



Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige
effecten van beleggingsbeslissingen op
duurzaamheidsfactoren

Financiële marktdeelnemer ASR Vermogensbeheer N.V.

2 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Inhoud

Samenvatting	3
Summary	5
II. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren	6
III. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren	42
IV. Engagementbeleid	46
V. Verwijzingen naar internationale Normen	47
VI. Historische vergelijking	50



Samenvatting

ASR Vermogensbeheer N.V. ('AVB', LEI: **724500BQCNIJ21TMGR57**) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

Als gevolg van het samengaan van Aegon Nederland N.V. met ASR Nederland N.V. in 2023, wordt een deel van de beleggingen van AVB beheerd door Aegon Asset Management. Doordat AVB en Aegon Asset Management gebruik maken van andere dataleveranciers kunnen de ongunstige effecten niet bij elkaar worden opgeteld. AVB heeft er daarom voor gekozen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van de beleggingen die door Aegon Asset Management worden beheerd in een aparte tabel op te nemen. In de toekomst streeft AVB ernaar om alles in één tabel op te nemen.

Dit document zal worden geactualiseerd en waar relevant, worden aangepast aan de hand van nieuwe inzichten en doelstellingen, beschikbare informatie, marktontwikkelingen en veranderingen in wet- en regelgeving. In deze verklaring zullen tevens eventuele maatregelen of streefdoelstellingen worden opgenomen, die voor de daaropvolgende referentieperiode gepland staan om de belangrijkste vastgestelde ongunstige effecten te voorkomen of te verminderen.

Deze verklaring wordt opgesteld uit hoofde van Europese wetgeving over duurzaamheid, namelijk de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Deze Europese verordening schrijft voor dat indien een onderneming rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zij een verklaring opstelt over hoe zij op een zorgvuldige wijze beleidsmatig onderzoek doet naar die ongunstige effecten.

In het SRI-beleid (Socially Responsible Investment-beleid, ofwel het duurzame beleggingsbeleid) neemt AVB maatregelen om de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren te voorkomen of te verminderen. Deze maatregelen kunnen bestaan uit: Uitsluitingen, ESG-integratie, Actief aandeelhouderschap (engagement en/of stemmen) en Impact Investing. Zie het [SRI-beleid](#) en de [klimaatstrategie](#) van AVB voor een uitgebreide toelichting op deze maatregelen.

Wat de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zijn en op welke manier rekening wordt gehouden met dergelijke effecten bij het nemen van een beleggingsbeslissing, hangt af van verschillende factoren zoals: de activaklasse, het type fonds, de beleggingsstrategie, de sector waarin wordt belegd, de impact van de betreffende belegging op de maatschappij en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de prospectus of jaarverslagen van het betreffende financiële product, specifiek naar de SFDR-bijlage.

4 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

In deze SFDR-bijlage, als ook in de beleggingsstrategie vindt u meer informatie over hoe AVB duurzaamheid en de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren integreert in haar financiële producten. Deze SFDR-bijlage is te vinden bij de fondsinformatie op de websites van [a.s.r.](#) en [AVB](#).

In deze verklaring geeft AVB meer informatie over haar werkwijze voor het identificeren, prioriteren en aanpakken van de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op verschillende duurzaamheidsfactoren. Deze verklaring bestaat uit de volgende onderdelen:

- I. Samenvatting
- II. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren
- III. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren
- IV. Engagementbeleid
- V. Verwijzingen naar internationale normen
- VI. Historische vergelijking



Summary

ASR Vermogensbeheer N.V. ('AVB', LEI: **724500BQCNIJ21TMGR57**) takes the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors into consideration.

This statement on the principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2023 to 31 December 2023. Following the 2023 merger of ASR Nederland N.V. with Aegon Nederland N.V., a portion of AVB's investments came under the management of Aegon Asset Management. Given that AVB and Aegon Asset Management use different data providers, the data reflecting principal adverse impacts cannot be consolidated. Consequently, AVB has opted to present the principal adverse impacts of the investments managed by Aegon Asset Management in a separate table. In the future, AVB aims to consolidate all such data in a single table.

This document will be updated and, where relevant, modified according to new insights and objectives, available information, market developments and changes to legislation and regulation. This statement will also include any measures or targets planned for the subsequent reference period to prevent or mitigate the principal adverse impacts identified.

This statement is prepared under European legislation on sustainability, namely the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). This European regulation requires that if a company takes account of the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors,

it shall prepare a statement of how it conducts a thorough policy-related analysis of these adverse impacts.

In the Socially Responsible Investment (SRI) policy, AVB takes measures to prevent or mitigate the adverse impacts of its investment decisions on the sustainability factors. These measures may include: Exclusions, ESG integration, Active ownership (engagement and/or voting) and impact investing. For a detailed explanation of these measures, see AVB's [SRI-Policy](#) and [climate strategy](#).

What the principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors are and how such impacts are taken into account when making an investment decision depends on several factors such as: the asset class, the type of fund, the investment strategy, the sector invested in, the impact of the investment in question on society and the availability of reliable data. For more information on this, see the prospectus or annual reports of the relevant financial product, specifically the SFDR Appendix. In this SFDR Appendix, as well as in the investment strategy, you will find more information on how we integrate sustainability and adverse impacts on sustainability factors in our financial products. This fund specific information is available at the websites of [a.s.r.](#) and [AVB](#).

In this statement, AVB provides more information on its methodology for identifying, prioritising and addressing the principal adverse impacts of its investment decisions on various sustainability factors.

- 6 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

II. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren

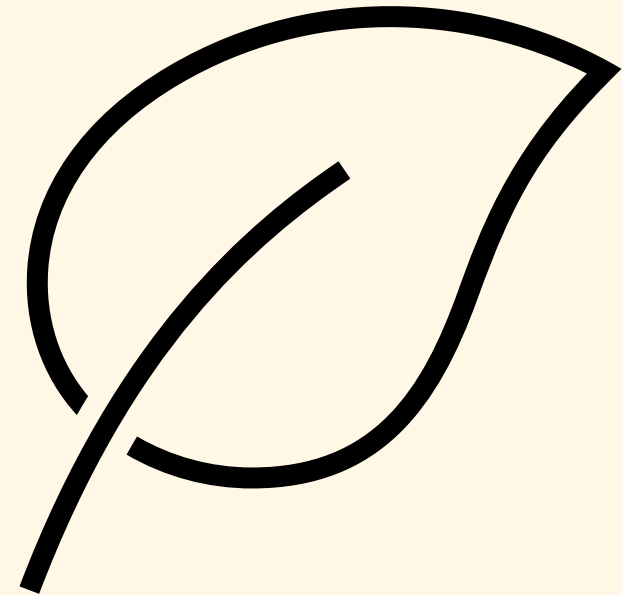
Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren – beleggingen in beheer AVB

AVB houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren als onderdeel van haar Socially Responsible Investment (SRI)-beleid. Hieronder vindt u een overzicht van de belangrijkste ongunstige effecten waar AVB rekening mee houdt en welke maatregelen AVB onderneemt om het ongunstige effect te voorkomen of te verminderen.

Het overzicht van de genomen maatregelen is als volgt gecategoriseerd:

- I. Algemene benadering (waarbij indien relevant wordt ingegaan op: Impact investing en ESG-integratie);
- II. Engagement;
- III. Stembeleid; en
- IV. Geplande maatregelen.

De effecten betreffen intern en extern beheerde beleggingen tenzij anders aangegeven.



7 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
Broeikasgas-emissies	1. BKG- emissies	Scope 1-BKG-emissies 594.141,83 t CO ₂ equivalent	563.101,44 t CO ₂ equivalent	Scope 1 betreft directe emissies van ondernemingen waarin is belegd. De absolute BKG-emissies zijn in 2023 gestegen opzichte van 2022. Deze stijging is voornamelijk te verklaren door een stijging van de beleggingen in beheer bij AVB en een hogere data coverage ten opzichte van 2022.	Algemene benadering ASR Nederland N.V., waarvan AVB een 100% dochteronderneming is, is ondertekenaar van het Parijsakkoord en gecommitteerd aan het Net Zero Asset Manager Initiatief. Hiermee verplicht AVB zich om in 2050 of eerder een netto CO ₂ -uitstoot van nul te bereiken met als doel de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot 1,5 graden Celsius. Om dit te realiseren zijn organisatie brede doelstellingen vastgesteld om de koolstofvoetafdruk van de beleggingsportefeuille in de periode tussen 2015 en 2030 met 65% te verminderen. AVB hanteert eveneens de doelstelling om per ultimo 2024 4,5 miljard Euro aan impact investeringen in portefeuille te hebben. Deze investeringen bestaan voor een belangrijk deel uit hernieuwbare energiebronnen en low-carbon oplossingen. Daarnaast sluit AVB beleggingen in bedrijven die inkomsten halen uit mijnbouw en productie van steenkool (0%) uit en stelt zij een grens aan beleggingen in onconventionele olie- en gas (max 5%) en van elektriciteit uit steenkool (max 5%) of kernenergie (max 50%).

8 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
					<p>Engagement AVB voert intensieve gesprekken (engagements) met fossiele en carbon-intensieve bedrijven met als doel beleggen in bedrijven die voldoen aan de criteria voor klimaatvriendelijke beleggingen, zoals vastgesteld in het Klimaatakkoord van Parijs. AVB hanteert hierbij een duidelijke fossiele exit-strategie bestaande uit 3 fasen. Zie de klimaatstrategie voor een uitgebreide toelichting hierop. Bedrijven die niet in staat zijn mee te gaan in de overgang naar netto-nul in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs worden uitgesloten. Daarnaast voert AVB via engagement-leveranciers met nog een significant aantal andere partijen engagement gericht op decarbonisatie en de realisatie van de Parijs doelstellingen. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p> <p>Stembeleid AVB stemt in overeenstemming met haar klimaatstrategie, welke gericht is op de vermindering van CO₂-uitstoot (decarbonisatie) van ondernemingen. Waar mogelijk gebruikt AVB ook haar recht om klimaat gerelateerde resoluties in te dienen tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p>

9 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
					<p>Geplande maatregelen AVB zal doorgaan met de uitvoering van haar fossiele strategie zoals uitgestippeld in de klimaatstrategie. Ook blijft AVB haar carbon footprint monitoren, zodat eventueel tijdig kan worden bijgestuurd om haar doelstellingen in 2030 te realiseren. AVB blijft zich inzetten om samenwerking en/of betrokkenheid te zoeken met ondernemingen en ESG dataleveranciers om deze doelen te bereiken. Dit houdt concreet in dat AVB gesprekken met olie- en gasbedrijven voortzet en engagement gesprekken met carbon-intensieve bedrijven voert. Bovendien streeft AVB ernaar om meer impactinvesteringen te doen, de focus ligt op ondernemingen die zich inzetten voor nieuwe technologieën die bijdragen aan de energietransitie en CO₂-reductie.</p>
	Scope 2-BKG-emissies	166.704,25 t CO ₂ equivalent	147.645,54 t CO ₂ equivalent	<p>Scope 2 betreft alle uitstoot die is vrijgekomen bij het produceren van de ingekochte energie.</p> <p>Zie voor toelichting BKG-emissies, zoals toegelicht op PAI 1.1 Scope 1.</p>	Zie maatregelen BKG, zoals toegelicht op PAI 1.1.

10 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
	Scope 3-BKG-emissies	8.534.026,09 t CO ₂ equivalent	7.512.532,16 t CO ₂ equivalent	Scope 3 betreft alle overige emissies in de waardeketen, buiten Scope 1 en Scope 2. Zie voor toelichting BKG-emissies, zoals toegelicht op PAI 1.1 Scope 1.	Zie maatregelen BKG, zoals toegelicht op PAI 1.1.
	Totale BKG-emissies	8.905.255,84 t CO ₂ equivalent	7.746.358,01 t CO ₂ equivalent	Zie voor toelichting BKG-emissies, zoals toegelicht op PAI 1.1 Scope 1.	Zie maatregelen BKG, zoals toegelicht op PAI 1.1.
2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	377,80 t CO ₂ equivalent per miljoen EUR aan beleggingen	356,61 t CO ₂ equivalent per miljoen EUR aan beleggingen	De stijging is voornamelijk te verklaren door een hogere data coverage in 2023 ten opzichte van 2022 en door de lancering van een nieuwe regiostrategie (Azië-Pacific).	Zie maatregelen BKG, zoals toegelicht op PAI 1.1.

11 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	671,69 t/EUR miljoen omzet (scope 1, 2 en 3)	76,71 t/EUR miljoen omzet (scope 1 en 2)	<p>Bij de berekeningen in 2022 werden Scope 1 en 2 emissies meegenomen. In 2023 is gekozen om de data van een andere dataleverancier te gebruiken, die een uitgebreidere Scope hanteert (Scope 1, 2 en 3 emissies). Dit resulteert erin dat de effecten uit 2022 en 2023 niet met elkaar vergeleken kunnen worden.</p> <p>Wanneer voor deze indicator over scope 2022 scope 3 zou zijn meegenomen in de berekening, zou ten opzichte van 2023 het verschil in effect verbeterd zijn.</p>	Zie maatregelen BKG, zoals toegelicht op PAI 1.1.

12 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3,02%	2,22%	De stijging is voornamelijk te verklaren door een hogere data coverage in 2023 ten opzichte van 2022 en door de lancering van een nieuwe regiostrategie (Azië-Pacific).	Zie maatregelen BKG, zoals toegelicht op PAI 1.1.
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	40,76%	56,66%	Verbetering van het effect ten opzichte van 2022 komt voor uit een combinatie van factoren: de nadruk op ESG thema's in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, de trend waarbij bedrijven zich steeds bewuster worden van ESG thema's en een verbetering van de data coverage.	Zie maatregelen BKG, zoals toegelicht op PAI 1.1.

13 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat-effecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaat-effecten	<p>Landbouw, bosbouw en visserij 0,91 GWh per miljoen EUR</p> <p>Bouwnijverheid 4,32 GWh per miljoen EUR</p> <p>Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht 0,37 GWh per miljoen EUR</p> <p>Industrie 2,35 GWh per miljoen EUR</p> <p>Winning van delfstoffen 3,59 GWh per miljoen EUR</p>	0,32 GWh per miljoen EUR	Voor dit datapunt is in 2023 een andere methodologie gebruikt dan in 2022. Dit maakt dat de resultaten tussen 2022 en 2023 niet vergelijkbaar zijn.	Zie maatregelen BKG, zoals toegelicht op PAI 1.1.

14 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
		Exploitatie van en handel in onroerend goed 0,16 GWh per miljoen EUR			
		Vervoer en opslag 0,15 GWh per miljoen EUR			
		Distributie van water en afvalwaterbeheer en sanering 0,62 GWh per miljoen EUR			
		Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen 0,45 GWh per miljoen EUR			

15 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**	
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteits-gevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,01%	0,01%		<p>Algemene benadering AVB onderkent het belang van biodiversiteit en tegengaan van biodiversiteitsverlies. Dit is de reden dat AVB ook de Finance Pledge for Biodiversity heeft ondertekend. Hiermee committeert AVB zich om uiterlijk 2024 doelstellingen te formuleren om biodiversiteitsverlies in de beleggingsportefeuille tegen te gaan. AVB heeft deelgenomen aan verschillende pilots om biodiversiteitsmetingen te analyseren en een uitgebreide verkenning van dataleveranciers en methodologieën in de markt gedaan op dit terrein. In 2023 voerde AVB een eerste analyse uit van de impact en afhankelijkheden van biodiversiteit van de beleggingen, deze resultaten zijn gepubliceerd in het Climate and biodiversity rapport dat in 2023 voor het eerst door a.s.r. gepubliceerd is. Biodiversiteit en landgebruik maken reeds deel uit van het ESG-profiel (dit profiel verwijst naar de prestaties en het beleid van een bedrijf op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur) van een bedrijf. Controverses op dit gebied kunnen worden beschouwd als risico's of schendingen van de UN Global Compact Principles.</p>

16 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
					<p>Engagement AVB voert meerdere gesprekken (engagements) op het gebied van biodiversiteit en natuurinclusiviteit, zoals over ontbossing (palmolie en soja), de impact van chemische stoffen en vervangers van dierlijke eiwitten. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p> <p>Stembeleid AVB is voornemens om op aandeelhoudersvergaderingen te stemmen voor resoluties die een positieve bijdrage leveren aan de impact op biodiversiteit. Momenteel gaan dergelijke resoluties voornamelijk over het inzichtelijk maken van het gebruik van plastic. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p> <p>Geplande maatregelen AVB ambieert om de biodiversiteits-footprint (een maatstaf die de impact van bedrijfsactiviteiten op de biodiversiteit meet) op een structurele en periodieke manier inzichtelijk te maken en hierop te kunnen acteren en monitoren. AVB werkt samen met verschillende partijen om de impact van biodiversiteit beter meetbaar en inzichtelijk te maken. Zo participeert AVB in initiatieven zoals PBAF, Finance for Biodiversity Pledge en de DNB Biodiversiteit Werkgroep. Daarnaast voert AVB actief dialoog met ESG dataleveranciers over mogelijke verbeteringen op dit terrein.</p>

17 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**	
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen Waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,028 t/EUR miljoen aan beleggingen	0,017 t/EUR miljoen aan beleggingen	Deze toename is voornamelijk te verklaren door de aankoop van een specifieke belegging, welke past binnen het SRI-beleid van AVB.	<p>Algemene benadering AVB evalueert het waterverbruik van bedrijven binnen het ESG-profiel van de ondernemingen, voor zover er beschikbare gegevens zijn. AVB beoordeelt in haar screening onder andere of bedrijven activiteiten hebben in gebieden die waterstress (gebieden waar water schaars is) ervaren en in hoeverre dit lokale gemeenschappen beïnvloedt, alsook wat voor maatregelen bedrijven treffen om waterverbruik in de productie terug te brengen. Daarnaast investeert AVB via haar impact portfolio in nieuwe watertechnologieën met de intentie om positieve impact te maken.</p> <p>Engagement AVB voert via verschillende kanalen engagement op gebied van water, zo participeert AVB onder andere in een collectief engagement traject geleid door Ceres en voert AVB meerdere engagements over water via engagement leveranciers. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p>

18 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
					<p>Stembeleid AVB stemt op aandeelhoudersvergaderingen in lijn met het SRI-beleid en steunt resoluties gericht op meer transparantie omtrent watergebruik en het reduceren van waterstress waar relevant. Een belangrijk thema binnen deze resoluties is het inzichtelijk maken van water risk exposure. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p> <p>Geplande maatregelen AVB zal de huidige engagement trajecten rondom water voortzetten en/of uitbreiden. Aanvullend gaat AVB onderzoek doen naar meer bruikbare data omtrent water en natural capital om de bovenstaande initiatieven (zoals engagement en stembeleid) beter uit te kunnen voeren.</p>

19 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**	
Afvval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	2,35 t/EUR miljoen aan beleggingen	1,28 t/EUR miljoen aan beleggingen	Deze toename is voornamelijk te verklaren door de lancering van een nieuwe regiostrategie (Azië-Pacific).	<p>Algemene benadering Voor gevaarlijk afval hanteert AVB in het SRI-beleid uitsluitingscriteria voor het aandeel nucleaire energie (max 50%). Bedrijven die meer dan 50% van hun omzet halen uit nucleaire energie worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. Daarnaast is afvalbeheer onderdeel van de SRI screening van bedrijven. Hierbij wordt beoordeeld in hoeverre bedrijven gevaarlijk afval produceren en reduceren.</p> <p>Engagement Op gebied van gevaarlijk afval voert AVB voornamelijk engagement via engagement leverancier Hermes EOS. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p> <p>Stembeleid Indien relevante resoluties op gebied van gevaarlijk en/ of radioactief afval worden ingediend zal AVB trachten deze risico's te minimaliseren. Momenteel zijn dergelijke resoluties zeldzaam. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p> <p>Geplande maatregelen AVB blijft de ontwikkelingen op het gebied van gevaarlijk afval monitoren en indien AVB dit noodzakelijk acht worden grenswaarden of uitsluitingscriteria aangepast.</p>

20 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**	
Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor de multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0%	0%		Algemene benadering Het SRI-beleid is gebaseerd op internationale normen en convenanten zoals het UN Global Compact, de OECD Guidelines for Multinational Enterprises, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en International Labour Organization (ILO) conventies. Bedrijven die ernstige en herhaaldelijke controverses hebben op het gebied van deze conventies, zoals mensenrechten, arbeidsrechten, corruptie en milieu, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. Voor het vaststellen van schendingen maakt AVB gebruik van twee dataleveranciers: Moody's ESG en MSCI ESG. Door informatie van twee partijen te combineren wordt gestreefd naar een zo objectief mogelijke analyse.

21 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
					<p>Engagement AVB monitort haar investeringen op basis van deze standaarden en op mogelijke schendingen en/of controversieel gedrag. Dit kan leiden tot directe uitsluiting. In het geval dat AVB een potentiële verbetering ziet start AVB eerst met een engagement traject. In principe duurt een dergelijk traject 3 jaar. Aan het begin worden doelstellingen ter verbetering geformuleerd en aan het bedrijf gecommuniceerd. Als een bedrijf na deze tijd onvoldoende voortgang laat zien, zal het bedrijf worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. Informatie over de voortgang wordt twee keer per jaar gepubliceerd op de website van AVB.</p> <p>Stembeleid AVB stemt in lijn met het SRI-beleid en neemt hierbij informatie van dataleveranciers en engagement gesprekken waar mogelijk mee. Een stemverslag wordt jaarlijks gepubliceerd op de website en het volledige stemgedrag van AVB is te zien via een online dashboard.</p> <p>Geplande maatregelen Voortzetten van bestaande doelstellingen, het monitoren van bedrijven op schendingen, het voeren van engagement met bedrijven in het geval van schendingen en het monitoren van het engagement. In het geval dat er geen verbetering optreedt, gaat AVB over tot uitsluiten.</p>

22 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	29,75%	32,51%	Verbetering van het effect ten opzichte van 2022 komt voor uit een combinatie van factoren: de nadruk op ESG thema's in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, de trend waarbij bedrijven zich steeds bewuster worden van ESG thema's en een verbetering van de data coverage.	<p>Algemene benadering Het SRI-beleid is gebaseerd op internationale normen en convenanten zoals het UN Global Compact, de OECD Guidelines for Multinational Enterprises, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en International Labour Organization (ILO) conventies.</p> <p>Engagement AVB monitort bedrijven op naleving van deze standaarden, waarbij ook wordt gekeken naar de aanwezigheid van klachtenafhandelingsregelingen. Door middel van engagement wordt het gesprek aan gegaan met bedrijven en aangedrongen op het opzetten of herstellen van procedures en compliance mechanismen.</p> <p>Stembeleid AVB stemt in lijn met het SRI-beleid en neemt hierbij informatie van dataleveranciers en engagement gesprekken waar mogelijk mee. Een stemverslag wordt jaarlijks gepubliceerd op de website en het volledige stemgedrag van AVB is te zien via een online dashboard.</p> <p>Geplande maatregelen Voortzetten van het bestaande beleid.</p>

23 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	5,73%	6,05%	Verbetering van het effect ten opzichte van 2022 komt voor uit een combinatie van factoren: de nadruk op ESG thema's in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, de trend waarbij bedrijven zich steeds bewuster worden van ESG thema's en een verbetering van de data coverage.	<p>Algemene benadering Goed bestuur, gelijkheid, discriminatie en gelijkwaardige beloning zijn onderdeel van het SRI-beleid en screening van bedrijven binnen het beleggingsuniversum. Bedrijven die significante controverses op deze onderwerpen hebben kunnen worden uitgesloten van het beleggings-universum.</p> <p>Engagement AVB identificeert en analyseert controverses op dit gebied, die kunnen leiden tot uitsluiting of een engagementtraject. Momenteel is AVB actief betrokken bij een aantal engagements op dit onderwerp, in samenwerking met Hermes EOS. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p> <p>Stembeleid Voor dit specifieke onderwerp stemt AVB voor resoluties op AvA's (Algemene vergadering van Aandeelhouders) om loonkloofverschillen te minimaliseren, indien relevant. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p>

24 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
13. Gender-diversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van Ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	34,65	33,73%	Verbetering van het effect ten opzichte van 2022 komt voor uit een combinatie van factoren: de nadruk op ESG thema's in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, de trend waarbij bedrijven zich steeds bewuster worden van ESG thema's en een verbetering van de data coverage.	<p>Algemene benadering Goed bestuur, gelijkheid en discriminatie en gelijkwaardige beloning zijn onderdeel van het SRI-beleid en screening van bedrijven binnen het beleggings-universum. Bedrijven die significante controverses op deze onderwerpen hebben, kunnen worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.</p> <p>Engagement Wanneer AVB controverses identificeert op het gebied van bovengenoemde onderwerpen kan dit leiden tot het starten van engagementtrajecten. Momenteel is AVB actief betrokken bij een aantal engagements op dit onderwerp, in samenwerking met Hermes EOS. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p>
14. Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	0,00%		<p>Stembeleid Voor dit specifieke onderwerp stemt AVB voor resoluties op AvA's om diversiteit te bevorderen, indien relevant. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p> <p>Geplande maatregelen Voortzetting van het bestaande beleid en zich inzetten voor betere beschikbaarheid van data om verschillen rondom diversiteit te analyseren en minimaliseren.</p>

25 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	276,02 tCO ₂ eq/miljoen EUR	226,46 tCO ₂ eq/miljoen EUR	Het effect van 2022 is niet vergelijkbaar met het effect van 2023 omdat er in 2023 data van een andere dataleverancier is gebruikt.	<p>Algemene benadering ASR Nederland N.V., waarvan AVB een 100% dochteronderneming is, is ondertekenaar van het Parijsakkoord en geïnteresseerd aan het Net Zero Asset Manager Initiatief. Hiermee verplicht AVB zich om in 2050 of eerder een netto CO₂-uitstoot van nul te bereiken met als doel de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot 1,5 graden Celsius. Om dit te realiseren zijn organisatie brede doelstellingen vastgesteld om de koolstofvoetafdruk van de beleggingsportefeuille in de periode tussen 2015 en 2030 met 65% te verminderen.</p> <p>AVB berekent de BKG-voetafdruk van de landen in de beleggingsportefeuille volgens de PCAF-methodologie en publiceert de resultaten in het jaarlijkse klimaatrapport of in de relevante fondsdocumentatie. AVB hanteert specifieke klimaatuitsluitingen voor landen die niet goed presteren op het gebied van de milieu-gerelateerde SDG's (7, 13, 14, 15). Voor de fondsen die AVB beheert, worden extra klimaatmaatregelen genomen, zoals een percentage aan groene obligaties.</p> <p>Engagement AVB neemt actief deel aan diverse sectorinitiatieven die bij overheden lobbyen om hun uitstoot van broeikasgassen te verminderen. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p> <p>Geplande maatregelen Er wordt in 2024 gewerkt aan de Scope 3 analyse voor landen, waarbij gekeken wordt naar de coverage en kwaliteit van data. Voor sommige landen zijn namelijk nog geen emissiegegevens beschikbaar.</p>

26 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0		<p>Algemene benadering In overeenstemming met het SRI-beleid sluit AVB voor haar intern beheerde beleggingen landen uit die de mensenrechten niet respecteren. Deze indicator betreft niet alle extern beheerde beleggingen. AVB maakt hiervoor gebruik van gegevens van Freedom House. Landen die als 'not-free' worden beoordeeld, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van AVB. De lijst met uitgesloten landen is te vinden op de website van ASR. Bovendien hanteert AVB positieve criteria, waaronder de beoordeling van mensenrechten op basis van de SDG-index.</p> <p>Geplande maatregelen Voortzetten van het bestaande beleid.</p>

27 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in Vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	n.v.t.	0,19%	De beleggingen in vastgoed door a.s.r. real estate investment partners worden niet langer beheerd door AVB. Dat resulteert erin dat er over 2023 geen beleggingen zijn waarover gerapporteerd kan worden.	
18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	61,95%	61,68%	De beleggingen in vastgoed door a.s.r. real estate investment partners worden niet langer beheerd door AVB. De resultaten over 2023 hebben alleen betrekking op de beleggingen in hypothe-ken.	Algemene benadering ASR Nederland N.V., waarvan AVB een 100% dochteronderneming is, is ondertekenaar van het Parijsakkoord en gecommitteerd aan het Net Zero Asset Manager Initiatief. Hiermee verplicht AVB zich om in 2050 of eerder een netto CO ₂ -uitstoot van nul te bereiken met als doel de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot 1,5 graden Celsius. Om bij te dragen aan de vermindering van CO ₂ -uitstoot.

Klimaat- en andere milieu-indicatoren (Tabel 2)

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**	
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissie reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissie reductie die aan sluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	23,76%	29,93%	Verbetering van het effect ten opzichte van 2022 komt voor uit een combinatie van factoren: de nadruk op ESG thema's in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, de trend waarbij bedrijven zich steeds bewuster worden van ESG thema's en een verbetering van de data coverage.	<p>Algemene benadering ASR Nederland N.V., waarvan AVB een 100% dochteronderneming is, is ondertekenaar van het Parijsakkoord en geïnteresseerd aan het Net Zero Asset Manager Initiatief. Hiermee verplicht AVB zich om in 2050 of eerder een netto CO₂-uitstoot van nul te bereiken met als doel de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot 1,5 graden Celsius. Om dit te realiseren zijn organisatie brede doelstellingen vastgesteld om de koolstofvoetafdruk van de beleggingsportefeuille in de periode tussen 2015 en 2030 met 65% te verminderen, met specifieke subdoelen per activaklasse. AVB hanteert eveneens de doelstelling om per ultimo 2024 4,5 miljard Euro aan impact investeringen in portefeuille te hebben. Deze investeringen bestaan voor een belangrijk deel uit hernieuwbare energiebronnen en low-carbon oplossingen. Daarnaast sluit AVB beleggingen in bedrijven die inkomsten uit mijnbouw en productie van steenkool (0%) halen uit en stelt zij een grens aan beleggingen in onconventionele olie- en gas (max 5%) en van elektriciteit uit steenkool (max 5%) of kernenergie (max 50%).</p>

Klimaat- en andere milieu-indicatoren (Tabel 2)

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid Parameter	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
					<p>Engagement</p> <p>AVB voert intensieve gesprekken (engagements) met fossiele en carbon-intensieve bedrijven met als doelstelling te beleggen in bedrijven die voldoen aan de criteria voor klimaatvriendelijke beleggingen, zoals vastgesteld in het Klimaatakkoord van Parijs. AVB hanteert hierbij een duidelijke fossiele exit-strategie bestaande uit 3 fasen. Zie de klimaatstrategie voor een uitgebreide toelichting hierop. Bedrijven die niet in staat zijn mee te gaan in de overgang naar netto-nul in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs worden uitgesloten. Daarnaast voert AVB via engagement-leveranciers, met nog een significant aantal andere partijen, engagement gericht op decarbonisatie en de realisatie van de Parijsdoelstellingen. Voor meer informatie hierover verwijzen wij u naar de website van AVB.</p> <p>Geplande maatregelen</p> <p>AVB zal doorgaan met het uitvoering geven aan de fossiele strategie zoals uitgestippeld in de klimaatstrategie. Ook blijft AVB de carbon footprint monitoren, zodat eventueel tijdig kan worden bijgestuurd om haar doelstellingen in 2030 te realiseren. AVB blijft zich inzetten om samenwerking en/of betrokkenheid te zoeken met ondernemingen en ESG dataleveranciers om deze doelen te bereiken. Dit houdt concreet in dat AVB gesprekken met olie- en gasbedrijven voortzet en engagement gesprekken met carbon intensieve bedrijven voert. Bovendien streeft AVB ernaar om impactinvesteringen te vergroten, met een sterke nadruk op ondernemingen die zich inzetten voor nieuwe technologieën die bijdragen aan de energietransitie en CO₂-reductie.</p>

Klimaat- en andere milieu-indicatoren (Tabel 2)

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**	
Broeikasgasemissies	18. BKG-emissies	Door vastgoedactiva veroorzaakte scope 1-BKG-emissies Door vastgoedactiva veroorzaakte scope 2-BKG-emissies Door vastgoedactiva veroorzaakte scope 3-BKG-emissies Totale door vastgoedactiva veroorzaakte BKG-emissies	143.055 ton CO ₂ eq. Scope 3	148.244 ton CO ₂ eq. Scope 1+2 2.2252 ton CO ₂ eq. 150.496 ton CO ₂ eq.	De beleggingen in vastgoed door a.s.r. real estate investment partners worden niet langer beheerd door AVB. De resultaten over 2023 hebben alleen betrekking op de beleggingen in hypotheek.	<p>Algemene benadering ASR Nederland N.V., waarvan AVB een 100% dochteronderneming is, is ondertekenaar van het Parijsakkoord en geïmmitteerd aan het Net Zero Asset Manager Initiatief. Hiermee verplicht AVB zich om in 2050 of eerder een netto CO₂-uitstoot van nul te bereiken met als doel de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot 1,5 graden Celsius. AVB en a.s.r. houden rekening met deze indicator door te werken aan het verbeteren van de energiezuinigheid en duurzaamheid van woningen, door proactief duurzaamheidsfinanciering te verstrekken aan zowel nieuwe als bestaande klanten en door een methodologie te ontwikkelen om de impliciete verbetering van de energie-efficiëntie te meten.</p> <p>Met de <u>WelThuis verduurzamingshypotheek</u> faciliteren a.s.r. en AVB de geldnemer met toegankelijke en aantrekkelijke financiering voor het verduurzamen van de woning, en dragen daarmee bij aan mitigatie van klimaatverandering. Bestaande geldnemers kunnen ook een verduurzamingshypotheek afsluiten om hun huidige woning te verduurzamen.</p> <p>Geplande maatregelen Voortzetten van het bestaande beleid.</p>

31 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping (Tabel 3)

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**	
Sociaal	19. Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting	Mate waarin politieke en maatschappelijke organisaties vrijelijk kunnen functioneren, met inbegrip van een kwantitatieve indicator	89,06	81,02	Verbetering van het effect ten opzichte van 2022 komt voor uit een combinatie van factoren: de nadruk op ESG thema's in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, de trend waarbij bedrijven zich steeds bewuster worden van ESG thema's en een verbetering van de data coverage.	<p>Algemene benadering AVB houdt zich aan de beleggingsrestricties die voortvloeien uit de sanctielijsten van internationale organisaties zoals de Verenigde Naties en de Europese Unie en sanctielijsten opgesteld door de Verenigde Staten. In overeenstemming met het SRI-beleid sluit AVB landen uit die de mensenrechten niet respecteren. AVB maakt hiervoor gebruik van gegevens van Freedom House. Landen die als 'not-free' worden beoordeeld, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van AVB. De lijst met uitgesloten landen is te vinden op de website van AVB. Daarnaast hanteert AVB positieve criteria, waaronder de beoordeling van mensenrechten op basis van de Sustainable Development Goals-index.</p> <p>Geplande maatregelen Voortzetten van het bestaande beleid.</p>
Governance	21. Gemiddelde corruptiescore	Maatstaf voor het gepercipieerde corruptieniveau in de publieke sector, aan de hand van een kwantitatieve indicator.	72,55	64,16	Verbetering van het effect ten opzichte van 2022 komt voor uit een combinatie van factoren: de nadruk op ESG thema's in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, de trend waarbij bedrijven zich steeds bewuster worden van ESG thema's en een verbetering van de data coverage.	<p>Algemene benadering AVB houdt zich aan de beleggingsrestricties die voortvloeien uit de sanctielijsten van internationale organisaties zoals de Verenigde Naties en de Europese Unie en sanctielijsten opgesteld door de Verenigde Staten. Het SRI-beleid van AVB sluit landen uit die een hoge mate van corruptie kennen. AVB maakt gebruik van gegevens van Transparency International, die de Corruption Perception Index (CPI) publiceert. Landen met een score lager dan 30 in de CPI worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van AVB.</p> <p>Geplande maatregelen Voortzetten van het bestaande beleid.</p>

32 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

* In de kolom toelichting wordt in sommige gevallen bij een verschil in effect ten opzichte van 2022 een verklaring gegeven. Dit verschil kan veroorzaakt worden door verschillende elementen. Bijvoorbeeld door een verschil in de beschikbaarheid van data ('data coverage') en/of door nieuwe inzichten die hebben geleid tot de keuze voor een andere dataleverancier, berekeningsmethode of datapunt.

** Voor meer informatie over de geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen wordt verwezen naar het geüpdate beleid (Policy for Responsible Investments, voorheen SRI-beleid) en de meest recente vastgestelde impact- en emissiedoelen, zoals gepubliceerd op de [website van AVB](#).

AVB streeft ernaar om de kwaliteit van de data voortdurend te verbeteren aan de hand van nieuwe inzichten, beschikbare informatie en veranderingen in wet- en regelgeving.

AVB kan het vermogensbeheer uitbesteden door gebruik te maken van externe vermogensbeheerders. Indien hiertoe wordt besloten, wil AVB dat de externe vermogensbeheerder zo veel mogelijk belegt in overeenstemming met haar duurzaamheidsbeleid (zie het SRI-beleid). Het kan echter voorkomen dat bepaalde beleggingen van een externe vermogensbeheerder afwijken van het duurzaamheidsbeleid van AVB. Dit kan een materiële impact hebben op de kwantitatieve resultaten van de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI-indicatoren).

Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren – beleggingen in beheer Aegon Asset Management

Als gevolg van het samengaan van Aegon Nederland N.V. met ASR Nederland N.V. in 2023, wordt een deel van de beleggingen van AVB beheerd door Aegon Asset Management. Ten aanzien van de resultaten van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren gebruiken Aegon Asset Management en AVB verschillende dataleveranciers. Aangezien deze dataleveranciers bij de beoordeling van de PAI-indicatoren andere methodologieën gebruiken verschillen de resultaten. Hierdoor kunnen de resultaten van de PAI-indicatoren niet bij elkaar worden opgeteld. AVB heeft er daarom voor gekozen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van de beleggingen die door Aegon Asset Management worden beheerd in een aparte tabel op te nemen, zie hieronder:

33 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	240.542,98 t CO ₂ equivalent	*	**	***
		Scope 2-BKG-emissies	70.059,94 t CO ₂ equivalent	*	**	***
		Scope 3-BKG-emissies	3.457.082,48 t CO ₂ equivalent	*	**	***
		Totale BKG-emissies	3.767.685,40 t CO ₂ equivalent	*	**	***
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	877,10 t CO ₂ equivalent per miljoen EUR aan beleggingen	*	**	***
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	2.525,51 t/EUR miljoen omzet	*	**	***
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	1,69%	*	**	***

34 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de Totale energiebronnen	9,18% (verbruik) 0,34% (opwekking)	*	**	***

35 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten	<p>Landbouw, bosbouw en visserij 0,00 GWh per miljoen EUR</p> <p>Bouwnijverheid 0,01 GWh per miljoen EUR</p> <p>Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht 0,01 Industrie 0,05 GWh per miljoen EUR</p> <p>Industrie 0,05 GWh per miljoen EUR</p> <p>Winning van delfstoffen 0,01 GWh per miljoen EUR</p>	*	**	***

36 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
		<p>Exploitatie van en handel in onroerend goed 0,02 GWh per miljoen EUR</p> <p>Vervoer en opslag 0,00 GWh per miljoen EUR</p> <p>Distributie van water en afvalwaterbeheer en sanering 0,00 GWh per miljoen EUR</p> <p>Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen 0,00 GWh per miljoen EUR</p>	*	**	***	
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,01%	*	**	***

37 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,00 t/EUR miljoen aan beleggingen	*	**	***
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,29 t/EUR miljoen aan beleggingen	*	**	***
Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping						
Sociale thema's en arbeids-omstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor de multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,47%	*	**	***

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	6,38%	*	**	***
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,19%	*	**	***
13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	6,63%	*	**	***

39 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	*	**	***

40 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting*	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	49,71 t CO ₂ eq/miljoen EUR	*	**	***
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	-	*	Vanwege het gebruik van data van een andere dataleverancier door Aegon Asset Management, per 2023, die afwijkende definities en criteria gebruikt is het niet mogelijk om over 2023 een effect te rapporteren voor deze indicator.	***

41 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Klimaat- en andere milieu-indicatoren

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissie reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissie reductie die aan sluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	11,12%	*	**	***
Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	11,9%	*	**	***
Andere staatsindicatoren voor de belangrijkste negatieve impact						
	Gemiddelde score voor inkomensongelijkheid	Gemiddelde score voor inkomensongelijkheid	0,46%	*	**	***

* Deze kolom is niet van toepassing, omdat Q3 en Q4 van 2023 de eerste rapportageperiode is waarin de kwantitatieve elementen met betrekking tot de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van AAM worden gerapporteerd.

** Deze kolom is niet van toepassing. In deze kolom wordt uitgelegd hoe de specifieke indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI-indicator) zich heeft ontwikkeld ten opzichte van verschillende referentieperiodes, en hoe dit verband houdt met de genomen maatregelen.

*** AVB kan het vermogensbeheer uitbesteden door gebruik te maken van externe vermogensbeheerders. Aegon Asset Management is één van de externe vermogensbeheerder waaraan AVB het beheer van beleggingen heeft uitbesteed. AVB wil dat Aegon Asset Management zo veel mogelijk belegt in overeenstemming met haar duurzaamheidsbeleid (zie het SRI-beleid). Het kan echter voorkomen dat bepaalde beleggingen van een externe vermogensbeheerder afwijken van het duurzaamheidsbeleid van AVB. Dit kan een materiële impact hebben op de kwantitatieve resultaten van de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI-indicatoren).

III. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Methodologie, aanpak om ongunstige effecten op de duurzaamheidsactoren vast te stellen en te beoordelen

Bij het screenen van de beleggingsportefeuille worden de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren geanalyseerd, vastgesteld en gerangschikt, met als doel deze effecten vervolgens te voorkomen en te verminderen. Zoals aangegeven in het SRI-beleid, screent AVB periodiek bedrijven op het schenden van internationale normen, zoals het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Hiermee wordt het beleggingsuniversum, waarin door AVB belegd kan worden, gecontroleerd op ondernemingen die mogelijk mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en/of anti-corruptieregels schenden of die betrokken zijn bij anderszins controversiële activiteiten. Dit proces wordt het Due Diligence (DD) proces genoemd. Ter beoordeling wordt tijdens het DD-proces gekeken naar de invloed (impact) van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of milieu en de ernst, schaal, onomkeerbaarheid van de gevolgen van dat gedrag en de kans dat schending plaatsvindt. AVB gebruikt hierbij informatie van twee onafhankelijke ESG-dataleveranciers, Moody's ESG en MSCI ESG.

43 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indien als gevolg van dit Due Diligence proces ondernemingen worden geïdentificeerd op controversiële activiteiten en/of schending van internationale normen zullen deze worden uitgesloten. Tevens gebruikt AVB in bepaalde gevallen haar invloed wanneer blijkt dat ondernemingen in de beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken of dreigen te veroorzaken. Zij gebruikt haar invloed bijvoorbeeld via engagement en/of door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, om zodoende deze negatieve impact van een onderneming te voorkomen en/of te mitigeren. Zie voor meer informatie over de maatregelen die AVB neemt voor het beperken van de belangrijkste ongunstige effecten het bovenstaande onderdeel “Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren”.

Deze verklaring is goedgekeurd door de directie van ASR Vermogensbeheer N.V. op 27 juni 2024.

Keuze onverplichte indicatoren

Naast de 18 verplichte indicatoren die AVB in dit statement opgenomen heeft, zijn er 4 aanvullende onverplichte indicatoren weergegeven. Dit zijn:

1. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissie-reductie (PAI 2.4);
2. BKG-emissies (PAI 2.18);
3. Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting (PAI 3.19); en
4. Gemiddelde corruptiescore (PAI 3.21).

De keuze voor deze indicatoren heeft AVB gemaakt door binnen haar beleggingen rekening te houden met een aantal criteria,

zoals de waarschijnlijkheid van het optreden en de ernst van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van het potentieel onherstelbare karakter ervan. Deze additionele indicatoren sluiten ook aan bij de belangrijkste thema's van het SRI-beleid.

Governance, verantwoordelijkheid voor uitvoering

AVB is een 100% dochteronderneming van ASR Nederland N.V. en heeft ten doel het beheren van beleggingsinstellingen en het verlenen van beleggingsdiensten voor groepsmaatschappijen en derden. Binnen ASR Nederland N.V. is de verantwoordelijkheid voor duurzaamheid belegd bij de voorzitter van de Raad van Bestuur. In 2021 is binnen de Raad van Commissarissen (RvC) een ESG comité (Environmental, Social, Governance) ingesteld. Dit comité adviseert en ondersteunt de RvC in zijn toezicht-houdende rol met betrekking tot ontwikkelingen op het gebied van ESG en resultaten van duurzame bedrijfsstrategie.

Dienstverlening AVB:

De dienstverlening van AVB bestaat uit:

- Collectief vermogensbeheer (het aanbieden van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen);
- Individueel vermogensbeheer (vermogensbeheer op basis van een mandaat) en het ontvangen en doorgeven van orders.

AVB verzorgt haar dienstverlening binnen de kaders van het AVB SRI-beleid. Het is mogelijk dat er additionele duurzaamheidsrestricties en doelstellingen door beleggingsinstellingen (collectief vermogensbeheer) en door klanten (individueel vermogensbeheer) worden toegevoegd.

44 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Dit zijn dan restricties en doelstellingen die in het vermogensbeheer- mandaat van de beleggingsinstelling of klantovereenkomst zijn vastgelegd.

Bij de uitvoering van beleggingstransacties zijn voor AVB het SRI-beleid, de adviezen en uitsluitingen zoals bepaald door het ESG comité en de afspraken met de klant/beleggingsinstelling leidend.

De directie AVB evalueert het AVB SRI-beleid regelmatig en stelt het periodiek opnieuw vast. Bij de evaluatie wordt de directie ondersteunt door het ESG comité. Dit comité wordt op haar beurt ondersteunt door een afdeling ESG binnen AVB. De afdeling heeft de volgende taken:

- Het monitoren van marktontwikkelingen;
- Het identificeren van opkomende ESG-risico's (en kansen);
- Het doen van voorstellen voor het SRI-beleid (verbeteringen c.q. aanvullingen);
- Het uitvoeren van het actieve aandeelhoudersbeleid;
- Het opleiden van interne en externe stakeholders (waaronder klanten) en daarmee het creëren van draagvlak voor het AVB SRI-beleid; en
- Met de portefeuillemanagers voorstellen formuleren voor klanten en beleggingsinstellingen.

Inrichting AVB

AVB heeft conform artikel 15 AIFM richtlijn, artikel 4:14, de leden 1 en 2 Wft en artikel 23 en artikel 24b Besluit Prudentiële regels Wft (Bpr) een passend risicobeheerssysteem ingericht om alle relevante risico's die aan de activiteiten, processen en systemen van de beleggingsonderneming zijn verbonden op afdoende wijze te herkennen, meten, beheersen en bewaken.

AVB hanteert het three lines of defence model als risicomanagementmodel. Hierbij wordt voor de invulling van de 2de en 3de lijns risico-organisatie gebruik gemaakt van de afdelingen Risk Management (2de lijns), Compliance (2de lijns) en Internal Audit (3de lijns).

De portefeuille managers (eerste lijn) voeren transacties uit ten behoeve van de beleggingsportefeuilles binnen de kaders van het SRI-beleid. Hierbij dienen onder meer de vooraf vastgestelde limieten en ESG uitsluitingen (zoals bepaald door het ESG comité) in acht genomen te worden. Deze zijn geautomatiseerd vastgelegd in het beleggingsadministratiesysteem SimCorp Dimension (SCD) ten behoeve van de dagelijkse pre- en post-trade controles.

Data, de informatie die AVB gebruikt en haar inspanningsverplichting

Om goed inzicht te krijgen in de relevante belangrijkste ongunstige effecten, screent AVB twee keer per jaar de door haar beheerde beleggingen. AVB gebruikt hierbij informatie van twee onafhankelijke ESG-data leveranciers, Moody's ESG en MSCI ESG. Deze dataleveranciers screenen (potentiële) beleggingen onder andere op controversiële activiteiten en schending van mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en/of anti-corruptieregels. Verder kijken zij naar de invloed (impact) van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of het milieu en de ernst, schaal, onomkeerbaarheid van de gevolgen van dat gedrag en de kans dat schending plaatsvindt. Op basis hiervan worden bijvoorbeeld uitsluitingen, een ranking met 'best in class' bedrijven en ESG scores per bedrijf vastgesteld.

45 Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Ten aanzien van de resultaten van de kwantitatieve elementen over de periode 1 januari 2023 – 31 december 2023 (dat betreft de kolom “effecten 2023”) heeft AVB met name gebruik gemaakt van de methodologie opgesteld door MSCI (MSCI SFDR Aggregation Methodology). De door MSCI gehanteerde methodologie is gebaseerd op de geldende wet- en regelgeving. Echter, aangezien de gehanteerde methodologie nog in ontwikkeling is en er verschillende benaderingen hierover zijn op de markt verdient het aanbeveling om de resultaten die hieruit voortvloeien met de nodige voorzichtigheid te beoordelen. AVB streeft ernaar om deze methodologie en de daaruit voortvloeiende resultaten voortdurend te verfijnen aan de hand van nieuwe inzichten, beschikbare informatie en veranderingen in wet- en regelgeving.

AVB heeft een eigen methode ontwikkeld om verschillen tussen de screening van ESG dataleveranciers te identificeren en om consistentie in haar oordeel te waarborgen. Voor sommige indicatoren in bepaalde asset categorieën, bijvoorbeeld private markten, is de benodigde informatie niet altijd beschikbaar. AVB probeert zoveel mogelijk informatie te krijgen bij dataleveranciers of bij de onderneming/projecten/vermogensbeheerder zelf. AVB probeert ook aanvullend onderzoek te verrichten om, indien mogelijk, redelijke aannames te formuleren.

Daarnaast maakt AVB gebruik van de diensten van ESG Engagement leveranciers, naast eigen directe engagementtrajecten, om invloed uit te oefenen op de ondernemingen waarin AVB belegt, om zodoende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te voorkomen of te verminderen.

Voor beleggingen die niet rechtstreeks worden gedaan door AVB vindt de ESG rapportage plaats aan de hand van het ‘look-through’-principe (bij toepassing van het look through-principe wordt door de betreffende beleggingsfondsen heen gekeken naar de onderliggende beleggingen).

Foutmarge methodologieën

De methodologie om de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te identificeren hangt af van de beschikbaarheid en kwaliteit van data en/of gegevens. Bij de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van zowel de verplichte als optionele indicatoren wordt gebruik gemaakt van verschillende informatiebronnen, zoals die van data-leveranciers, publiek beschikbare informatie en engagement leveranciers.

Het is mogelijk dat deze informatie (nog) niet accuraat is. Er zijn veel verschillende manieren om data te wegen en te aggregeren in de vorm van ESG-scores. Voor wat betreft de beschikbaarheid van informatie geldt dat informatie over grote ondernemingen beter beschikbaar is en dat grote ondernemingen ook eerder blootgesteld worden aan controverses, omdat de reikwijdte van hun activiteiten en waardeketen breder is. Dit kan ertoe leiden dat voor kleinere ondernemingen of voor onderbelichte beleggingscategorieën bepaalde belangrijke ongunstige effecten tot nog toe onderbelicht zijn in publiek beschikbare informatie. En daarmee nog onvoldoende worden meegenomen bij het nemen van en beleggingsbesluit. AVB verwacht dat de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens de komende jaren steeds verder zal verbeteren.

IV. Engagementbeleid

Als vermogensbeheerder is AVB betrokken bij de ondernemingen waarin zij belegt. Dit betekent dat AVB ondernemingen aanspreekt op hun verantwoordelijkheid om waarde op de lange termijn te creëren voor alle belanghebbenden. Op deze manier draagt AVB bij aan verantwoord ondernemerschap en goed ondernemingsbestuur. Het engagementbeleid en stembeleid maken hier een integraal onderdeel van uit. Hiermee sluit AVB aan bij de eisen van de herziene aandeelhoudersrichtlijn (2017/828 EU).

Dialogoog en samenwerking

AVB streeft naar een constructieve dialoog en betrokkenheid met de bedrijven waarin zij namens klanten belegt met als doel het verhogen van het maatschappelijk rendement op lange termijn. AVB voert periodiek gesprekken met het management van deze bedrijven over hun duurzaamheidsbeleid. Als er sprake is van controversiële activiteiten en deze dialoog niet tot een positief resultaat leidt, worden bedrijven uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Deze dialoog kent drie vormen:

1. Betrokkenheid met als doel het monitoren van de voortdurende duurzaamheid van een bedrijf; dit vindt regelmatig plaats afhankelijk van de omvang van de investering die beheerd worden door AVB;
2. Betrokkenheid met als doel het beïnvloeden van het gedrag van een bedrijf of sector waar ESG issues zijn geïdentificeerd; en
3. Publieke betrokkenheid samen met beleidsmakers, overheid, regelgevende instanties, sectororganisaties en/of andere belanghebbenden om duurzaamheid te implementeren en te verbeteren.

De dialoog in de eerste vorm wordt meestal door AVB alleen gevoerd. Bij de dialogen in de tweede en derde vorm wordt vaak ook samengewerkt met andere aandeelhouders of relevante belanghebbenden van deze vennootschappen. AVB werkt ook samen met gespecialiseerde partijen op het gebied van duurzaamheid zoals CERES met betrekking tot water engagement en VBDO met betrekking tot plastics engagement. Tevens werkt AVB samen met in engagement gespecialiseerde partijen zoals Robeco en Hermes EOS om meer invloed te kunnen uitoefenen. Deze samenwerking is gericht tot verschillende thema's, zoals het aanpakken van schendingen van de UN Global Compact (UNGC) standaarden met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieukwesties en ethisch gedrag, maar ook bijvoorbeeld om biodiversiteit aan te pakken of om de loonkloof tussen man en vrouw te dichten.

AVB probeert door middel van dialoog op alle in de bovenstaande tabel opgenomen onderwerpen invloed uit te oefenen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te voorkomen en te verminderen.

Stembeleid

Het stemrecht van aandeelhouders is essentieel voor de goede werking van een corporate governance systeem. Het stembeleid van AVB is ontwikkeld in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code en het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) beleid van AVB. Als aandeelhouder zal AVB in het belang van haar klanten, haar invloed doen gelden door gebruik te maken van haar stemrecht. Steeds zal op zorgvuldige wijze worden onderzocht of AVB zelf of door middel van een volmacht van haar stemrecht gebruik zal maken.

AVB probeert door middel van stemmen op alle in de bovenstaande tabel opgenomen onderwerpen invloed uit te oefenen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te voorkomen en te verminderen. Voor meer informatie over het engagement- en stembeleid verwijzen wij naar de [website](#).

Escalatiestrategie wanneer belangrijkste ongunstige effecten niet verminderen

Indien er onvoldoende voortgang is in een engagement traject met een bepaalde onderneming, zal AVB een escalatiestrategie inzetten.

De escalatiestrategie biedt de volgende instrumenten:

- Tegen stemmen op bepaalde agendapunten bij onvoldoende openheid en voortgang bij engagement;
- Het stellen van vragen op de aandeelhoudersvergaderingen;
- Het (co-)plaatsen van aandeelhoudersresoluties op de agenda van de aandeelhoudersvergadering; en
- Het uitbrengen van investor-statements.

Bovenstaande instrumenten worden op case-by-case basis overwogen.

Wanneer deze instrumenten niet het gewenste effect hebben, kan AVB overgaan tot uitsluiting van de onderneming.

V. Verwijzingen naar internationale Normen

Met betrekking tot Due Diligence onderzoek en verslaglegging handelt AVB in overeenstemming met internationale conventies, aanbevelingen, raamwerken en richtlijnen, zoals: UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles on Business and Human Rights, Principles for Responsible Investment (PRI), OECD Guidelines for Multinational Enterprises, het convenant van Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO), het Parijs Akkoord, het Nederlandse Klimaatakkoord en de Nederlandse Stewardship Code. Hieronder wordt een korte toelichting op deze normen gegeven. Verder is het SRI-beleid van AVB gebaseerd op, en in lijn met, andere internationale conventies, aanbevelingen, raamwerken en richtlijnen.

UN Global Compact Principles

AVB verwacht van bedrijven en fondsen waarin het belegt dat ze in lijn handelen met de algemene normen voor ondernemingen van de Verenigde Naties (United Nations Global Compact, UNGC). De UNGC bestaat uit tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en het tegengaan van corruptie. In 2016 zijn deze vertaald naar zeventien duurzame ontwikkelingsdoelen, de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties.

UN Guiding Principles on Business and Human Rights

AVB onderschrijft de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, zoals het recht op leven, vrijheid van meningsuiting, arbeidsrechten en non-discriminatie die

staten en ondernemingen dienen te respecteren en na te leven. Deze set van richtlijnen is in 2011 door de Mensenrechtenraad van de Verenigde Naties goedgekeurd.

Principles for Responsible Investment (UN PRI)

AVB heeft zich gecommitteerd aan de principes voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties (United Nations Principles for Responsible Investment – UN PRI). De principes voor verantwoord beleggen zijn ontwikkeld door een internationale groep institutionele beleggers en weerspiegelen de toenemende relevantie van milieu-, sociale en bestuurlijke kwesties voor de beleggingspraktijk.

OECD Guidelines for Multinational Enterprises

Door middel van het SRI-beleid committeert AVB zich aan de OECD Guidelines for Multinational Enterprises. De OECD Guidelines for Multinational Enterprises zijn opgesteld om bedrijven wereldwijd te helpen hun bedrijfsvoering op een maatschappelijk verantwoorde wijze in te richten. De richtlijnen zien op kwesties als mensenrechten, kinderarbeid, milieu, corruptie, arbeidsomstandigheden en verantwoorde omgang met belasting. De OECD Guidelines for Multinational Enterprises stellen dat, voor de doeleinden van de richtlijnen, “due-diligence onderzoek” wordt gezien als het proces waarmee institutionele beleggers de daadwerkelijke en potentiële negatieve impact van hun beleggingen op belanghebbenden in de (beleggings-)keten kunnen identificeren, prioriteren, voorkomen en/of mitigeren en hierover verantwoording af leggen. AVB heeft de zes stappen van het Due Diligence proces zoals beschreven in de OECD-richtlijnen geïmplementeerd in haar beleggingsproces.

Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO)

AVB is, via ASR Nederland N.V./het Verbond van Verzekeraars, onder-tekenaar van het IMVO-Convenant en voldoet aan de afspraken van het Convenant. Het IMVO-Convenant is inmiddels beëindigd en had als doel om als sector meer inzicht te krijgen en een positieve impact te realiseren op het gebied van milieu, sociale omstandigheden en ondernemingsbestuur. De afspraken in het convenant zijn gebaseerd op de OECD Guidelines for Multinational Enterprises en UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Na de beëindiging heeft een groep verzekeraars, waaronder a.s.r., zich gecommitteerd aan een vervolginiatief, met als naam IMVO 2.0.

Klimaatakkoord van Parijs

AVB ondersteunt het Klimaatakkoord van Parijs, daarom wil AVB haar beleggingsportefeuille zo veel als mogelijk in lijn brengen met de afspraken die hierin zijn gemaakt. Daarbij stelt AVB zichzelf twee hoofddoelen:

- De CO₂-voetafdruk van de beleggingsportefeuille (beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, vastgoedbeleggingen en de hypotheekportefeuille) met 65% verminderen tussen 2015 (Akkoord van Parijs) en 2030. In 2050 wil AVB een netto nul CO₂-uitstoot hebben; en
- Tenminste 4,5 miljard euro impact beleggingen op de balans in 2024. Een groot deel van de impact-investeringen die a.s.r. doet, houden verband met het bevorderen van de energietransitie. Voor meer informatie over de definitie van impact investering en het beleid hierover verwijzen wij naar de [website](#).

Nederlands Klimaatakkoord

AVB is, via ASR Nederland N.V. ondertekenaar van het Nederlandse commitment aan het Klimaatakkoord (Nederlandse Financiële Sector bijdrage). Het commitment moet bijdragen aan de uitvoering van het nationale Klimaatakkoord, wat tot doel heeft om de uitstoot van CO₂ in 2030 met 49% te verminderen ten opzichte van 1990. Sinds 2018 rapporteert AVB over de CO₂-impact van haar beleggingsportefeuille. Daarnaast investeert AVB ook in bedrijven en initiatieven met impact in het kader van de energietransitie.

Nederlandse Stewardship Code

AVB voldoet aan de Nederlandse Stewardship Code. Deze door pensioenfondsen, levensverzekeraars en vermogensbeheerders vastgestelde gedragscode geeft door middel van elf principes uiting aan het toenemende belang van betrokken en verantwoord aandeelhouderschap en de rol die institutionele beleggers spelen bij het bevorderen van lange termijn waardecreatie van de Nederlandse beursvennootschappen waarin zij beleggen.

De gebruikte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt om te meten hoe we voldoen aan de bovengenoemde internationale normen en kaders. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- PAI 1.1: BKG-emissies;
- PAI 1.4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen;
- PAI 1.10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO);

- PAI 1.11: Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; en
- PAI 1.14: Blootstelling aan controversiële wapens zoals antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens (het Verdrag inzake Clustermunitie (CCM)).

Toekomstgericht klimaatscenario

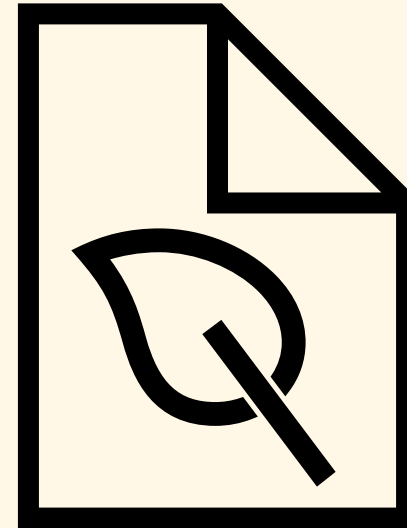
AVB neemt op verschillende manieren toekomstgerichte klimaatscenario's mee in haar beleid. We hanteren klimaatscenario's voor de portefeuilleconstructie. AVB neemt de doelen in het klimaatakkoord van Parijs zowel op in haar Due Diligence beleid als in haar CO₂-reductiestrategie. Bij het over het geheel analyseren van de toekomstige impact van klimaatverandering op belegd vermogen hanteert AVB drie scenario's:

- In het ordelijke scenario wordt uitgegaan van een tijdig en effectief klimaatbeleid, waarmee het lukt om de opwarming een halt toe te roepen. Investerings in schone energiebronnen dragen in dit scenario bij aan economische groei. De klimaatrisico's blijven beperkt;
- In het wanordelijke scenario worden maatregelen eerst uitgesteld en dan in snel tempo alsnog ingevoerd. Dit leidt tot meer transitierisico's en hogere economische en financiële kosten; en
- In een falend of broeikasscenario wordt geen actie of te weinig actie ondernomen om opwarming van de aarde tegen te gaan. Dit scenario gaat gepaard met een sterke stijging van de fysieke klimaatrisico's en algehele versterking van de economie.

De aanbieder van deze scenario's is Ortec Finance B.V. en de scenario's zijn in 2019 ontworpen.

VI. Historische vergelijking

2023 is het tweede jaar waarover AVB bekend maakt hoe zij op basis van de SFDR verordening de belangrijkste ongunstige negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren aanpakt. Dat houdt in dat, voor enkele effecten, in 2023 voor het eerst een vergelijking kan worden gemaakt. In enkele gevallen is dat niet het geval. In de kolom 'Toelichting' is de toelichting op het verschil in effect tussen 2022 en 2023 te vinden.



α.S.I.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asr.nl

ASR Vermogensbeheer N.V. - KvK 30227237 Utrecht

53922A_0624