



Artikel 10 statement | ASR Wereld Obligatie Fonds

LEI-code: 222100Z8Q4QUL1BN5A87

Jaarversie 2025

Inhoud

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

Toelichting financiële product

Dit financiële product belegt voor 40% in staatsobligaties:

- ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds C (NL0012294193)

Dit financiële product belegt voor 40% in bedrijfsobligaties:

- ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds C (NL0012294110)

Dit financiële product belegt voor 20% in bedrijfsobligaties:

- iShares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF (euro-hedged) (IE000APK27S2)

Meer informatie over het financieel product, inclusief de duurzaamheidskenmerken, is te vinden op de website van [a.s.r.](#) en [BlackRock](#).

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 24% van het belegde vermogen in duurzame beleggingen.

Bij deze duurzame beleggingen is rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk aan andere milieu-of sociale 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 financiële product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzaam beleggingsdoelstelling. Minimaal 24% van het belegde vermogen wordt geïnvesteerd in duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen dragen bij aan verschillende duurzame doelstellingen. Zo dragen duurzame beleggingen in de ASR 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.

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?

Fonds in beheer bij AVB

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 (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 CO2-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 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.

Fonds in beheer bij een externe beheerder

Meer informatie over dit thema vindt u via de link naar de website, die hierboven te vinden is onder het kopje 'Toelichting financiële product'.

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. 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. Staatsobligaties:** 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. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

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

Fonds in beheer bij AVB

Ondernemingen (bedrijfsobligaties):

- 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, vergelijken 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. Meten van gemiddelde broeikasgasemissies relatief aan beleggingen:** De gemiddelde broeikasgasemissies per miljoen EUR belegd vermogen wordt gemeten en gerapporteerd.

Landen (staatsobligaties):

- 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 te bevinden. Deze Sustainable Development Goals ('SDG') Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties.

Fonds in beheer bij een externe beheerder

Voor een fonds in beheer bij een externe beheerder verlangt AVB dat deze externe beheerder zich inspannt 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 dit thema vindt u via de link naar de website, die hierboven te vinden is onder het kopje 'Toelichting financiële product'.

4. Beleggingsstrategie

Welke beleggingsstrategie is er gebruikt om de ecologische- en sociale kenmerken van het financiële product 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).

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 24% 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 en derivaten. 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?

Fonds in beheer bij AVB

De verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken wordt gemeten door bovengenoemde duurzaamheidsindicatoren.

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.

Fonds in beheer bij een externe beheerder

Meer informatie over dit thema vindt u via de link naar de website, die hierboven te vinden is onder het kopje 'Toelichting financiële product'.

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 onderdeel 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

Meer informatie over dit thema vindt u via de link naar de website, die hierboven te vinden is onder het kopje 'Toelichting financiële product'.

8. Databronnen en dataverwerking

- Hoe worden de databronnen gebruikt om elk van de ecologische- of sociale kenmerken te bereiken die worden gepromoot door het financiële product?
- 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

Meer informatie over dit thema vindt u via de link naar de website, die hierboven te vinden is onder het kopje 'Toelichting financiële product'.

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?

Fonds in beheer bij AVB

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 verschillende stakeholders 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.

Fonds in beheer bij een externe beheerder

Meer informatie over dit thema vindt u via de link naar de website, die hierboven te vinden is onder het kopje 'Toelichting financiële product'.

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 risicomanagers. Post-trade monitoring wordt gedaan door middel van een dagelijkse portefeuille screening van de compliance regels, inclusief alle van toepassing zijnde ESG-criteria. Eventuele bevindingen worden gerapporteerd aan het management van AVB. Tweemaal per jaar wordt door twee externe partijen een screening van de complete portefeuille uitgevoerd,

inclusief validatie van naleving van het verantwoord beleggingsbeleid.

Fonds in beheer bij een externe beheerder

Meer informatie over dit thema vindt u via de link naar de website, die hierboven te vinden is onder het kopje 'Toelichting financiële product'.

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 waarin is belegd (engagementbeleid). 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 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

Meer informatie over dit thema vindt u via de link naar de website, die hierboven te vinden is onder het kopje 'Toelichting financiële product'.

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.