



Artikel 10 statement SFDR | ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

LEI-code: 724500ZOSEOOTK8AMC43

Jaarversie 2025

Inhoud

1. Samenvatting	3
2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling	3
3. Ecologische en/of sociale kenmerken van het financiële product	4
4. Beleggingsstrategie	5
5. Aandeel beleggingen	5
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	8
11. Engagementbeleid	8
12. Aangewezen referentiebenchmark	9

1. Samenvatting

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

Dit Subfonds promoot ecologische of sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Voor de beleggingen is het [Beleid voor Verantwoord Beleggen van ASR Vermogensbeheer N.V.](#) (hierna: 'verantwoord beleggingsbeleid van AVB') van toepassing. De E/S kenmerken zijn uitsluitingen, het selecteren van overheden met een relatief betere SDG score en het doen van green bond beleggingen. Deze kenmerken worden middels verschillende indicatoren gemeten die in het beleggingsproces worden gemonitord. Hiervoor wordt gebruikt gemaakt van ESG-data van o.a. MSCI en verschillende methodologieën om duurzaamheid van overheden te meten (SDG-index, 'Freedom in the World' rapport, Corruption Perceptions Index). AVB beoordeelt de kwaliteit van deze ESG-data in het proces. Het Subfonds gebruikt geen referentiebenchmark om de E/S kenmerken mee te vergelijken.

Naast het toepassen van de E/S kenmerken, doet het Subfonds voor minimaal 10% van het belegde vermogen duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen in dit Subfonds zijn green bonds die voldoen aan de ICMA Green Bond Principles standaard of de Climate Bond Initiative Green Bond Methodology. Green bonds zijn obligaties waarbij de opbrengsten bijdragen aan verschillende ecologische doelstellingen, bijvoorbeeld de groei van hernieuwbare energie, het efficiënter omgaan met energie, het voorkomen van vervuiling en de vermindering van afval, en mitigatie van klimaatverandering. Bij deze duurzame beleggingen is rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk aan andere doelstellingen doen door middel van het verantwoord beleggingsbeleid van ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'AVB').

2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Dit Subfonds promoot ecologische of sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. In dit Subfonds worden bepaalde E/S kenmerken toegepast, die bij vraag 3 en 5 verder zijn toegelicht. Naast het toepassen van deze kenmerken, doet het Subfonds voor minimaal 10% van het belegde vermogen duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen in dit Subfonds zijn green bonds die voldoen aan de ICMA Green Bond Principles standaard of Climate Bond Initiative Green Bond Methodology. Green bonds zijn obligaties waarbij de opbrengsten bijdragen aan verschillende ecologische doelstellingen, bijvoorbeeld de groei van hernieuwbare energie, het efficiënter omgaan met energie, het voorkomen van vervuiling en de vermindering van afval, en mitigatie van klimaatverandering.

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:

- **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 Perceptions Index gepubliceerd door Transparency International een score van minder dan 30 halen.

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?
Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in overheden, omdat deze OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake het 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. Bij dit financiële product worden de volgende ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot:

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](#).
 - **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.
 - **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'.
 - **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:** Dit financiële product heeft 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.

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 bij #2 is beschreven. Dit beleid bestaat uit het de onderdelen: (i) het uitsluiten van bepaalde landen en (ii) het selecteren van landen die beter omgaan met duurzaamheid dan anderen.

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

Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in overheden, omdat de vraag gaat over beleggingen in ondernemingen.

5. Aandeel beleggingen

Minimaal 10% 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 worden 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?

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

- 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](#).
 - 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.
 - 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'.
 - 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.
- 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:
 - Gebruik van de opbrengsten;
 - Proces voor project evaluatie en selectie;
 - Management van de opbrengsten; en
 - Rapportering.
- 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.

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?

Hieronder staat per ecologisch/sociaal kenmerk de gebruikte methodologie:

1. **Uitsluitingen:** De methodologie is het toepassen van de uitsluitingscriteria uit het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. Dit resulteert in een lijst van uitsluitingen, die regelmatig wordt geüpdatet en online beschikbaar is op de website van AVB.
2. **Green Bond beleggingen:** Green bond beleggingen voldoen aan de ICMA standaard. Wanneer de EU Green Bond Standaard in gaat, zal AVB deze integreren in de meting van percentage green bonds.
3. **Overheden met relatief betere SDG-score:** AVB maakt gebruik van ESG data van Moody's ESG en MSCI en verschillende methodologieën om duurzaamheid van overheden te meten (SDG-index, 'Freedom in the World' rapport, Corruption Perceptions Index). Informatie over de SDG-index, 'Freedom in the World' en Corruption Perceptions Index worden grotendeels jaarlijks geüpdatet. Deze methodologieën hiervoor zijn publiek beschikbaar.

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?

AVB maakt gebruik van ESG-data van dataproviders voor beleggingen in beursgenoteerde bedrijven. 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.

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)?

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.

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.