's ESG en MSCI ESG. Hierbij worden uitsluitingen vastgesteld en ESG scores per bedrijf.

Daarnaast worden eenmaal per jaar landen gescreend door AVB door de volgende openbare onderzoeksinstituten te raadplegen:

- i. Freedom in the World Index
- ii. Corruption Perception Index
- iii. Sustainable Development Goals Index

Landen die niet voldoen aan de gehanteerde drempelwaardes worden uitgesloten.

Beleggingen in private ondernemingen, door middel van private leningen of durfkapitaal, worden in de regel via externe managers belegd. Hierdoor zijn wij afhankelijk van hen voor periodieke terugkoppeling over de duurzaamheidsprestaties van de zo opgezette fondsen en de onderliggende ondernemingen. Deze rapportageverplichting nemen wij mee in de contractuele afspraken met onze geselecteerde managers.

Doel van dit periodieke proces is dat er geen beleggingen in bedrijven of landen gedaan worden, die uitgesloten worden conform ons duurzaam beleggingsbeleid. Eveneens geeft het de datapunten voor ons positieve selectieproces waarbij bedrijven en landen die een relatief hoge(re) prestatie op duurzaamheid leveren worden overwogen in portfolio constructies.

g) Methodologiën

Bij het bovenstaande proces maken wij gebruik van een derde partijen waar het beleggingen in beursgenoteerde bedrijven betreft, gedeeltelijk van onze eigen medewerkers waar het beleggingen in staatschuld betreft, en gedeeltelijk van onze geselecteerde externe managers waar het beleggingen in private ondernemingen betreft.

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 kwaliteit en beschikbaarheid van data, welke via ESG-dataleveranciers (zoals Moody's ESG of MSCI ESG) geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. Wij zijn proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juichen deze ontwikkelingen toe.

Private ondernemingen die buiten het toezicht vallen van beurstoezichthouders kunnen ervoor kiezen om dezelfde rapportagestandaarden te hanteren voor wat betreft duurzaamheidsmetingen. Dit proberen wij zoveel mogelijk te faciliteren en te ondersteunen.

Wij verwachten dat door de implementatie van de Taxonomieverordening en de voorgestelde Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD") de noodzakelijke data in toenemende mate zal standaardiseren.

Wij hanteren de duurzaamheidsdoelstellingen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') om ons landenbeleid te onderbouwen, voor wat betreft beleggingen in overheidsschuld. De methodologie hieronder wordt onderhouden door de Bertelsmann Stiftung, binnen hun SDG Index. Deze SDG Index is publiek toegankelijk.

h) Databronnen en proces

Wij zijn in contante dialoog met onze ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. De data die wij gebruiken zijn afkomstig van Moody's ESG, Forum Ethibel, MSCI ESG, de Bertelsmann Stiftung, en de hierboven genoemde externe managers.

De markt voor databronnen op duurzaamheidsgebied is in ontwikkeling en wij verwachten dat Europese richtlijnen zoals de Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD") en de EU Taxonomy ('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 mensenrechten- rapportages of klimaatrisico- rapportages, allen positief zullen bijdragen aan het verbeteren van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid voor ESG-data.

Voor de individueel beheerde portefeuilles wordt de beschikbare data in het kader van het promoten van duurzaamheidsaspecten gebruikt. Een voorbeeld hiervan is dat de portefeuillemanagers de (beoogde) beleggingen vergelijken met lijsten van uitgesloten beleggingen. Ook selecteren zij 'best in class'-beleggingen. Doel hiervan is handelen in lijn met het SRI-beleid.

Een deel van de gebruikte ESG-data berusten op inschattingen.

i) Beperkingen van data

De lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, heeft een momentum gecreëerd voor landen en het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid. Dit heeft zich vertaald in het steeds verder door ontwikkelen van standaarden en meetinstrumenten. Deze zijn vaak nog niet perfect maar wij verwachten richting 2030 een groot aantal verbeteringen, op gebied van granulariteit en vergelijkbaarheid, welke wij niet alleen toejuichen maar ook actief ondersteunen. Hoewel de beschikbare databronnen nu nog niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

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

AVB heeft in de prospectus van de twee beleggingsfondsen een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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 minimale mate voor opgenomen

j) Due diligence

Binnen onze selectieprocessen, zowel op het gebied van beleggingsinstrumenten als op het gebied van externe managers, zijn een groot aantal controlemomenten ingebouwd om ervoor te zorgen dat wij in overeenstemming met ons eigen beleid handelen. Onderdeel van deze processen is dat wij onderliggende beleggingen van de mandaten en fondsen die wij beheren en selecteren, toetsen aan de beschikbare ESG-data. Meer detail over ons due diligenceproces is opgenomen in de Principal Adverse Impacts ('PAI') verklaring van de AVB.

k) Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Binnen ons duurzaam beleggingsbeleid hebben wij een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen voor wat betreft ons aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid. Wij willen verantwoord beleggen en een betrokken aandeelhouder zijn. Als betrokken en actieve aandeelhouder beheren wij aandelen in (beurs) ondernemingen, waarin voor rekening en risico van onze klanten is belegd, en oefenen wij de daaraan verbonden rechten uit, zoals het stemrecht. 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. Hierover rapporteren wij ook periodiek via de website.

l) Engagement

Er vindt engagement plaats met bedrijven die activiteiten hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria van het SRI beleid of waarbij ESG risico's zijn geïdentificeerd.

m) Benchmark

De vermogensbeheerportefeuilles die AVB heeft aangemerkt als producten die ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van de SFDR hebben over het algemeen in de betreffende vermogensbeheerovereenkomst informatie opgenomen over een benchmark of een referentie index op basis waarvan het ESG-beleid wordt vergeleken en beoordeeld.

