

## SFDR Annex IV

**Productnaam:** Beschikbare premieregelingen van a.s.r. | Maatman 45 | Defensief Vast  
**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 724500O4GUVTGSZEU248

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)	
<b>Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?</b>	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: ____ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 60,2% duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: ____ %	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .

### Toelichting financiële product

Dit financiële product betreft de lifecycle voor de beschikbare premieregelingen van ASR Levensverzekeringen N.V. (hierna: "ASR Leven"): **Defensief Vast**, voor een persoon met de leeftijd van 45 jaar. Dit financiële product belegde door in het [ASR Pensioen Mixfonds Defensief](#).

Dit fonds wordt beheerd door ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: "AVB"). Hoewel AVB voor 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.

De invulling van de definitie van "duurzame beleggingen" blijft in ontwikkeling, zowel in het kader van de wetgeving als in de markt. Gezien deze ontwikkelingen kan AVB in de toekomst overwegen de definitie van duurzame beleggingen te herzien. AVB hanteert de methodiek,

zoals beschreven onder het kopje **‘Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?’**, bij het berekenen van het percentage duurzame beleggingen.

Het ASR Pensioen Mixfonds Defensief belegt 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 is in de referentieperiode, zijnde het rapportagejaar 2024, 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)
  - 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.
- ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds (NL0012294110)
- ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (NL0012294193)

Fondsspecifieke informatie die AVB heeft gepubliceerd, inclusief de duurzaamheidsprestaties 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 Screened Equity Index UCITS FGR Fund (NL0013089147)
- iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond 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 onderliggende fondsen worden beheerd door externe vermogensbeheerders. Meer informatie over deze fondsen, inclusief de duurzaamheidsprestatie, is te vinden op de websites van de externe beheerders: [iShares](#) en [Northern Trust](#).



### **In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Hieronder worden de ecologische en/of sociale kenmerken die het financiële product in de referentieperiode promootte en in hoeverre daaraan is voldaan toegelicht.

#### **Fonds en bouwstenen in beheer bij AVB**

Voor de beleggingen is het [verantwoord beleggingsbeleid](#) van a.s.r. van toepassing. Hierbij zijn gedurende de referentieperiode de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

##### Voor bedrijven

- **CO2-reductie:** Het financieel product 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 promootte het financieel product 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 product. Het financieel product heeft in alle gevallen een lager gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de financiële benchmark van het financieel product.
- **Ondernemingen met relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Zoveel als mogelijk beleggen in ondernemingen die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid, vergeleken met alle ondernemingen in het gehanteerde beleggingsuniversum. Om te kunnen beoordelen hoe duurzaam een onderneming is, wordt naar een aantal criteria gekeken. Criteria voor het meten hoe duurzaam een onderneming is, zijn:
  - i. Omgang met ecologische vraagstukken: Hoe worden goederen of diensten

gemaakt en hoe komen ze bij de klant terecht? Hoe wordt omgegaan met de uitstoot van broeikasgassen;

- ii. Arbeidsrechten en goed werkgeverschap;
- iii. Mensenrechten en goed burgerschap;
- iv. en Goed bestuur en gedrag (Good governance).

AVB maakt gebruik van externe data die criteria i. tot en met iv. meenemen. Dit levert een zogenaamde 'ESG-score' per onderneming op. ESG staat voor Environmental, Social en Governance ofwel milieu, sociale thema's en goed bestuur en gedrag. Hierbij worden ondernemingen beoordeeld met een ESG-score tussen 1 en 100. De beleggingen in ondernemingen hadden per eind 2024 een gewogen gemiddelde ESG-score van 47,91.

- **Uitsluitingen:**
  - Ondernemingen die niet vallen binnen de beleggingsrestricties van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. worden uitgesloten. AVB publiceert een lijst van uitgesloten ondernemingen op haar [website](#).
  - AVB sluit ondernemingen in bepaalde sectoren uit. Gedurende 2024 paste AVB de volgende limietwaarden in haar verantwoord beleggingsbeleid toe:
    - Ondernemingen met activiteiten in controversiële wapens zijn uitgesloten.
    - Ondernemingen die meer dan 50% van de omzet uit kernenergie genereren, zijn uitgesloten,
    - Ondernemingen met activiteiten in de gok- en tabaksindustrie zijn uitgesloten.
    - AVB heeft een exit strategie ten aanzien van ondernemingen in de fossiele brandstofsector. Ondernemingen met activiteiten in de mijnbouw en de productie van thermische kolen zijn uitgesloten; ondernemingen die meer dan 5% van hun omzet uit onconventionele olie en gas (zoals schaliegas) zijn uitgesloten. Ondernemingen die meer dan 20% van hun omzet uit kolengestookte energieproductie genereren, zijn uitgesloten. Voor meer informatie, zie het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r.
  - AVB sluit ondernemingen uit die de principes van de UN Global Compact ernstig schenden.
- **Actief aandeelhouderschap:** Het financieel product 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.

Voor landen:

- **Uitsluitingen:** Landen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. worden uitgesloten. AVB publiceert de lijst met uitgesloten landen op haar [website](#).
  - **Ecologisch:** Landen waarvan wordt aangenomen dat deze slechte milieuprestaties leveren, worden uitgesloten. Concreet wordt niet belegd in landen die op de [SDG Index](#) op het gebied van SDG 7 (betaalbare en schone energie), SDG 13 (klimaatactie), SDG 14 (leven in het water) en SDG 15 (leven op het land) een gemiddelde score halen van minder dan 50.
  - **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 Perceptions Index](#) gepubliceerd door Transparency International een score van minder dan 30 halen.
- **Green Bond beleggingen:** Dit financiële product heeft de doelstelling om meer te beleggen in Green Bonds dan de benchmark van dit financiële product. AVB selecteert Green Bonds die voldoen aan ICMA Green Bond Principles standaard of Climate Bond Initiative Green Bond Methodology, waarbij vier minimale criteria gelden:
  - Gebruik van de opbrengsten;
  - Proces voor project evaluatie en selectie;
  - Management van de opbrengsten; en
  - Rapportering.

Per eind 2024, bestaat 13,08% van de beleggingen van dit financieel product uit Green Bonds.

- **Overheden met relatief betere SDG-score:** De gewogen gemiddelde SDG-score van de beleggingen van het financiële product dient zich in de top 25% van de SDG Index te bevinden. Deze Sustainable Development Goals ('SDG') Index geeft een periodieke rangschikking van landen en hun prestaties op de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. De beleggingen in overheden hadden per eind 2024 een gewogen gemiddelde SDG-score van 80,78, hetgeen in de top 25% van de SDG Index is, waarmee het doel is behaald.

Meer fondsspecifieke informatie over de ecologische en/of sociale kenmerken die de onderliggende fondsen promoten is te vinden in het informatiememorandum 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 een fonds in beheer bij een externe beheerder verlangt AVB dat deze externe beheerder zich inspanst om zo veel mogelijk in lijn met het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. te beleggen. Hiermee beoogt AVB dat belegd wordt in lijn met de UN Principles for Responsible Investment, de UN Global Compact en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

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.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

### **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd? .. en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Het financiële product gebruikte duurzaamheidsindicatoren voor het meten van de verwezenlijking van elk van de ecologische en sociale kenmerken die het financiële product promootte.

#### **Fonds en bouwstenen in beheer bij AVB**

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren van het fonds en de bouwstenen in beheer bij AVB zijn te vinden in het jaarverslag van de desbetreffende fondsen. De link naar de website waar deze informatie te vinden is, is hierboven, onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

#### **Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder**

De duurzaamheidsindicatoren van externe beleggingsfondsen waarmee ecologische of sociale kenmerken zijn gemeten zijn te vinden in het jaarverslag van deze fondsen. De websites van de externe beheerders, waarop deze informatie te vinden is, zijn hierboven onder het kopje 'Toelichting financiële product', te vinden.

### **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

In de beleggingsfondsen die door AVB worden beheerd, werd een deel van het vermogen duurzaam belegd. Duurzame beleggingen verwijzen naar investeringen in economische activiteiten die bijdragen aan een duurzaam doel. Deze doelen kunnen zowel ecologisch als sociaal van aard zijn. Een voorbeeld van een ecologisch duurzaam doelstelling is de vermindering van broeikasgasuitstoot. Dit houdt in dat beleggingen gericht zijn op het ondersteunen van activiteiten die de uitstoot van broeikasgassen verminderen, wat bijdraagt aan milieubehoud. Een voorbeeld van een sociaal duurzame doelstelling is het mogelijk maken voor bedrijven om hun werknemers een leefbaar loon te betalen. Dit impliceert dat beleggingen gericht zijn op bedrijven die sociale verantwoordelijkheid nemen door werknemers fatsoenlijk te compenseren.

AVB kwalificeerde investeringen als duurzame beleggingen wanneer, naast de vereisten van 'Do No Significant Harm' en 'Good Governance' volgens artikel 2.17 Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), tevens is voldaan aan één van de volgende criteria:

- **Mitigatie van klimaatverandering:** Ondernemingen die een Science-Based Targets Initiative (SBTi) doel hebben opgesteld dan wel SBTi goedgekeurd zijn, committeren zich om hun emissies te beperken conform de laatste wetenschappelijke inzichten. Op die manier leveren deze bedrijven een bijdrage aan de mitigatie van klimaatverandering.
- **Ondernemingen die minimaal 20 procent duurzame omzet hebben in** bedrijfsactiviteiten die een duidelijke bijdrage leveren aan één van de hieronder genoemde doelstellingen:
  - **Ecologische doelstellingen:** mitigatie van klimaatverandering, energie efficiëntie, preventie van verontreiniging en minimalisering van afval of duurzaam management van water, bos- en land hulpbronnen.
  - **Sociale doelstellingen:** toegang tot basale behoeften zoals gezondheidszorg, huisvesting en voeding, financiering van midden- en kleinbedrijf en particuliere toegang tot financiering of onderwijsdiensten.
- **EU taxonomie doelstellingen:** Beleggingen die afgestemd zijn op een van de zes doelstellingen van de EU taxonomie, op basis van daadwerkelijke gerapporteerde gegevens.
- **Richtlijnen voor impact investeringen:** Beleggingen die onder het a.s.r. non-financial target voor impact investeringen vallen volgens internationale frameworks. Een voorbeeld is beleggingen in lijn met de Green Bonds Principles die bijvoorbeeld bijdragen aan mitigatie van klimaatverandering, of beleggingen die volgens de UN PRI Impact Investing Market Map bijdragen aan doelstellingen zoals energie efficiëntie, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, water of gezondheidszorg.

### **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Om te voorkomen dat de beleggingen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, is er in de referentieperiode rekening gehouden met de negatieve effecten die deze beleggingen kunnen hebben. Dit kan door middel van bijvoorbeeld uitsluitingen en/of actief aandeelhouderschap, maar ook door het meten van 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' en het reduceren van deze effecten binnen de beleggingen.

#### **- - Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Tijdens de referentieperiode is bij de beleggingen rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals beschreven onder het kopje 'Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?'. AVB beoordeelt haar beleggingen echter niet expliciet op alle duurzaamheidsfactoren uit de duurzaamheidsregelgeving. Wel worden sommige van deze factoren meegenomen in de duurzaamheidskenmerken die AVB hanteert bij de beoordeling van haar beleggingen.

#### **- - Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Op de volgende manieren is hier rekening mee gehouden:

1. **Aandelen en bedrijfsobligatiefondsen:** a.s.r. onderschrijft in haar verantwoord beleggingsbeleid internationale raamwerken zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Bedrijven die de principes van de VN Global Compact ernstig schonden, werden in de afgelopen referentieperiode uitgesloten.
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.

De **belangrijkste ongunstige effecten** 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 bestrijding van corruptie en omkoping.



3. **Vastgoedfondsen:** Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in vastgoed, omdat de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten gericht zijn op ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



### Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Duurzame beleggingen kunnen naast positieve ook negatieve effecten hebben op duurzaamheid. Een voorbeeld hiervan kan zijn als een belegging een negatief effect heeft op de opwarming van de aarde of op de kwaliteit van het drinkwater. Er is rekening gehouden met deze negatieve effecten door te meten welke beleggingen ongunstige effecten hebben op duurzaamheid (ook wel ‘belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren’ of in het Engels ‘Principal Adverse Impact’ of ‘PAI’ genoemd).

Bij de beleggingen werd rekening gehouden met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

#### Ondernemingen (aandelen en bedrijfsobligaties):

- **PAI voor ondernemingen Tabel I #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk wordt gemeten en gemonitord in het investeringsproces. In 2024 was de gemiddelde uitstoot 492,51t CO<sub>2</sub>eq per miljoen EUR belegd vermogen.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met het gewicht van CO<sub>2</sub>-intensieve ondernemingen in de beleggingen met als doel om deze zoveel mogelijk te reduceren. In 2024 waren de CO<sub>2</sub>-emissies 1111,77t CO<sub>2</sub> per miljoen EUR omzet van ondernemingen waarin is belegd.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Ondernemingen met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen worden uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een onderneming in de portefeuille kan leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. In 2024 was het aandeel in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen in dit financiële product 0%.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens zullen worden uitgesloten, zie hierover meer in het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. In 2024 was het aandeel in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens in dit financiële product 0%.

#### Landen (staatsobligaties):

- **PAI voor landen Tabel I #15 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk wordt gemeten en gemonitord in het investeringsproces. In 2024 was de gemiddelde voetafdruk van de beleggingen 306,39t CO<sub>2</sub>eq per miljoen EUR belegd vermogen.
- **PAI voor landen Tabel III #19 Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting.** Landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en waar burgerrechten niet worden beschermd, 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'. In 2024 is de gemiddelde score van de beleggingen 66,98.

- **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. In 2024 was de gemiddelde score van de beleggingen 51,29.



**Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?**

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **31-12-2024**

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Stichting Juridisch Eigenaar Aeam Dutch Mortgage F	Financial And Insurance Activities	5,08%	NL
Apple Inc.	Manufacturing	2,57%	US
Microsoft Corporation	Information And Communication	2,06%	US
Nvidia Corporation	Manufacturing	2,00%	US
Alphabet Inc.	Information And Communication	1,50%	US
Amazon.Com, Inc.	Wholesale And Retail Trade; Repair Of Motor Vehicles And Motorcycles	1,41%	US
JPMorgan Chase & Co.	Financial And Insurance Activities	0,85%	NL
Broadcom Inc.	Manufacturing	0,76%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	Manufacturing	0,73%	TW
Schneider Electric	Manufacturing	0,68%	FR
Novo Nordisk	Manufacturing	0,65%	DK
Meta Platforms, Inc.	Information And Communication	0,64%	US
GSK	Manufacturing	0,63%	GB
Iberdrola	Electricity, Gas, Steam And Air Conditioning Supply	0,62%	ES
ASML Holding	Manufacturing	0,60%	NL

Bron: De sectorale specificaties zijn afgeleid van de NACE-classificatie.

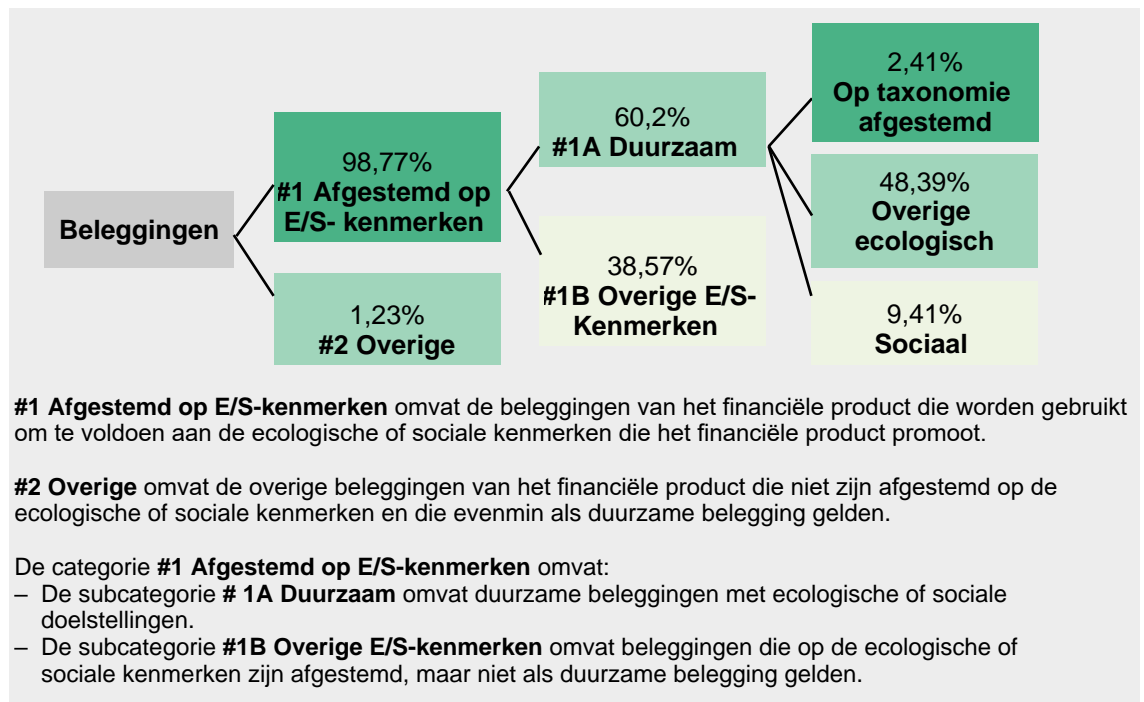


**Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?**

**Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Van de beleggingen is een bepaald percentage belegd in #1, afgestemd op de genoemde E/S kenmerken, terwijl een ander percentage is belegd in #2 Overige. Daarnaast is een specifiek percentage geïnvesteerd in #1A Duurzame beleggingen, terwijl het resterende percentage is geïnvesteerd in #1B Overige E/S Kenmerken. Zie het onderstaande blokdiagram voor een overzicht.



## In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Weight
Manufacturing	35,89%
Financial And Insurance Activities	25,43%
Information And Communication	12,74%
Wholesale And Retail Trade; Repair Of Motor Vehicles And Motorcycles	5,42%
Public Administration And Defence; Compulsory Social Security	5,38%
Electricity, Gas, Steam And Air Conditioning Supply	3,66%
Transportation And Storage	2,16%
Real Estate Activities	2,06%
Professional, Scientific And Technical Activities	1,60%
Administrative And Support Service Activities	1,36%
Mining And Quarrying	1,06%
Accommodation And Food Service Activities	0,89%
Construction	0,81%
Water Supply; Sewerage, Waste Management And Remediation Activities	0,62%
Human Health And Social Work Activities	0,58%
Not Specified	0,15%
Arts, Entertainment And Recreation	0,08%
Agriculture, Forestry And Fishing	0,06%
Activities Of Extraterritorial Organisations And Bodies	0,03%
Other Service Activities	0,02%
Education	0,02%





## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Dit financiële product heeft per eind 2024 2,41% van het belegd vermogen belegd in EU-taxonomie afgestemde beleggingen.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

### Heeft dit financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

☐ Ja

☐ In fossiel gas

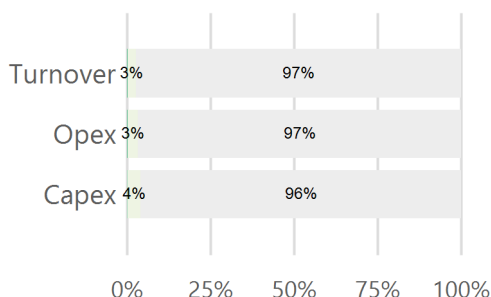
☐ In kernenergie

☒ Nee

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

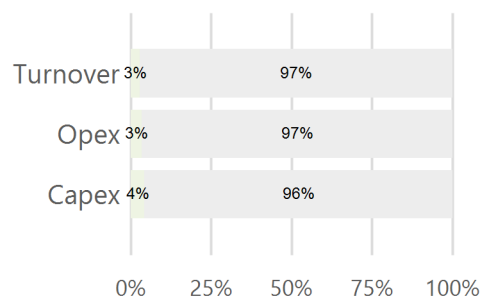
**De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode is om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.**

#### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



☐ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas  
☐ Op taxonomie afgestemd: kernenergie  
☐ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas of kernenergie)  
☐ Niet op taxonomie afgestemd

#### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



☐ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas  
☐ Op taxonomie afgestemd: kernenergie  
☐ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas of kernenergie)  
☐ Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 93,74% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiele bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

## **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit financiële product heeft per eind 2024 0% belegd in transitie-activiteiten en 0,01% in faciliterende activiteiten. Dit financiële product heeft per eind 2023 0% belegd in transitie-activiteiten en 0% in faciliterende activiteiten.

## **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Per einde 2024 was het percentage van beleggingen dat in overeenstemming was met de EU-taxonomie 2,41%. In 2023 was dit 1,54%.

## **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Dit financiële product heeft per eind 2024 48,39% van het vermogen belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd. Per eind 2023 was dit 42,86%.

## **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Dit financiële product heeft per eind 2024 9,41% belegd in sociaal duurzame beleggingen. Per eind 2023 was dit 9,47%.

## **Welke beleggingen zijn opgenomen in “Overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder “overige” kunnen bestaan uit geldmiddelen, kasequivalenten en derivaten. Deze beleggingen worden gebruikt voor diversificatiedoeleinden, efficiënt-portefeuillebeheer en risicobeheer. Er waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.

## **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Voor de concrete maatregelen wordt verwezen naar de jaarverslagen van de desbetreffende fondsen omdat ze verschillen per fonds. Deze jaarverslagen zijn te vinden op de website van a.s.r. en op de websites van de externe beheerders. De websitelinks zijn hierboven onder het kopje ‘Toelichting financiële product’ te vinden.

**Referentie-benchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

## **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.