



# ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

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	5
6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken	5
7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken	6
8. Databronnen en Dataverwerking	7
9. Methodologische en databeperkingen	7
10. Due diligence	8
11. Engagementbeleid	8
12. Aangewezen referentiebenchmark	8

# 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.

De E/S kenmerken zijn uitsluitingen van bedrijven die niet aan het duurzaamheidsbeleid voldoen, het selecteren van bedrijven met een betere duurzaamheidsprestatie in vergelijking met andere bedrijven en het meten en rapporteren 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, MSCI en Forum Ethibel. 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.

Naast het toepassen van de E/S kenmerken, belegt het Subfonds voor minimaal 50% in duurzame beleggingen. Deze beleggingen dragen 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 multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten.

In dit Fonds zitten naast beleggingen ook een klein percentage in cash (maximaal 5 procent). Van de beleggingen (exclusief cash) is 100% belegd in overeenstemming met de genoemde E/S kenmerken. Het Fonds gebruikt de financiële benchmark (iBoxx Euro corporates) om het percentage Best-in-class' label van Forum Ethibel mee te vergelijken, maar dit is niet een referentiebenchmark zoals bedoeld in de SFDR.

# 2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

**Heeft dit Fonds 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 50% van het belegde vermogen duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen dragen bij aan verschillende duurzame doelstellingen, waaronder mitigatie van klimaatverandering, het efficiënter omgaan met energie, het voorkomen van vervuiling en de vermindering van afval, duurzaam beheer van water, bos- en land hulpbronnen, toegang tot basale behoeften zoals gezondheidszorg, huisvesting en voeding, financiering van midden- en kleinbedrijf en particuliere toegang tot financiering, en onderwijsdiensten.

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 middels het duurzaamheidsbeleid van AVB. Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid wordt er rekening gehouden met een aantal indicatoren voor 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. Als onderdeel van de SFDR zijn er verschillende PAI indicatoren vastgesteld. Bij de duurzame beleggingen van het Subfonds is rekening gehouden met de volgende onderstaande indicatoren:

- **PAI voor ondernemingen #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk wordt gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Het Subfonds sluit beleggingen in bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen uit. Deze frameworks hebben als doel om te waarborgen dat bedrijven goed omgaan met mens en natuur en rechten hierin respecteren en verbeteren. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille kunnen leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming.
- **PAI voor ondernemingen #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Het fonds sluit beleggingen uit in controversiële wapens (zoals o.a. clusterprojectielen, kernwapens en gifgas), net als conventionele wapens, zie hierover meer in het duurzaamheidsbeleid.

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?

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.

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

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

In dit Subfonds worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

1. **Uitsluitingen:** Uitsluiten van bedrijven én landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid;
2. **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid, vergeleken met alle bedrijven in het gehanteerde beleggingsuniversum.
3. **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie binnen de sector:** Zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven 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 geïnvesteerd wordt gemeten en gerapporteerd.

## 4. Beleggingsstrategie

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

De Beheerder past in de beleggingsstrategie het duurzaamheidsbeleid toe, zoals aan het begin van deze bijlage beschreven. Dit bestaat uit uitsluitingen op een aantal sectoren en landen, het selecteren van bedrijven en landen met een relatief betere duurzaamheidsprestaties en bedrijven die bijdragen aan afname in broeikasgasemissies. Er vinden gesprekken plaats (engagement) met bedrijven die wel activiteiten blijken te hebben die zijn omschreven in de uitsluitingscriteria. Het Fonds gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.

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

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 Subfonds een minimum van 50% duurzame beleggingen doen (in categorie "Overige ecologisch" en "Sociaal"). 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?**

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 complianceregele, 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.

De ecologische en sociale kenmerken (zie 3) worden middels de volgende indicatoren gemonitord.

- 1. Uitsluitingen:** De Beheerder sluit activiteiten in bepaalde sectoren uit, onder andere bedrijven die actief zijn in wapens, tabak, gokken, kolen en andere fossiele brandstoffen worden uitgesloten. De grenswaarden 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. De Beheerder sluit bedrijven uit die de beginselen van het VN Global Compact ernstig schenden.

2. **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties wordt naar een aantal indicatoren gekeken: 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), arbeidsrechten en goed werkgeverschap, mensenrechten en goed burgerschap, en goed bestuur en gedrag ("Good governance").  
Wij maken gebruik van externe dataleveranciers die bedrijfsprestaties 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 fonds heeft de volgende doelstellingen voor het gebruiken van deze ESG-score in de samenstelling van de portefeuille:
  - a. De gemiddelde ESG-score (een gewogen gemiddelde van bedrijfs- en fondsprestaties op diverse duurzaamheidsthema's) van het Fonds is altijd hoger is dan het gemiddelde van de bedrijven 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. **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie binnen de sector:** Als onderdeel van de beoordeling van duurzaamheidsprestaties wordt er in dit Fonds zorg voor gedragen dat het totale percentage van bedrijven in het Fonds met een 'Best-in-class' label van Forum Ethibel (een internationaal label voor duurzame financiële producten) altijd hoger is dan dat van de benchmark. De Forum Ethibel 'Best-in-class' laat bedrijven zien die binnen hun sector de beste ESG-scores hebben.
4. **Metten van gemiddelde broeikasgasemissies relatief aan beleggingen:** De gemiddelde broeikasgasemissies per miljoen geïnvesteerd wordt gemeten en gerapporteerd.

## 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:

1. **Uitsluitingen:** De methodologie is het toepassen van de uitsluitingscriteria uit het duurzaamheidsbeleid. Dit resulteert in een lijst van uitsluitingen, die regelmatig wordt geupdate en online beschikbaar is op de website van AVB.
2. **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Als methodologie wordt de gemiddelde ESG-score van de portefeuille berekend, op basis van de grootte van beleggingen in het totale belegde vermogen. Wij maken gebruik van externe dataleveranciers die bedrijfsprestaties op deze thema's en onderliggende indicatoren analyseren en maken gebruik van een ESG-score (ESG staat voor environmental, social en governance) per onderneming. De ESG-score is een gewogen gemiddelde van bedrijfs- en fondsprestaties op diverse duurzaamheidsthema's. De gemiddelde ESG score is de gemiddelde ESG-score van het gehanteerde beleggingsuniversum, dus een gemiddelde over alle sectoren heen.
3. **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie binnen de sector:** Als methodologie wordt het totale percentage van bedrijven in het Subfonds met een 'Best-in-class' label van Forum Ethibel (een internationaal label voor duurzame financiële producten) vergeleken met het percentage bedrijven met 'Best-in-class' van de financiële benchmark die het Subfonds hanteert. De Forum Ethibel 'Best-in-class' laat bedrijven zien die binnen hun sector de beste ESG-scores hebben.
4. **Metten van gemiddelde broeikasgasemissies relatief aan beleggingen:** De methodologie om dit te meten is de Platform for Carbon Accounting of Financials (PCAF) methode. Dit betekent dat de scope 1, 2 emissies van de belegging worden gemeten. Deze data wordt door veel bedrijven rechtstreeks gerapporteerd en door de dataleverancier verwerkt. De emissies worden op basis van het aandeel van AVB (waarde van de belegging) in de totale waarde van de onderneming (Enterprise Value Including Cash, EVIC) toegerekend aan het Subfonds.

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. AVB 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?

De ESG-data die AVB gebruikt voor beleggingen in beursgenoteerde bedrijven is afkomstig van Forum Ethibel, 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.

## 9. Methodologische en databeperkingen

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

De methodologieën om te meten of de ecologische of sociale kenmerken worden behaald (zie vraag 7) hebben de volgende beperkingen. Voor uitsluitingen, bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie en bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie binnen de sector zijn er weinig beperkingen. De informatie over uitsluitingen wordt continue bijgewerkt en gemonitord door de ESG dataleveranciers en tweemaal per jaar geïmplementeerd door AVB. Momenteel worden 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. De dekking van ESG-data voor bedrijven die niet beursgenoteerd zijn, is lager dan die wel beursgenoteerd zijn, dus dit kan een beperking vormen bij dit Subfonds. 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.

Naast de E/S kenmerken zijn er momenteel beperkingen ten aanzien van het bepalen van de op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. AVB heeft in de prospectus van dit Fonds een minimale mate van 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen, in lijn met de nadere uitleg van de Europese Commissie (mei 2022) dat wanneer een beheerder geen betrouwbare EU-taxonomie data kan verkrijgen, zij een minimale mate van 0% moet rapporteren. Er is momenteel nog geen betrouwbare data omdat er door bedrijven nog geen daadwerkelijk gerapporteerde cijfers zijn over de mate waarin hun omzet, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Bedrijven die onder de huidige Europese rapportagerichtlijn vallen ('NFRD') moeten daar in hun jaarverslag 2022 voor het eerst over rapporteren, NFRD-plichtige financiële instellingen in hun jaarverslag 2023. Aangezien de criteria voor de andere vier ecologische doelstellingen nog door de Europese Commissie worden ontwikkeld, is hiervoor nog geen minimale mate voor opgenomen.

## 10. Due diligence

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

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.

## 11. Engagementbeleid

**Wat is het toegepaste engagementbeleid?**

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 belegger.

## 12. Aangewezen referentiebenchmark

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

De financiële benchmark wordt gebruikt om de gemiddelde ESG-score en % 'Best-in-class' mee te vergelijken. Hiermee wordt de benchmark niet gebruikt als referentiebenchmark zoals bedoeld in deze vraag, en is de vraag niet van toepassing.



