



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

# 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. De E/S kenmerken zijn uitsluitingen, het selecteren van bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie en het meten van de gemiddelde broeikasgasemissies. Deze kenmerken worden middels verschillende indicatoren gemeten die in het beleggingsproces worden gemonitord. Hiervoor wordt gebruikt gemaakt van ESG-data van Moody's ESG en MSCI. AVB beoordeelt de kwaliteit van deze ESG-data in het proces. Het Fonds gebruikt de financiële benchmark van het fonds om de CO<sub>2</sub>-intensiteit, het decarbonisatie risico, het percentage "groene omzet" en de overall ESG Score mee te vergelijken. 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 hebben als primair doel een vermindering van koolstofemissies en dragen hiermee bij aan de mitigatie van klimaatverandering. Daarnaast dragen duurzame beleggingen aan verschillende duurzame doelstellingen bij. Bij deze duurzame beleggingen is rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk aan andere doelstellingen doen door middel van de SRI Policy ('duurzaamheidsbeleid') van ASR Vermogensbeheer N.V. (AVB). AVB onderschrijft in het duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het Fonds investeert direct in beursgenoteerde bedrijven. In dit Fonds kan naast beleggingen ook een klein percentage in cash worden aangehouden. Van de beleggingen (exclusief cash) is 96-100% belegd in afstemming op de genoemde E/S kenmerken. Hiervan is minimaal 50% belegd in Duurzame beleggingen (subcategorie Overige ecologisch en Sociaal). Het beleggingsbeleid geeft de ruimte te beleggen in Exchange Traded Funds (ETF's), dit betreft 0-4% van de beleggingen.

# 2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Dit Fonds promoot ecologische of sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. In dit Fonds bepaalde E/S kenmerken worden toegepast, die bij vraag 3 en 5 verder zijn toegelicht. Naast het toepassen van deze kenmerken, doet het Fonds voor minimaal 50% van het belegde vermogen duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen in het Fonds hebben als primair doel een vermindering van koolstofemissies en dragen hiermee bij aan de mitigatie van klimaatverandering. Daarnaast valt een gedeelte van de duurzame beleggingen toe te wijzen aan bijvoorbeeld een van de volgende doelstellingen: 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. Aanvullend op het duurzaamheidsbeleid hanteert dit Subfonds specifieke uitsluitingscriteria. Dit betekent dat ondernemingen met zeer significante controverses op sociaal- en milieugebied van belegging uitgesloten. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten. Voor de genoemde gebieden (sociaal en milieu) gelden standaarden op basis van de materialiteit van dit onderwerp voor ondernemingen. De Beheerder maakt gebruik van externe dataleveranciers om de beleggingen van het Subfonds periodiek te toetsen aan de geldende richtlijnen.

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:

Er is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

- **PAI voor ondernemingen #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk wordt gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid van het Fonds wordt het gewicht in de CO<sub>2</sub>-intensieve bedrijven verlaagd, terwijl er meer gewicht wordt toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen.
- **PAI voor ondernemingen #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zijn uitgesloten. 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.** Controversiële wapens worden uitgesloten, 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?

ASR vermogensbeheer (AVB) onderschrijft in haar duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Deze frameworks hebben als doel om te waarborgen dat bedrijven goed omgaan met mens en natuur en rechten hierin respecteren en verbeteren. AVB controleert door middel van een screening of bedrijven deze frameworks schenden. Bedrijven die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid worden uitgesloten.

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

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

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

1. **CO<sub>2</sub>-reductie:** Het Fonds promoot de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde per 2050. Hiertoe promoot het Fonds om de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO<sub>2</sub>-intensiteit dan de brede marktindex.
2. **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:** a. Het Fonds promoot het hebben van een lager gewogen gemiddeld decarbonisatie risico en het hebben van een hogere gemiddeld gewogen percentage "groene omzet". b. Het Fonds promoot een hoger gewogen gemiddelde ESG score dan de brede marktindex.

3. **Uitsluitingen:** a. Het Fonds promoot het waarborgen van minimale grenzen op ecologisch- en sociaal gebied door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die niet voldoen aan de minimale vereisten van het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer N.V. (SRI Policy, zie website ASR Vermogensbeheer). b. Het Fonds promoot het voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder) door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die hier niet aan voldoen.
4. **Actief aandeelhouderschap:** a. Het Fonds promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het duurzaamheidsbeleid.

## 4. Beleggingsstrategie

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

Het Fonds is een actief beheerde portefeuille die bestaat uit aandelen van grote en middelgrote bedrijven.

Voordat het Fonds de selecties doorvoert, past het Fonds in algemene zin uitsluitingen toe op het universum Europese beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die niet voldoen aan de minimale vereisten van het Duurzaamheidsbeleid van ASR. Deze uitsluitingen betreffen aandelen van bedrijven in de wapen-, tabaks- en de gokindustrie, alsmede beleggingen in bedrijven die een groot deel van hun omzet genereren met nucleaire energie, steenkool, olieschalie en teerzanden. Daarnaast worden aandelen van bedrijven uitgesloten die niet voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder). In aanvulling op de hiervoor omschreven uitsluitingscriteria op basis van het Duurzaamheidsbeleid van ASR, worden voor het Fonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden aandelen van ondernemingen uitgesloten met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten.

Binnen de groep van niet-uitgesloten bedrijven worden naast de duurzaamheidsrisico's, ook zogeheten duurzaamheidskansen beoordeeld. Hiermee wordt in de eerste plaats bedoeld dat een deel van het risicobudget wordt gebruikt om klimaatgerelateerde risico's in het Fonds te mitigeren. Dit gebeurt door het gewicht in de CO<sub>2</sub>-intensieve bedrijven te verlagen, terwijl er meer gewicht wordt toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen. Om te beoordelen of de lange termijn CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling wordt behaald, wordt aan de hand van CO<sub>2</sub>-emissiecijfers beoordeeld of het Fonds zich met de juiste vaart beweegt richting de duurzaamheidsdoelstelling. In de tweede plaats wordt de duurzame beleggingsdoelstelling gediend door in de portefeuille meer gewicht toe te kennen aan een geconcentreerde groep bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, met als oogmerk "best-in-class" of "positieve trend" in ESG-factoren.

Het Fonds volgt hiertoe een tweeledige beleggingsstrategie: (i) ca. 75% van het Fonds (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie en (ii) de overige ca. 25% van het Fonds (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie:

- (i) De actieve systematische strategie is gericht op het mitigeren van duurzaamheidsrisico's en het verhogen van de duurzaamheidskansen, terwijl tegelijkertijd een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de benchmark van het fonds wordt behouden. De methodiek die hierbij wordt gevolgd betreft het optimaliseren van de benchmark op basis van onder meer de "best-in-class" scores die bedrijven behalen op het gebied van CO<sub>2</sub>-intensiteit, CO<sub>2</sub>-emissie management, het percentage "groene omzet" en de overall ESG-score.
- (ii) De actieve fundamentele strategie (Long Term Sustainable Quality strategy) is gericht op het behalen van een beter rendement tegen een lager risico dan de benchmark van het fonds door te beleggen in bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie sterk zijn verankerd. Door middel van een stijlvast gedisciplineerd fundamenteel beleggingsproces wordt een geconcentreerde groep bedrijven geselecteerd. Meerdere factoren zijn daarin belangrijk, waaronder: een uitstekend ESG-profiel, een aantrekkelijke industriestructuur, duurzame concurrentievoordelen, een sterk management en een afslag die wordt betaald op de intrinsieke waarde van het bedrijf.

De twee hierboven genoemde strategieën vormen samen de bouwstenen van de portefeuille van het Fonds.

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

Het Fonds investeert direct in beursgenoteerde bedrijven. In dit Fonds kan naast beleggingen ook een klein percentage in cash worden aangehouden. Van de beleggingen (exclusief cash) is 96-100% belegd in afstemming op de genoemde E/S kenmerken. Hiervan is minimaal 50% belegd in Duurzame beleggingen (subcategorie Overige ecologisch en Sociaal). Het beleggingsbeleid geeft de ruimte te beleggen in Exchange Traded Funds (ETF's), dit betreft 0-4% van de beleggingen.

## 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 risicomanager. Post-trade monitoring wordt gedaan door middel van een dagelijkse portefeuille screening van de complianceregel, 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 Beheerder maakt voor haar duurzaamheidsindicatoren gebruik van algemeen erkende leveranciers van ESG-data (Moody's en MSCI). De Beheerder bepaalt aan de hand van de volgende lijst van duurzaamheidsindicatoren in hoeverre de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds worden behaald:

- 1. CO<sub>2</sub>-reductie:** De CO<sub>2</sub>-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO<sub>2</sub>-emissie gerelativeerd voor de omzet van het bedrijf weer. Dit maakt het mogelijk bedrijven van verschillende groottes met elkaar te vergelijken. Op het moment dat dit Prospectus is opgesteld, houdt de Beheerder nog geen rekening met Scope 3 CO<sub>2</sub>-emissie van bedrijven als onderdeel van de gemeten CO<sub>2</sub>-intensiteit. De Beheerder tracht deze data, zodra deze in voldoende mate beschikbaar is, op een zo goed mogelijke wijze te integreren in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Fonds.
- 2. Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:** Decarbonisatie risico: om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds de juiste maatregelen nemen om haar CO<sub>2</sub>-emissies in de toekomst te reduceren, wordt de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO<sub>2</sub>-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën (i) strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties. Het Fonds streeft naar een Carbon Emissie Management Score die hoger is dan die van de benchmark van het Fonds.

- b. **Percentage "groene omzet"**: Dit percentage geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en / of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). De Beheerder hanteert dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds kansen benutten die voortkomen uit de energietransitie. De Beheerder streeft naar een percentage "groene omzet" in het Fonds dat hoger is dan die van de benchmark van het Fonds.
  - c. **Overall ESG Score**: De score geeft aan hoe goed een bedrijf haar meest materiële ESG-risico's managet ten opzichte van sectorgenoten. De Beheerder bepaalt aan de hand van deze score of de focus op een reductie van CO<sub>2</sub>-emissie en het stimuleren van de energietransitie niet ten koste gaat van de algehele ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het Fonds streeft naar een overall ESG-Score van het Fonds die hoger is dan die van de benchmark van het Fonds.
3. **Uitsluitingen**: a. Het Fonds belegt uitsluitend in bedrijven die voldoen aan de minimale vereisten van het Duurzaamheidsbeleid van ASR:
- i. Op grond van dit beleid zijn beleggingen van het Fonds in bedrijven actief in de wapen-, tabaks- en de gokindustrie uitgesloten, alsmede beleggingen in bedrijven die een groot deel van hun omzet genereren met nucleaire energie, olieschalie en teerzanden, steenkool en andere fossiele brandstoffen.
  - ii. Daarnaast belegt het Fonds alleen in bedrijven die voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu, zowel in de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder. Daarbij wordt een externe validatie met betrekking tot naleving van het eigen het duurzaamheidsbeleid toegepast. Het duurzaamheidsbeleid (Duurzaamheidsbeleid) van ASR is toegankelijk op de Website van de Beheerder.
- b. In aanvulling op de hiervoor omschreven minimale vereisten in het Duurzaamheidsbeleid van ASR, worden voor het Fonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Dit betekent dat voor het Fonds een strenger uitsluitingsbeleid geldt dan wanneer het uitsluitend gebaseerd zou zijn op het Duurzaamheidsbeleid van ASR. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu van belegging uitgesloten. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten. De mate van controverses wordt bepaald op basis van de methodiek die de externe dataleverancier hiervoor hanteert.
4. **Actief aandeelhouderschap**: AVB maakt eenmaal per jaar op haar website openbaar op welke wijze zij invulling heeft gegeven aan haar stembeleid ([www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid](http://www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid)). Daarnaast brengt AVB op haar website verslag uit van de wijze waarop zij gebruik heeft gemaakt van haar stemrecht door middel van een Proxy Voting Dashboard. In het stembeleid van AVB wordt naast de richtlijnen van de Nederlandse Corporate Governance Code ook het Duurzaamheidsbeleid meegenomen.
- De monitoring vindt als volgt plaats: Het beleggingsuniversum bevat alle beursgenoteerde bedrijven waar alle portfoliomanagers in kunnen beleggen. Twee keer per jaar wordt het beleggingsuniversum getoetst op deze E/S kenmerken door twee ESG data providers: Moody's ESG en MSCI. Hierbij worden uitsluitingen, ESG-score, en broeikasgasemissies vastgesteld per bedrijf. Daarnaast levert Forum Ethibel, een onafhankelijke organisatie, een lijst met 'best in class' bedrijven aan, samengesteld op basis van Moody's ESG data.

## 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. **CO<sub>2</sub>-reductie**: 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.
2. **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen**: De methodologie voor het meten van de decarbonisatie risico, het percentage "groene omzet" en de ESG score zijn door de ESG dataprovider opgezet. De decarbonisatie risico score geeft aan hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO<sub>2</sub>-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën (i)

strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties. Het percentage "groene omzet" geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en / of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). De ESG-score geeft aan hoe goed een bedrijf haar meest materiële ESG-risico's managet ten opzichte van sectorgenoten.

3. **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.
4. **Actief aandeelhouderschap:** AVB maakt eenmaal per jaar op haar website openbaar op welke wijze zij invulling heeft gegeven aan haar stembeleid ([www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid](http://www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid)). Daarnaast brengt AVB op haar website verslag uit van de wijze waarop zij gebruik heeft gemaakt van haar stemrecht door middel van een Proxy Voting Dashboard. Het stemrecht strekt zich uit tot alle relevante aangelegenheden die worden voorgelegd ter stemming aan de aandeelhouders. Dit betreft onder meer strategie, financiële en niet financiële prestaties en risico's, duurzaamheid en ESG-beleid, benoemingen, beloningsbeleid en onderwerpen betreffende de Corporate Governance Code.

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 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.

1. **CO<sub>2</sub>-reductie:** 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.
2. **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:** Het percentage groene omzet wordt gescoord op basis van beschikbare informatie, als er onvoldoende informatie is wordt er geen groene omzet gescoord. Momenteel worden voor het bepalen van 'betere' duurzaamheidsprestaties (ESG-score) 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.
3. **Uitsluitingen:** Voor uitsluitingen zijn er weinig beperkingen. De informatie over uitsluitingen wordt continue bijgewerkt en gemonitord door de ESG dataleveranciers en tweemaal per jaar geïmplementeerd door AVB.
4. **Actief aandeelhouderschap:** Er zijn geen concrete beperkingen.

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 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.

## 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 investeerder. AVB maakt eenmaal per jaar op haar website openbaar op welke wijze zij invulling heeft gegeven aan haar stembeleid ([www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid](http://www.asrvermogensbeheer.nl/overig/stembeleid)). Daarnaast brengt AVB op haar website verslag uit van de wijze waarop zij gebruik heeft gemaakt van haar stemrecht door middel van een Proxy Voting Dashboard. Het stemrecht strekt zich uit tot alle relevante aangelegenheden die worden voorgelegd ter stemming aan de aandeelhouders. Dit betreft onder meer strategie, financiële en niet financiële prestaties en risico's, duurzaamheid en ESG-beleid, benoemingen, beloningsbeleid en onderwerpen betreffende de Corporate Governance Code.

## 12. Aangewezen referentiebenchmark

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

Het Fonds gebruikt de financiële benchmark van het fonds om de CO<sub>2</sub>-intensiteit, het decarbonisatie risico, het percentage "groene omzet" en de overall ESG Score mee te vergelijken. Hiermee wordt de benchmark niet gebruikt als referentiebenchmark zoals bedoeld in deze vraag, en is de vraag niet van toepassing.

