



Periodieke duurzaamheidsinformatie

Werknemerspensioen Maatman 60

Neutraal Variabel

## SFDR Annex IV

Productnaam: Werknemerspensioen van a.s.r. | Maatman 60 | Neutraal Variabel  
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)

#### 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-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie 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 49,77% duurzame beleggingen

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

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie 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 Levensverzekeringen N.V. (hierna: “ASR Leven”) 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.

Het is belangrijk te benadrukken dat het daadwerkelijke percentage duurzame beleggingen in dit financiële product hoger kan liggen dan het gerapporteerde percentage. Dit is het geval omdat, met betrekking tot het percentage duurzame beleggingen in de beleggingsfondsen van externe beheerders, enkel gerapporteerd wordt op basis van de informatie die AVB, ten tijde van het opstellen van dit document, ter beschikking is gesteld en bekend is.

## Toelichting financiële product

Dit financiële product betreft de lifecycle voor het Werknemerspension van ASR Leven: Neutraal Variabel, voor een persoon met de leeftijd van 60 jaar. Dit financiële product belegde in de referentieperiode door in de volgende beleggingsfondsen:

- ASR Pensioen Mixfonds Neutraal;
- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds;
- ASR Pensioen Staatsobligatie Fonds 10-15 Jaar.

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

Deze fondsen worden beheerd door 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.

Het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal 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 doorbelegd in de volgende beleggingsfondsen:

### Bouwstenen in beheer bij AVB

- ASR Duurzaam Amerikaans Aandelen Fonds
- ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds
- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds
- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds
- ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds
- ASR Mortgage Fund – Subfonds NHG (ook bekend als ASR Hypotheekfonds NHG)
- ASR Mortgage Fund – Subfonds non-NHG (ook bekend als ASR Hypotheekfonds Niet-NHG)

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

### Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

- Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund
- iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF
- iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF
- iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF

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.

### Fondsen 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-Beleid](#)') rechtstreeks. Voor deze fondsen en bouwstenen 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 werden uitgesloten:
  - i. De uitsluitingen betreffen onder andere bedrijven die actief waren in wapens, tabak, gokken en thermische kolen.
  - ii. Bij andere beleggingen hanteerde AVB zogenaamde 'grenswaarden', die bepaalden in welke bedrijven wel of niet werd belegd. Zo waren bedrijven die een groot deel van hun omzet uit elektriciteitsproductie haalden uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas uitgesloten.
  - iii. AVB belegde niet in bedrijven die zich niet hielden aan de richtlijnen van het VN Global Compact. Daarbij ging 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 relatief betere duurzaamheidsprestatie:** Er werd zoveel mogelijk belegd in bedrijven die een relatief betere prestatie leverden 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 is geïmplementeerd kan verschillen. Over het algemeen geldt de volgende methodologie: Om te kunnen beoordelen hoe duurzaam een bedrijf was, werd naar een aantal criteria gekeken. De criteria voor het meten hoe duurzaam een bedrijf was waren:
  - i. Omgang met ecologische vraagstukken: hoe werden goederen of diensten gemaakt en hoe werden ze bij de klant gebracht? Hoe werd omgegaan met de uitstoot van broeikasgassen;
  - ii. Arbeidsrechten en goed werkgeverschap;
  - iii. Mensenrechten en goed burgerschap; en
  - iv. Goed bestuur en gedrag ('Good governance').

AVB gebruikt bij deze beoordeling gegevens van buitenaf. De leveranciers van de duurzaamheidsgegevens beoordeelden en wogen hoe goed een bedrijf scoorde op bovenstaande duurzaamheidsthema's. Dit leverde een zogenaamde 'ESG-score' per bedrijf op. ESG staat voor Environmental, Social en Governance ofwel milieu, maatschappij en goed Bestuur. Met het begrip 'ESG-score' werd dus een rapportcijfer bedoeld op het gebied van milieu, sociale thema's en goed bestuur en gedrag. Deze ESG-score werd vervolgens gebruikt voor een lijst van bedrijven waaruit AVB een keuze kon maken om in te beleggen, het zogenaamde 'beleggingsuniversum'. Als een keuze moest worden gemaakt tussen twee vergelijkbare bedrijven binnen een bepaalde bedrijfssector werd 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 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](#).
4. **CO2-reductie:** Dit financiële product promootte het beperken van klimaatverandering. Dat wil zeggen dat er binnen dit financiële product werd geprobeerd om zo veel mogelijk te beleggen in fondsen die gericht waren op het tegengaan van klimaatverandering.
  - Onder andere het ASR Duurzaam 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. 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 zijn uitgesloten. AVB gebruikt drie criteria om te besluiten niet in bepaalde landen te beleggen. Zij belegde niet in:
  - i. Landen waar politieke vrijheid en burgerrechten niet werden gerespecteerd volgens de Freedom in the World score van [Freedom House](#).
  - ii. Landen die als zeer corrupt werden gezien volgens de [Corruption Perception Index](#).
  - iii. Landen met slechte milieuprestaties. Dit waren landen die (volgens de [SDG Index](#)) niet in staat werden 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:** De staatsobligatiefondsen 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 dienden zich (afhankelijk van het fonds) in de top 10% of top 25% van de SDG-Index (uitgegeven door Bertelsmann Stiftung) 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 hypotheke:

1. **Duurzaamheidsfinanciering voor nieuwe en bestaande hypotheke:** Met de duurzaamheidsfinanciering voor hypotheeknemers faciliteerde de Beheerder, door het bieden van toegankelijke en aantrekkelijke financieringsmogelijkheden voor het verduurzamen van de woning, het nemen van verduurzamingsmaatregelen.
2. **Impliciete verbetering in energie-efficiëntie van woningen:** Als gevolg van het nemen van duurzaamheidsmaatregelen met de duurzaamheidsfinanciering verbeterde de energie-efficiëntie van woningen waarvoor hypotheke zijn verstrekt.
3. **Samenwerken aan versnelling van energie-efficiëntie en een duurzame woningmarkt:** a.s.r. werkte samen met meer dan 20 financiële dienstverleners in de [EEM-NL Hub](#). De EEM-NL Hub (Dutch Energy Efficient Mortgages Hub) is een initiatief van spelers in de Nederlandse hypotheekmarkt voor het delen van ideeën en marktontwikkelingen op het gebied van duurzaamheidsfinanciering. De samenwerking had als doel om woningen in hypotheekportefeuilles energiezuiniger en energie-efficiënter te maken.
4. **Verbeteren toegang tot de woningmarkt:** De beleggingen in de WelThuis startershypotheke hebben de Nederlandse woningmarkt toegankelijker gemaakt voor starters voor wie het in de huidige woningmarkt relatief moeilijk is om een eigen woning te kopen. De startershypotheke zijn vergelijkbaar met de reguliere WelThuis hypotheke met een aflossingstermijn van 30 jaar, maar hebben een aflossingstermijn van 40 jaar. Dit maakte het eigenwoningbezit, door middel van lagere maandelijkse lasten, toegankelijker voor deze doelgroep.

Meer fondsspecifieke informatie over de ecologische en/of sociale kenmerken die de onderliggende fondsen promoten is te vinden in het jaarverslag van deze

beleggingsfondsen. Deze jaarverslagen worden, zodra beschikbaar, gepubliceerd op de websites van [a.s.r.](#) en [AVB](#).

#### **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 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: [iShares](#) en [Northern Trust](#).

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

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.

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

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren van de fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB zijn te vinden in de jaarverslagen van de desbetreffende fondsen. Deze jaarverslagen zullen, zodra beschikbaar, gepubliceerd worden op de websites van [a.s.r.](#) en [AVB](#).

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

De duurzaamheidsprestaties van de externe beleggingsfondsen zijn te vinden in het jaarverslag van deze fondsen. Deze jaarverslagen zijn te vinden op de websites van de externe beheerders: [iShares](#) en [Northern Trust](#).

### **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.

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

## Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

AVB kwalificeerde investeringen als duurzame beleggingen wanneer er voldaan was aan van 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.

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

### Hypotheekfondsen

Specifiek voor het ASR Hypotheekfonds NHG en ASR Hypotheekfonds niet-NHG droegen duurzame beleggingen bij aan mitigatie van klimaatverandering (door middel van de verduurzamingshypotheken) en toegang tot de woningmarkt (door middel van de WelThuis startershypotheken). Meer informatie over de duurzaamheidsprestaties van de duurzaamheidsfinanciering en de WelThuis startershypothek vindt u in de jaarverslagen van de hypotheekfondsen. Deze zijn, zodra beschikbaar, te vinden op de websites van van [a.s.r.](#) en [AVB](#).

### **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 beheerders. De links naar de websites van de externe beheerders zijn hier te vinden: [iShares](#) en [Northern Trust](#).

## 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 in de referentieperiode uitgesloten. Meer hierover vindt u in de [lijst met uitsluitingen](#) per eind 2023.

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

Zoals beschreven onder het kopje hieronder “**Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**” werd rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe rekening gehouden is met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in het jaarverslag van elk van deze beleggingsfondsen. Deze jaarverslagen zijn te vinden op de websites van de beheerders: [AVB](#), [iShares](#) en [Northern Trust](#).

### *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 SRI-Beleid van AVB 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. Hypotheekfondsen:** Deze vraag is niet van toepassing op beleggingen in hypotheeklen, 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.

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.





## 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 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' of in het Engels 'Principal Adverse Impact' of 'PAI' genoemd).

### Fondsen en bouwstenen in beheer bij AVB

Bij de beleggingen in de fondsen en bouwstenen 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 CO<sub>2</sub>-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. In 2023 was de gemiddelde voetafdruk van de beleggingen 184,47t CO<sub>2</sub>eq per miljoen EUR belegd vermogen.
- **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.

#### Hypotheeken:

- **PAI voor vastgoedactiva Tabel I #18 Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.** a.s.r. meet het percentage woningen dat onder deze indicator als energie-inefficiënt werd gezien. a.s.r. hield rekening met de indicator blootstelling aan energie-inefficiënte door verbetering in energie-efficiëntie te promoten.
- **PAI voor vastgoedactiva Tabel II #18 Broeikasgasemissies:** a.s.r. meet de totale broeikasgasemissies (scope 3) voor de hypotheeken in dit fonds. Deze broeikasgasemissies hebben betrekking op het energieverbruik van de woningen.

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, gepubliceerd worden op de websites van [a.s.r.](#) en [AVB](#).

### Bouwstenen in beheer bij een externe beheerder

De bouwstenen die in de referentieperiode werden beheerd door een externe beheerder waren in overeenstemming met het duurzaamheidsbeleid van AVB. Dit betekent dat de externe beheerders rekening hebben gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Meer fondsspecifieke informatie met betrekking tot ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden op de websites van de externe beheerders: [iShares](#) en [Northern Trust](#).



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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DIRECTION GENERALE DU TRESOR	Sovereign	0,32%	FR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Sovereign	0,27%	DE
DE STAAT DER NEDERLANDEN	Sovereign	0,12%	NL
THE KINGDOM OF BELGIUM	Sovereign	0,08%	BE
REPUBLIK OESTERREICH	Sovereign	0,07%	AT
ASR Leven inzake Hypotheken	Mortgage Backed Securities	0,04%	NL
REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T	Sovereign	0,04%	FI
BNP PARIB	Banking	0,02%	FR
MICROSOFT CORPORATION	Technology & Electronics	0,02%	US
APPLE INC.	Technology & Electronics	0,02%	US
NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY	Sovereign	0,02%	IE
CREDIT AGRICOLE	Banking	0,02%	FR
JPMORGAN CHASE & CO.	Banking	0,02%	US
UBS GROUP	Financial Services	0,02%	CH
ASML HOLDING	Technology & Electronics	0,01%	NL

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

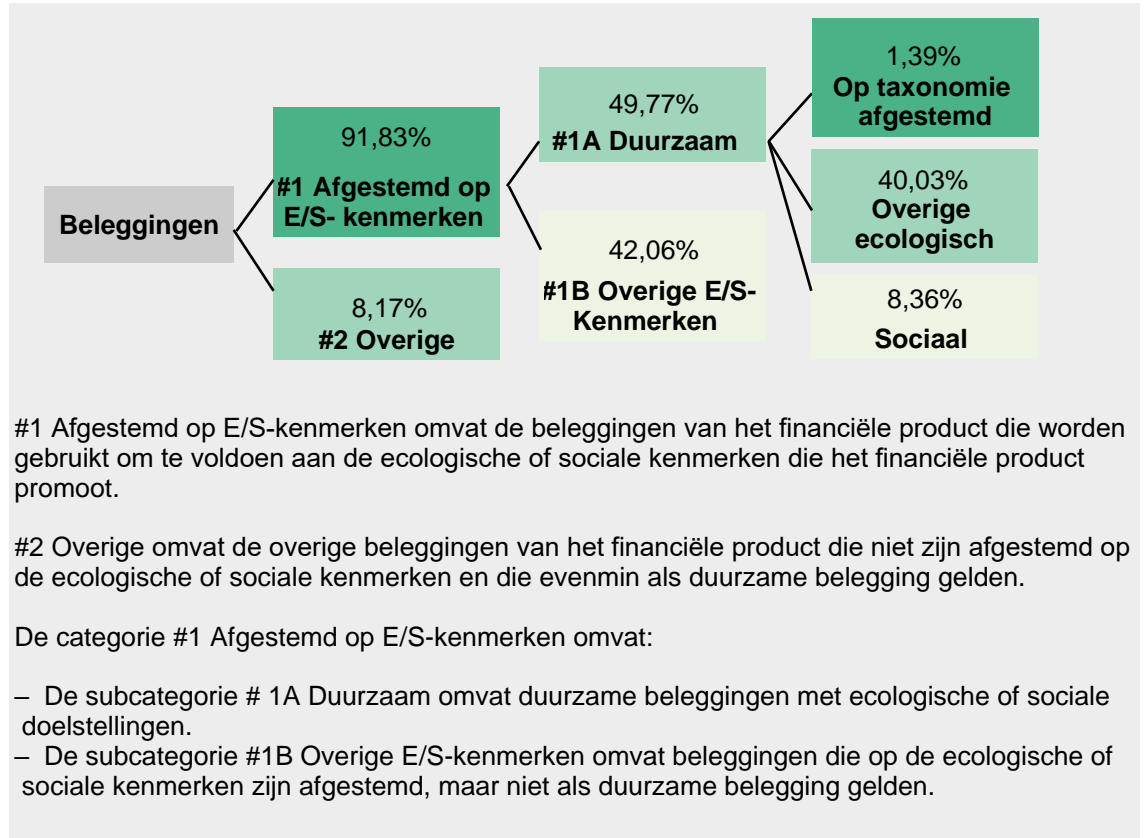


### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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 AVB belegden in de volgende sectoren gedurende de referentieperiode:

Sector	% activa per 31-12-2023
Overheden	0,19%
Financiële dienstverlening	0,16%
Industrie	0,14%
Informatie technologie	0,11%
Gezondheidszorg	0,09%
Cyclische consumptiegoederen	0,07%
Niet-cyclische consumptiegoederen	0,05%
Communicatiediensten	0,04%
Woningmarkt (hypotheken)	0,04%
Basismaterialen	0,04%
Nutsbedrijven	0,03%
Energie	0,02%
Overheidsgerelateerd	0,01%
Vastgoed	0,01%
Overige	0,00%



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

Dit financiële product heeft per eind 2023 1,39% 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 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.

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:

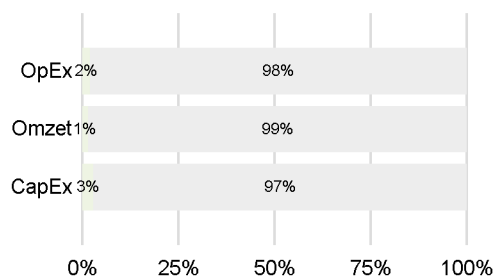
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- 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.

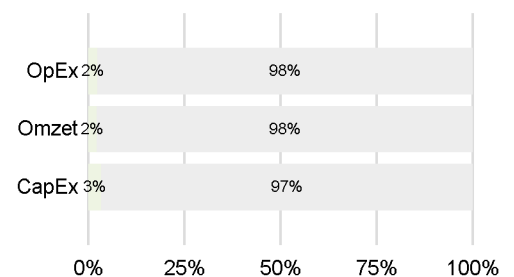
*De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode is om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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 78,61% 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 2023 0% belegd in transitie activiteiten en 0,13% 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 1,39%.

## **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 40,03% 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 8,36% 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 diversificatiedoelstellingen, 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 AVB en op de websites van de externe beheerders. De weblinken zijn hier te vinden: [a.s.r.](#), [AVB](#), [iShares](#) en [Northern Trust](#).



## **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.

