



## Artikel 10 statement | ASR Vooruit Mixfonds Defensief

LEI-code: 7245004SYS6BONU0F157

Jaarversie 2025

## Inhoud

Toelichting financiële product	3
1. Samenvatting	3
2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling	4
3. Ecologische en/of sociale kenmerken van het financiële product	5
4. Beleggingsstrategie	8
5. Aandeel beleggingen	8
6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken	8
7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken	11
8. Databronnen en dataverwerking	11
9. Methodologische en databeperkingen	12
10. Due diligence	12
11. Engagementbeleid	13
12. Aangewezen referentiebenchmark	13

## Toelichting financiële product

Dit financiële product belegt voor 30% in aandelen:

- ASR Amerikaanse Aandelen Fonds (NL0015000A12)
- ASR IndexPlus Institutioneel Aandelen Fonds (NL0012294151)
- Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (NL0011515424)
- Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund (NL0013216526)

Dit financiële product belegt voor 70% in obligaties:

- ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (NL0012294110)
- ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (NL0012294193)
- iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BJK55C48)
- iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BJK55B31)
- AeAM Dutch Mortgage Fund 3

Meer informatie over de fondsen, inclusief de duurzaamheidskenmerken, is te vinden op de website van [AVB](#), [BlackRock](#) (iShares), [Northern Trust](#) en [Aegon Asset Management](#).

## 1. Samenvatting

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

Dit financiële product promoot ecologische of sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Naast het toepassen van deze kenmerken, belegt het financiële product voor minimaal 30% van het belegde vermogen in duurzame beleggingen. Deze beleggingen hebben als primair doel een vermindering van koolstofemissies en dragen hiermee bij aan de mitigatie van klimaatverandering. Daarnaast dragen duurzame beleggingen aan verschillende duurzame doelstellingen bij.

Bij deze duurzame beleggingen is rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk aan andere doelstellingen doen door het toepassen van het [Beleid voor Verantwoord Beleggen van ASR Vermogensbeheer N.V.](#) (hierna: 'verantwoord beleggingsbeleid van AVB'). AVB onderschrijft in haar verantwoord beleggingsbeleid internationale raamwerken zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

## 2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

**Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling? Zo nee, worden er wel duurzame beleggingen gedaan?**

Dit Subfonds promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzaam doel. In dit Subfonds bepaalde E/S kenmerken worden toegepast, die bij vraag 3 en 5 verder zijn toegelicht. Naast het toepassen van deze kenmerken, doet het Subfonds voor minimaal 30% van het belegde vermogen duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen dragen bij aan verschillende duurzame doelstellingen. Zo dragen duurzame beleggingen in de ASR aandelen- en obligatiefondsen bijvoorbeeld bij aan mitigatie van klimaatverandering, het efficiënter omgaan met energie en het voorkomen van vervuiling en de vermindering van afval. Duurzame beleggingen in overheden dragen bij aan bijvoorbeeld hernieuwbare energie, energie efficiëntie of duurzaam transport. Duurzame beleggingen in hypotheek dragen bij aan de energiezuinigheid van woningen - en daarmee aan mitigatie van klimaatverandering - en aan toegankelijkheid van de woningmarkt.

**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?**

Om te voorkomen dat de beleggingen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen wordt er rekening gehouden met de negatieve effecten die deze beleggingen kunnen hebben. Dit kan door middel van bijvoorbeeld uitsluitingen en/of actief aandeelhouderschap, maar ook door het meten van 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' en het reduceren van deze effecten binnen de beleggingen.

Dit financiële product houdt rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

### Ondernemingen (aandelen en bedrijfsobligaties):

- **PAI voor ondernemingen Tabel I #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk zal worden gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid zal rekening worden gehouden met het gewicht van CO<sub>2</sub>-intensieve ondernemingen in de beleggingen met als doel om deze zoveel mogelijk te reduceren.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Ondernemingen met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zullen worden uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een onderneming in de portefeuille kan leiden tot een dialoog met de onderneming.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens zullen worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.

### Landen (staatsobligaties):

- **PAI voor landen Tabel I #15 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk zal worden gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor landen Tabel I #16 Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.** Landen die op

de sanctielijsten van de Verenigde Naties, Europese Unie, Nederland, FATF, OFAC en VK staan zullen worden uitgesloten.

- **PAI voor landen Tabel III #19 Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting.** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en waar burgerrechten niet worden beschermd, zullen worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die door 'Freedom in the World' (een jaarlijks rapport uitgegeven door de Amerikaanse NGO 'Freedom House') worden geclassificeerd als zijnde 'niet vrij'.
- **PAI voor landen Tabel III #21 Gemiddelde corruptiescore.** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze zeer corrupt zijn, zullen worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de Corruption Perception Index gepubliceerd door Transparency International een score van minder dan 30 halen.

Meer informatie over hoe een fonds in beheer bij AVB rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de precontractuele informatie van het fonds op de website van AVB. De link is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

#### Fonds in beheer bij een externe beheerder

Voor een fonds in beheer bij een externe beheerder verlangt AVB dat deze externe beheerder zich inspant om zo veel mogelijk in lijn met het verantwoord beleggingsbeleid van AVB te beleggen. Meer informatie over hoe een fonds in beheer bij een externe beheerder rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is te vinden in de precontractuele informatie van het fonds op de website van de externe beheerder. De link is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

#### 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?

Op de volgende manieren zal hier rekening mee worden gehouden:

1. **Aandelen en bedrijfsobligaties:** Als onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB worden ondernemingen uitgesloten die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.
2. **Hypotheek en staatsobligaties:** Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in hypotheek en overheden, omdat de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen.

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

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

Voor de beleggingen is het verantwoord beleggingsbeleid van AVB van toepassing. Hierbij worden de volgende ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot:

## Fonds in beheer bij AVB

### ASR Amerikaanse Aandelen Fonds en ASR IndexPlus Institutioneel Aandelen Fonds

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

Er is geen specifieke referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

### ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

1. **Uitsluitingen:** Uitsluiten van ondernemingen én landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB;
2. **Ondernemingen met relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Zoveel als mogelijk beleggen in ondernemingen die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid, vergeleken met alle ondernemingen in het gehanteerde beleggingsuniversum.
3. **Ondernemingen met relatief betere duurzaamheidsprestatie binnen de sector:** Zoveel als mogelijk beleggen in ondernemingen die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid binnen de eigen sector.
4. **Metten van gemiddelde broeikasgasemissies relatief aan beleggingen:** De gemiddelde broeikasgasemissies per miljoen EUR belegd vermogen wordt gemeten en gerapporteerd.

Er is geen specifieke referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

#### ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

1. **Uitsluitingen:** Landen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden uitgesloten. AVB publiceert de lijst met uitgesloten landen op haar [website](#).
  - o **Ecologisch:** Landen waarvan wordt aangenomen dat deze slechte milieuprestaties leveren, worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de [SDG Index](#) op het gebied van SDG 7 (betaalbare en schone energie), SDG 13 (klimaatactie), SDG 14 (leven in het water) en SDG 15 (leven op het land) een gemiddelde score halen van minder dan 50.
  - o **Sociaal:** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en burgerrechten niet beschermen, worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die door '[Freedom in the World](#)' (een jaarlijks rapport uitgegeven door de Amerikaanse NGO 'Freedom House') worden geclassificeerd als zijnde 'niet vrij'.
  - o **Governance:** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze zeer corrupt zijn, worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de [Corruption Perceptions Index](#) gepubliceerd door Transparency International een score van minder dan 30 halen.
2. **Green Bond beleggingen:** Minimaal 10% van de portefeuille te beleggen in Green Bonds. Daarnaast heeft dit financiële product de doelstelling om meer te beleggen in Green Bonds dan de gehanteerde financiële benchmark. AVB selecteert Green Bonds die voldoen aan ICMA Green Bond Principles standaard of Climate Bond Initiative Green Bond Methodology, waarbij vier minimale criteria gelden:
  - o Gebruik van de opbrengsten;
  - o Proces voor project evaluatie en selectie;
  - o Management van de opbrengsten; en
  - o Rapportering.
3. **Overheden met relatief betere SDG-score:** De gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen van het financiële product dient zich in de top 10% van de SDG Index, uitgegeven door de [Bertelsmann Stiftung](#) te bevinden. Deze Sustainable Development Goals ('SDG') Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties.

Er is geen specifieke referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

#### **Fonds in beheer bij een externe beheerder**

Voor een fonds in beheer bij een externe beheerder verlangt AVB dat deze externe beheerder zich inspant om zo veel mogelijk in lijn met het verantwoord beleggingsbeleid van AVB te beleggen. Hiermee beoogt AVB dat belegd wordt in lijn met de VN Principles for Responsible Investment, de VN Global Compact en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

Meer informatie over welke ecologische en/of sociale kenmerken een fonds in beheer bij een externe beheerder promoot, is te vinden in de precontractuele informatie op de website van de externe beheerder. De link is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

## 4. Beleggingsstrategie

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

AVB past haar verantwoord beleggingsbeleid toe bij de manier waarop er wordt belegd, zoals aan het begin van deze bijlage is beschreven. Dit beleid bestaat uit drie onderdelen: (i) het uitsluiten van bepaalde sectoren en landen, (ii) het selecteren van ondernemingen en landen die beter omgaan met duurzaamheid dan anderen, en (iii) het kiezen van ondernemingen die bijdragen aan het verminderen van de broeikasgasuitstoot. Daarnaast maakt AVB actief gebruik van haar aandeelhoudersrechten om op een constructieve manier in dialoog te gaan met bedrijven over verschillende duurzaamheidsthema's (zie [link](#) voor meer informatie hierover).

Voor een fonds in beheer bij een externe beheerder verlangt AVB dat deze externe beheerder zich inspannt om zoveel mogelijk in lijn met het verantwoord beleggingsbeleid van AVB te beleggen.

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

AVB neemt, als onderdeel van haar verantwoord beleggingsbeleid, vereisten met betrekking tot goed bestuur en gedrag in acht bij de selectie van haar beleggingen. Hierbij onderschrijft AVB internationale raamwerken zoals de OESO-richtlijnen, 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 deze vereisten door middel van uitsluitingen, betrokkenheidsbeleid en stembeleid. Bij indicaties van mogelijke schendingen van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB kan dit leiden tot een dialoog met de onderneming. Als de uitkomsten van deze dialoog onbevredigend zijn, resulteert dit in uitsluiting van de onderneming, wat betekent dat AVB hier niet langer in belegt.

## 5. Aandeel beleggingen

Minimaal 30% van de beleggingen zullen duurzame beleggingen zijn. De beleggingen van dit financiële product zijn grotendeels afgestemd op E/S kenmerken. Overige beleggingen niet afgestemd op E/S kenmerken kunnen bestaan uit geldmiddelen, kasequivalenten, derivaten en exchange-traded funds (ETF's). Deze beleggingen wordt gebruikt voor diversificatiedoelstellingen, efficiënt portefeuillebeheer en risicobeheer. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen. Verder worden er geen derivaten gebruikt voor de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

## 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?

Voor de beleggingen is het verantwoord beleggingsbeleid van AVB van toepassing. Hierbij worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:



## Fonds in beheer bij AVB

### ASR Amerikaanse Aandelen Fonds en ASR IndexPlus Institutioneel Aandelen Fonds

Met de volgende duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

1. **Uitsluitingen:** Ondernemingen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden uitgesloten. AVB publiceert de lijst met uitgesloten ondernemingen op haar [website](#).
  - a. De uitsluitingen betreffen onder andere ondernemingen die actief zijn in wapens, tabak, gokken en thermische kolen. Bij andere beleggingen hanteert AVB zogenaamde 'grenswaarden', die bepalen in welke ondernemingen wel of niet belegd wordt. Zo zijn ondernemingen die een groot deel van hun omzet uit elektriciteitsproductie uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas halen, uitgesloten.
  - b. AVB belegt niet in ondernemingen die zich niet houden aan de richtlijnen van de VN Global Compact. Daarbij gaat het over hoe ondernemingen zouden moeten omgaan met thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.
2. **CO<sub>2</sub>-reductie:** De **CO<sub>2</sub>-intensiteit** geeft de door de onderneming meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO<sub>2</sub>-emissie gerelativeerd voor de omzet van de onderneming weer. Dit maakt het mogelijk ondernemingen van verschillende groottes met elkaar te vergelijken. Op het moment dat dit Prospectus is opgesteld, houdt AVB nog geen rekening met Scope 3 CO<sub>2</sub>-emissie van ondernemingen als onderdeel van de gemeten CO<sub>2</sub>-intensiteit. AVB tracht deze data, zodra deze in voldoende mate beschikbaar is, op een zo goed mogelijke wijze te integreren in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Fonds.
3. **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:**
  - a. **Decarbonisatie risico:** om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds de juiste maatregelen nemen om haar CO<sub>2</sub>-emissies in de toekomst te reduceren, wordt de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een onderneming haar risico's en kansen ten aanzien van CO<sub>2</sub>-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën (i) strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties. Het Fonds streeft naar een Carbon Emissie Management Score die hoger is dan die van de benchmark van het Fonds.
  - b. **Percentage "groene omzet":** dit percentage geeft aan hoeveel omzet een onderneming 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). AVB hanteert dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds kansen benutten die voortkomen uit de energietransitie. AVB streeft naar een percentage "groene omzet" in het Fonds dat hoger is dan die van de benchmark van het Fonds.
  - c. **Overall ESG-score:** de score geeft aan hoe goed een onderneming haar meest materiële ESG-risico's managet ten opzichte van sectorgenoten. AVB bepaalt aan de hand van deze score of de focus op een reductie van CO<sub>2</sub>-emissie en het stimuleren van de energietransitie niet ten koste gaat van de algehele ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het Fonds streeft naar een overall ESG-score van het Fonds die hoger is dan die van de benchmark van het Fonds.
4. **Actief aandeelhouderschap:** AVB promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. Over de voortgang en resultaten van deze dialogen wordt twee keer per jaar gepubliceerd op de website. Het stemgedrag is te bekijken via een online [dashboard](#).

#### ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

1. **Uitsluitingen:** Ondernemingen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden uitgesloten. AVB publiceert de lijst met uitgesloten ondernemingen op haar [website](#).
  - a. De uitsluitingen betreffen onder andere ondernemingen die actief zijn in wapens, tabak, gokken en thermische kolen. Bij andere beleggingen hanteert AVB zogenaamde 'grenswaarden', die bepalen in welke ondernemingen wel of niet belegd wordt. Zo zijn ondernemingen die een groot deel van hun omzet uit elektriciteitsproductie uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas halen, uitgesloten.
  - b. AVB belegt niet in ondernemingen die zich niet houden aan de richtlijnen van de VN Global Compact. Daarbij gaat het over hoe ondernemingen zouden moeten omgaan met thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.
2. **Ondernemingen met algemeen relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties wordt naar een aantal indicatoren gekeken:
  - a. Omgang met ecologische vraagstukken (strategie, binnen de productie en distributie van goederen en diensten, binnen het gebruik en verwerking van reststromen, en met betrekking tot uitstoot van broeikasgassen);
  - b. Arbeidsrechten en goed werkgeverschap;
  - c. Mensenrechten en goed burgerschap; en
  - d. Goed bestuur en gedrag ("Good governance").

Wij maken gebruik van externe datavendoren die ondernemingsprestaties op deze thema's en onderliggende indicatoren analyseren en maken gebruik van een ESG-score (ESG staat voor environmental, social en governance) per onderneming. Dit Subfonds heeft de volgende doelstelling voor het gebruiken van deze ESG-score in de samenstelling van de portefeuille:

  - a. De gemiddelde ESG-score (een gewogen gemiddelde van ondernemings- en fondsprestaties op diverse duurzaamheidsthema's) van het Subfonds is hoger is dan het gemiddelde van de ondernemingen in het gehanteerde beleggingsuniversum.
  - b. Minimaal 70% van de beleggingen in de portefeuille heeft een bovengemiddelde ESG-score. De gemiddelde-ESG score is de gemiddelde ESG-score van het gehanteerde beleggingsuniversum, dus een gemiddelde over alle sectoren heen.
3. **Ondernemingen met relatief betere duurzaamheidsprestatie binnen de sector:** Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties wordt er in dit Subfonds zorg voor gedragen dat het totale percentage van ondernemingen in het Subfonds met een 'Best-in-class' label van Forum Ethibel (een internationaal label voor duurzame financiële producten) hoger is dan dat van de benchmark. De Forum Ethibel 'Best-in-class' laat ondernemingen zien die binnen hun sector de beste ESG-scores hebben.
4. **Metten van gemiddelde broeikasgasemissies relatief aan beleggingen:** De gemiddelde broeikasgasemissies per miljoen EUR belegd vermogen wordt gemeten en gerapporteerd.

#### ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

De verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken wordt gemeten door bovengenoemde duurzaamheidsindicatoren, waarop de uitsluiting van landen conform de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB plaatsvindt.

#### **Fonds in beheer bij een externe beheerder**

Meer informatie over met welke duurzaamheidsindicatoren de verwezenlijking van elk van de door het fonds van de beheerder gepromote ecologische of sociale kenmerken wordt gemeten, is te vinden in de precontractuele informatie

van het fonds op de website van de beheerder. De link naar de website is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

De ecologische of sociale kenmerken van een belegging, en de daarvoor gebruikte indicatoren, zijn onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. Naleving van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB is in 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 risicomangers. 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 een validatie van de naleving van het verantwoord beleggingsbeleid.

## 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?**

### Fonds in beheer bij AVB

Bij het monitoringsproces (zie 6.) maakt AVB voor de beleggingen die beheerd worden door AVB gebruik van ESG data van o.a. MSCI voor beleggingen in beursgenoteerde ondernemingen. De duurzaamheidsprestaties en rapportageverplichtingen van beursgenoteerde bedrijven (en organisaties van openbaar belang) worden in toenemende mate gereguleerd door wetgeving op Europees en nationaal gebied. Hierdoor stijgt de beschikbaarheid en kwaliteit van de data, welke via ESG-dataleveranciers geaggregeerd, geanalyseerd en aangeboden wordt aan de financiële sector. AVB is proactief betrokken bij een aantal platformen om dergelijke data en methodologieën verder te ontwikkelen en standaardiseren, en juicht deze ontwikkelingen toe.

### Fonds in beheer bij een externe beheerder

We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen.

## 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?

### Fonds in beheer bij AVB

AVB maakt gebruik van ESG-data van dataproviders voor beleggingen in beursgenoteerde ondernemingen. Bij de inkoop van deze data heeft AVB specifieke criteria gesteld ten aanzien de kwaliteit van de data die door deze leveranciers worden verstrekt. Dit omvat onder andere een beoordeling van geschatte data en de methodologie die de

ESG-data provider gebruikt om deze betrouwbaar te maken. Deze ESG-data wordt vervolgens geïntegreerd in het beleggingsadministratiesysteem, waar een controle op de kwaliteit van de data plaatsvindt. AVB onderhoudt een constante dialoog met haar ESG-dataleverancier over ontwikkelingen op het gebied van ESG-data.

De markt voor databronnen op het gebied van duurzaamheid is continu in ontwikkeling. AVB verwacht dat Europese richtlijnen, zoals de voorgestelde Corporate Sustainability Reporting Directive ('CSRD') en de EU Taxonomy, evenals standaarden zoals de Partnership for Carbon Accounting Financials ('PCAF') en de Partnership for Biodiversity Accounting Financials ('PBAF'), samen met andere wereldwijde ontwikkelingen op het gebied van mensenrechten- en klimaatrisicorapportages, positief zullen bijdragen aan de verbetering van de datakwaliteit en vergelijkbaarheid van ESG-data.

#### Fonds in beheer bij een externe beheerder

We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen. De link naar de website is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

## 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?**

Om te kunnen voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken wordt er gebruik gemaakt van data die wordt verstrekt door externe dataproviders. Deze leveranciers verzamelen de benodigde data uit bedrijfsrapportages.

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)?**

Fonds in beheer bij AVB

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 risicomangers. 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.

#### Fonds in beheer bij een externe beheerder

Voor een fonds in beheer bij een externe beheerder verlangt AVB dat deze externe beheerder zich inspant om zo veel mogelijk in lijn met het verantwoord beleggingsbeleid van AVB te beleggen. We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen. De link naar de website is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

## 11. Engagementbeleid

#### Wat is het toegepaste engagementbeleid?

##### Fonds in beheer bij AVB

In het verantwoord beleggingsbeleid van AVB is een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen over hoe AVB in gesprek gaat met de ondernemingen 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.

##### Fonds in beheer bij een externe beheerder

Voor een fonds in beheer bij een externe beheerder verlangt AVB dat deze externe beheerder zich inspant om zo veel mogelijk in lijn met het verantwoord beleggingsbeleid van AVB te beleggen. We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen. De link naar de website is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

## 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.