



## ASR Pensioen Mixfondsen - Defensief

Januari 2023

## Inhoud

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

# 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, doet het Subfonds voor minimaal 35% van het belegde vermogen 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 middel van de SRI Policy ('duurzaamheidsbeleid') van ASR Vermogensbeheer N.V. (AVB). AVB onderschrijft in het duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen voor multi-nationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

**Building blocks onder het beheer van AVB:** De E/S kenmerken zijn uitsluitingen, het selecteren van bedrijven met een relatief betere prestatie op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten en het meten van de gemiddelde broeikasgasemissies. Deze kenmerken worden middels verschillende indicatoren gemeten die in het beleggingsproces worden gemonitord. Hiervoor wordt gebruikt gemaakt van ESG-data van Moody's ESG en MSCI. AVB beoordeelt de kwaliteit van deze ESG-data in het proces. AVB maakt gebruik van haar recht om als betrokken en actieve aandeelhouder te spreken met bedrijven en te stemmen bij aandeelhoudersvergaderingen.

**Building blocks onder het beheer van externe beheerder:**

Voor de beleggingsfondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt de Beheerder van deze externe beheerders dat zij zich inspannen om zo veel mogelijk in lijn met het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder te beleggen. Hiermee beoogt de Beheerder dat zulke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties ('UN PRI') en de Global Compact van de Verenigde Naties ('VN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens (bijvoorbeeld antipersoonsmijnen en clustermunities).

# 2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

**Heeft dit Fonds 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?

Er is bij de duurzame beleggingen rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale duurzame doelstellingen. Dit kan door middel van uitsluitingen, maar ook door het meten van 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren'. De belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels Principal Adverse Impact of PAI) zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijden van corruptie en omkoping. Voor de duurzame beleggingen die dit Fonds gedeeltelijk beoogt wordt hier op de volgende wijze rekening mee gehouden:

1. **ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Institutioneel Amerika Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatie Fonds.** Door middel van uitsluitingen worden bedrijven die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds uitgesloten. Dit wordt onder andere gemeten via een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
2. **ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds.** Landen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelen worden uitgesloten. Er wordt rekening gehouden met een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
3. **ASR Mortgage Fund.** Er wordt rekening gehouden met een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Meer informatie over de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee is rekening gehouden is te vinden in de prospectus van elk van deze beleggingsfondsen.

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 is hiermee rekening gehouden:

- 1) **ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Institutioneel Amerika Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatie Fonds:** ASR vermogensbeheer (AVB) onderschrijft in haar duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Deze frameworks hebben als doel om te waarborgen dat bedrijven goed omgaan met mens en natuur en rechten hierin respecteren en verbeteren. AVB controleert door middel van een screening of bedrijven deze frameworks schenden. Bedrijven die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid worden uitgesloten.
- 2) **ASR ESG IndexPlus Institutioneel Staatsobligatie Fonds:** Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in overheden, omdat de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen.
- 3) **ASR Mortgage Fund non-NHG en ASR Mortgage Fund NHG:** Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in hypotheek, omdat de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen.

### 3. Ecologische- of sociale kenmerken van het fonds.

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

Een deel van die fondsen valt onder het beheer van de Beheerder zelf; een ander deel van die fondsen wordt beheerd door externe beheerders. De volgende E/S kenmerken gelden, voor respectievelijk de building blocks die door de Beheerder worden beheerd en voor de building blocks die in externe beleggingsfondsen worden

**Building blocks onder het beheer van AVB:**

Het duurzaamheidsbeleid bevat ecologische en/of sociale kenmerken die de Beheerder hanteert. Het Fonds 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 de fondsen in beheer bij de Beheerder worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

- 1) Uitsluitingen: Uitsluiten van bedrijven én landen die niet passen binnen de richtlijnen zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid.
- 2) Bedrijven of overheden met relatief betere duurzaamheidsprestatie: Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven of overheden die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid dan hun directe sectorgenoten of andere landen.
- 3) Bijdrage aan afname broeikasgasemissies: Zoveel als mogelijk een bijdrage aan de van kracht zijnde niet-financiële doelstellingen op het gebied van afnames in broeikasgasemissies.

#### **Building blocks onder het beheer van externe beheerder:**

Voor de beleggingsfondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt de Beheerder van deze externe beheerders dat zij zich inspanssen om zo veel mogelijk in lijn met het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder te beleggen. Hiermee beoogt de Beheerder dat zulke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties ('UN PRI') en de Global Compact van de Verenigde Naties ('VN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens (bijvoorbeeld antipersoonsmijnen en clustermunitie).

## 4. Beleggingsstrategie

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

AVB past in de beleggingsstrategie haar Duurzaamheidsbeleid toe. Dit bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen, het selecteren van het bedrijven en landen met een relatief betere duurzaamheidsprestaties en bedrijven die bijdragen aan afname in broeikasgasemissies. Er vindt engagement plaats met bedrijven die wel activiteiten blijken te hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria. De ASR Pensioen Mixfondsen gebruiken geen benchmark om hun duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

De ASR Pensioen Mixfondsen beleggen in andere beleggingsfondsen. Wanneer dit externe beleggingsfondsen betreft, verlangt de AVB van de beheerders van dergelijke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het SRI van AVB te beleggen. Hiermee beoogt AVB te stimuleren dat dergelijke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de Verenigde Naties Principles for Responsible Investment ('VN PRI') of de Verenigde Naties Global Compact ('VN GC') en conform de standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

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

AVB beoordeelt bedrijven op praktijken op gebied van goed bestuur ("good governance") als onderdeel van toepassing van het duurzaamheidsbeleid in het beleggingsproces. AVB onderschrijft op dit vlak internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. In het beleggingsproces wordt dit bijvoorbeeld toegepast door middel van uitsluitingen, aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid en stembeleid. Als er sprake is van een mogelijke schending van het duurzaamheidsbeleid door een bedrijf, kan de Beheerder met dit bedrijf een dialoog aangaan. 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 Subfonds zitten naast beleggingen ook een klein percentage in cash (maximaal 5 procent). Van de beleggingen, zal het ASR Pensioen Mixfonds Defensief een minimum van 35 % duurzame beleggingen hebben. De rest van de beleggingen is afgestemd op de genoemde E/S kenmerken.

## 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 E/S kenmerken worden gemonitord op basis van de volgende indicatoren:

Fondsen onder het beheer van de Beheerder:

### 1. Uitsluitingen:

- a. De Beheerder sluit activiteiten in bepaalde sectoren uit, onder andere bedrijven die actief zijn in wapens, tabak, gokken, kolen en andere fossiele brandstoffen. De grenswaarden daarvoor zijn opgenomen in het duurzaamheidsbeleid en worden continu aangepast aan de hand van nieuwe inzichten, beschikbare informatie, nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving en verwachtingen.
- b. De Beheerder sluit bedrijven uit die de beginselen van het VN GC schenden.
- c. De Beheerder sluit op drie manieren landen uit. Ze sluit uit:
  - 1) landen waar basale politieke vrijheid en burgerrechten niet zijn gewaarborgd op basis van de Freedom in the World score van Freedom House;
  - 2) landen die als zeer corrupt worden gezien in de Corruption Perception Index; en
  - 3) landen met een lage milieu performance om het klimaatakkoord en de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties te bereiken, op basis van de zogeheten SDG Index. Meer informatie over de SDG Index vindt u [hier](#).

### 2. Landen en bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie:

Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties van bedrijven wordt naar een aantal indicatoren gekeken (zie hieronder punt a. tot en met d.). Wij maken gebruik van externe dataleveranciers die bedrijfsprestaties op deze thema's en onderliggende indicatoren analyseren en wegen zodat een totale ESG-score per onderneming resulteert (ESG staat voor environmental, social en governance). Deze score wordt vervolgens gebruikt als input voor samenstelling van de portefeuille.

- 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").

Specifiek voor de beleggingen in landen wordt de duurzaamheidsprestatie gemeten door middel van de SDG-index uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung. Deze Sustainable Development Goals ('SDG') Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. Zo belegt het Fonds in ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds die als doel heeft dat de gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen zich in de top 10% van de SDG-Index bevindt.

3. **Bijdrage aan afname broeikasgasemissies:** Het Fonds promoot mitigatie van klimaatverandering door te beleggen in fondsen die zich mede hierop richten. Voorbeelden hiervan zijn:
1. ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds. Het Subfonds 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. Hiertoe promoot het fonds om de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 CO<sub>2</sub>-neutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van het fonds. Dit fonds doet gedeeltelijk duurzame beleggingen die mitigatie van klimaatverandering als ecologische doelstelling hebben.
  2. ASR Mortgage Fund. Dit beleggingsfonds wil een bijdrage leveren aan de verduurzaming van de woningmarkt. Dit doet ze door deels te beleggen in verduurzamingshypotheken en de impliciete energieverbetering te meten.

Fondsen onder het beheer van externe beheerder:

Voor de fondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt de Beheerder van de externe beheerders van zulke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het duurzaamheidsbeleid van de Beheerder te beleggen. Hiermee beoogt de Beheerder dat zulke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de Verenigde Naties Principles for Responsible Investment ('VN PRI') en de Verenigde Naties Global Compact ('VN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

Meer informatie over specifieke duurzaamheidsindicatoren kan worden gevonden in de prospectussen van desbetreffende fondsen.

## 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?

Hieronder staat per ecologisch/sociaal kenmerk de gebruikte methodologie:

**Building blocks onder het beheer van AVB:** Bij het monitoringsproces (zie 6.) maakt AVB gebruik voor de beleggingen in building blocks die beheerd worden door AVB gebruik van ESG data van Moody's ESG en 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 jucht deze ontwikkelingen toe.

**Building blocks onder het beheer van de 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?

**Building blocks onder het beheer van AVB:** De ESG-data die AVB gebruikt voor beleggingen in beursgenoteerde bedrijven is afkomstig van MSCI en Moody's ESG. De ESG-data wordt gebruikt om de E/S kenmerken in het beleggingsproces toe te passen.

AVB heeft verschillende maatregelen genomen om de datakwaliteit te waarborgen. Bij de inkoop van deze data heeft AVB 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 waar data wordt geschat, maar het is op dit moment niet mogelijk om aan te geven welk deel van de data wordt geschat. AVB is in constante dialoog met haar ESG-dataleverancier 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 klimaatrisicorapportages. 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.

**Building blocks onder het beheer van de externe beheerder:** We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen.

## 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?**

Building blocks onder het beheer van AVB: De methodologieën om te meten of de ecologische of sociale kenmerken worden behaald (zie vraag 7) hebben de volgende beperkingen.

1. **Uitsluitingen:** Voor uitsluitingen zijn er weinig beperkingen. De informatie over uitsluitingen wordt continue bijgewerkt en gemonitord door de ESG dataleveranciers en tweemaal per jaar geïmplementeerd door AVB.
2. **Landen en bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Voor bedrijven worden momenteel voor het bepalen van 'betere' duurzaamheidsprestaties door ESG-dataleveranciers verschillende criteria gebruikt, waardoor er tussen ESG-dataleveranciers verschillen zijn in de uitkomsten. AVB heeft bij de inkoop van deze data de inhoudelijke criteria die de dataleveranciers gebruiken, beoordeeld. Voor landen wordt gebruik gemaakt van de SDG-index, waar data grotendeels jaarlijks wordt geupdate. Deze methodologie hiervoor is publiek beschikbaar.
3. **Bijdrage aan afname broeikasgasemissies:** Voor het meten van gemiddelde broeikasgasemissies zijn weinig data- en methodologische beperkingen. Hier wordt de PCAF methode voor gebruikt, die de leidende marktstandaard vormt. Veel bedrijven rapporteren hun broeikasgasemissies in publiek beschikbare rapportages en ESG-dataleveranciers gebruiken deze data.

AVB is actief betrokken bij de ontwikkeling van verschillende marktstandaarden voor duurzaamheidsdata voor de financiële sector en wij stellen ons als doel om de beschikbare data zo goed mogelijk te benutten en bij te dragen aan betere beschikbaarheid van dergelijke data. Onze verwachting is dat wij de komende jaren, door de invoering van duurzaamheidsregelgeving en de aanscherping en uitbreiding van transparantievereisten, steeds beter in staat zullen zijn de impact van onze beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beoordelen.

De Beheerder heeft een minimale mate van 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxononomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Wanneer de EU Green Bond Standaard in werking treedt, kan de Beheerder meten in welke mate de Green bonds afgestemd zijn op de EU-taxononomie.

**Building blocks onder het beheer van de externe beheerder:** We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen.



## 10. Due diligence

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

**Building blocks onder het beheer van AVB:** Naleving van het SRI-beleid is in eerste plaats de verantwoordelijkheid van de portefeuillemanagers van AVB. 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 gerapporteerd aan portefeuillemanagers en risicomangers. Post-trade monitoring wordt gedaan door middel van een dagelijkse portefeuille 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 VigeoEiris (onderdeel van Moody's en ISO 9001 geaccrediteerd) en Forum Ethibel.

**Building blocks onder het beheer van de externe beheerder:** We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen.

## 11. Engagementbeleid

Wat is het toegepaste engagementbeleid?

**Building blocks onder het beheer van AVB:** Binnen haar duurzaamheidsbeleid heeft AVB een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen voor hoe zij in gesprek gaat met de bedrijven en landen waarin is belegd (engagementbeleid). AVB belegt verantwoord en is een betrokken investeerder. AVB maakt eenmaal per jaar op haar website openbaar op welke wijze zij invulling heeft gegeven aan haar stembeleid ([www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid](http://www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid)). Daarnaast brengt AVB 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.

**Building blocks onder het beheer van de externe beheerder:** We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen.

## 12. Aangewezen referentiebenchmark

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

Het Subfonds gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

