



Artikel 10 statement SFDR | ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds

LEI-code: 89697340

Jaarversie 2025

Inhoud

1. Samenvatting	3
2. Duurzame beleggingsdoelstelling	3
3. Ecologische en/of sociale kenmerken van het financiële product	5
4. Beleggingsstrategie	6
5. Aandeel beleggingen	7
6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken	7
7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken	8
8. Databronnen en dataverwerking	10
9. Methodologische en databeperkingen	10
10. Due diligence	11
11. Engagementbeleid	12
12. Aangewezen referentiebenchmark	12

1. Samenvatting

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

Dit financiële product (hierna: "Fonds") heeft een duurzame beleggingsdoelstelling door te investeren in bedrijven, die een meetbare en positieve impact realiseren op ecologisch en sociaal gebied. Voor het bepalen van de categorieën duurzame doelen - waar de bedrijven die deel uit maken van het Fonds aan moeten bijdragen- worden de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties gebruikt ([link](#)).

De SDG's zijn 17 doelen, die door de Verenigde Naties zijn opgesteld om wereldwijde uitdagingen op milieu- en sociaal gebied aan te pakken, zoals armoede, ongelijkheid, klimaatverandering en milieuvervuiling, en om een duurzamere toekomst voor ons allemaal te creëren. Elk van de 17 doelstellingen heeft specifieke, meetbare en tijdgebonden doelen en targets. De bedrijven waarin het Fonds investeert hebben de intentie om een materiële en een meetbare bijdrage te leveren aan één of meerdere SDG's.

In dit Fonds wordt uitsluitend belegd in duurzame beleggingen, met uitzondering van beleggingen in liquide middelen en/of in ETF's (exchange-traded funds), die tijdelijk worden aangehouden voor het efficiënt managen van toe- of uittreding van beleggers in het Fonds.

Met zogenaamde 'duurzaamheidsindicatoren' kan worden gemeten of de duurzame doelstelling behaald wordt. De duurzaamheidsindicatoren, die worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit Fonds te monitoren, zullen verderop in dit document worden toegelicht.

2. Duurzame beleggingsdoelstelling

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?

De Beheerder neemt, als onderdeel van haar beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid van haar beleggingen in het Fonds, de wettelijk voorgeschreven indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren mee, zoals neergelegd in Annex I, tabel 1 van de Regulatory Technical Standards behorend bij de SFDR (PAI indicatoren), volgens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april.

De Beheerder houdt rekening met de negatieve effecten van haar beleggingen op de samenleving en het milieu door een combinatie van portfoliomanagement beslissingen, engagement en het uitsluiten van ondernemingen betrokken bij controversieel gedrag of controversiële activiteiten.

De Beheerder houdt als volgt rekening met de nadelige effecten van de PAI indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van de ondernemingen waarin zij via dit Fonds belegt:

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid:		
Duurzaamheids-onderdeel	PAI Indicatoren	Maatregelen
Broeikasgasemissies	<ol style="list-style-type: none"> 1. BKG-emissies 2. Koolstofvoetafdruk 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd. 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten 	<ul style="list-style-type: none"> • Het Fonds belegt niet in de GICS Energy sector (i.e. bedrijven actief in de fossiele brandstof sector). • In de overige CO₂-intensieve sectoren (GICS Materials sector en GICS Utilities sector) wordt niet geïnvesteerd in bedrijven die over een bovengemiddelde (versus MSCI World Developed Index) CO₂ Intensiteit en een beneden gemiddelde Carbon Emissie Management Score beschikken. • Het Fonds belegt niet in ondernemingen die zijn betrokken bij het winnen van steenkool. Bij andere beleggingen hanteert het Fonds zogenaamde ‘grenswaarden’, die bepalen in welke bedrijven wel of niet belegd wordt. Zo geldt een 5% drempel voor ondernemingen die zijn betrokken bij onconventionele olie en gas productie, en ondernemingen die elektriciteit produceren uit steenkool, wanneer dit meer dan 20% van de omzet bedraagt worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. • Binnen energie-intensieve industrieën wordt een vergelijking gemaakt op basis van energieverbruik en energiebeleid. Bedrijven die in de onderste 25% scoren, worden niet opgenomen in het Fonds.
Biodiversiteit	<ol style="list-style-type: none"> 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden 	<ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven die zijn betrokken bij materiële controverses worden uitgesloten van het beleggingsuniversum
Watergehalte	<ol style="list-style-type: none"> 8. Emissies in water 	<ul style="list-style-type: none"> • Voor het Fonds stellen we interne criteria en regels op om de invloed van water gerelateerde zaken te beoordelen. • Controverses
Afval	<ol style="list-style-type: none"> 9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval 	<ul style="list-style-type: none"> • Voor het Fonds worden interne drempels of criteria vastgesteld om de impact van risico’s met betrekking tot gevaarlijk afval en radioactief afval te beoordelen. • In bedrijven met materiele

		controverses op dit thema wordt niet belegd
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	<p>10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)</p> <p>11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven waarbij sprake is van grove schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. • Bedrijven die zijn betrokken bij materiële controverses worden uitgesloten van het beleggingsuniversum
Governance	<p>12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen</p> <p>13. Genderdiversiteit raad van bestuur</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven die zijn betrokken bij materiële controverses worden uitgesloten van het beleggingsuniversum
Wapens	<p>14. Betrokkenheid bij de productie of verkoop van controversiële wapens</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Het Fonds belegt niet in ondernemingen uit die betrokken zijn bij de productie of verkoop van andere soorten wapens, zoals conventionele wapens of essentiële onderdelen daarvan.

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 haar verantwoord beleggingsbeleid internationale raamwerken 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 in het Fonds worden op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldoen aan het verantwoord beleggingsbeleid van AVB worden uitgesloten.

3. Ecologische en/of sociale kenmerken van het financiële product

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

Dit financiële product heeft een duurzame beleggingsdoelstelling waarmee de Beheerder beoogt een meetbare en positieve impact te realiseren op ecologisch en sociaal gebied. Voor de duurzame doelen worden de SDG's van de Verenigde Naties gebruikt ([link](#)). De SDG's zijn 17 doelen, die door de Verenigde Naties zijn opgesteld om wereldwijde uitdagingen op milieu- en sociaal gebied aan te pakken, zoals armoede, ongelijkheid, klimaatverandering en milieuvuiling, en om een duurzamere toekomst voor ons allemaal te creëren. Elk van de 17 doelstellingen heeft specifieke, meetbare en tijdgebonden doelen en targets. De bedrijven waarin het Fonds investeert hebben de intentie om een materiële en een meetbare bijdrage te leveren aan één of meerdere SDG's.

Het impact-beleggingsuniversum van het Fonds wordt gevormd op basis bedrijven die voldoen aan de thema's zoals vastgelegd in de 'Impact Investing Market Map' van de UNPRI ([link](#)). Dit is een thematisch raamwerk waarin de koppeling van SDG's naar investeringen wordt gemaakt. De 11 thema's waar het Fonds zich op richt zijn: Energie efficiëntie, Groene gebouwen, Hernieuwbare energie, Duurzame landbouw, Duurzame bosbouw, Water, Circulaire economie, Betaalbare woningen, Onderwijs, Zorg en Financiële inclusie.

4. Beleggingsstrategie

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

Het Fonds gebruikt de volgende beleggingsstrategie, die is opgebouwd uit de volgende vier onderdelen:

Beoordelen van de meetbare en positieve impact van een belegging: Om de duurzame doelstelling te bereiken wordt gebruik gemaakt van een proces om potentiële investeringen te identificeren. Hierin wordt nauwkeurig geanalyseerd of een investering een substantiële positieve bijdrage levert aan één of meerdere SDG's. In dit proces wordt onder meer gebruik gemaakt van industrie rapporten, thematisch onderzoek, nieuws, media, gesprekken met de ondernemingen, jaar- en duurzaamheidsverslagen van bedrijven, analistenrapporten, rapporten van ESG data leveranciers. Voor ieder bedrijf dat deel uitmaakt van het impact-beleggingsuniversum dient aan de voorwaarde van intentionaliteit en meetbaarheid te worden voldaan om te kunnen zeggen dat een bedrijf een positieve bijdrage levert aan het bereiken van een milieu- of sociale doelstelling zoals bedoeld in de definitie van duurzame belegging. Zie voor meer uitleg over deze methodiek onder paragraaf 7 "Methodologieën voor duurzame doelstelling".

Fundamentele analyse: De bedrijven die een substantiële positieve bijdrage leveren aan één of meerdere SDG's worden vervolgens onderworpen aan een fundamentele analyse, waarbij de bedrijven wordt beoordeeld op haar mate van duurzame waarde creatie. Dit wordt bepaald door de aantrekkelijkheid van de industrie, de concurrentievoordelen, rentmeesterschap van het management en de manier waarop de onderneming omgaat met de industrie specifieke ESG factoren. Vervolgens wordt de intrinsieke waarde van de onderneming bepaald en afgezet tegen de huidige marktprijs. Het Fonds maakt vervolgens een keuze om een bedrijf in de portefeuille op te nemen op basis van het risico/rendement profiel van de onderneming en de mate waarop de belegging een goede diversificatie oplevert voor de bestaande portefeuille. Hierbij wordt rekening gehouden met een evenwichtige verdeling in grootte (marktkapitalisatie) van de ondernemingen, de groeifase van de ondernemingen, de regio's waar de ondernemingen zijn gevestigd en de eerder genoemde 11 thema's. Het Fonds kiest er expliciet voor om in sectorgewicht af te wijken van de gewichtsverdeling van de sectoren van de MSCI Developed World (NR) Index en heeft nadrukkelijk meer blootstelling aan kleinere en middelgrote bedrijven dan de MSCI Developed World (NR) Index.

De beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van de belegging: Ten aanzien van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen in het Fonds worden uitsluitingen toegepast volgens het verantwoord beleggingsbeleid van AVB en worden additionele, fonds-specifieke, minimale eisen gesteld aan de beleggingen in het Fonds. Tenslotte dienen alle beleggingen in het Fonds die als duurzame (impact) belegging zijn aan te merken te voldoen aan de eisen van good governance en Do No Significant Harm.

Actief aandeelhouderschap: De Beheerder stelt zich op als rentmeester van de beleggingen van de klant door een constructieve dialoog aan te gaan en betrokken te zijn bij de ondernemingen waar zij in belegd.

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 verantwoord beleggingsbeleid van AVB en aanvullende uitsluitingscriteria van het Fonds – vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van haar beleggingen. De Beheerder onderschrijft op dit vlak internationale raamwerken 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 verantwoord beleggingsbeleid van AVB geeft invulling aan dit onderwerp middels haar uitsluitingen, betrokkenheidsbeleid en stembeleid. Indicaties van mogelijke schending van het gehanteerde verantwoord beleggingsbeleid van AVB kan leiden tot een dialoog met de onderneming of tot uitsluiting. Bij onbevredigende uitkomsten van de dialoog leidt dit ook tot uitsluiting van de onderneming. Dit betekent dat de Beheerder hier niet meer in belegt en bestaande beleggingen binnen een redelijke termijn verkoopt.

De Beheerder maakt gebruik van externe dataleveranciers om de beleggingen van het Fonds periodiek te toetsen aan de geldende interne richtlijnen.

5. Aandeel beleggingen

Dit Fonds belegt voor minimaal 90% in duurzame beleggingen. Van de duurzame beleggingen in het Fonds heeft een minimum van 20% een ecologische duurzame doelstelling en een minimum van 20% een sociale duurzame doelstelling. Maximaal 10% van de beleggingen van het Fonds zijn niet duurzaam. Deze beleggingen betreffen voornamelijk kasgeld en/of ETF's (exchange-traded funds) welke tijdelijk worden aangehouden voor het efficiënt managen van toe- of uittreding van beleggers in het Fonds.

6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

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

De mate waarin de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald wordt voortdurend gemonitord.

Monitoring van de behaalde impact van een belegging: De bedrijven waarin het Fonds investeert hebben de intentie om een materiële en een meetbare bijdrage te leveren aan één of meerdere Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Middels Key Performance Indicators (KPI's) wordt op 3 niveaus de impact performance ten aanzien van de SDG's gemeten en gemonitord:

1. **Output:** Dit verwijst naar de tastbare resultaten van een investering, bijvoorbeeld het aantal windmolens dat is gebouwd of het aantal mensen met een laag inkomen dat toegang heeft gekregen tot een bepaald vaccin.
2. **Outcome:** Dit verwijst naar de bredere effecten die een investering heeft op de doelgroep en de omgeving. Bijvoorbeeld, de gebouwde windmolens leveren x GWh aan hernieuwbare energie of door het gebruik van dit vaccin verbetert de gezondheid van een bepaald aantal mensen met een laag inkomen.
3. **Impact:** Dit verwijst naar de veranderingen die optreden als gevolg van een investering op lange termijn. Bijvoorbeeld in het geval van de windmolens wordt de impactdoelstelling van SDG 7 "Betaalbare en duurzame energie" gediend en in het bijzonder de subdoelstelling om tegen 2030 in aanzienlijke mate het aandeel hernieuwbare energie in de globale energiemix te verhogen."

Jaarlijks worden de KPI's voor de portefeuille per 31 december berekend. Iedere KPI is specifiek voor iedere individuele onderneming en vormt de koppeling aan de impact cases van de onderneming. De KPI's worden vastgesteld door het ASR Aandelenteam en worden jaarlijks gemonitord door het Performance Valuation & Risk Analysis team (PVRA).

Monitoring van de kwalificatie van een belegging als impact belegging: Voor ieder bedrijf dat deel uitmaakt van het Fonds dient aan het intentionaliteits- en het meetbaarheids criterium te worden voldaan voor het bereiken van de duurzame doelstelling. De controle of iedere belegging blijft voldoen aan deze criteria vindt jaarlijks plaats door het Performance Valuation & Risk Analysis team (PVRA) en wordt goedgekeurd door het ESG Comité van de Beheerder. Voor de bedrijven waarin is belegd die niet meer aan de criteria voldoen en ook niet meer de mogelijkheid hebben om in de nabije toekomst weer aan de gestelde criteria te voldoen worden verkocht.

Monitoring van de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen: Ten aanzien van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen in het Fonds worden uitsluitingen toegepast volgens het [Beleid voor Verantwoord Beleggen van ASR Vermogensbeheer N.V.](#) (hierna: 'verantwoord beleggingsbeleid van AVB') en worden additionele, fonds-specifieke, minimale eisen gesteld aan de beleggingen in het Fonds. De beleggingsrestricties worden technisch vertaald ten behoeve van de portefeuille managementsystemen, met real-time monitoring en regels en richtlijnen moeten worden gevolgd voordat een handelstransactie wordt uitgevoerd. Schendingen van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB worden gerapporteerd aan portefeuillemanagers en risicomangers. Post-trade monitoring wordt gedaan door middel van een dagelijkse portefeuille screening aan de hand van de compliance regels, inclusief alle van toepassing zijnde ESG-criteria. Eventuele bevindingen worden gerapporteerd aan het management van de Beheerder. Tweemaal per jaar wordt door twee externe partijen een screening van de complete portefeuille uitgevoerd, inclusief validatie van naleving van het SRI-beleid. Beheerder werkt hiervoor samen met Moody's ESG en MSCI ESG.

7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

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

Methodologie om de meetbare en positieve impact van een belegging te beoordelen: Voordat het Fonds selecties doorvoert, wordt een -beleggingsuniversum gevormd van bedrijven, die aan de impact criteria voldoen (impact beleggingsuniversum) op basis van thema's. Als leidraad hiervoor maakt het Fonds gebruik van de 'Impact Investing Market Map' van de UNPRI ([link](#)). Dit is een thematisch raamwerk waarin de koppeling van SDG's naar investeringen wordt gemaakt. De 11 thema's waar het Fonds zich op richt zijn: Energie efficiëntie, Groene gebouwen, Hernieuwbare energie, Duurzame landbouw, Duurzame bosbouw, Water, Circulaire economie, Betaalbare woningen, Onderwijs, Zorg en Financiële inclusie.

Een bedrijf dat deel uitmaakt van het vastgestelde impact-beleggingsuniversum moet aan twee eisen voldoen om als bijdragend aan milieu- of sociale doelen, zoals bedoeld in de duurzame beleggingsdefinitie, te kunnen tellen.:

1. **Intentionaliteit:** het bedrijf dient een bewuste en gerichte keuze te maken om een bijdrage te leveren aan een impact thema. Hiertoe worden onder meer de missie en de doelstellingen van de onderneming onderzocht. Daarnaast worden de criteria in de 'Impact Investing Market Map' gevolgd. Hierin wordt een heldere definitie gegeven van het specifieke thema. Per thema levert UNPRI criteria waarmee potentiële impact bedrijven kunnen worden geïdentificeerd: a) het type bedrijfsactiviteit dat gelieerd is aan het thema, b) de thematische condities waaraan het bedrijf moet voldoen, zoals certificering of regelgeving, en c) financiële condities waaraan moet worden voldaan. Zo moeten bedrijven die op één thema inspelen minimaal het in de 'Impact Investing Market Map' vastgestelde percentage omzet uit het thema genereren (veelal 50% of meer) of een minimaal percentage van hun Research & Development budget aan het thema besteden. Bedrijven die op meer thema's inspelen moeten samen meer dan 50% van de omzet uit de gecombineerde thema's halen.
- **Meetbaarheid:** Het Fonds past de "Theory of Change" toe om de SDG's te structureren, de bijdrage van de

investeringen aan de SDG's meetbaar te maken en verantwoording af te leggen over de gecreëerde impact. Bij elk bedrijf dat onderdeel van het Fonds uitmaakt dient de door dit bedrijf gecreëerde impact meetbaar te zijn op basis van best-effort. Middels Key Performance Indicators (KPI's) wordt op 3 niveaus de impact performance van de onderneming gemeten en gemonitord Output: Dit verwijst naar de tastbare resultaten van een investering, bijvoorbeeld het aantal windmolens dat is gebouwd of het aantal mensen met een laag inkomen dat toegang heeft gekregen tot een bepaald vaccin.

- Outcome: Dit verwijst naar de bredere effecten die een investering heeft op de doelgroep en de omgeving. Bijvoorbeeld, de gebouwde windmolens leveren x GWh aan hernieuwbare energie of door het gebruik van dit vaccin verbetert de gezondheid van een bepaald aantal mensen met een laag inkomen.
- Impact: Dit verwijst naar de veranderingen die optreden als gevolg van een investering op lange termijn. Bijvoorbeeld in het geval van de windmolens wordt de impactdoelstelling van SDG 7 "Betaalbare en duurzame energie" gediend en in het bijzonder de subdoelstelling om tegen 2030 in aanzienlijke mate het aandeel hernieuwbare energie in de globale energiemix te verhogen." In het geval van een vaccin voor mensen met een laag inkomen wordt de impact doelstelling van SDG 3 "Goede gezondheid en Welzijn" gediend, met de subdoelstelling "Het onderzoek en de ontwikkeling ondersteunen van vaccins en geneesmiddelen voor overdraagbare en niet-overdraagbare ziekten die in hoofdzaak ontwikkelingslanden treffen". Impact op SDG niveau is het uiteindelijke doel van de impactbeleggingen, omdat het gaat om de bredere maatschappelijke veranderingen die kunnen worden bereikt door gerichte investeringen.

Methodologie om de duurzaamheidsrisico's van een belegging te beoordelen: De beoordeling of er sprake is van nadelige effecten op PAI indicatoren, wordt bepaald aan de hand van een combinatie van kwantitatieve en kwalitatieve analyses op ondernemingsniveau en is gebaseerd op zowel generieke als sector-, en waar relevant regio-indicatoren. Een voorbeeld hiervan is de vergelijking van bedrijven met elkaar binnen een energie-intensieve industrie op gebied van energieconsumptie. Bedrijven die in het laagste kwartiel scoren komen niet in aanmerking voor het Fonds.

Hierbij wordt gebruik gemaakt van een combinatie van portfoliomanagement beslissingen, engagement en het uitsluiten van ondernemingen betrokken bij controversieel gedrag of controversiële activiteiten. Voor het Fonds geldt het verantwoord beleggingsbeleid van AVB en in aanvulling hierop wordt iedere potentiële belegging in het Fonds gescreend op materiële ESG-issues die gelden voor de industrie waarin ze actief zijn.

Methodologie voor actief aandeelhouderschap: de Beheerder maakt eenmaal per jaar op haar website openbaar op welke wijze zij invulling heeft gegeven aan haar stembeleid ([link](#)). Daarnaast brengt de Beheerder op haar website verslag uit van de wijze waarop zij gebruik heeft gemaakt van haar stemrecht door middel van een Proxy Voting Dashboard. 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 Code.

De methodologieën die beursgenoteerde bedrijven (en organisaties van openbaar belang) gebruiken om te rapporteren over duurzaamheid worden in toenemende mate gereguleerd door Europese en nationale wetgeving. Hierdoor stijgt de beschikbaarheid en kwaliteit van de data, welke via ESG-dataleveranciers geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. De Beheerder is proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juicht deze ontwikkelingen toe.

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?

Beoordelen van de meetbare en positieve impact van een belegging: In dit bottom-up proces om potentiële impactbedrijven te identificeren wordt intern research verricht. Hierbij wordt onder meer gebruik gemaakt van industrie rapporten, thematisch onderzoek, nieuws, media, gesprekken met de ondernemingen, jaar- en duurzaamheidsverslagen van bedrijven, analistenrapporten, rapporten van ESG data leveranciers.

Beoordelen van de duurzaamheidsrisico's van een belegging: Voor de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van een belegging wordt voornamelijk gebruik gemaakt van de ESG-data van MSCI ESG en Moody's ESG.

De Beheerder heeft verschillende maatregelen genomen om de datakwaliteit te waarborgen. Bij de inkoop van deze data heeft de beheerder criteria gesteld aan de kwaliteit van de data van leveranciers. Dit betreft bijvoorbeeld de kwaliteit van de methode voor data die geschat wordt. De ESG-data leveranciers geven openheid over de methode waarmee data wordt geschat, maar het is op dit moment nog niet mogelijk om aan te geven welk deel van de data wordt geschat. De beheerder is in constante dialoog met haar ESG-dataleveranciers omtrent ontwikkelingen op het gebied van ESG-data. Daarnaast is de verwachting dat toenemende wetgeving en rapportagerichtlijnen een positieve bijdrage leveren aan de datakwaliteit, bijvoorbeeld de aankomende Corporate Sustainability Reporting Directive ('CSRD'), de EU 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 klimaatrisico-rapportages.

De ESG-data wordt als volgt verwerkt: het wordt geïntegreerd in het beleggingsadministratiesysteem, waarbij een controle plaatsvindt op de kwaliteit van de data. Na deze controle is de data beschikbaar en wordt het gebruikt in het beleggingsproces.

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 financiële product worden gepromoot worden behaald?

De methodologieën om te meten of de duurzame doelstelling van het Fonds wordt behaald hebben de volgende beperkingen:

Methodologie om de meetbare en positieve impact van een belegging te beoordelen: Voor het meten van de intentionaliteit en de bijdrage aan de SDG's wordt onder meer gekeken naar het percentage omzet waarmee bedrijven op een thema inspelen. Het nadeel van het gebruik van omzetcijfers uit specifieke producten of diensten is dat de cijfers in sommige gevallen niet altijd gedetailleerd zijn. Dit betekent dat het meten de impact van een belegging

gepaard kan gaan met een kwalitatieve inschatting.

Daarnaast is het van belang om te benadrukken dat output, outcome en impact nauw met elkaar samenhangen en elkaar beïnvloeden. Het meten van impact is daarom een uitdagende taak, omdat het vaak afhankelijk is van een breed scala aan factoren en het effect van investeringen op lange termijn pas duidelijk wordt na verloop van tijd. Niettemin zijn deze concepten belangrijk bij het beoordelen van de effectiviteit van impactbeleggingen en het stellen van doelen voor de toekomst.

Methodologie voor het beoordelen van de duurzaamheidsrisico's van een belegging: Voor het beoordelen van duurzaamheidsrisico's is de beheerder afhankelijk van de methodologie en datakwaliteit van de ESG dataleveranciers MSCI ESG en Moody's ESG. De beheerder heeft verschillende maatregelen genomen om de datakwaliteit te waarborgen en te monitoren.

Actief aandeelhouderschap

Er zijn geen concrete beperkingen.

Helaas rapporteren (nog) niet alle bedrijven de benodigde data. Deze data wordt soms geschat door de externe dataproviders en ontbreekt soms volledig als het niet mogelijk is om deze data te schatten. Dit vormt een uitdaging voor de gehele financiële sector. Deze databeperking zorgt ervoor dat we de gevolgen die een belegging kan hebben op mens of planeet niet helemaal kunnen inschatten. We werken actief samen met bedrijven om de databeperkingen te verkleinen. Zo kunnen we de hoeveelheid betrouwbare ESG-gegevens vergroten.

AVB is actief betrokken bij de ontwikkeling van diverse marktstandaarden voor duurzaamheidsdata binnen de financiële sector. AVB streeft ernaar de beschikbare data optimaal te benutten en bij te dragen aan een verbeterde beschikbaarheid van dergelijke data. AVB verwacht dat, door de invoering van duurzaamheidsregelgeving en de verscherping en uitbreiding van transparantie-eisen, het in de komende jaren steeds beter in staat zal zijn om de impact van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beoordelen.

10. Due diligence

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

Naleving van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB is in de eerste plaats de verantwoordelijkheid van de portefeuillemanagers van AVB. De beleggingsrestricties worden technisch vertaald ten behoeve van de portefeuillemanagementsystemen, met real-time monitoring en pre-trade compliance regels. Schendingen van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB worden gerapporteerd aan portefeuillemanagers en risicomanagers. Post-trade monitoring wordt gedaan door middel van een dagelijkse portefeuille screening van de compliance regels, 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 verantwoord beleggingsbeleid.

11. Engagementbeleid

Wat is het toegepaste engagementbeleid?

In het verantwoord beleggingsbeleid van AVB is een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen over hoe AVB in gesprek gaat met de bedrijven en landen waarin is belegd (engagementbeleid). AVB belegt verantwoord en is een betrokken investeerder. AVB belegt verantwoord en is een betrokken investeerder. Dit betekent dat zij vragen kan stellen aan het management van een bedrijf en dat zij kunnen stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Op de website van de AVB kan via een interactieve website worden gezien hoe AVB stemt (zie [dashboard](#)). 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 Code.

12. Aangewezen referentiebenchmark

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

Niet van toepassing.