



ASR Paraplufonds - ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds

Januari 2023

Inhoud

1. Samenvatting	3
2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling	3
3. Ecologische- of sociale kenmerken van het fonds.	3
4. Beleggingsstrategie	4
5. Aandeel beleggingen	4
6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken	5
7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken	5
8. Databronnen en Dataverwerking	5
9. Methodologische en databeperkingen	6
10. Due diligence	6
11. Engagementbeleid	7
12. Aangewezen referentiebenchmark	7

1. Samenvatting

Deze sectie geeft een samenvatting van de 'Duurzaamheidsinformatie' die hierna in meer detail gegeven is.

Dit Subfonds belegt 100% door in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund.

Dit financiële product promoot ecologische of sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Er is bij de duurzame beleggingen rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame doelstellingen doen middels het duurzaamheidsbeleid.

De Beheerder onderschrijft in het duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Bedrijven die niet voldoen aan het SRI beleid worden uitgesloten.

2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit Fonds een duurzame beleggingsdoelstelling? Zo nee, worden er wel duurzame beleggingen gedaan?

Dit financiële product promoot ecologische of sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Het Subfonds heeft geen minimum aandeel duurzame beleggingen opgenomen.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen? Hoe is hierin rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten?

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.

Voor een beschrijving hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zie <https://www.northerntrust.com/documents/funds/intl/ntfgr/prospectus-en/ntfgr-ucits-prospectus-en.pdf>

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

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

3. Ecologische- of sociale kenmerken van het fonds.

Wat zijn de ecologische- en sociale kenmerken die het fonds promoot?

Het duurzaamheidsbeleid (SRI policy, zie website) van ASR Vermogensbeheer N.V. (de Beheerder) bevat ecologische en/of sociale kenmerken die de Beheerder hanteert.

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

Dit Subfonds (ASR ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds) heeft de volgende bouwsteen: Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (product in de zin van artikel 8 SFDR)

Het subfonds ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds heeft de duurzaamheidsdoelen zoals aangegeven in de tabel hierboven. De toegepaste index is een index op maat, door MSCI berekend op basis van vooraf vastgestelde, door de beleggingsbeheerder geselecteerde criteria die een bijdrage leveren aan de volgende milieudoelstellingen: beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering en preventie en beheersing van verontreiniging. De index sluit bedrijven uit die niet aan bovengenoemde ESG-criteria voldoen. Zo wordt aanzienlijke afbreuk aan ecologische/ sociale doelstellingen voorkomen. Bovendien selecteert de index op die manier alleen bedrijven die goede praktijken op het gebied van ondernemingsbestuur (corporate governance) toepassen.

Het aandeel ten opzichte van de totale waarde van de onderliggende activa dat substantieel bijdraagt aan een beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering kan momenteel nog niet volledig worden vastgesteld. Deze informatie is naar verwachting eind 2022 bekend.

4. Beleggingsstrategie

Welke beleggingsstrategie is er gebruikt om de ecologische- en sociale kenmerken van het fonds te bereiken?

De Beheerder past in de beleggingstrategie de E/S kenmerken toe, zoals bij vraag 3 toegelicht. Dit bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen, het selecteren van bedrijven en landen met een relatief betere duurzaamheidsprestaties en bedrijven die bijdragen aan afname in broeikasgasemissies. Er vinden gesprekken plaats (engagement) 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.

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

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

5. Aandeel beleggingen

In dit Fonds zitten naast beleggingen ook een klein percentage in cash (maximaal 5 procent). Van de beleggingen (exclusief cash) is 100% belegd in #1 Afgestemd op de genoemde E/S kenmerken. Hiervan is minimaal 0% belegd in Duurzame beleggingen (subcategorie Overige ecologisch).

6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Hoe worden de ecologische of sociale kenmerken, en de daarvoor gebruikte indicatoren, over de gehele levensduur van het fonds gemonitord?

De beheerder van Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund heeft hierover de volgende informatie op de website opgenomen:

“Where possible, the Master Fund’s E/S characteristics are coded into our investment management system to enable pre and post trade monitoring. Certain targets and thresholds, that are relevant to the Master Fund’s strategy, are monitored by the investment team and independently monitored by the risk team and reported to the Master Fund’s board of directors. Other monitoring is undertaken in a variety of ways including but not limited to:

- Reviews to reconcile against data providers to ensure the Index is reflective of ESG Screening Criteria.
- Reviews of the proxy voting policy on a periodic basis, including voting principles in relation to ESG topics. Changes to the policy are presented to the Proxy Voting committee.
- Reviews of the Master Fund to test that the Master Fund is operating in line with disclosures made.”

Bron: <https://www.fgrinvesting.com/nl/sustainable-investing-regulation/>

7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Welke methodologieën worden gebruikt om te meten hoe de door het fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken worden behaald?

De beheerder van Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund heeft hierover de volgende informatie op de website opgenomen:

“The Index aims to represent the performance of a strategy that is designed to exclude companies based on various ESG criteria. The Master Fund uses research and data from our third party data providers. The methodology book for the Index can be found here (<https://www.msci.com/Index-methodology>). Please refer to the Product supplement and annex for the methodology used to measure the attainment of the E/S promoted by this Product found here.

(<https://www.fgrinvesting.com/en/fund-range>) ”

Bron: <https://www.fgrinvesting.com/nl/sustainable-investing-regulation/>

8. Databronnen en Dataverwerking

- Hoe worden de databronnen gebruikt om elk van de ecologische- of sociale kenmerken te bereiken die worden gepromoot door het fonds?
- Welke maatregelen worden er genomen om de datakwaliteit te waarborgen?
- Hoe wordt de data verwerkt?
- Welk deel van de data wordt geschat?

De beheerder van Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund heeft hierover de volgende informatie op de website opgenomen:

“The investment manager’s dedicated ESG integration team which is part of our Sustainable Investment and Stewardship team assists in identifying the most relevant and suitable data sources needed to attain the sustainability characteristics of the strategies. The selection of the data provider goes through an extensive due diligence process evaluating them on various parameters including, but not limited to, robustness of data providers research process, methodological approach, quality assurance, coverage. The investment manager has agreements in place with multiple third party ESG data providers to ensure we have access to diverse views and utilising the best available options. We may use one or more of these providers’ as deemed fit to attain each of the environmental or social characteristics in the portfolio construction, reporting, research and analysis process of our products.

Company reported data may not be available for all securities in the investible universe or may not be in a format that allows comparability or aggregation at the portfolio level. As such the investment manager and/or our ESG data provider(s) may use estimated or modelled data as a proxy. It is currently complex to report sufficiently accurate yet broad metrics on the proportion of data that is estimated. The share of modelled data will vary over time and across funds based on the investible universe. We continue to monitor developments in data availability and regularly review the datasets and tools available vis-à-vis new and emerging alternatives in terms of data coverage and quality. "

Bron: <https://www.fgrinvesting.com/nl/sustainable-investing-regulation/>

9. Methodologische en databeperkingen

Wat zijn de mogelijke beperkingen aan de eerder genoemde methodologieën en data? Hoe zijn deze van invloed op de wijze waarop de ecologische of sociale kenmerken die door het fonds worden gepromoot worden behaald?

De beheerder van Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund heeft hierover de volgende informatie op de website opgenomen:

"The primary limitation to the methodology or data source is the lack of corporate disclosure particularly in relation to companies outside of the EU. We do not expect the corporate reporting landscape to change significantly until the anticipated introduction of Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD") in 2025 and even then, we envisage continued challenges in markets outside of the EU.

Additionally, like other industry participants, adequate information on the PAI indicators has been challenging. To overcome this issue, we leverage multiple data providers to enable us to have a more holistic view from different perspectives. At present, we observe gaps in disclosures of PAI indicators by corporates resulting in the use of certain proxies or estimations by the third-party providers and where we have found limitations, and resorted to a relevant proxy, we have clearly designated it as such. In terms of methodology, we frequently see divergence in the way that data vendors deal with certain topics. For instance, for GHG emissions, some vendors blend corporate reporting with modelled data. It has been a common experience to note that 'reported' data can vary between providers due to conflicting policies, quality assurance and other case-by-case factors. This has been evidenced by the numerous reports from industry associations and trade bodies such as Irish Funds and the Investment Association on the quality and transparency of ESG data products. "

Bron: <https://www.fgrinvesting.com/nl/sustainable-investing-regulation/>

10. Due diligence

Welke due diligence wordt uitgevoerd op de onderliggende activa van het fonds (inclusief de interne en externe controles)?

De beheerder van Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund heeft hierover de volgende informatie op de website opgenomen:

"Due diligence is carried out on the underlying assets throughout the life cycle of the Product. Starting from product development, ESG objectives and criteria are determined from the outset with due diligence carried out on the investment universe. As part of its due diligence the investment manager assesses to ensure compliance with these requirements. ESG metrics of third-party data providers will typically be used to conduct this due diligence, based on the product offering documentation. The selection of the data provider goes through an extensive due diligence process evaluating them on various parameters including, but not limited to, robustness of data providers research process, methodological approach, quality assurance etc.

During the life of the Product, ESG criteria is monitored through the review of ESG data published by the selected data providers to determine whether the product and its investments remain in line with its ESG objective. Product level ESG exclusions and screens are coded into our investment management system to enable pre and post trade monitoring (where applicable) as well as on-going independent oversight. You can find out more about our sustainability risk policy here (<https://cdn.northerntrust.com/pws/nt/documents/funds/intl/sfdr/sfdr-article-3-information-statement.pdf>).

Bron: <https://www.fgrinvesting.com/nl/sustainable-investing-regulation/>

11. Engagementbeleid

Wat is het toegepaste engagementbeleid?

De beheerder van Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund heeft hierover de volgende informatie op de website opgenomen:

“The holdings of the Master Fund are subject to the investment manager’s engagement program. In addition to our direct engagements in EMEA, we appointed Hermes EOS to act as agent of the majority of our pooled funds in EMEA. Hermes EOS’ engagements are focused on ensuring companies are responsibly-governed and well managed to deliver sustainable long-term value as well as improving the lives of employees, promoting diversity and supporting communities. Proposals for engagement, whether generated by Hermes EOS or the Master Fund directly, usually involve risks and concerns relating to strategic, operational, legal, social, environmental, ethical or governance principles, or a breach of the Hermes responsible ownership principles or its regional policies.

Engagements may relate to longer-term strategic, ESG issues, which may not have immediate stock-specific impacts, for example where the company’s shares are fully valued, and the intent is to preserve that value. Hermes EOS will escalate its engagement according to the nature and severity of the concerns. Hermes EOS conducts engagements with companies that are constituents of the Funds to seek positive change for investors, the companies and the societies in which they operate. Hermes EOS adopt their three-year engagement plans to explain their short-and-medium-term priorities and the links to the United Nations’ Sustainable Development Goals. Hermes EOS shall undertake portfolio company-specific engagements where it is believed that:

- Engagement will lead to an increase in the value of a company’s shares over the long term; or
- Engagement will prevent or limit a decrease in the value of a company’s shares over the long term.

Our engagement policy is available here for our EMEA pooled funds.”

Bron: <https://www.fgrinvesting.com/nl/sustainable-investing-regulation/>

12. Aangewezen referentiebenchmark

Is er een index aangewezen als referentiebenchmark om te voldoen aan de ecologische- of sociale kenmerken gepromoot door het fonds?

De beheerder van Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund heeft hierover de volgende informatie op de website opgenomen:

“The Master Fund has a designated reference benchmark, MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index, a custom Index calculated and screened by MSCI based on predetermined ESG criteria. Alignment of the investmentstrategy is ensured through the tracking of the Custom Index which incorporates the various ESG criteria. This means that the Product is able to own any company in the resultant investible universe (companies that do not meet the specific criteria will not appear in the universe). In addition, investment guidelines and restrictions are coded in our order management system to enable pre and post-trade monitoring. The methodology used for the designated Index can be found here (<https://www.msci.com/eqb/methodology>). Please search by benchmark name.”

Bron: <https://www.fgrinvesting.com/nl/sustainable-investing-regulation/>

