



Periodieke duurzaamheidsinformatie

Doenpensioen van a.s.r. | Maatman 45

Profiel Offensief Vast

SFDR Annex IV

Productnaam: Doenpensioen van a.s.r. | Maatman 45 | Offensief Vast
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500UCS191CHZD5C28

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-taxononomie** 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)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___ %

In economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.**

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 58,63% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd.**

De invulling van de definitie van “duurzame beleggingen” blijft in ontwikkeling, zowel in het kader van de wetgeving als in de markt. Op basis van deze ontwikkelingen zal ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: "AVB") in 2024 de definitie van duurzame beleggingen mogelijk herzien. De onderliggende fondsen binnen dit product van ASR Premiepensioeninstelling N.V. worden beheerd door AVB.

Dit deel van het jaarverslag (SFDR Annex IV) geeft een overzicht en presenteert de prestaties van dit financiële product gedurende de afgelopen referentieperiode. 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.

Toelichting financiële product

Dit financiële product betreft de lifecycle voor het Doenpensioen van ASR Premiepensioeninstelling N.V. (hierna "a.s.r. PPI"): offensief vast, voor een persoon met de leeftijd van 45 jaar.

Dit financiële product belegt in meerdere beleggingsfondsen, die worden beheerd door ASR Vermogensbeheer. Deze beleggingsfondsen beleggen weer door in andere beleggingsfondsen. De onderliggende fondsen binnen dit product van a.s.r. PPI worden beheerd door AVB. Alhoewel AVB voor a.s.r. PPI een externe beheerder is, wordt in dit document alleen verwezen naar externe beheerders wanneer AVB werkt met een externe beheerder. Dit is omdat a.s.r. PPI voor dit rapport waar mogelijk aansluit op de teksten van de SFDR fondsrapportages van AVB.

In onderstaande tabel (tabel 1) staan de beleggingsfondsen weergegeven waar dit financiële product in belegt. Deze beleggingsfondsen kunnen op hun beurt weer doorbeleggen in één of meerdere beleggingsfondsen (hierna "bouwstenenen" of "onderliggende fondsen"). De bouwstenenen zijn ook weergegeven in de tabel. Ook staat aangegeven op welke website meer informatie te vinden is over de duurzaamheidsprestaties van deze beleggingsfondsen.

Beleggingsfondsen	SFDR Classificatie	Belegt door in	% van het beheerd vermogen in de lifecycle	Meer informatie over duurzaamheidsprestaties
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds (B)	8	n.v.t.	25,40%	a.s.r.
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds (hedged)	8	n.v.t.	46,40%	a.s.r.
ASR Emerging Markets Aandelen Fonds	8	100% Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index FGR Fund Class E EUR Distributing (NL0013089147)	9,10%	Northern Trust
ASR Wereld Small Cap Aandelen Fonds	8	100% Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund E EUR Distributing (NL0013089139)	10,10%	Northern Trust
ASR Wereld Vastgoed Aandelen Fonds	8	100% Northern Trust - Developed Real Estate ESG Index Fund E EUR Distributing (NL0013089139)	9,00%	Northern Trust

Tabel 1: Beleggingen Doenpensioen van a.s.r. | Maatman 45 | Offensief Vast



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

Dit financiële product belegde gedurende de referentieperiode door in een aantal beleggingsfondsen van AVB. AVB is de beheerder van al deze beleggingsfondsen. De meeste beleggingsfondsen beleggen door in andere beleggingsfondsen. Een deel van deze bouwstenen, waarin de beleggingsfondsen van AVB doorbelegden, worden beheerd door AVB. De rest van de bouwstenen worden beheerd door een andere vermogensbeheerder ("externe beheerder").

Beleggingsfondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

Voor de (onderliggende) fondsen die in beheer bij AVB zijn, geldt het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. en AVB ('[SRI Policy](#)') rechtstreeks. Voor deze fondsen werden de volgende ecologische en sociale kenmerken tijdens de referentieperiode gepromoot:

Voor bedrijven:

1. **Uitsluitingen:** Bedrijven die niet passen binnen de restricties zoals gesteld in het duurzaamheidsbeleid worden uitgesloten. AVB publiceert twee keer per jaar de herziene lijst van uitgesloten bedrijven op de [website](#). De uitsluitingen betreffen onder andere bedrijven die actief zijn in wapens, gokken, tabak, kernenergie, en kolen.
2. **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Er wordt zoveel mogelijk belegd in bedrijven die een relatief betere prestatie leverden op het gebied van duurzaamheid, vergeleken met alle bedrijven in het gehanteerde beleggingsuniversum. De wijze waarop dit per fonds is geïmplementeerd kan verschillen.
3. **Bedrijven met relatief betere duurzaamheidsprestatie binnen de sector:** Er wordt zoveel mogelijk belegd in bedrijven die een relatief betere prestatie leveren op het gebied van duurzaamheid binnen de eigen sector (best-in-class). De wijze waarop dit per fonds is geïmplementeerd kan verschillen.
4. **Actief aandeelhouderschap:** AVB promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het duurzaamheidsbeleid. 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](#).
5. **CO2-reductie:** Het ASR Duurzaam Wereldwijd 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. Het Fonds had in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de financiële benchmark die het Fonds hanteert.

Voor landen:

1. **Uitsluitingen:** Landen die niet passen binnen de restricties van het duurzaamheidsbeleid worden uitgesloten. AVB publiceert jaarlijks een lijst met uitgesloten landen op de [website](#).
2. **Green Bond beleggingen:** De staatsobligatiefondsen (m.u.v. ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds) in dit product hebben de doelstelling om altijd meer te beleggen in Green Bonds dan de gehanteerde financiële benchmark. 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:
 - i. Gebruik van de opbrengsten;
 - ii. Proces voor project evaluatie en selectie;
 - iii. Management van de opbrengsten;
 - iv. Rapportering.
3. **Overheden met relatief betere SDG-score:** De score van gewogen gemiddelde Sustainable Development Goals (SDG) van de beleggingen in de staatsobligatiefondsen (m.u.v. ASR Euro Staatsobligatie Inflatie Fonds) dienen zich (afhankelijk van het fonds) in de top 10% of top 25% van de SDG-Index (uitgegeven door Bertelsmann Stiftung) te bevinden. Voor het ASR Euro Lange Staatsobligatie Fonds is dit de top 25%, voor de overige de top 10%. 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](#).

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 inspinnen om zo veel mogelijk in lijn met het duurzaamheidsbeleid van AVB 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, in tabel 1, te vinden.

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

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

Dit financiële product promootte gedurende de referentieperiode duurzaamheidskenmerken. Er werd binnen dit financiële product geprobeerd zo veel mogelijk duurzaam te beleggen. Met zogenaamde 'duurzaamheidsindicatoren' kan worden gemeten hoe duurzaam er daadwerkelijk is belegd.

Belggingsfondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren van de fondsen in beheer bij AVB zijn te vinden in de jaarverslagen van de desbetreffende fondsen. Deze jaarverslagen zullen, zodra beschikbaar, op de website van AVB worden gepubliceerd. De link naar de website is hierboven, in tabel 1, te vinden.

Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

De duurzaamheidsprestaties van de externe beleggingsfondsen zijn te vinden in het jaarverslag van deze fondsen. De link naar de website van de externe beheerder is hierboven, in tabel 1, 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 en bouwstenen die door AVB werden 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 duurzame 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.

Beleggingsfondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

AVB kwalificeerde investeringen als duurzame beleggingen wanneer er voldaan was 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 ASR 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.

Als een financieel product aan één van de vier bovengenoemde criteria voldeed, was er in de referentieperiode sprake van een duurzame belegging.

Voor de behaalde doelstellingen per beleggingsfonds wordt verwezen naar de jaarverslagen van de desbetreffende fondsen, zoals hierboven opgesomd in tabel 1.

Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

Meer fondsspecifieke informatie over de duurzame doelstellingen en prestaties van de externe beleggingsfondsen vindt u op de websites van de externe beheerder. De links zijn hierboven, in tabel 1, te vinden.

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

In haar duurzaamheidsbeleid onderschrijft AVB internationale frameworks 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. Alle beleggingen werden in de referentieperiode op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldeden aan de OESO-richtlijnen of leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn of waren in de referentieperiode uitgesloten. Meer hierover vindt u in de lijst met uitsluitingen per eind 2023: [ASR Vermogensbeheer](#).

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor 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 op ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen (dus negatieve effecten op het milieu of de samenleving) door het uitsluiten van bepaalde beleggingen, maar ook door te meten welke beleggingen ongunstige effecten hebben op duurzaamheid (ook wel 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' of in het Engels 'Principal Adverse Impact' of 'PAI' genoemd).

Hoe rekening is gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is, voor zowel de (onderliggende) beleggingsfondsen in beheer bij AVB als bij een externe beheerder, te vinden in het jaarverslag van elk van deze beleggingsfondsen. De link naar de websites is hierboven, in tabel 1, te vinden.

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:** Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid van AVB worden bedrijven uitgesloten die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Meer hierover is te vinden in de [lijst](#) met uitsluitingen per eind 2023.
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. **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?

Belggingsfondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

Bij de beleggingen in fondsen in beheer bij AVB werd rekening gehouden met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties):

- **PAI voor ondernemingen Tabel I #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk werd gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid werd het gewicht in de CO₂-intensieve bedrijven verlaagd, terwijl er meer gewicht werd toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen werden uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille konden leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidde dit tot uitsluiting van de onderneming.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens werden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het duurzaamheidsbeleid van AVB.

Landen (staatsobligaties):

- **PAI voor landen Tabel I #15 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk werd gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor landen Tabel I #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 VK staan werden uitgesloten.
- **PAI voor landen Tabel III #19 Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting.** Landen waarvan werd aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden kennen en waar burgerrechten niet worden beschermd, zijn uitgesloten. Concreet werd niet belegd in landen die door 'Freedom in the World' worden geclassificeerd als zijnde 'niet vrij'.
- **PAI voor landen Tabel III #21 Gemiddelde corruptiescore.** Landen waarvan werd aangenomen dat ze zeer corrupt zijn werden uitgesloten. Concreet werd niet belegd in landen die op de Corruption Perception Index gepubliceerd door Transparency International een score van minder dan 30 haalden.

Vastgoed:

- **PAI voor vastgoedactiva Tabel I #18 Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.** Het vastgoed dat onder deze indicator als energie-inefficiënt werd gezien.
- **PAI voor vastgoedactiva Tabel II #18 Broeikasgasemissies.** De totale broeikasgasemissies (scope 1, 2 en 3) voor het vastgoed in de portefeuille.

Voor de (onderliggende) beleggingsfondsen in beheer bij AVB zijn de PAI scores uit de referentieperiode te vinden in het jaarverslag van elk van deze beleggingsfondsen. Deze jaarverslagen zullen, zodra beschikbaar, op de website van AVB worden gepubliceerd. De link naar de website is hierboven in tabel 1 te vinden.

Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

De onderliggende beleggingsfondsen die in de referentieperiode werden beheerd door een externe beheerder waren in overeenstemming met het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer. Dit betekent dat deze externe beheerder rekening heeft gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Meer fondsspecifieke informatie met betrekking tot ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden op de website van de externe beheerder. De links naar de websites zijn hierboven te vinden in tabel 1.

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.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC.	Technology & Electronics	0,09%	US
MICROSOFT CORPORATION	Technology & Electronics	0,09%	US
ProLogis Inc.	Vastgoed	0,07%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	Technologie	0,07%	TW
EQUINIX, INC.	Informatietechnologie	0,06%	US
ALPHABET INC.	Communicatiediensten	0,05%	US
AMAZON.COM, INC.	Cyclische consumptiegoederen	0,05%	US
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	Technologie	0,05%	KR
Tencent Holdings Limited	Communicatiediensten	0,04%	KY
NVIDIA CORPORATION	Informatietechnologie	0,03%	US
SIMON PROPERTY GROUP, INC.	Vastgoed	0,03%	US
PUBLIC STORAGE	Vastgoed	0,03%	US
WELLTOWER INC.	Vastgoed	0,03%	US
META PLATFORMS, INC.	Communicatiediensten	0,03%	US
DIGITAL REALTY TRUST, INC.	Vastgoed	0,03%	US

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **31-12-2023**

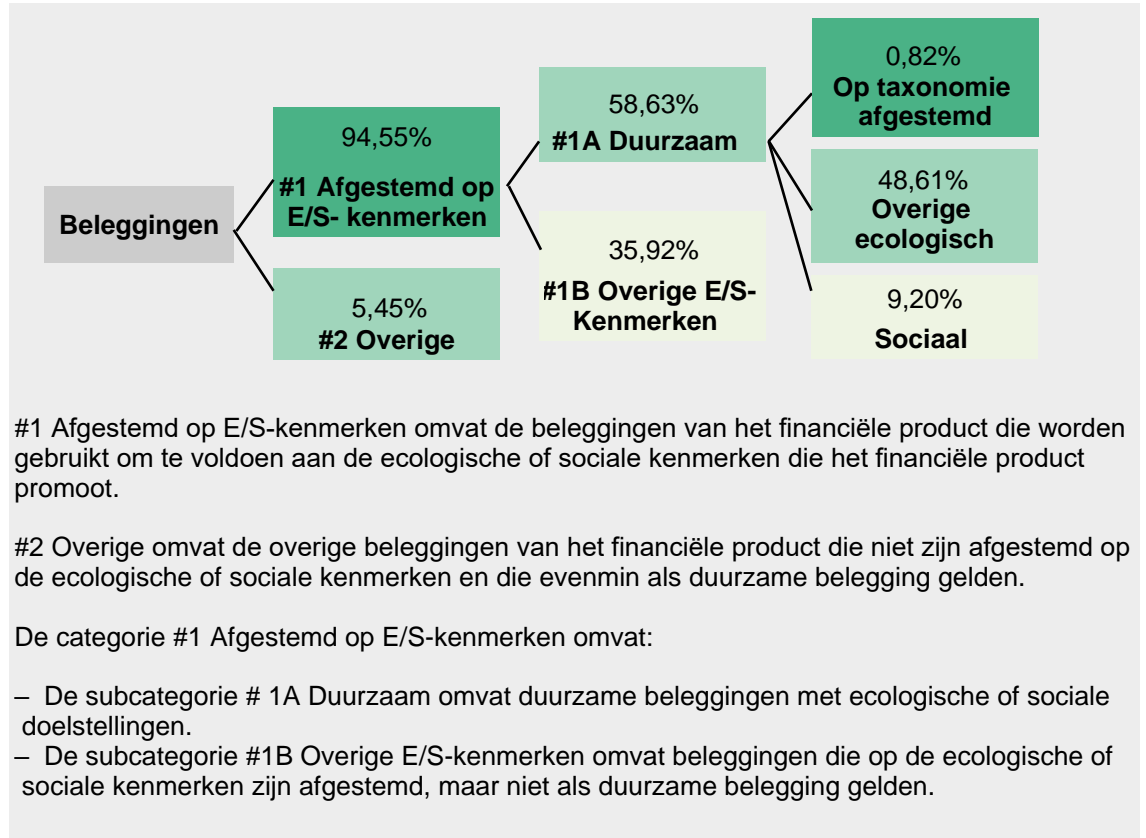


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



In welke economische sectoren werd belegd?

De beleggingsfondsen in beheer bij de Beheerder belegde in de volgende sectoren gedurende de referentieperiode:

Sector	% activa per 31-12-2023
Informatie technologie	23,82%
Financiële dienstverlening	14,51%
Gezondheidszorg	12,72%
Industrie	10,90%
Cyclische consumptiegoederen	10,44%
Communicatiediensten	7,79%
Niet-cyclische consumptiegoederen	6,60%
Basismaterialen	4,27%
Energie	4,24%
Nutsbedrijven	2,49%
Vastgoed	2,22%
Overheden	0,00%
Overheidsgerelateerd	0,00%
Overige	0,00%
Woningmarkt (hypotheke)	0,00%



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

Dit financiële product heeft per eind 2023 0,82% van het belegd vermogen belegd in EU-taxonomie afgestemde beleggingen.

Heeft dit financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

Ja In fossiel gas In kernenergie

Nee

¹ 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.

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:

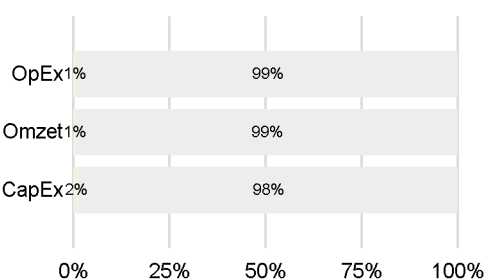
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- 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.

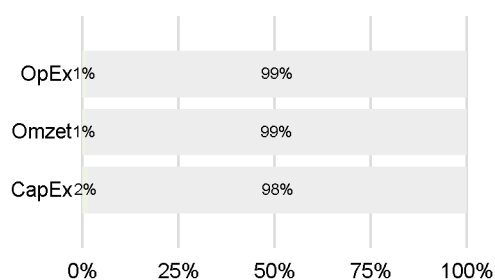
De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode is om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het 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 en 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 en kernenergie)
 Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% 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 broeikasgasemissie-niveaus 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 2023 0% belegd in transitie activiteiten en 0,07% belegd in faciliterende activiteiten.

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

Per einde 2022 was het percentage van beleggingen dat in overeenstemming was met de EU-taxonomie 0%. In 2023 was dit 0,82%.

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

Dit financiële product heeft per eind 2023 48,61% van het belegd vermogen belegd in beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit financiële product heeft per eind 2023 9,2% van het belegd vermogen belegd in sociaal duurzame beleggingen.

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, derivaten en Exchange Traded Funds (ETF's). Deze beleggingen worden gebruikt voor diversificatiedoelinden, 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 AVB en op de websites van de externe beheerders. De weblinken staan hierboven, in tabel 1, opgesomd.



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

Niet van toepassing. Dit financiële product beschikte niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of het was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het promootte.

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

