



ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Januari 2023

Inhoud

1. Samenvatting	3
2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling	3
3. Ecologische- of sociale kenmerken van het fonds.	4
4. Beleggingsstrategie	4
5. Aandeel beleggingen	5
6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken	5
7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken	6
8. Databronnen en Dataverwerking	6
9. Methodologische en databeperkingen	7
10. Due diligence	7
11. Engagementbeleid	7
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, het selecteren van overheden met een relatief betere SDG score en het doen van green bond beleggingen. Deze kenmerken worden middels verschillende indicatoren gemeten die in het beleggingsproces worden gemonitord. Hiervoor wordt gebruikt gemaakt van ESG-data van Moody's ESG, MSCI en verschillende methodologieën om duurzaamheid van overheden te meten (SDG-index, 'Freedom in the World' rapport, Corruption Perception Index). AVB beoordeelt de kwaliteit van deze ESG-data in het proces. Het Fonds gebruikt geen referentiebenchmark om de E/S kenmerken mee te vergelijken. ASR is samen met andere financiële instellingen begonnen met het gesprek aan te gaan met bepaalde landen over duurzaamheidsthema's (engagement), bijvoorbeeld over klimaatbeleid.

Naast het toepassen van de E/S kenmerken, doet het Subfonds voor minimaal 10% van het belegde vermogen duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen in dit Subfonds zijn green bonds die voldoen aan de ICMA Green Bond Principles standaard of Climate Bond Initiative Green Bond Methodology. Green bonds zijn obligaties waarbij de opbrengsten bijdragen aan verschillende ecologische doelstellingen, bijvoorbeeld de groei van hernieuwbare energie, het efficiënter omgaan met energie, het voorkomen van vervuiling en de vermindering van afval, en mitigatie van klimaatverandering. Bij deze duurzame beleggingen is rekening gehouden dat ze geen ernstige afbreuk aan andere doelstellingen doen door middel van de SRI Policy ('duurzaamheidsbeleid') van ASR Vermogensbeheer N.V. (AVB). In mei 2022 is door de Europese Commissie verduidelijkt dat omdat de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen, deze vraag is daarom niet van toepassing op beleggingen in overheden.

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 en hiervan is minimaal 10% belegd in duurzame beleggingen. Het Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Bij deze derivaten zijn ecologische of sociale kenmerken niet van toepassing.

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 10% van het belegde vermogen duurzame beleggingen.

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

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen? Hoe is hierin rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten?

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 landen #16 Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.** Landen die op de sanctielijsten van de Verenigde Naties, Europese Unie, Nederland, FATF, OFAC en UK staan worden uitgesloten.
- **PAI voor landen Tabel III #19 Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting.** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en 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'.
- **PAI voor landen Tabel III #21 Gemiddelde corruptiescore.** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze zeer corrupt zijn 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.

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?

In mei 2022 is door de Europese Commissie verduidelijkt dat omdat de OESO-richtsnoeren en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen. Dit fonds belegt in overheden waardoor deze vraag niet van toepassing is.

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 landen die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid
2. **Green Bond beleggingen:** Minimaal 10% van de portefeuille te beleggen in Green Bonds (zie sectie over duurzame beleggingen). Daarnaast heeft dit fonds de doelstelling om ook altijd meer te beleggen in Green Bonds dan de gehanteerde financiële benchmark.
3. **Overheden met relatief betere SDG-score:** De gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen van het Fonds dient zich in de top 10% van de SDG-Index, uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung, (de SDG-Index) te bevinden. Deze Sustainable Development Goals ('SDG') Index beoordeelt landen op hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties, wat resulteert in een rangschikking van landen.

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 en het selecteren van landen met relatief betere duurzaamheidsprestaties. 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) en is er de mogelijkheid te beleggen in derivaten. Van de beleggingen, zal het Subfonds een minimum van 10% duurzame beleggingen doen (in categorie "Overige ecologisch"). De rest van de beleggingen is afgestemd op de genoemde E/S kenmerken. Het Fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) zoals swaps en futures. Derivaten zullen worden ingezet met inachtneming van de geldende beleggingsrestricties. Bij deze derivaten zijn ecologische of sociale kenmerken niet van toepassing.

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 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:** Ecologisch: Landen waarvan wordt aangenomen dat ze slechte milieuprestaties leveren worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de SDG-Index op het gebied van SDG 7 (betaalbare en schone energie), SDG 13 (klimaatactie), SDG 14 (Leven in het water) en SDG 15 (Leven op het land) een gemiddelde score halen van minder dan 50. Sociaal: Landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en burgerrechten niet beschermen worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die door 'Freedom in the World' (een jaarlijks rapport uitgegeven door de Amerikaanse NGO 'Freedom House') worden geclassificeerd als zijnde 'niet vrij'. Governance: Landen waarvan wordt aangenomen dat ze zeer corrupt zijn worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de Corruption Perception Index gepubliceerd door Transparency International een score van minder dan 30 halen.
- 2. Green Bond beleggingen:** % Green Bond classificatie als gemeten binnen de daarvoor geldende richtlijnen en standaarden (zie sectie duurzame beleggingen) voor het Fonds en voor de financiële benchmark.
- 3. Overheden met relatief betere SDG-score:** De gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen van het Fonds dient zich in de top 10% van de SDG-Index, uitgegeven door de Bertelsmann Stiftung, (de SDG-Index) te bevinden. Deze Sustainable Development Goals ('SG') Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties.
De monitoring vindt als volgt plaats: Eenmaal per jaar worden landen gescreend door AVB door de volgende openbare onderzoeksinstituten te raadplegen: SDG-index, 'Freedom in the World' rapport, Corruption Perception Index. Landen die niet voldoen aan de gehanteerde drempelwaardes worden uitgesloten.

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. **Green Bond beleggingen:** Green bond beleggingen voldoen aan de ICMA standaard. Wanneer de EU Green Bond Standaard in gaat, zal AVB deze integreren in de meting van percentage green bonds.
3. **Overheden met relatief betere SDG-score:** AVB maakt gebruik van ESG data van Moody's ESG en MSCI en verschillende methodologieën om duurzaamheid van overheden te meten (SDG-index, 'Freedom in the World' rapport, Corruption Perception Index). Informatie over de SDG-index, 'Freedom in the World' en Corruption Perception Index worden grotendeels jaarlijks geupdate. Deze methodologieën hiervoor zijn publiek beschikbaar.

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 overheden is afkomstig van MSCI, Moody's ESG en verschillende methodologieën om duurzaamheid van overheden te meten (SDG-index, 'Freedom in the World' rapport, Corruption Perception Index). 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. AVB staat positief tegenover de ontwikkeling van de EU Green Bond Standaard en verwacht dat dit de betrouwbaarheid van de data ten aanzien van green bonds verder zal verhogen.

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 zijn er weinig beperkingen. De informatie over uitsluitingen wordt continue bijgewerkt en gemonitord door de ESG dataleveranciers en tweemaal per jaar geïmplementeerd door AVB. Voor green bond beleggingen zijn er geen databeperkingen om te beoordelen of de green bonds voldoen aan de ICMA standaard. Wel zou het voor een goede beoordeling van green bonds bevorderlijk zijn als er beter wordt gerapporteerd over de mate waarin een green bond heeft bijgedragen aan een duurzame doelstelling. Informatie over de SDG-index, 'Freedom in the World' en Corruption Perception Index worden grotendeels jaarlijks geupdate. Deze methodologieën hiervoor zijn publiek beschikbaar.

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.

De Beheerder heeft 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. Wanneer de EU Green Bond Standaard in werking treedt, kan de Beheerder meten in welke mate de Green bonds afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

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 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.

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. Dit Fonds belegt in landen. Specifiek voor landen is ASR samen met andere financiële instellingen begonnen met het gesprek aan te gaan met bepaalde landen op thema's, bijvoorbeeld over klimaatbeleid.

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 geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken. Wel worden er duurzaamheidsratings gebruikt zoals de SDG-Index van de Bertelsmann Stiftung.

