



ASR Vooruit Mixfondsen Defensief

Januari 2023

Inhoud

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

1. Samenvatting

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

Het Subfonds promoot duurzaamheidskenmerken. Dit wil zeggen dat er binnen het Subfonds geprobeerd wordt zo veel mogelijk duurzaam te beleggen. Naast het toepassen van deze kenmerken, doet het Subfonds voor minimaal 30% van het belegde vermogen duurzame beleggingen. Deze beleggingen hebben als primair doel het tegengaan van klimaatverandering. Onder het tegengaan van klimaatverandering verstaan we het voorkomen van de toenemende temperatuurstijging van de aarde om zo klimaatproblemen te verminderen. Deze duurzame beleggingen houden daarnaast rekening met negatieve effecten. Dit wil zeggen dat de beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen door het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer N.V. (SRI Policy, zie website ASR Vermogensbeheer; hierna 'Duurzaamheidsbeleid') toe te passen. ASR Vermogensbeheer N.V. ("ASR Vermogensbeheer", "AVB" of de "Beheerder") onderschrijft in het duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het Subfonds belegt alleen in andere beleggingsfondsen. Een deel van die beleggingsfondsen wordt beheerd door de Beheerder zelf. De rest van de beleggingsfondsen wordt beheerd door een andere vermogensbeheerder (externe vermogensbeheerder).

Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

De duurzaamheidskenmerken zijn:

- Het uitsluiten van bedrijven en landen die niet passen binnen de richtlijnen van het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer;
- Het zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die vergeleken met hun concurrenten een betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid;
- Het zoveel als mogelijk beleggen in landen die een betere prestatie op het gebied van duurzaamheid leveren in vergelijking met andere landen.

Met zogenaamde 'duurzaamheidsindicatoren' kan worden gemeten hoe duurzaam er daadwerkelijk belegd wordt. Er zijn ecologische en sociale indicatoren die kunnen worden gemeten. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten zullen verder in dit document worden toegelicht. Voor de meting van de duurzaamheidsindicatoren wordt gebruik gemaakt van ESG dataleveranciers (Moody's ESG en MSCI). De Beheerder beoordeelt de kwaliteit van deze ESG-data in het proces. De Beheerder maakt gebruik van haar recht om als betrokken en actieve aandeelhouder te spreken met bedrijven en te stemmen bij aandeelhoudersvergaderingen.

Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

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).

In ons artikel "[Eenvoudige uitleg van Duurzaam Beleggen en de SFDR](#)" bieden we heldere en toegankelijke inzichten in de diverse financiële producten binnen de SFDR-wetgeving en verduidelijken we belangrijke terminologie die nuttig kan zijn bij het beter begrijpen van dit document.

2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Dit Subfonds promoot duurzaamheidskenmerken, maar heeft geen duurzaam doel. Dit wil zeggen dat er binnen het Subfonds geprobeerd wordt zo veel mogelijk duurzaam te beleggen. In dit Subfonds worden bepaalde duurzaamheidskenmerken 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 het tegengaan 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 het tegengaan van klimaatverandering - en aan de 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?

Duurzame beleggingen kunnen naast positieve ook negatieve effecten hebben op duurzaamheid in het algemeen. Bijvoorbeeld dat een specifieke duurzame belegging een negatief effect heeft op de opwarming van de aarde of op de kwaliteit van het drinkwater. Er kan rekening gehouden worden met deze negatieve effecten op ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen (dus negatieve effecten op het milieu of de samenleving) door het uitsluiten van bepaalde beleggingen, maar ook door te meten welke beleggingen ongunstige effecten hebben op duurzaamheid (ook wel 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' of in het engels 'Principal Adverse Impact' of 'PAI genoemd).

Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

Voor de duurzame beleggingen in dit Subfonds wordt op de volgende manier rekening gehouden met negatieve effecten:

1. **ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds, ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatie Fonds.** Bedrijven die een negatief effect veroorzaken op ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen worden uitgesloten. Het negatieve effect wordt onder andere gemeten door een aantal indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid.
2. **Voor het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds.** Landen die een negatief effect veroorzaken op ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelen worden uitgesloten. Er wordt verder rekening gehouden met een aantal indicatoren die een negatief effect kunnen hebben op milieu, sociale thema's of goed bestuur.
3. **Voor het ASR Mortgage Fund.** Wordt met bepaalde voorwaarden voorkomen dat er bij beleggen een negatief effect kan zijn op ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit fonds is een beleggingsfonds dat investeert in hypotheek. De onderliggende leningen zijn voor een deel verduurzamingsleningen. Het nemen van verduurzamingsmaatregelen die horen bij verduurzamingsleningen is gebonden aan de voorwaarden van de kredietverstrekker.

Hoe verder rekening gehouden is met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in de prospectus van elk van deze beleggingsfondsen.

Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

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

Beleggingsfonds	Website
Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund Unit Class A EUR Distributing	www.northerntrust.com/documents/funds/intl/ntfgr/prospectus-en/ntfgr-ucits-prospectus-en.pdf
Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund A Euro Dis	www.northerntrust.com/documents/funds/intl/ntfgr/prospectus-en/ntfgr-ucits-prospectus-en.pdf
iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Acc)	www.blackrock.com/nl/particuliere-beleggers/produkten/309958/ishares-high-yield-corp-bond-esg-ucits-etf-eur-acc-fund
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	www.blackrock.com/lu/intermediaries/products/309952/ishares-high-yield-corp-bond-esg-ucits-etf-usd-acc-fund
iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF USD (Acc)	www.ishares.com/nl/particulierebelegger/nl/producten/305218/ishares-j-p-morgan-esg-em-bond-ucits-etf-fund?switchLocale=y&siteEntryPassthrough=true

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?

Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

Via dit Subfonds houdt a.s.r. vermogensbeheer op de volgende manieren rekening met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten:

- 1. ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds, ASR ESG Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds, ASR ESG IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatie Fonds**

Het duurzaamheidsbeleid van de a.s.r. vermogensbeheer beschrijft ook regels op het gebied van goed bestuur van ondernemingen, zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van bestuurders en belasting-naleving. In bedrijven die niet voldoen aan die regels wordt niet belegd.
- 2. ASR ESG IndexPlus Institutioneel Staatsobligatie Fonds**

Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in overheden, omdat de OESO-richtsnoeren en grondbeginselen van de VN voor het bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen (zie [Q&A Europese Commissie over 'sustainability-related disclosures'](#) p.8)
- 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 grondbeginselen van de VN voor bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen.

Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

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

3. Ecologische- of sociale kenmerken van het fonds.

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

Het Subfonds belegt alleen in andere beleggingsfondsen. Een deel van die beleggingsfondsen wordt beheerd door de Beheerder zelf. De rest van de beleggingsfondsen wordt beheerd door een andere vermogensbeheerder (externe vermogensbeheerder). Het Subfonds promoot duurzaamheidskenmerken. Dit wil zeggen dat er binnen het Subfonds geprobeerd wordt zo veel mogelijk duurzaam te beleggen. Hieronder volgt een beschrijving van de duurzaamheidskenmerken die van toepassing zijn op zowel de beleggingsfondsen onder beheer van a.s.r. vermogensbeheer als op de Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders.

- Het uitsluiten van bedrijven en landen die niet passen binnen de richtlijnen van het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer;
- Het zoveel als mogelijk beleggen in bedrijven die vergeleken met hun concurrenten een betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid;
- Het zoveel als mogelijk beleggen in landen die een betere prestatie op het gebied van duurzaamheid leveren in vergelijking met andere landen.

Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

a.s.r. vermogensbeheer wil dat de externe vermogensbeheerder die de andere beleggingsfondsen beheert, zo veel mogelijk belegt zoals in het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer staat beschreven. Daarmee wordt bedoeld dat er zo veel mogelijk wordt belegd zoals staat beschreven in de Principes voor Verantwoord Beleggen, een wereldwijd initiatief ondersteund door de Verenigde Naties (ook wel UN PRI genoemd, hierna 'UN PRI'), de Global Compact van de Verenigde Naties ('VN GC') en het Verbond van Verzekeraars als het gaat over het uitsluiten van beleggingen in omstreden (controversiële) wapens.

De principes van de Global Compact van de Verenigde Naties zijn algemeen geaccepteerde richtlijnen voor maatschappelijk verantwoord beleggen door bedrijven. Er zijn vier hoofdthema's: mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie. De UN PRI zijn richtlijnen, speciaal in het leven geroepen voor institutionele beleggers die maatschappelijk verantwoord willen beleggen.

4. Beleggingsstrategie

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

a.s.r. vermogensbeheer past voor hoe er belegd wordt het duurzaamheidsbeleid toe, zoals aan het begin van deze bijlage beschreven. Dit bestaat uit (i) uitsluiten van een aantal sectoren en landen, (ii) het selecteren van bedrijven en landen die beter omgaan met duurzaamheid dan andere bedrijven of landen en (iii) het kiezen voor bedrijven die bijdragen aan het verminderen van de broeikasgasuitstoot. Er kan direct worden gesproken met bedrijven die activiteiten hebben waardoor ze uitgesloten kunnen worden bij beleggingen, bijvoorbeeld als zij handelen in tabak). In het gesprek worden bedrijven gestimuleerd om met deze activiteiten te stoppen (engagement).

Het Subfonds vergelijkt zich niet met andere fondsen op duurzaamheid. Het Subfonds belegt alleen in andere beleggingsfondsen en zorgt zo dat er aandacht is voor thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

Het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer speelt een grote rol in hoe er wordt belegd, maar financiële doelen zijn ook belangrijk. Het Subfonds is een actief beheerde portefeuille met verschillende soorten beleggingen, zoals staatsobligaties, hypothecaire leningen, bedrijfsobligaties, vastgoed en/of geldmarktinstrumenten met als doel om een optimaal financieel resultaat te halen.

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

Bij het kiezen waarin en in welke externe fondsen belegd wordt volgt a.s.r. vermogensbeheer regels voor goed bestuur en gedrag. Deze regels zijn opgenomen in het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer. Zo worden ook automatisch internationale richtlijnen zoals de OESO-richtlijnen, richtlijnen van de VN voor het bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie gevolgd. In de praktijk komt dit terug in het uitsluiten van bedrijven en landen bij beleggingen, aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid en stembeleid.

Als een bedrijf het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer niet volgt kan een gesprek worden aangegaan met het bedrijf. Als uit het gesprek blijkt dat het bedrijf zich niet gaat aanpassen wordt het bedrijf uitgesloten en wordt er niet (meer) in dit bedrijf belegd.

5. Aandeel beleggingen

In dit Subfonds zitten naast beleggingen ook een klein percentage in cash (maximaal 5 procent). Van de beleggingen, zal het ASR Vooruit Mixfondsen Defensief een minimum van 30 % duurzame beleggingen hebben. De rest van de beleggingen is afgestemd op de genoemde duurzaamheidskenmerken.

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?

Met zogenaamde 'duurzaamheidsindicatoren' kan worden gemeten/gemonitord hoe duurzaam er daadwerkelijk belegd wordt. Er zijn ecologische en sociale indicatoren die kunnen worden gemeten. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten zullen hieronder worden beschreven en toegelicht voor zowel i) fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer als ii) fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders.

Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

Uitsluitingen:

Uitsluiten bij beleggen betekent dat er niet wordt belegd in bepaalde sectoren, bedrijven of landen. Uitsluitingen kunnen om verschillende redenen gebeuren. Redenen kunnen zijn het vermijden van beleggingen die in strijd zijn met de ethische of duurzaamheidsnormen van a.s.r. vermogensbeheer, het verminderen van risico's van beleggingen of het voldoen aan wet- en regelgeving. a.s.r. vermogensbeheer hanteert het volgende beleid omtrent uitsluitingen:

- a. a.s.r. vermogensbeheer belegt niet in bedrijven die actief zijn in wapens, tabak, gokken en thermische kolen. Bij andere beleggingen hanteert a.s.r. vermogensbeheer zogenaamde 'grenswaarden', die bepalen in welke bedrijven wel of niet belegd wordt. Zo zijn bedrijven die een groot deel van hun omzet van elektriciteitsproductie uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas halen uitgesloten. Deze zogenaamde 'grenswaarden', zijn opgenomen in het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer. Het duurzaamheidsbeleid wordt regelmatig aangepast op nieuwe inzichten, beschikbare informatie, nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving en verwachtingen.
- b. a.s.r. vermogensbeheer belegt niet in bedrijven die zich niet houden aan de richtlijnen van het VN Global Compact. Daarbij gaat het over hoe bedrijven zouden moeten omgaan met de thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.
- c. a.s.r. vermogensbeheer gebruikt drie criteria om te besluiten niet in bepaalde landen te beleggen. Zij belegt niet in:
 - 1) landen waar politieke vrijheid en burgerrechten niet worden gerespecteerd volgens de Freedom in the World score van Freedom House. Freedom House is een Amerikaanse non-profit organisatie die onder andere onderzoek doet naar democratie, politieke vrijheid en mensenrechten. Elk jaar geeft ze een rapport uit over de vrijheid in de wereld, waaronder de vrijheid van de pers en de vrijheid van het internet;
 - 2) landen die als zeer corrupt worden gezien volgens de Corruption Perception Index; en
 - 3) landen met slechte milieuprestaties. Dit zijn landen die (volgens de SDG-index) niet in staat worden geacht om aan de milieuprestaties te voldoen zoals vastgesteld door het klimaatakkoord van Parijs en de Sustainable Development Goals (SDG's). Meer informatie over de SDG Index vindt u [hier](#).

Landen en bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie

Om te kunnen beoordelen hoe duurzaam een bedrijf is, wordt naar een aantal criteria gekeken (zie hieronder punt a. tot en met d.). a.s.r. vermogensbeheer gebruikt hierbij gegevens van buitenaf om een bedrijf te kunnen beoordelen op duurzaamheid. Criteria voor het meten hoe duurzaam een bedrijf is zijn:

- a. Omgang met ecologische vraagstukken: hoe worden goederen of diensten gemaakt en hoe wordt het bij de klant gebracht? Hoe wordt omgegaan met de uitstoot van broeikasgassen;
- b. Arbeidsrechten en goed werkgeverschap;
- c. Mensenrechten en goed burgerschap; en
- d. Goed bestuur en gedrag ("Good governance").

De leveranciers van de duurzaamheidsgegevens beoordelen en wegen hoe goed een bedrijf scoort op de duurzaamheidsthema's die zijn genoemd onder punt a. tot en met d. Dit levert een zogenaamde 'ESG-score' per bedrijf op. ESG staat voor Environmental, Social en Governance ofwel Milieu, Maatschappij en Goed Bestuur. Met het begrip "ESG-score" wordt dus een rapportcijfer bedoeld op het gebied van milieu, sociale thema's en goed bestuur en gedrag.

De ESG-score wordt vervolgens gebruikt voor een lijst van bedrijven waaruit a.s.r. vermogensbeheer een keuze kan maken om in te beleggen, het zogenaamde 'beleggingsuniversum'. Als een keuze moet worden gemaakt tussen twee vergelijkbare bedrijven binnen een bepaalde bedrijfssector wordt gekozen voor het bedrijf met de hoogste ESG-score.

Hoe duurzaam een land is om in te beleggen wordt gemeten met de Sustainable Development Goals ("SDG") Index, die is uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung. Deze SDG-Index laat zien hoe duurzaam landen zijn vergeleken met andere landen op het kunnen halen van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. Zo belegt het Subfonds in het **ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds**. Dit fonds heeft als doel dat de gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen zich in de top 10% van de SDG-Index bevindt.

Bijdrage aan een afname van broeikasgasemissies

Het Subfonds promoot het beperken van klimaatverandering. Dit wil zeggen dat er binnen het Subfonds geprobeerd wordt zo veel mogelijk te beleggen in fondsen die gericht zijn op het tegengaan van klimaatverandering. Door te investeren in economische activiteiten die weinig broeikasgassen uitstoten, wordt de opwarming van de aarde verminderd. Voorbeelden van beleggingsfondsen die deze doelstelling hebben, zijn:

- a) **ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds**. Dit beleggingsfonds staat achter de afspraken uit het Parijs Akkoord om de temperatuurstijging op de wereld onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale opwarming van de aarde met 1,5 graden Celsius. Het fonds wil de CO₂ in haar beleggingen per 2030 met de helft verminderen (vanaf 2017) en per 2050 moet het CO₂-neutraal (er moet een evenwicht zijn tussen de CO₂-uitstoot en de opname van CO₂ uit de atmosfeer), rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en beperkingen van het fonds. Dit fonds belegt voor een deel in bedrijven die het tegengaan van klimaatverandering als ecologische doelstelling hebben.
- b) **ASR Mortgage Fund**. Dit beleggingsfonds wil een bijdrage leveren aan de verduurzaming van de woningmarkt door zich te richten op specifieke categorie beleggingen. Binnen deze categorie beleggingen werkt het beleggingsfonds aan het verbeteren van de energie-efficiëntie van huizen en het verbeteren van de toegang tot de woningmarkt voor starters. Dit doet het beleggingsfonds door te beleggen in producten zoals de Verduurzamingshypotheek en de Startershypotheek. Met de Verduurzamingshypotheek kan een klant op een laagdrempelige manier geld reserveren om zijn woning energie-efficiënter te maken. Met Startershypotheek kunnen starters tegen extra lage maandlasten lenen voor hun woning.

Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

a.s.r. vermogensbeheer wil dat de externe vermogensbeheerder die de andere beleggingsfondsen beheert, zo veel mogelijk belegt zoals in het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer staat beschreven. Daarmee wordt bedoeld dat er zo veel mogelijk wordt belegd zoals staat beschreven in de Principes voor Verantwoord Beleggen ('UN PRI'), de Global Compact van de Verenigde Naties (VN GC) en het Verbond van Verzekeraars als het gaat over het uitsluiten van beleggingen in omstreden (controversiële) wapens.

De principes van de Global Compact van de Verenigde Naties zijn algemeen geaccepteerde richtlijnen voor maatschappelijk verantwoord beleggen door bedrijven. Er zijn vier hoofdthema's: mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie. Principes voor Verantwoord Beleggen (UN PRI), zijn richtlijnen die speciaal in het leven zijn geroepen voor institutionele beleggers die maatschappelijk verantwoord willen beleggen.

7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

Bij het monitoringsproces (zie vraag 6.) maakt de Beheerder voor de beleggingen in Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer gebruik van ESG dataleverancier (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 verzameld, 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.

Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

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?

Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

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 duurzaamheidskenmerken in het beleggingsproces toe te passen.

AVB heeft verschillende maatregelen genomen om de datakwaliteit te waarborgen. Bij de inkoop van deze data heeft AVB voorwaarden 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 ingevoerd 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.

Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

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

eheerder: 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?

Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

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 in de beleggingsprocessen van de Beheerder verwerkt.
2. **Landen en bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie:** voor bedrijven worden momenteel voor het bepalen van 'betere' duurzaamheidsprestaties door ESG-dataleveranciers verschillende voorwaarden gebruikt, waardoor er tussen ESG-dataleveranciers verschillen zijn in de uitkomsten. AVB heeft bij de inkoop van deze data de inhoudelijke voorwaarden 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 uitstoot broeikasgassen:** voor het meten van gemiddelde uitstoot van broeikasgassen zijn weinig data- en methodologische beperkingen. Hier wordt de PCAF methode voor gebruikt, die de leidende marktstandaard vormt. Veel bedrijven rapporteren hun uitstoot broeikasgassen in publiek beschikbare rapportages en ESG-dataleveranciers gebruiken deze gegevens.

De Beheerder is actief betrokken bij de ontwikkeling van verschillende marktstandaarden voor duurzaamheidsdata voor de financiële sector en stelt zich 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.

Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

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)?

Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

Naleving van het Duurzaamheidsbeleid, is in eerste plaats de verantwoordelijkheid van de portefeuillemanagers van de Beheerder. Schendingen van het Duurzaamheidsbeleid worden gerapporteerd aan portefeuillemanagers en risico-managers. Activiteiten en transacties die in verschillende portefeuilles plaatsvinden, worden dagelijks gecontroleerd om te zien of deze voldoen aan alle geldende wet- en regelgeving, inclusief ESG-criteria. Eventuele bevindingen worden gerapporteerd aan het management van de Beheerder. Tweemaal per jaar wordt door twee externe partijen een screening van de complete portefeuille uitgevoerd, inclusief het controleren of we ons aan ons Duurzaamheidsbeleid houden. De Beheerder werkt hiervoor samen met VigeoEiris en Forum Ethibel.

Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

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

11. Engagementbeleid

Wat is het toegepaste engagementbeleid?

Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

Binnen haar duurzaamheidsbeleid heeft de Beheerder een uitvoerige procesbeschrijving opgenomen voor hoe zij in gesprek gaat met de bedrijven en landen waarin is belegd (engagementbeleid). De Beheerder belegt verantwoord en is een betrokken investeerder. De Beheerder maakt eenmaal per jaar op haar website openbaar op welke wijze zij invulling heeft gegeven aan haar stembeleid (www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid). Daarnaast brengt De Beheerder 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.

Fondsen in beheer bij externe vermogensbeheerders

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.

