

SFDR - Artikel 10

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

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"):

- I. Toelichting hoe wij ecologische of sociale kenmerken via onze beleggingsproducten promoten;
- II. Toelichting hoe wij duurzame doelen via onze beleggingsproducten beogen te realiseren; en
- III. Toelichting hoe wij ecologische of sociale kenmerken binnen onze vermogensbeheermandaten promoten.

I. Hoe promoten wij ecologische of sociale kenmerken via onze beleggingsproducten

Deze tekst bevat een overzicht van de manier waarop ASR Vermogensbeheer N.V. (“AVB”) beoogt om ecologische of sociale kenmerken te promoten via de financiële producten die wij als zodanig kwalificeren. AVB is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V. (“ASR NL”). Deze tekst dient als invulling van Artikel 10 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019.

Samenvatting

AVB is de beheerder van een aantal beleggingsfondsen, zoals bedoeld onder de AIFMD-richtlijnen. Deze onder toezicht staande fondsen, zoals opgenomen op de website van AVB, zijn allen gekwalificeerd als producten die ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019. Dit houdt in dat de fondsen duurzaamheidskenmerken promoten, in de zin dat bij het nemen van beleggingsbeslissingen een duurzaamheidsbeleid wordt toegepast.

Specifiek gaat het hierbij om de volgende fondsen:

- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatiefonds
- ASR ESG IndexPlus Bedrijfsobligatiefonds
- ASR Duurzaam Institutioneel Nederlands Aandelenfonds
- ASR Fonds Sicav
- ASR Hypothekenfonds
- ASR Separate Account Mortgage Fund
- ASR Private Debt Fonds I
- ASR Kapitaalmarktfonds – APPA fonds
- ASR Kapitaalmarktfonds – onderwijs fonds
- First Liability Matching fonds

De prospectussen en informatiememoranda van de betreffende fondsen geven ook nadere informatie over de duurzaamheidskenmerken die worden gepromoot door de producten, evenals hoe duurzaamheidsrisico's worden beheerst.

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

Geen duurzaam doel

De hierboven vermelde beleggingsfondsen zijn allen gekwalificeerd als producten die ecologische of sociale kenmerken promoten, zoals bedoeld in Artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019. Dit betekent dat deze beleggingsfondsen duurzaamheid promoten, maar geen duurzame doelstelling hebben als bedoeld in artikel 9 van voornoemde verordening.

Conform het SRI-beleid neemt AVB – waar mogelijk – duurzaamheidsoverwegingen bij haar beleggingsbeslissingen in aanmerking, maar tegelijkertijd is het bijdragen aan duurzaamheid niet de hoofddoelstelling van voornoemde beleggingsfondsen. Het beleid van deze beleggingsfondsen is dus niet gericht op impact investing binnen het speelveld van verantwoord beleggen.

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 conform het PAI-statement dat is opgenomen op de website van AVB.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Algemeen

De beleggingsfondsen hierboven vermeld worden allen beheerd volgens de criteria, standaarden en richtlijnen zoals opgenomen in het duurzame beleggingsbeleid van AVB. Dit Socially Responsible Investment ('SRI') beleid biedt handvatten voor:

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

Het beleid wordt continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten en verwachtingen, en is opgesteld op positieve ESG-thema's zoals:

- Milieumanagement
- Personeelszaken
- Mensenrechten
- Betrokkenheid bij de gemeenschap
- Gedrag met betrekking tot consumentenrechten, leveranciers en onderaannemers en bedrijfsethiek
- Goed bestuur

Eveneens gelden er specifieke criteria en standaarden voor thema's zoals gokken, tabak en kernenergie. Hier naast gelden criteria en indicatoren voor landen op het gebied van politieke vrijheden, corruptie en milieumanagement. Voor meer informatie zie ook de *Principal Adverse Impacts* ('PAI') verklaring van AVB.

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatiefonds en ASR ESG IndexPlus Bedrijfsobligatiefonds

Deze twee fondsen beleggen in overeenstemming met het SRI-beleid. Daarnaast sturen zij erop dat:

- De gemiddelde ESG-score van het fonds altijd hoger is dan die van de gehanteerde benchmark;
- Het percentage bedrijven in het fonds met een ESG-score boven dat van het gemiddelde van het universum altijd hoger is dan 70%; en
- Het percentage bedrijven in het fonds met een 'Best-in-class' label van Forum Ethibel altijd hoger is dan dat van de benchmark.

ASR Hypotheekfondsen en ASR Separate Account Mortgage Fund

Deze twee fondsen passen het SRI-beleid waar mogelijk toe. Daarnaast houden zij rekening met de volgende duurzaamheidskenmerken:

SFDR - Artikel 10

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

- Efficiënt energiegebruik, als belangrijk onderdeel van verduurzaming van het huis, in lijn is met de doelen van het Nederlandse Klimaatakkoord en het Akkoord van Parijs; en
- Hypotheekproducten zijn afgestemd op starters op de Nederlandse woningmarkt, bijvoorbeeld door het hanteren van een langere looptijd, waardoor huizenbezit ook voor deze groep mogelijk wordt en blijft.

Overigen

De zes overige fondsen beleggen in overeenstemming met het SRI-beleid. Dat betekent kortweg dat zij bepaalde uitsluitingen toepassen en de voorkeur geven aan 'best in class'-beleggingen.

Investeringsstrategie

AVB past haar duurzaamheidsbeleid toe bij het beheer van de hierboven genoemde fondsen. 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 duurzaamheidsbeleid.

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 het fonds.

Voor zover de fondsen beleggen in beleggingsinstellingen, worden de duurzaamheidsfactoren en het risicomanagementproces van die beleggingsinstellingen omschreven in ofwel het beleggingsbeleid op de website van de beheerder van die externe beleggingsinstelling, of in de fondsdocumentatie van het beleggingsfonds. In dit geval verlangt AVB van de beheerders van zulke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het SRI-beleid van AVB te beleggen. Hiermee beoogt AVB dat zulke beleggingsinstellingen 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.

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

Proportie van investeringen

De hierboven genoemde beleggingsfondsen worden beheerd volgens de hier beschreven criteria en standaarden. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van de verschillende fondsen is te vinden in hun informatiememoranda en op de website van AVB.

Specifiek voor het ASR Hypotheekfonds en het ASR Separate Account Mortgage Fund geldt dat er een onderscheid gemaakt wordt tussen (i) de waarde van de duurzaamheids- en startershypotheken en (ii) de waarde van de andere hypotheken in het fonds. Deze waarden worden periodiek gerapporteerd op de Website.

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, kernenergie, andere activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen.

Het beleggingsuniversum bevat alle publieke bedrijven en benchmarks waar alle portfoliomanagers in kunnen beleggen. Twee keer per jaar onttrekt een medewerker van AVB een lijst van het beleggingsuniversum uit het daarvoor gehanteerde softwareprogramma (SimCorp Dimension). Deze lijst bevat, onder andere, de ISIN-code en de Vigeo code. De laatste is een unieke code die de externe ESG-dataleverancier (V.E. – onderdeel van Moody's) hanteert.

De medewerker van AVB stelt vast dat het rapport volledig is waarna deze lijst naar V.E. wordt gestuurd. V.E. analyseert het beleggingsuniversum voor uitsluitingen. Daarna levert Forum Ethibel, een dochtermaatschappij van V.E., de best in class bedrijven aan. Allen volgens de specificaties van het duurzame beleggingsbeleid van ASR Nederland.

Daarnaast worden eenmaal per jaar landen gescreend door een medewerker van 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.

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 constructie.

Methodologieën

Bij het bovenstaande proces maken wij gebruik van een derde partij (V.E.) waar het beleggingen in publieke bedrijven betreft, gedeeltelijk van onze eigen medewerkers waar het beleggingen in staatsschuld betreft, en gedeeltelijk van onze geselecteerde externe managers waar het beleggingen in private ondernemingen betreft.

De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van publieke bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de data beschikbaarheid en kwaliteit, welke via ESG-dataleveranciers (zoals V.E.) geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. Wij zijn proactief betrokken binnen een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juichen deze ontwikkelingen toe.

SFDR - Artikel 10

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

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

Databronnen en proces

Wij zijn in contante dialoog met onze ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data en verwachtingen. De data die wij gebruiken zijn afkomstig van V.E. Forum Ethibel, 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 Non-financial Reporting Directive ('NFRD') 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.

De beleggingsfondsen gebruiken de beschikbare data in het kader van het promoten van duurzaamheidsaspecten. Een voorbeeld hiervan is dat de fondsen hun (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.

Beperkingen van data

Wij zien dat de lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, een momentum heeft 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 niet perfect en 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 niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

Wij zijn actief betrokken bij de ontwikkeling van marktstandaarden voor duurzaamheidsdata voor de financiële sector en wij stellen ons ten doel om zo goed mogelijk beschikbare data 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 en in aanmerking te nemen.

SFDR - Artikel 10

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Due diligence

Binnen onze selectieprocessen, zowel op beleggingsinstrument gebied als op manager gebied, 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 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.

Betrokkenheidsbeleid

Binnen ons duurzaam beleggingsbeleid hebben wij een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen voor wat betreft ons betrokkenheidsbeleid en praktijk. 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 haar klanten is belegd, en oefenen wij de daaraan verbonden rechten, zoals het stemrecht uit. 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.

Benchmark

Alle fondsen die wij hier hebben aangemerkt als zijnde producten die ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019, hebben in hun prospectus of informatiememorandum informatie opgenomen over een referentiebenchmark, en in hoeverre deze gelieerd is aan de duurzaamheidskenmerken die het fonds promoot.

II. Hoe onze beleggingsproducten een duurzaam doel beogen te realiseren

Deze tekst bevat een overzicht van de manier waarop ASR Vermogensbeheer N.V. (“AVB”) via haar financiële producten, die wij als zodanig kwalificeren, beoogt om duurzame doelen te behalen. AVB is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V. (“ASR NL”). Deze tekst dient als invulling van Artikel 10 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019.

Samenvatting

AVB is de beheerder van een aantal beleggingsfondsen, zoals bedoeld onder de AIFMD-richtlijnen. Deze onder toezicht staande fondsen, zoals opgenomen op de website van AVB, zijn allen gekwalificeerd als producten die duurzame beleggingen tot doel hebben in de zin van Artikel 9 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019.

Specifiek gaat het hierbij om de volgende fondsen:

- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds
- ASR ESG IndexPlus Europa Aandelenfonds
- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatiefonds
- ASR ESG IndexPlus Euro Staatsobligatiefonds

De prospectussen en supplementen van de betreffende fondsen geven ook nadere informatie over de wijze waarop het product duurzame beleggingen beoogt te realiseren, evenals hoe duurzaamheidsrisico's worden beheerst.

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

Geen noemenswaardige schade tot het duurzame doel

De hierboven vermelde beleggingsfondsen zijn allen gekwalificeerd als producten die duurzame beleggingen tot doel hebben, zoals bedoeld in Artikel 9 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019.

Ten tijde van de implementatie van de Regulatory Technical Standards ('RTS') zal in de periodieke rapportages van de hierboven vermelde fondsen verantwoording afgelegd worden op de relevante duurzaamheidsindicatoren als opgenomen in de Annex van de RTS.

De hierboven vermelde fondsen worden, naast het nastreven van hun duurzame doelen, eveneens beheerd conform het duurzame beleggingsbeleid ('SRI') van AVB. 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 duurzaamheidsbeleid.

SFDR - Artikel 10

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Het beleid van AVB is gebaseerd op internationale richtlijnen van de OECD Guidelines for Multinational Enterprises, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de relevante conventies van de ILO.

Duurzaam doel van het product

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds en ASR IndexPlus Europa Aandelenfonds

De fonds heeft tot doel een vermindering van broeikasgassen en het stimuleren van de energietransitie. Hiertoe hanteert het fonds de duurzame beleggingsdoelstelling om de CO₂-intensiteit van het fonds per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn.

Deze doelstelling is in lijn met de doelstelling 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 per 2050. Het 1.5 graden Celsius scenario, opgesteld door de Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC), is in lijn met de doelstelling van de Europese Commissie (EC) om per 2050 CO₂-neutraal te zijn.

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Staatsobligatiefonds en ASR ESG IndexPlus Staatsobligatiefonds

Het fonds heeft tot doel minimaal 10% van de portefeuille te beleggen in Green Bonds, die voldoen aan de daarvoor gehanteerde standaarden en richtlijnen.

Daarnaast dient de gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen van het fonds 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.

Investeringsstrategie

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds en ASR IndexPlus Europa Aandelenfonds

De beleggingsstrategie van het fonds is gericht op het behalen van een beter rendement op lange termijn dan de benchmark tegen een lager risico, met als duurzame beleggingsdoelstelling een vermindering van koolstofdioxide-emissies en het stimuleren van de energietransitie. Hiertoe hanteert het fonds de doelstelling om de CO₂-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn.

De beleggingsstrategie van het fonds is tweeledig: (i) ca. 75% van het fonds (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie en (ii) de overige ca. 25% van het fonds (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie.

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 het fonds.

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Staatsobligatiefonds en ASR ESG IndexPlus Staatsobligatiefonds

De beleggingsstrategie van het fonds is gebaseerd op de gedachte dat een portefeuille met een hoogwaardig duurzaamheidsprofiel en een bias op financiering van 'groene' projecten op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde creëert, en een lager risico oplevert voor zowel de obligatiehouder als de wereld waarin we leven.

SFDR - Artikel 10

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Het fonds belegt daartoe in een breed gediversifieerde portefeuille van hoog geclassificeerde ('Investment Grade') staatsobligaties uitgegeven in EUR. Het streven is om een gemiddeld rendement te behalen dat op lange termijn hoger is dan de gehanteerde financiële referentiebenchmark. De duurzaamheidsdoelstellingen hierboven beschreven zijn verankerd in de fondsrichtlijnen.

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 het fonds.

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

Proportie van investeringen

De hierboven genoemde beleggingsfondsen worden beheerd volgens de daarvoor gedefinieerde bandbreedtes en drempelwaardes. Meer informatie over de samenstelling van de beleggingen van de verschillende fondsen is te vinden in hun prospectussen en op de website van AVB.

Monitoren van duurzame doelen

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds en ASR IndexPlus Europa Aandelenfonds

AVB maakt voor haar duurzaamheidsindicatoren gebruik van algemeen erkende leveranciers van ESG-data (VigeoEiris en MSCI). AVB bepaalt aan de hand van de volgende lijst van duurzaamheidsindicatoren in hoeverre de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds worden behaald:

- Koolstofdioxide uitstoot, gemeten als intensiteit genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. Op basis van Scope 1 en 2 emissies;
- Decarbonisatierisico, gemeten als Carbon Emissie Management Score, om inzicht te geven in hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO₂-emissies beheerst ten opzichte van sectorgenoten;
- Percentage 'groene omzet', gemeten als percentage om aan te geven hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en / of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen); en
- Overall ESG-score, om aan te geven hoe goed een bedrijf haar meest materiële ESG-risico's beheerst ten opzichte van sectorgenoten.

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Staatsobligatiefonds en ASR ESG IndexPlus Staatsobligatiefonds

AVB maakt voor haar duurzaamheidsindicatoren gebruik van de volgende publiek toegankelijke databronnen om te bepalen in hoeverre de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds worden behaald:

- Green Bond classificatie als bepaald door de daarvoor geldende richtlijnen en standaarden, namelijk de Green Bond Principles, Climate Bond Standards en de EU Green Bond Standard; en
- SDG-score van de landen op de SDG-index.

Methodologieën

Bij de bovenstaande processen maken wij gebruik van derde partijen (VigeoEiris en MSCI) waar het beleggingen in publieke bedrijven betreft, en van publieke bronnen en analyses daarvan door onze eigen medewerkers waar het beleggingen in staatsschuld betreft.

De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van publieke bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de data beschikbaarheid en kwaliteit, welke via ESG-dataleveranciers geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. Wij zijn proactief betrokken binnen een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juichen deze ontwikkelingen toe.

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. Welke publiek toegankelijk is.

Databronnen en proces

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

De markt voor databronnen op duurzaamheidsgebied is in ontwikkeling en wij verwachten dat Europese richtlijnen zoals de Non-financial Reporting Directive ('NFRD') 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.

De beleggingsfondsen gebruiken de beschikbare data in het kader van het promoten van duurzaamheidsaspecten. Een voorbeeld hiervan is dat de fondsen hun (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.

Beperkingen van data

Wij zien dat de lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, een momentum heeft 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 niet perfect en 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 niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

Wij zijn actief betrokken bij de ontwikkeling van marktstandaarden voor duurzaamheidsdata voor de financiële sector en wij stellen ons ten doel om zo goed mogelijk beschikbare data te benutten en bij te

SFDR - Artikel 10

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

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 en in aanmerking te nemen.

Due diligence

Binnen onze selectieprocessen 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 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.

Betrokkenheidsbeleid

Binnen ons duurzaam beleggingsbeleid hebben wij een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen voor wat betreft ons betrokkenheidsbeleid en praktijk. Wij willen verantwoord beleggen en een betrokken aandeel- en schuldhouders zijn.

Als betrokken en actieve aandeelhouder beheren wij aandelen in (beurs) ondernemingen, waarin voor rekening en risico van haar klanten is belegd, en oefenen wij de daaraan verbonden rechten, zoals het stemrecht uit. 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.

Behalen van de duurzame doelen

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds en ASR IndexPlus Europa Aandelenfonds

Het fonds gebruikt een marktkapitalisatie gewogen benchmark om de financiële prestaties van het fonds mee te vergelijken, welke niet expliciet rekening houdt met duurzaamheid. Deze benchmark is daarom niet geënt op, en sluit niet aan bij, de duurzame doelstellingen van het fonds.

Om te beoordelen of het gehele fonds op schema ligt voor de beoogde CO2-reductie, dient de jaarlijkse gemiddelde reductie van de CO2-intensiteit gemeten over een 3-jaar periode ten minste 7% te zijn. Indien dit niet het geval is worden de optimalisatie parameters bijgesteld om alsnog tot de 7% reductiedoelstelling te komen.

ASR ESG IndexPlus Institutioneel Staatsobligatiefonds en ASR ESG IndexPlus Staatsobligatiefonds

Het fonds gebruikt een op maat gemaakte benchmark om de financiële prestaties van het fonds mee te vergelijken. De beleggingen in Green Bonds hebben een expliciete en absolute duurzame beleggingsdoelstelling en het fonds hanteert de SDG-Index om te bepalen of de mate waarin de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds wordt gerealiseerd.

III. Hoe promoten wij ecologische of sociale kenmerken binnen onze vermogensbeheermandaten

Deze tekst bevat een overzicht van de manier waarop ASR Vermogensbeheer N.V. (“AVB”) beoogt om ecologische of sociale kenmerken te promoten via de financiële producten die wij als zodanig kwalificeren. AVB is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V. (“ASR NL”). Deze tekst dient als invulling van Artikel 10 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019.

Samenvatting

AVB voert het beheer over individueel vermogensbeheerportefeuilles (mandaten). Deze vermogensbeheerportefeuilles zijn allen gekwalificeerd als producten die ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088 van 27 november 2019. Dit houdt in dat deze portefeuilles duurzaamheidskenmerken promoten, in de zin dat bij het nemen van beleggingsbeslissingen een duurzaamheidsbeleid wordt toegepast.

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 beheerst.

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

Geen duurzaam doel

De hierboven vermelde individueel vermogensbeheerportefeuilles zijn allen gekwalificeerd als producten die ecologische of sociale kenmerken promoten, zoals bedoeld in Artikel 8 van de Verordening. Dit betekent dat deze individueel vermogensbeheerportefeuilles duurzaamheid promoten, maar geen duurzame doelstelling hebben als bedoeld in artikel 9 van voornoemde verordening.

Conform het SRI-beleid neemt AVB – waar mogelijk – duurzaamheidsoverwegingen bij haar beleggingsbeslissingen in aanmerking, maar tegelijkertijd is het bijdragen aan duurzaamheid niet de hoofddoelstelling van voornoemde individueel vermogensbeheerportefeuille. Het beleid van deze individueel vermogensbeheerportefeuilles is dus bijvoorbeeld niet gericht op impact investing binnen het speelveld van verantwoord beleggen.

Aandacht voor duurzaamheid is onderdeel van de bedrijfsvoering van AVB, ook waar dit het beheer van individueel vermogensbeheerportefeuilles betreft. Als binnen een individueel vermogensbeheerportefeuille duurzame beleggingen worden gedaan, wordt rekening gehouden met mogelijke ongunstige effecten op duurzaamheid conform het PAI-statement dat is opgenomen op de website van AVB.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De individueel vermogensbeheerportefeuilles worden allen beheerd volgens de criteria, standaarden en richtlijnen zoals opgenomen in het duurzame beleggingsbeleid van AVB. Dit Socially Responsible Investment (“SRI”) beleid biedt handvatten voor:

SFDR - Artikel 10

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

Het beleid wordt continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten en verwachtingen, en is opgesteld op positieve ESG-thema's zoals:

- Milieumanagement
- Personeelszaken
- Mensenrechten
- Betrokkenheid bij de gemeenschap
- Gedrag met betrekking tot consumentenrechten, leveranciers en onderaannemers en bedrijfsethiek
- Goed bestuur

Eveneens gelden er specifieke criteria en standaarden voor thema's zoals gokken, tabak en kernenergie. Hier naast gelden criteria en indicatoren voor landen op het gebied van politieke vrijheden, corruptie en milieumanagement. Voor meer informatie zie ook de *Principal Adverse Impacts* ('PAI') verklaring van AVB.

Investeringsstrategie

AVB past haar duurzaamheidsbeleid 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 duurzaamheidsbeleid.

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 beleggingsinstellingen, worden de duurzaamheidsfactoren en het risicomanagementproces van die beleggingsinstellingen omschreven in ofwel het beleggingsbeleid op de website van de beheerder van die externe beleggingsinstelling, of in de fondsdocumentatie van het beleggingsfonds. AVB verlangt van de beheerders van zulke beleggingsinstellingen dat zij zich inspannen om zo veel mogelijk in lijn met het SRI-beleid van de AVB te beleggen.

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

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.

Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

Bedrijven en landen worden uitgesloten op basis van bepaalde activiteiten (wapenproductie, kernenergie, andere activiteiten vanaf een bepaald percentage van de bedrijfsomzet) en bepaalde gedragingen.

Het beleggingsuniversum bevat alle publieke bedrijven en benchmarks waar alle portfoliomanagers in kunnen beleggen.

Twee keer per jaar onttrekt een medewerker van AVB een lijst van het beleggingsuniversum uit het daarvoor gehanteerde softwareprogramma (SimCorp Dimension). Deze lijst bevat, onder andere, de ISIN-code en de Vigeo code. De laatste is een unieke code die de externe ESG-dataleverancier (V.E. – onderdeel van Moody's) hanteert.

De medewerker van AVB stelt vast dat het rapport volledig is waarna deze lijst naar V.E. wordt gestuurd. V.E. analyseert het beleggingsuniversum voor uitsluitingen. Daarna levert Forum Ethibel, een dochtermaatschappij van V.E., de best in class bedrijven aan. Allen volgens de specificaties van het duurzame beleggingsbeleid van ASR Nederland.

Daarnaast worden eenmaal per jaar landen gescreend door een medewerker van 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 drempelwaarden 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. Deze rapportageverplichting nemen wij mee in de contractuele afspraken.

Doel van dit periodieke proces is dat er geen beleggingen in bedrijven of landen gedaan worden, die uitgesloten worden conform ons duurzaam beleggingsbeleid. Uitkomst van het proces is dat eveneens duidelijk is welke bedrijven en landen een relatief hoge(re) wegging in de portefeuille verdienen.

Methodologieën

Bij het bovenstaande proces maken wij gebruik van een derde partij (V.E.) waar het beleggingen in publieke bedrijven betreft, gedeeltelijk van onze eigen medewerkers waar het beleggingen in staatsschuld betreft, en gedeeltelijk van onze geselecteerde externe managers waar het beleggingen in private ondernemingen betreft.

SFDR - Artikel 10

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van publieke bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de data beschikbaarheid en kwaliteit, welke via ESG-dataleveranciers (zoals V.E.) geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. Wij zijn proactief betrokken binnen 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 hanteren de duurzaamheidsdoelstellingen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') om ons landenbeleid te onderbouwen, voor wat betreft beleggingen in overheidsschuld. De methodologie hier onder wordt onderhouden door de Bertelsmann Stiftung, binnen hun SDG Index. Welke publiek toegankelijk is.

Databronnen en proces

Wij zijn in contante dialoog met onze ESG-dataleverancier(s) omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data en verwachtingen.

De markt voor databronnen op duurzaamheidsgebied is in ontwikkeling en wij verwachten dat Europese richtlijnen zoals de Non-financial Reporting Directive ('NFRD') 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 worden 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.

Beperkingen van data

Wij zien dat de lancering van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties ('Sustainable Development Goals') en het Klimaatakkoord van Parijs, beide in 2015, een momentum heeft 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 niet perfect en 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 niet perfect zijn, kunnen onze beleggingsfondsen deze gebruiken als basis om duurzaamheidsaspecten te promoten.

Wij zijn actief betrokken bij de ontwikkeling van marktstandaarden voor duurzaamheidsdata voor de financiële sector en wij stellen ons ten doel om zo goed mogelijk beschikbare data 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

SFDR - Artikel 10

transparantievereisten, steeds beter in staat zullen zijn de impact van onze beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beoordelen en in aanmerking te nemen.

Due diligence

Binnen onze selectieprocessen, zowel op beleggingsinstrument gebied als op manager gebied, 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.

Betrokkenheidsbeleid

Binnen ons duurzaam beleggingsbeleid hebben wij een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen voor wat betreft ons betrokkenheidsbeleid en praktijk. 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 haar klanten is belegd, en oefenen wij de daaraan verbonden rechten, zoals het stemrecht uit. 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.

Benchmark

De vermogensbeheerportefeuilles die wij hebben aangemerkt als zijnde producten die ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Artikel 8 van de Verordening 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.

Indien er geen benchmark of referentie index is vastgelegd, dan wordt in de periodieke rapportages gebruikt gemaakt van een index die het goed aansluit bij de portefeuillesamenstelling.