



Duurzaamheidsstrategie

2024 – 2027

Inhoud

1. Introductie	3
2. Strategische ambitie	3
3. Doelen, strategische principes en voorkeuren	3
4. Doelstellingen	5

1. Introductie

In dit document worden de belangrijkste elementen van de vernieuwde duurzaamheidsstrategie van ASR Vermogensbeheer N.V. (AVB) uiteengezet. Dit document omvat onze strategische ambitie voor de lange termijn en definieert een aantal doelen en focusthema's die onze benadering van verantwoord beleggen vormgeven. Deze worden verder beschreven en uitgewerkt in het AVB Verantwoord Beleggen beleid.

2. Strategische ambitie

In lijn met ons moederbedrijf ASR Nederland N.V. wil AVB deel uit maken van de oplossing voor de milieu- en sociale vraagstukken waar onze samenleving mee te maken heeft. Onze ambitie wordt ondersteund door de overtuiging dat we een sleutelrol te spelen hebben bij het faciliteren van de transitie naar een betere, duurzamere wereld.

De duurzaamheidsstrategie van AVB werkt op twee niveaus:

1. Kernactiviteiten die deel uitmaken van ons 'ambitieuze basis'; en
2. Focus activiteiten met een positieve impact die gericht zijn op het helpen bouwen van een betere, duurzamere wereld.

AVB heeft in de basis een aantal duidelijke grenzen gesteld waar we ons geld en dat van onze klanten¹ niet in zullen beleggen, zoals beschreven in het Beleid voor Verantwoord Beleggen. Dit beleid omvat strikte minimale ESG-normen waaraan alle beleggingen aan moeten voldoen. Wanneer we bedrijven of landen identificeren die niet bereid zijn of niet in staat zijn om aan onze minimumnormen te voldoen, aarzelen we niet om te desinvesteren en ze toe te voegen aan onze uitsluitingslijst. ESG-overwegingen zijn standaard geïntegreerd in al onze besluitvormingsprocessen voor beleggingen, samen met risico en rendement. Via onze engagementdienstverlener zorgen we ervoor dat er een basisoniveau van engagement over een breed scala aan materiële ESG-kwesties wordt uitgevoerd met de ondernemingen waarin wordt belegd. Wij voeren deze activiteiten uit namens alle klanten en geven klanten niet de optie om hier van af te zien om of te kiezen voor zwakkere minimumnormen en grenzen.

Klanten kunnen echter altijd kiezen om meer te doen, en AVB vindt dat het ook meer moet doen om bij te dragen aan de verschillende duurzaamheidsuitdagingen in Nederland en daarbuiten. Dit betekent dat we onze kennis en invloed moeten gebruiken om een gerichte dialoog aan te gaan met bedrijven over een aantal belangrijke thema's waarbij we het potentieel zien om betekenisvolle verandering teweeg te brengen. Het betekent ook investeren op een manier die niet alleen gericht is op het verminderen van negatieve impact, maar ook op een manier die positieve impact heeft op het leven van mensen en de planeet.

3. Doelen, strategische principes en voorkeuren

Een aantal doelen, principes en voorkeuren helpen bij het vormgeven en definiëren van de duurzaamheidsstrategie van AVB. Deze worden hieronder besproken.

Doelen

De volgende doelen ondersteunen de strategische ambitie van AVB:



Negatieve impact verminderen

We streven ernaar om de negatieve effecten van onze beleggingsbeslissingen op mensen en de planeet te minimaliseren. We doen dit door duidelijke grenzen en minimumnormen te stellen waaraan alle beleggingen moeten voldoen (zoals beschreven in ons Beleid voor Verantwoord Beleggen).

¹ Hieronder vallen onder meer eigen vermogen van a.s.r. en haar dochterondernemingen, beleggingsmandaten die worden beheerd voor externe klanten van AVB en beleggingsfondsen die door AVB zijn opgericht en beheerd.



Verandering stimuleren

We streven ernaar een positieve kracht in de wereld te zijn, door onze invloed te gebruiken om positieve veranderingen voor mensen en de planeet te stimuleren. Dit doen we door namens onze klanten te beleggen in bedrijven en landen die volgens ons het potentieel hebben om duurzamer te worden en laten zien dat ze zich hiervoor inzetten. Ook gaan we de dialoog aan met bedrijven en beleidsmakers, waarbij we ons richten op die gebieden waar ze moeten verbeteren, en voorzien we ze van het kapitaal dat ze nodig hebben om de transitie te maken.



Positieve impact creëren

We willen een positieve impact creëren door te beleggen in bedrijven en projecten die cruciaal zijn voor het bouwen aan een meer duurzame wereld. Dit zijn bijvoorbeeld beleggingen in hernieuwbare energie, duurzame landbouw, toegankelijke gezondheidszorg en sociale huisvesting. Met deze beleggingen willen we een positieve en meetbare impact hebben op het milieu en de maatschappij.

Deze doelen dienen als basis voor de verdere ontwikkeling en implementatie van ons beleid voor verantwoord beleggen en voor het vaststellen van niet-financiële doelen (zie paragraaf 4 hieronder).

Strategische principes

Om sturing te geven aan onze besluitvorming en de dilemma's waarmee we waarschijnlijk te maken zullen krijgen, hebben we de volgende drie strategische principes vastgesteld:



Geef het goede voorbeeld

Als bedrijf hebben we veel om trots op te zijn als het gaat om wat we hebben bereikt op gebied van duurzaamheid en de positieve impact die we al hebben gehad op mens en planeet. Sectorgenoten hebben de afgelopen jaren echter ook hun inspanningen op het gebied van duurzaamheid opgevoerd. Om gezien te blijven worden als koploper en aanjager van verandering, zorgt AVB ervoor dat onze beleidsdoelen en -targets in lijn zijn met onze ambitie. Dit houdt onder meer in dat we ervoor moeten zorgen dat onze minimumnormen voldoende ambitieus zijn en dat we geen concessies doen aan waar we onze ondergrens stellen.



Focus om onze impact te maximaliseren

Hoe graag we ook een positieve bijdrage willen leveren aan alle duurzaamheidsuitdagingen waarmee de wereld wordt geconfronteerd, erkennen we dat we onze inspanningen moeten focussen als we onze impact willen maximaliseren. Dit betekent dat we bewuste beslissingen moeten nemen over waar we onze tijd en middelen aan besteden en, net zo belangrijk, waar we onze tijd en middelen niet aan besteden.

Onze kernactiviteiten zijn grotendeels gericht op het 'verminderen van negatieve impact' en vereisen dat we rekening houden met een breed scala aan potentieel materiële ESG-kwesties. Onze focusactiviteiten zijn echter gericht op 'verandering stimuleren' en 'positieve impact creëren'. Om een betekenisvolle bijdrage te leveren aan deze doelstellingen, zullen we deze activiteiten alleen uitvoeren in verband op gebied van een beperkt aantal duurzaamheidsthema's (onze focusthema's), waarvan we geloven dat we diepgaande kennis hebben en waarin we onze invloed kunnen aanwenden om een verschil te maken (bijvoorbeeld door gerichte engagements aan te gaan met bedrijven of door impactinvesteringen te doen).

Onze focusthema's

De volgende thema's zijn geselecteerd als focusthema's van AVB. De selectie bouwt voort op de duurzaamheids-thema's van a.s.r. (Duurzaam leven, Financiële redzaamheid & inclusie en Vitaliteit & duurzame inzetbaarheid) en op gebieden waar we het grootste potentieel zien om verandering te stimuleren en impact te creëren met onze beleggingen. Dit zijn tevens de thema's waarvan wij denken dat ze de grootste impact zullen hebben op ons en onze klanten.

- Klimaatverandering en energietransitie
- Natuurlijke hulpbronnen en biodiversiteit
- Gezondheid en welzijn
- Mensenrechten



Verander de financiële sector van binnenuit

De beslissingen die we nemen met betrekking tot onze beleggingen zijn niet de enige manier waarop we verandering kunnen stimuleren en impact kunnen creëren. We kunnen ook een positieve invloed hebben op ontwikkelingen binnen de financiële sector en onze concullega's inspireren door thought leadership te tonen (bijvoorbeeld door whitepapers of opinieartikelen te schrijven) en een leidende rol te spelen in initiatieven van de financiële sector of brancheorganisaties.

Daarnaast kunnen we rechtstreeks de dialoog aangaan met de financiële instellingen waarin we beleggen of met wie we samenwerken (bijv. brokers). Als onderdeel van de sector kunnen we onze diepgaande kennis gebruiken om zinvolle gesprekken te voeren en van binnenuit als katalysator voor verandering te fungeren.

Strategische voorkeuren

Bij het nemen van investeringsbeslissingen willen we rekening houden met de volgende overwegingen, gezien de rol van a.s.r. in de Nederlandse samenleving en onze overtuiging dat nieuwe technologieën en innovatie nodig zijn om de duurzaamheidstransitie te faciliteren.

Lokale impact

Als belegger in veel verschillende bedrijven en landen over de hele wereld is het bereik en de impact van onze beleggingsbeslissingen wereldwijd voelbaar. We zijn echter diepgeworteld in de Nederlandse samenleving en dienen de behoeften en belangen van Nederlandse cliënten. Daarom willen we, waar we kunnen, een positieve en zichtbare bijdrage leveren aan de Nederlandse samenleving. Dit kan zijn door te helpen het leven van de mensen die in Nederland wonen te verbeteren of door een bijdrage te leveren aan lokale milieu-uitdagingen.

Innovatie en nieuwe technologie

Veel van de maatschappelijke transitie die nodig zijn, vereisen nieuwe technologieën en innovatieve oplossingen. Wij geloven dat AVB hier een belangrijke bijdrage aan kan leveren door het kapitaal te leveren dat nodig is om de ontwikkeling en implementatie ervan te ondersteunen. Daarom willen we, waar mogelijk, (digitale) innovatie financieren en investeren in nieuwe technologieën.

4. Doelstellingen

Rekening houdend met het bovenstaande zijn de volgende doelstellingen en ondersteunende doelstellingen overeengekomen om onze beleggingsactiviteiten af te stemmen op de duurzaamheidsstrategie van AVB en om onze voortgang objectief te meten. Het is de bedoeling dat dit document een levend document wordt waarin de doelstellingen in de loop van de tijd zullen worden uitgebreid en bijgewerkt indien nodig. We benoemen ook de instrumenten die het meest relevant zijn bij het sturen van de onderliggende portefeuilles in lijn met de doelstellingen.

We hebben geprobeerd deze doelstellingen waar mogelijk in lijn te brengen met de wetenschappelijke consensus, industriestandaarden en onafhankelijk onderzoek, en hebben ons gecommitteerd tot het stellen van Science Based Targets die zijn gevalideerd door het Science Based Target Initiative.

Doel	Thema	Doelstelling ²	Ondersteunende doelstelling	Metric	Instruments
Verandering stimuleren	Klimaatverandering en energietransitie	Net-zero gefinancierde broeikasgasemissies in 2045	- 25% vermindering van de CO2 intensiteit in 2030 ten opzichte van 2023 ³	Totale gefinancierde broeikasgasemissies over alle activa ⁴ in tCO2e	Uitsluitingen, portfolio constructie, engagement, stemmen
			- 75% vermindering van de CO2 intensiteit in 2040 ten opzichte van 2023		
			- Dialoog aangaan met 15 bedrijven in fase 3-sectoren met als doel dat ze voor het einde van 2027 Paris aligned zijn	% van de ondernemingen waarin wordt belegd die Paris aligned zijn in fase 3-sectoren	Engagement, stemmen
Positieve impact creëren	Over meerdere thema's	>10% van het totaal eigen vermogen belegd in impactinvesteringen in 2027	- In 2027 is ten minste 10% van ons beheerd vermogen ⁵ belegd in impactbeleggingen. Hiervan investeren we minimaal 2 miljard euro in investeringen met sociale impact.	Euro geïnvesteert in impact investeringen die voldoen aan de impact richtlijnen.	Impact investeringen

2 De algemene doelstelling vertegenwoordigt de lange-termijn ambitie voor een thema en wordt ondersteund door onderliggende tussentijdse doelstellingen.
 3 Ten opzichte van het niveau van 2015 zijn de doelstellingen 70% in 2030 en 90% in 2040.
 4 Scope: alle activaklassen die door AVB worden beheerd (staatsobligaties, beursgenoteerde kredieten, beursgenoteerde aandelen).
 5 Het beheerd vermogen omvat het vermogen dat voor eigen rekening wordt beheerd en het vermogen dat intern wordt beheerd voor de affiliated business.