

Principal Adverse Impacts Statement ASR Vermogensbeheer N.V.

In dit statement licht ASR Vermogensbeheer N.V. (AVB) toe hoe zij het voorkomen van eventuele negatieve effecten op duurzaamheid (of Principal Adverse Impacts) meeweegt bij haar beleggingsbeslissingen. PAI staat voor Principal Adverse Impacts.

I. Samenvatting

ASR Vermogensbeheer N.V. (AVB) houdt bij haar beleggingsbeslissingen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze verklaring (Principal adverse impacts statement) resulteert uit onze beleggingsaanpak en wordt jaarlijks aangepast op basis van nieuwe inzichten en doelstellingen op het gebied van duurzaam en verantwoord beleggen.

AVB staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en beschikt over een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen op grond van art. 2:65, eerste lid sub a van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Het is AVB op grond van art. 2:67a lid 2 Wft toegestaan om onder haar vergunning de volgende beleggingsdiensten te verlenen aan zowel niet- professionele - als aan professionele beleggers:

- het beheren van een individueel vermogen;
- het verstrekken van beleggingsadvies; en
- het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten.

AVB maakt deel uit van de groep waarvan ASR Nederland N.V. (ASR NL) aan het hoofd staat. ASR NL heeft een groepsbreed duurzaamheidsbeleid, belonings-, belasting en inkoopbeleid. AVB past deze alle toe met het oog op een duurzame bedrijfsvoering.

Daarnaast heeft AVB een eigen beleid voor duurzaam beleggen. Dit past zij toe in aanvulling op het beleid van ASR NL. Door het naleven en monitoren van het duurzaamheidsbeleid worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid van de bedrijfsvoering van AVB in aanmerking genomen.

Het SRI-beleid (Socially Responsible Investment-beleid) van AVB stelt eisen aan de onderliggende beleggingen van de fondsen die zij beheert, waaronder op het vlak van duurzaamheid. AVB past dit beleid ook toe op de onderliggende beleggingen bij het verlenen van beleggingsadvies en het beheren van individuele vermogens.

Het SRI-beleid bevat criteria, standaarden en beheersingsprocessen voor verscheidene ESG-thema's (Environmental, Social and Governance) met het oog op het beheersen van belangrijke duurzaamheidsrisico's en het beperken van ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheid. Het SRI-beleid wordt periodiek aangepast aan de hand van nieuwe inzichten, doelstellingen en verwachtingen.

Als een door AVB beheerde beleggingsinstelling belegt in één of meerdere niet door AVB beheerde beleggingsinstellingen, past AVB diens duurzaamheidscriteria voor externe managers en fondsen toe. Op basis van deze criteria worden minimumeisen gesteld aan de manager van deze fondsen om te voldoen aan internationale standaarden, zoals de United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), de United Nations Global Compact (UN GC) en uitsluitingen voor controversiële wapens, plus aanvullende ESG-criteria in het selectieproces met de ambitie om zo veel als mogelijk te beleggen in lijn met de duurzame richtlijnen voor het intern beheerde vermogen van AVB.

Voor een goede due diligence op duurzaamheidsaspecten van beleggingen en het meenemen van negatieve impact op duurzaamheid bij beleggingen is beschikbaarheid van goede en betrouwbare data van groot belang. Deze data is nog niet altijd beschikbaar (d.d. januari 2021). AVB is actief betrokken bij de ontwikkeling van marktstandaarden voor duurzaamheidsdata voor de financiële sector en stelt zich ten doel om zo goed mogelijk beschikbare data te benutten en bij te dragen aan betere beschikbaarheid van dergelijke data. De verwachting van AVB is dat de komende jaren, door de invoering van duurzaamheidsregelgeving en de aanscherping en uitbreiding van transparantievereisten, AVB steeds beter in staat zal zijn de impact van haar beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beoordelen en in aanmerking te nemen. AVB zal dit statement dan ook periodiek actualiseren en verder verfijnen.

II. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid

In haar SRI-beleid heeft AVB de duurzaamheidscriteria geformuleerd aan de hand waarvan zij beleggingen in bedrijven en landen, en beleggingen via andere beleggingsinstellingen, toetst op het gebied van (onder meer) milieu, maatschappij, goed bestuur en bijdrage aan controversiële activiteiten.

AVB belegt niet in ondernemingen en landen die onvoldoende voldoen aan de door AVB opgestelde criteria. ASR NL heeft hiertoe een lijst met uitgesloten landen en uitgesloten bedrijven opgesteld. AVB past deze lijsten ook toe.

De uitsluitingscriteria hieronder betreffen grenswaarden voor economische activiteiten in wapenhandel, tabak- en de gokindustrie, alsmede het genereren van kernenergie en elektriciteit uit steenkool, het winnen van steenkool, olie, schalie- en teerzanden. Ook eist AVB dat bedrijven waarin zij belegt voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu, zowel de onderneming zelf als de keten daaronder.

AVB vereist daarnaast onder andere een gelijke behandeling van mannen en vrouwen, recht op een leefbaar loon, vakbondsvrijheid en de uitsluiting van kinderarbeid. AVB belegt bovendien niet in staatsleningen van landen die ondermaats scoren op het gebied van corruptie, democratische vrijheden en milieu.

In landen en ondernemingen die wel aan de duurzaamheidscriteria van het SRI-beleid van AVB voldoen, en daarmee bijdragen aan een duurzame maatschappij, wordt bij voorkeur juist extra in belegd. Dit zijn bedrijven en landen die bijvoorbeeld inzetten op de energietransitie en het tegengaan van de risico's van klimaatverandering. Maar ook bijvoorbeeld gezondheidszorg en onderwijs zijn belangrijke thema's voor AVB.

Dit positieve selectieproces leidt tot een rangschikking van bedrijven op het gebied van menselijk kapitaal, milieu, ethiek, goed bestuur, sociale impact en mensenrechten, en biedt een classificatie voor de ondernemingen die het meest vooruitstrevend zijn op de genoemde aandachtsgebieden. Deze krijgen vervolgens een relatief zwaarder gewicht in onze beleggingsportefeuilles.

Een volledig overzicht van alle door AVB gehanteerde duurzaamheidscriteria is beschikbaar in het vigerende beleid. Dit beleid wordt periodiek aangepast aan de hand van nieuwe inzichten, doelstellingen en verwachtingen. In dit document geeft AVB ook aan hoe het beleid in de afgelopen periode is toegepast en tot welke resultaten dat heeft geleid. Naar verwachting van AVB zal het in de nabije toekomst steeds eenvoudiger zijn om de behaalde resultaten aantoonbaar te relateren aan het gevolgde beleid, omdat in toenemende mate betrouwbare data beschikbaar komt vanuit ondernemingen en landen waarin zij belegt, zodat AVB steeds effectiever kan sturen op haar beleidscriteria.

Daarmee is het beleid en de toepassing ervan een continu proces. Het doel daarvan is drieledig:

- het verkleinen van ongunstige effecten van de beleggingen van AVB op duurzaamheid;
- het stimuleren van positieve maatschappelijke waarde via de beleggingen van AVB; en
- het beheersen van niet-financiële risico's op het financieel rendement van de beleggingen door AVB.

III. Beschrijving van beleid om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid te identificeren en prioriteren

AVB hecht al jarenlang groot belang aan het toepassen van haar SRI-beleid op haar beleggingen. Dit beleid heeft als belangrijkste doel het verkleinen van eventuele ongunstige effecten van haar beleggingen op duurzaamheidsfactoren. Een eerste versie van het SRI-beleid is op 7 december 2007 geaccordeerd. Sindsdien is het SRI-beleid verschillende malen aangepast en aangescherpt.

Naleving van het SRI-beleid is in eerste plaats de verantwoordelijkheid van de portefeuillemanagers van AVB. Elk mandaat van een beleggingsinstelling of een individuele klant wordt beheerd volgens de handvatten en restricties die in het beleid zijn vastgelegd. Klanten waarvoor AVB met individuele portefeuille beheerd, kunnen bovendien voor additionele duurzaamheidsrestricties kiezen. De beleggingsrestricties worden technisch vertaald ten behoeve van de portefeuille managementsystemen, met real-time monitoring en pre-trade compliance regels. Schendingen van het SRI-beleid worden, net als andere restricties, gerapporteerd aan portefeuillemanagers en risicomangers. Post-trade monitoring wordt gedaan door middel van een dagelijkse screening van de complianceregels, inclusief alle van toepassing zijnde ESG-criteria.

Eventuele bevindingen worden gerapporteerd aan het management van AVB. Tweemaal per jaar wordt door twee externe partijen een screening van de complete portefeuille uitgevoerd, inclusief validatie van naleving van het SRI-beleid. AVB werkt hiervoor samen met V.E. (onderdeel van Moody's en ISO 9001 geaccrediteerd en Forum Ethibel).

AVB beoordeelt de belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheid van haar beleggingen op grond van de volgende middelen:

- Uitsluiten van bedrijven en landen die niet passen binnen de restricties van het SRI-beleid van AVB;
- Additionele weging van bedrijven die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten; en
- Beoordeling van bedrijven op grond van het criterium dat zij een actieve bijdrage leveren aan het ontwikkelen van marktstandaarden voor duurzaamheidsdata om de gevolgen van beleidsbeslissingen meer kwantitatief te kunnen meten.

IV. Rapportage over het beheersen van ongunstige effecten op duurzaamheid

AVB rapporteert periodiek, op kwartaalbasis op de website en jaarlijks via het jaarverslag, over welke acties zij heeft ondernomen in het kader van duurzaamheid en de effecten die deze hebben gehad op het inperken en voorkomen van negatieve effecten op duurzaamheid van de beleggingen van AVB.

V. Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid

Als betrokken aandeelhouder onderhoudt AVB een voortdurende dialoog over duurzaamheidskwesties met de bedrijven waarin zij belegt, en – waar mogelijk – met landen waarvan zij schuldpapier in portefeuille heeft. AVB heeft sinds 2012 een 'Aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid'. Dit beleid is te vinden op de website van AVB.

AVB gelooft in het onderhouden van een constructieve dialoog met de bedrijven waarin zij belegt, met als doel het verhogen van de aandeelhouderswaarde en maatschappelijk rendement op lange termijn. Als AVB controversiële activiteiten constateert en de dialoog met de betreffende onderneming leidt niet tot een verandering in positieve zin, dan wordt deze onderneming uitgesloten van de beleggingsportefeuille(s).

Naast een dialoog om de bedrijfsvoering van ondernemingen te beïnvloeden, monitort AVB de bedrijven waarin zij belegt, en onderhoudt zij een actieve dialoog met de financiële sector en vertegenwoordigers van publiek beleid op het gebied van duurzaamheid.

VI. Verwijzingen naar internationale duurzaamheidsstandaarden

Het SRI-beleid van AVB is gebaseerd op, en in lijn met, internationale conventies, aanbevelingen, raamwerken en richtlijnen, zoals die zijn ontwikkeld door de Verenigde Naties (UN), de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) en de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OECD). Het SRI-beleid bevat een uitgewerkt overzicht van standaarden die binnen AVB worden toegepast. Als onderdeel van het beleid bestaat het positieve selectieproces waarin, per domein, inzicht gegeven wordt welke internationale standaarden hieraan ten grondslag liggen. Het toetsen van de mate van naleving aan de internationale standaarden zijn onderdeel van een zesmaandelijks screening uitgevoerd door een tweetal externe partijen.

Op de website van AVB en ASR NL is meer informatie beschikbaar over het SRI-beleid, het positieve selectieproces, uitsluitingsbeleid, aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid, stembeleid, beloningsbeleid, periodieke ESG-rapportages, jaarverslagen en voortgang op de van kracht zijnde niet-financiële doelstellingen.

VII. Slotwoord

Dit PAI Statement is een eerste statement van AVB en is geschreven op basis van conceptregelgeving, namelijk de Regulatory Technical Standards ('RTS') die nadere duiding geven aan Artikel 4 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Aangezien de vigerende regelgeving aan wijzigingen onderhavig is, heeft AVB het voornemen om haar huidige beheersingsprocessen, zoals in dit statement beschreven, na implementatie van de nadere regelgeving verder te verfijnen, in samenwerking met interne en externe belanghebbenden.