



Artikel 10 statement | Lifecycles (netto) beschikbare premieregelingen van α.s.r. voor maatman 60 jaar

LEI-code: 724500O4GUVTGSZEU248

Jaarversie 2025

Inhoud

Toelichting financiële product	3
1. Samenvatting	4
2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling	5
3. Ecologische en/of sociale kenmerken van het financiële product	6
4. Beleggingsstrategie	8
5. Aandeel beleggingen	9
6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken	9
7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken	10
8. Databronnen en dataverwerking	11
9. Methodologische en databeperkingen	11
10. Due diligence	12
11. Engagementbeleid	12
12. Aangewezen referentiebenchmark	13

Toelichting financiële product

Dit financiële product betreft de lifecycles van de (netto) beschikbare premieregelingen van a.s.r. (ASR Leven) voor een persoon met de leeftijd van 60 jaar. Het financiële product belegt door in het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal, Defensief of Offensief, afhankelijk van het beleggingsprofiel van de deelnemer. Dit fonds wordt beheerd door ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'AVB'). Hoewel AVB voor ASR Levensverzekering N.V. (hierna: 'ASR Leven') een externe beheerder is, wordt in dit document alleen verwezen naar externe beheerders wanneer AVB werkt met een externe beheerder. Dit is omdat ASR Leven voor dit rapport waar mogelijk aansluit op de teksten van de SFDR fondsrapportage van AVB.

Naarmate een deelnemer dichterbij de pensioenleeftijd komt, verandert het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille. Er wordt steeds minder in zakelijke waarden (aandelen) en steeds meer in vastrentende waarden (zoals obligaties) belegd. Dit heet lifecycle beleggen. Een deelnemer heeft binnen dit financiële product de keuze voor een bepaald beleggingsprofiel met bijbehorende lifecycle:

- Defensief (Vast pensioen)
- Neutraal (Vast of Variabel pensioen)
- Offensief (Vast of Variabel pensioen)

In dit document worden de duurzaamheidskenmerken van de verschillende beleggingsfondsen toegelicht, waaring wordt belegd door een persoon met de leeftijd van 60 jaar. Indien relevant, wordt er onderscheid gemaakt per beleggingsprofiel.

Financieel product	*Percentage duurzame beleggingen
Lifecycle Defensief Vast pensioen	36%
Lifecycle Neutraal Vast pensioen	17%
Lifecycle Neutraal Variabel	26%
Lifecycle Offensief Vast pensioen	30%
Lifecycle Offensief Variabel pensioen	33%

De ASR Pensioen Mixfondsen Defensief, Neutraal en Offensief beleggen door in andere beleggingsfondsen (hierna: 'bouwstenen' of 'onderliggende fondsen'). Zowel in bouwstenen in beheer bij AVB als in bouwstenen in beheer bij externe beheerders. Er zal worden doorbelegd in de volgende beleggingsfondsen:

Bouwstenen in beheer bij AVB

- ASR Amerikaans Aandelen Fonds (NL0015000A12)
- ASR Azië Aandelen Fonds (NL00150010V0)

- ASR IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds (NL0012294151)
- ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds (NL0015001FE8) ¹
- ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (NL0012294110)
- ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (NL0012294193) ²

Fondsspecifieke informatie die AVB heeft gepubliceerd, inclusief de duurzaamheidskenmerken van deze onderliggende fondsen, is te vinden op de website van [a.s.r.](#)

Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

- AEAM Dutch Mortgage Fund 3 NHG (NL0012375190)
- AEAM Dutch Mortgage Fund 3 non-NHG (NL0012375208)
- Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (NL0011515424)
- iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bonds UCITS ETF (IE00BF553838)
- iShares J.P. Morgan € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BJK55C48)
- iShares J.P. Morgan \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (IE00BJK55B31)

Deze bouwstenen worden beheerd door externe vermogensbeheerders. Meer informatie over deze fondsen, inclusief de duurzaamheidskenmerken, is te vinden op de websites van de externe beheerders: [Aegon Asset Management](#), [Blackrock \(iShares\)](#) en [Northern Trust](#).

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 van dit product zijn uitsluitingen, het selecteren van bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie, actief aandeelhouderschap en het meten en reduceren 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 dataproviders. AVB beoordeelt de kwaliteit van deze ESG-data in het beleggingsproces.

Naast het toepassen van de E/S kenmerken, belegt het financiële product voor minimaal 17% in duurzame beleggingen. Een van de doelen van deze beleggingen is het terugdringen van koolstofemissies, wat bijdraagt aan het tegengaan van klimaatverandering. De duurzame beleggingen bevorderen daarnaast diverse andere duurzame doelstellingen. Bij deze duurzame beleggingen is het [Beleid voor Verantwoord Beleggen](#) van a.s.r. (hierna: 'verantwoord beleggingsbeleid' van

¹ Sinds april 2024 is het ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds toegevoegd aan zowel het ASR Pensioen Mixfonds Defensief, het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal als het ASR Pensioen Mixfonds Offensief.

² Sinds april 2024 wordt binnen zowel het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal als het ASR Pensioen Mixfonds Offensief geen belegging meer gedaan in het ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds.

a.s.r.') gevolgd met als doel dat ze geen ernstige afbreuk doen aan andere doelstellingen. a.s.r. onderschrijft in het verantwoord beleggingsbeleid internationale raamwerken zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Naast beleggingen kan dit financiële product ook een percentage bevatten aan geldmiddelen, kasequivalenten, derivaten en Exchange Traded Funds (ETF's). Deze posities worden gebruikt voor diversificatiedoelstellingen, efficiënt portefeuillebeheer en risicobeheer. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.

2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Dit financiële product promoot ecologische of sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. In dit financiële product worden bepaalde E/S kenmerken toegepast, die bij hoofdstuk 3 en 5 verder zijn toegelicht. Naast het toepassen van deze kenmerken, belegt het financiële product minimaal 17% van het belegde vermogen in duurzame beleggingen.

Duurzame beleggingen dragen bij aan verschillende duurzame doelstellingen. Zo helpen beleggingen in de aandelen- en obligatieproducten bijvoorbeeld bij het tegengaan van klimaatverandering, het efficiënter omgaan met energie en het verminderen van afval. Daarnaast dragen duurzame beleggingen in overheden bij aan projecten op het gebied van hernieuwbare energie, energie-efficiëntie of duurzaam transport.

U vindt meer informatie over de beleggingsdoelstelling(en) van dit financiële product in het precontractuele informatie op de website van [a.s.r.](#)

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?

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 ook 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.

Hoe rekening wordt gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in het precontractuele informatie van elk van de beleggingsfondsen. Het precontractuele informatie is te vinden op de website van de beheerders. De links zijn hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

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 wordt hiermee rekening gehouden:

1. Aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen: Als onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. worden bedrijven uitgesloten die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of leidende beginselen van de VN

inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden.

2. Staatsobligatiefondsen: 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 en/of sociale kenmerken van het financiële product

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

Hieronder worden de ecologische en/of sociale kenmerken die het financiële product zal promoten, toegelicht.

Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

Voor de onderliggende fondsen die in beheer bij AVB zijn, geldt het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. rechtstreeks. Voor deze fondsen en bouwstenen worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

Voor bedrijven:

1. **Uitsluitingen:** Bedrijven die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. worden uitgesloten:
 - a. De uitsluitingen betreffen onder andere bedrijven die actief zijn in wapens, tabak, gokken en thermische kolen.
 - b. Bij andere beleggingen hanteert AVB zogenaamde 'grenswaarden', die bepalen in welke bedrijven wel of niet wordt belegd. Zo zijn bedrijven die een groot deel van hun omzet uit elektriciteitsproductie halen uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas uitgesloten.
 - c. AVB 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.

AVB publiceert twee keer per jaar de herziene lijst van uitgesloten bedrijven op de [website](#).

2. **Bedrijven met een relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Er zal zoveel mogelijk worden belegd in bedrijven die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid, vergeleken met alle bedrijven in het gehanteerde beleggingsuniversum en binnen de eigen sector (best-in-class). De wijze waarop dit per fonds zal worden geïmplementeerd, kan verschillen. Over het algemeen geldt de volgende methodologie: om te kunnen beoordelen hoe duurzaam een bedrijf is, wordt naar een aantal criteria gekeken. De criteria voor het meten hoe duurzaam een bedrijf is zijn:
 - a. Omgang met ecologische vraagstukken: hoe zijn goederen of diensten gemaakt en hoe komen ze bij de klant terecht? 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').

AVB gebruikt bij deze beoordeling gegevens van dataleveranciers. Deze dataleveranciers beoordelen en wegen hoe goed een bedrijf scoort op bovenstaande duurzaamheidsthema's. Dit levert een zogenaamde 'ESG-

score' per bedrijf op. ESG staat voor Environmental, Social en good 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. Deze ESG-score wordt vervolgens gebruikt voor een lijst van bedrijven waaruit AVB een keuze kan maken om in te beleggen, het zogenaamde 'beleggingsuniversum'. Als een keuze dient te worden gemaakt tussen twee vergelijkbare bedrijven binnen een bepaalde bedrijfssector, wordt gekozen voor het bedrijf met de hoogste ESG-score.

3. **Actief aandeelhouderschap:** AVB promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. Over de voortgang en resultaten van deze dialogen wordt twee keer per jaar gepubliceerd op de [website](#). Het stemgedrag is te bekijken via een online [dashboard](#).
4. **CO2-reductie:** Dit financiële product promoot het beperken van klimaatverandering. Dit wil zeggen dat er binnen dit financiële product wordt geprobeerd om zo veel mogelijk te beleggen in fondsen die gericht zijn op het tegengaan van klimaatverandering.
 - o Onder andere het ASR Amerikaans Aandelen 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 CO2-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.

Voor landen:

1. **Uitsluitingen:** Landen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. zullen worden uitgesloten. AVB gebruikt drie criteria om te besluiten niet in bepaalde landen te beleggen. Zij belegt niet in:
 - a. Landen waar politieke vrijheid en burgerrechten niet worden gerespecteerd volgens de Freedom in the World score van [Freedom House](#).
 - b. Landen die als zeer corrupt worden gezien volgens de [Corruption Perceptions Index](#).
 - c. 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).

AVB publiceert jaarlijks een lijst met uitgesloten landen op de [website](#).

2. **Green Bond beleggingen:** AVB selecteert Green Bonds en Social Bonds die voldoen aan ICMA Green Bond Principles standaard of Climate Bond Initiative Green Bond Methodology, waar vier minimale criteria gelden:
 - a. Gebruik van de opbrengsten;
 - b. Proces voor project evaluatie en selectie;
 - c. Management van de opbrengsten;
 - d. Rapportering.
3. **Overheden met een relatief betere SDG-score:** De score van gewogen gemiddelde Sustainable Development Goals (SDG) van de beleggingen in het staatsobligatiefonds dienen zich in de top 10% van de SDG-Index te bevinden. Deze SDG-Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. Meer informatie over de SDG-Index is te vinden via deze [link](#).

Meer fondsspecifieke informatie over de ecologische en/of sociale kenmerken die de onderliggende fondsen promoten is te vinden in het precontractuele informatie van dit beleggingsfonds. De link naar de website is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

Voor de fondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt AVB van deze externe beheerders dat zij zich inspannen om zo veel mogelijk in lijn met het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. te beleggen. Hiermee beoogt AVB 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 clustermunitie).

Meer informatie over de duurzaamheidskenmerken van de onderliggende beleggingsfondsen die door een externe beheerder worden beheerd, is te vinden op de websites van de externe beheerders. De links naar de websites zijn hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

4. Beleggingsstrategie

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

AVB past het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. toe op de manier waarop er wordt belegd, zoals aan het begin van dit document is beschreven. Dit beleid bestaat uit drie onderdelen: (i) het uitsluiten van bepaalde sectoren en landen, (ii) het selecteren van bedrijven en landen die beter omgaan met duurzaamheid dan anderen, en (iii) het kiezen van bedrijven 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).

Dit financiële product vergelijkt zichzelf niet met andere financiële producten op het gebied van duurzaamheid. Het product belegt uitsluitend in andere beleggingsfondsen en zorgt er zo voor dat er aandacht is voor belangrijke thema's zoals mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie. Hoewel het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. een belangrijke rol speelt in de beleggingsbeslissingen, blijven financiële doelstellingen ook van groot belang. Dit financiële product betreft een actief beheerde portefeuille met diverse soorten beleggingen, zoals aandelen, staatsobligaties, hypothecaire leningen en bedrijfsobligaties, waarmee een optimale balans tussen rendement en risico in relatie tot de pensioendoelstelling wordt nagestreefd.

Voor de fondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt AVB van deze externe beheerders dat zij zich inspannen om zo veel mogelijk in lijn met het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. te beleggen. Hiermee beoogt AVB 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 clustermunitie).

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

AVB beoordeelt bedrijven op hun praktijken op het gebied van goed bestuur ("good governance") als onderdeel van de toepassing van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. binnen het beleggingsproces. In dit kader onderschrijft AVB internationale raamwerken zoals de OESO-richtlijnen, de 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. Dit beleid wordt in het beleggingsproces onder andere toegepast door middel van

uitsluitingen, aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid en stembeleid. Wanneer er sprake is van een mogelijke schending van het verantwoord beleggingsbeleid door een bedrijf, kan AVB een dialoog met dit bedrijf aangaan. Indien de uitkomsten van deze dialoog onbevredigend zijn, kan dit leiden tot uitsluiting van de onderneming, wat betekent dat AVB niet langer in dit bedrijf belegt.

5. Aandeel beleggingen

Het financiële product belegt minimaal 35% duurzame beleggingen. Alle beleggingen zijn in overeenstemming met de E/S-kenmerken, met uitzondering van de beleggingen in de categorie 'overige', die meestal bestaan uit geldmiddelen, kasequivalenten, derivaten en Exchange Traded Funds (ETF's). Deze posities worden gebruikt voor diversificatiedoeleinden, efficiënt portefeuillebeheer en risicobeheer. Deze posities worden niet gebruikt om te voldoen aan ecologische of sociale kenmerken.

6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Hoe worden de ecologische of sociale kenmerken, en de daarvoor gebruikte indicatoren, over de gehele levensduur van het financiële product gemonitord?

De ecologische of sociale kenmerken van een bepaalde belegging, en de daarvoor gebruikte indicatoren zijn een onderdeel van toepassing van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. door AVB. Naleving van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. 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 verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. worden gerapporteerd aan portefeuillemanagers en risicomanager. 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 van a.s.r.

Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

Meer informatie over de duurzaamheidsindicatoren en de ecologische of sociale kenmerken van het fonds en de bouwstenen in beheer bij AVB zijn te vinden in het precontractuele informatie van de desbetreffende fondsen. De link naar de website is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

Meer informatie over de duurzaamheidsindicatoren en de ecologische of sociale kenmerken van het fonds zijn te vinden in het precontractuele informatie van deze fondsen. De links naar de websites van de externe beheerder zijn hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

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?

Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

De methodologieën om de ecologische en sociale kenmerken te promoten zijn beschreven in het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. Op de beleggingsstrategie van dit financieel product zijn de kenmerken van verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. van toepassing. Dat betekent dat de volgende onderdelen van toepassing zijn op bedrijven en landen:

Voor bedrijven:

- **Uitsluitingen:** Bedrijven die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. worden uitgesloten.
- **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Er zal zoveel mogelijk worden belegd in bedrijven die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid, vergeleken met alle bedrijven in het gehanteerde beleggingsuniversum en binnen de eigen sector (best-in-class).
- **Actief aandeelhouderschap:** AVB promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r.. Over de voortgang en resultaten van deze dialogen wordt twee keer per jaar gepubliceerd op de website. Het stemgedrag is te bekijken via een online [dashboard](#).

Voor landen:

- **Uitsluitingen:** Landen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. zullen worden uitgesloten. AVB gebruikt drie criteria om te besluiten niet in bepaalde landen te beleggen. Zie voor meer informatie hierover het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r.
- **Green Bond beleggingen:** AVB selecteert Green Bonds en Social Bonds die voldoen aan ICMA Green Bond Principles standaard of Climate Bond Initiative Green Bond Methodology.
- **Overheden met relatief betere SDG-score:** De score van gewogen gemiddelde Sustainable Development Goals (SDG) van de beleggingen in het staatsobligatiefonds dienen zich in de top 10% van de SDG-Index te bevinden. Deze SDG-Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. Meer informatie over de SDG-Index is te vinden via deze [link](#).

Voor meer informatie over elk van deze onderdelen verwijzen we naar het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. (zie [link](#)).

Bouwstenen in beheer van externe beheerder

Voor de fondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt AVB van deze externe beheerders dat zij zich inspannen om zo veel mogelijk in lijn met het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. te beleggen. Hiermee beoogt AVB 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 clustermunitie).

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?

AVB maakt gebruik van ESG-data van dataproviders voor beleggingen in beursgenoteerde bedrijven. Bij de inkoop van deze data heeft AVB specifieke criteria gesteld ten aanzien van 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.

Voor beleggingsproducten onder het beheer van de externe beheerders verwijzen wij naar de informatie die de externe beheerders over dit thema op hun website hebben opgenomen. De links naar de websites van de externe beheerder zijn hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

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?

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 bedrijven 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. Het bedrijf 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.

10. Due diligence

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

Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

Naleving van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. 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 verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. 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 validatie van naleving van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r.

Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen. De links naar de websites van de externe beheerder zijn hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

11. Engagementbeleid

Wat is het toegepaste engagementbeleid?

Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

Bij toepassing van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. 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 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 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.

Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

We verwijzen naar de informatie die de externe beheerder op dit thema op zijn website heeft opgenomen. De links naar de websites van de externe beheerder zijn hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

12. Aangewezen referentiebenchmark

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

Dit financiële product gebruikt geen benchmark om haar duurzaamheidskenmerken mee te vergelijken.