

# Avéro Achmea Garantiefonds

## Duurzaamheidsinformatie

(SFDR RTS artikel 24-36)

### A. Samenvatting

Dit financiële product (hierna: 'Fonds') promoot ecologische en/of sociale (E/S-)kenmerken. Hiermee classificeert dit Fonds als artikel 8 onder SFDR. Meer duurzaamheidsinformatie over dit Fonds is te vinden per rubriek.

#### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het Fonds promoot ecologische of sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 2% behelzen. De duurzame beleggingen hebben een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

Het Fonds houdt via de MVB-instrumenten ( het uitsluitingsbeleid, doelinvesteringen en engagement) rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

#### Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds zijn:

- Uitsluitingsbeleid
- Doelinvesteringen in groene obligaties

#### Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt voor 50% door in bedrijfsobligaties via de 'Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged' en voor 50% in euro staatsobligaties via het 'Achmea IM Euro Government Bond Fund'.

Het Fonds hanteert een beleid om te zorgen dat wordt belegd in ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur ('good governance').

#### Aandeel beleggingen

Minimaal 82% van de beleggingen zal behoren tot de categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken. Het gaat hier hoofdzakelijk om beleggingen in staatsobligaties van landen binnen de Economische en Monetaire Unie (EMU). Tenminste 1% van deze beleggingen zijn duurzame beleggingen die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie (Categorie #1A). Maximaal 18% van de beleggingen kan in de categorie #2 Overige vallen. Het gaat daarbij om bijvoorbeeld liquide middelen en derivaten.

Avéro Achmea is een merk van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. in Apeldoorn. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 08077009 en de AFM onder nummer 12000441.

### Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Om te bepalen of het Fonds voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt per kenmerk gekeken naar een relevante duurzaamheidsindicator. Per kenmerk wordt zo gemeten of aan de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken wordt voldaan. De monitoring vindt plaats over de volledige levensduur van het Fonds.

### Methodologieën

Om te meten hoe het Fonds de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken behaalt, is per kenmerk een uitgebreide methodologie opgesteld. Voor iedere methodologie vinden vanuit gevalideerde databronnen door middel van interne/externe raamwerken de metingen plaats.

### Databronnen en -verwerking

Achmea Investment Management B.V., uitvoerend Beheerder van het Fonds (hierna: 'Achmea IM', de 'Beheerder' of 'wij'), gebruikt een mix van interne en externe gegevens als input voor de duurzame beleggingsprocessen. Onze voorkeur gaat uit naar gestandaardiseerde gegevens waar mogelijk, zoals gegevens van onafhankelijke onderzoeksbureaus ISS en MSCI. De gegevens van de geselecteerde externe onafhankelijke onderzoeksbureaus (dataprovinders) zijn in de meeste gevallen leidend bij het toepassen van het uitsluitingsbeleid en de ESG-integratie. We onderzoeken de gegevenskwaliteit van elke dataprovinder tijdens de due diligence beoordelingen in het selectieproces van de dataprovinder.

### Methodologische en databeperkingen

Het Fonds kent enkele beperkingen met betrekking tot de gehanteerde methodologie en gegevens:

- Beperkingen aan de gegevens voor uitsluitingen gericht op producten (steenkolen, tabak, controversiële wapens).
- Beperkingen met betrekking tot de gegevens voor uitsluitingen gericht op normschendingen.

### Due diligence

De beleggingen van het Fonds doorlopen periodiek een due diligence cyclus om de daadwerkelijke en mogelijke negatieve impact van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren te identificeren, te voorkomen en te verminderen en om verantwoording af te leggen over hoe het Fonds omgaat met de geïdentificeerde risico's.

### Engagementbeleid

De Beheerder gaat in gesprek met ondernemingen waarin het belegt (engagement). Daarnaast maakt de Beheerder actief gebruik van haar aandeelhoudersrechten om langetermijnwaardcreatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin het belegt (stemmen). Daarbij wordt aandacht besteed aan de strategie, duurzaamheid en corporate governance van ondernemingen. De Beheerder maakt onderscheid tussen twee soorten engagement: normatief engagement en thematisch engagement.

### Aangewezen referentiebenchmark

De strategische beleggingsmix van het Fonds volgt de volgende benchmarks:

Soort beleggingen	Benchmark
Bedrijfsobligaties <i>Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged</i>	Bloomberg Barclays 50% US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) + 50% Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged)
Euro staatsobligaties <i>Achmea IM Euro Government Bond Fund</i>	Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index

## B. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het Fonds promoot ecologische of sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 1% behelzen. De duurzame beleggingen hebben een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

De duurzame beleggingen mogen geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit wordt gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen te beoordelen aan de hand van het green bond beoordelingsraamwerk van de Beheerder en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop wordt een screening op controverses uitgevoerd.

Het Fonds houdt via de MVB-instrumenten (het uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, doelinvesterings en engagement) rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Onderstaande tabel geeft de PAI-indicatoren weer:

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toepassing	Ondernomen acties (MVB-instrumenten)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en-gas met een omzetgrens van >5%	Uitsluiten
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten
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)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten, Normatief engagement
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen 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	Uitsluiten

## C. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds promoot de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- Doelinvesteringen. Het Achmea IM Green Bond Fund belegt in groene obligaties, die voldoen aan het onafhankelijke beoordelingsraamwerk en de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR. Het Achmea IM Euro Government Bond Fund heeft een minimum allocatie van 2% naar groene obligaties, wat binnen het beleggingsuniversum van het Fonds een verwaarloosbaar aandeel is. Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De duurzame beleggingen hebben een duurzaamheidsdoelstelling die hoofdzakelijk toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Daarnaast wordt er geen significante schade toegebracht aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur.
- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
  - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
  - ondernemingen die structureel de normen van het VN Global Compact schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
  - producenten van tabaksproducten;
  - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document Uitgangspunten voor MVB;
  - overheden van landen:
    - waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
    - waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
    - met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
    - bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document Uitgangspunten voor MVB.

## D. Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt actief via het Achmea IM Euro Government Bond Fund in staatsobligaties uitgegeven door Eurozone landen en kan ook beleggen in overheidsgegarandeerde obligaties en obligaties uitgegeven door een supranationale instelling. Door middel van een minimale weging naar groene obligaties ondersteunt het Fonds het duurzaamheidsbeleid van landen binnen de eurozone. Ook belegt het Fonds actief via de Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged wereldwijd in bedrijfsobligaties die zijn genoteerd in Euro of Amerikaanse dollar. De nadruk ligt op Europa en Noord-Amerika. Er wordt voornamelijk belegd in bedrijfsobligaties met een relatief goede kredietwaardigheid ('Investment Grade'). Daarnaast wordt belegd in staatsgerelateerde obligaties met voornamelijk een relatief goede kredietwaardigheid. Tevens kan in beperkte mate worden belegd in Nederlandse, Duitse en Amerikaanse staatsobligaties.

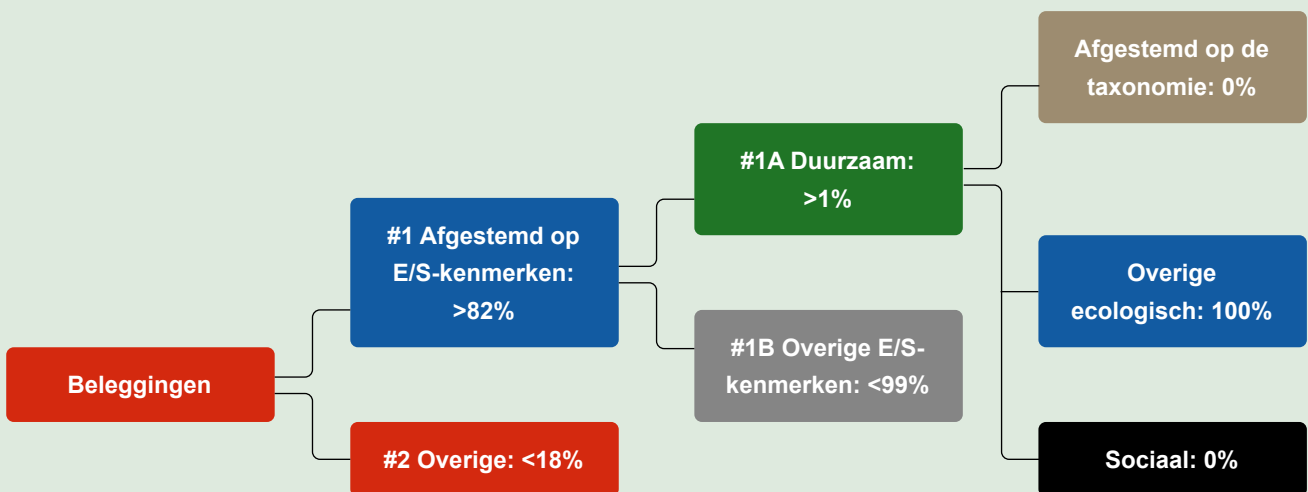
Het Fonds belegt in ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur ('good governance'). Ondernemingen die zeer slecht presteren op het gebied van goed bestuur worden op voorhand uitgesloten. Deze beoordeling wordt gemaakt aan de hand van data van MSCI ESG. Daarbij wordt minimaal gekeken naar wettelijke vereisten op het gebied van:

- goede managementstructuren;
- betrekkingen met werknemers;
- beloning van het betrokken personeel;
- naleving van de belastingwetgeving.

Hier bovenop wordt, zowel vóór als na het aankopen van beleggingen, het MVB-beleid toegepast. Bij het bepalen of ondernemingen goed presteren op het gebied van goed bestuur, wordt gebruik gemaakt van ESG-data van derden. Mocht een onderneming waarin wordt belegd na verloop van tijd niet goed presteren, dan wordt deze onderneming alsnog uitgesloten volgens het gestandaardiseerde uitsluitingsproces.

## E. Aandeel beleggingen

Minimaal 82% van de beleggingen zal behoren tot de categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken. Het gaat hier hoofdzakelijk om beleggingen in staatsobligaties van landen binnen de Economische en Monetaire Unie (EMU). Tenminste 1% van deze beleggingen zijn duurzame beleggingen die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie (Categorie #1A). Maximaal 18% van de beleggingen kan in de categorie #2 Overige vallen. Het gaat daarbij om bijvoorbeeld liquide middelen en derivaten. Zie het hoofdstuk 'Waarin belegt het Fonds' in het aanvullend prospectus van het Fonds voor het volledige beleggingsuniversum.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

## F. Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Om te meten of dit Fonds voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Percentage groene obligaties. De Beheerder gebruikt haar eigen onafhankelijke raamwerk om te beoordelen of groene obligaties voldoen aan de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR en de kwaliteits- en duurzaamheidscriteria van de Beheerder. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative.
- Uitsluitingsbeleid. Het percentage beleggingen ten opzichte van de benchmark dat op de lijst van uit te sluiten ondernemingen en/of landen staat ten behoeve van het uitsluitingsbeleid van de Beheerder.  
Voor toelichting over de monitoring van het uitsluitingsbeleid, zie de rubriek 'Methodologieën'.

De ecologische en/of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot worden inzichtelijk gemaakt via duurzaamheidsindicatoren. Deze duurzaamheidsindicatoren worden gedurende de levensduur van het Fonds gemonitord en jaarlijks gerapporteerd in de Periodieke Rapportage die onderdeel zal zijn van het Jaarverslag van het Fonds. Op dit rapportageproces zijn kwaliteitsstandaarden en beheersmaatregelen van toepassing in de vorm van een gegevensleveringsovereenkomst met de dataproviders, waarmee data- en plausibiliteitscontroles geborgd zijn.

## G. Methodologieën

### Uitsluitingen

#### Controversiële wapens

Het onafhankelijke onderzoeksbureau ISS ESG stelt ieder halfjaar vast welke ondernemingen betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens. Daartoe bekijkt het onderzoeksbureau het gehele beleggingsuniversum. Wanneer het onderzoeksbureau betrokkenheid vaststelt, leidt dit tot uitsluiting. De criteria voor uitsluiting zijn te vinden in het document Uitgangspunten voor MVB op de website. Tweemaal per jaar toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium, op basis waarvan kan worden besloten tot uitsluiting.

#### Tabaksproducenten

Betrokkenheid van individuele bedrijven wordt vastgesteld aan de hand van omzet gegenereerd uit de productie en distributie van tabaksgoederen. Deze omzetgegevens zijn afkomstig van de externe en onafhankelijke dataleverancier ISS. Een bedrijf wordt uitgesloten indien de tabaksgoederen gerelateerde omzet >50% is. Tweemaal per jaar toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium, op basis waarvan kan worden besloten tot uitsluiting.

#### Steenkolen, teerzanden, schaliegas en -olie, Arctisch gas en -olie

Aan de hand van MSCI ESG-data stellen wij vast of ondernemingen op basis van omzetcijfers een blootstelling van meer dan 5% hebben naar thermisch steenkool, teerzanden, schalieolie- en gas en Arctische olie- en gas. Deze ondernemingen worden uitgesloten. Tweemaal per jaar toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium, op basis waarvan kan worden besloten tot uitsluiting.

Het steenkoolbeleid is gericht op het delven en het gebruik van thermisch steenkool (inclusief bruinkool, bitumen, antraciet en stoomkolen). Ondernemingen worden uitgesloten van belegging als:

- a. De omzet van een onderneming voor meer dan 5% afkomstig is uit aan steenkoolgerelateerde activiteiten.  
De winning van thermische steenkool (inclusief bruinkool, bitumineuze, antraciet en stoomkolen) en de verkoop ervan aan externe partijen zijn relevant bij het bepalen van de aan steenkoolgerelateerde omzet. Inkomsten uit kolenhandel worden vanwege databeperkingen vooralsnog niet meegenomen in deze berekening.

b. De omzet van een onderneming voor meer dan 5% afkomstig is van elektriciteitsopwekking uit thermische steenkool (inclusief bruinkool, bitumineuze, antraciet en stoomkolen).

### **Normschenders**

Aan de hand van ISS ESG-data bepalen wij of er betrokkenheid is bij activiteiten en/of gebeurtenissen die in strijd zijn met internationale normen, zoals de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Daartoe bekijkt het onderzoeksbureau het gehele beleggings-universum.

Bij een onderneming met een beoordeling 'Rood' door ISS ESG bepalen wij of deze op de uitsluitingslijst of op de watchlist wordt geplaatst:

- Op de watchlist staan ondernemingen die in de eerste twee jaar van de rode beoordeling een commitment hebben gedaan of maatregelen hebben genomen om de schending op te lossen. De mate van herstel en verhaal en het verloop van de engagement wordt meegewogen in het oordeel.
- Mocht er na twee jaar geen verandering zijn in de rode beoordeling, wordt de onderneming op de uitsluitingslijst geplaatst. Wel bestaat de mogelijkheid om op basis van een kwalitatieve beoordeling, feiten en omstandigheden of discretionaire ruimte om een onderneming op de watchlist te laten staan. Het FMC beoordeelt alle cases voor het uitsluiten van ondernemingen, op basis van advies en analyse van het MVB-team.
- De uitsluitingslijst bestaat uit ondernemingen die al langer dan twee jaar een rode beoordeling hebben en ondernemingen die in de eerste twee jaar van de beoordeling nog geen maatregelen hebben genomen om de schending op te lossen.

Jaarlijks toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium.

### **Landenuitsluitingen**

Staatsobligaties van landen worden uitgesloten van beleggingen, wanneer in deze landen structureel internationale conventies en verdragen niet nageleefd worden. Voor het landenbeleid worden onderstaande conventies en verdragen in acht genomen:

- De Universele Verklaring van de Rechten van de Mens (mensenrechten).
- Fundamentele Principes en Rechten op het Werk (arbeidsnormen)
- Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie (anti-corruptie).

### *Databronnen*

De onderzoeksresultaten uit de indices van de volgende instituten zijn relevant en bruikbaar bevonden om te bepalen in welke mate de conventies en verdragen in de individuele landen nageleefd worden:

- a. Freedom House met de Freedom in the World index ten aanzien van mensenrechten.
- b. ITUC met de ITUC Global Rights index ten aanzien van arbeidsnormen
- c. Transparency International met de Corruption Perception index ten aanzien van anti-corruptie.

### *Normering*

Voor het landenbeleid worden minimumeisen gesteld aan de prestaties op de bovengenoemde indices.

Als normering geldt:

- a. De vrijheid-rating in de Freedom in the World index dient 'Not Free' (gemiddelde van Political Rights en Civil Liberties score  $\geq 5,5$ ) te zijn.
- b. De ITUC rating in de ITUC Global Rights index dient 5+ (No guarantee of rights due to the breakdown of the law) te zijn.
- c. De CPI-score in de Corruption Perception index dient  $< 19$  te zijn.

### *Implementatie*

Indien een land op één van de drie indices niet voldoet aan de normering komt het land in aanmerking voor uitsluiting. Hiertoe bepaalt de Beheerder jaarlijks aan het eind van het jaar de prestaties van de individuele landen op bovengenoemde indices.

Indien de prestatie van een land niet voldoet aan de normering, wordt dit land toegevoegd aan of gehandhaafd op de lijst van uitgesloten landen. Posities in dit land worden binnen een redelijke termijn verkocht. Indien de prestatie van een land wel weer voldoet aan de normering, wordt het land verwijderd van de lijst van uitgesloten landen. Posities in dit land mogen dan weer opgebouwd worden.

In aansluiting op het landenbeleid kiezen wij ervoor om niet te beleggen in bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document Uitgangspunten voor MVB. Aan de hand van data van MSCI ESG-data bepaalt de Beheerder in welke bedrijven het uitgesloten land een belang heeft van 50% of meer. Deze bedrijven worden uitgesloten. Passend bij het thema gezondheid, kan de Beheerder besluiten om bedrijven gerelateerd aan gezondheidszorg niet uit te sluiten van belegging. Ieder half jaar toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium.

### **Doelinvesterings – Groene obligaties**

De Beheerder gebruikt een eigen onafhankelijk raamwerk om vast te stellen dat de opbrengsten van groene obligaties ook echt worden aangewend voor groene projecten. Dit raamwerk is geënt op de internationale richtlijnen Green Bond Principles en de Climate Bonds taxonomie van het Climate Bonds Initiative. De Green Bond Principles zien toe op het proces waarmee groene obligaties naar de markt worden gebracht en omvatten:

- Principes rondom het gebruik van het opgehaald kapitaal.
- Principes rondom het proces van projectbeoordeling en -selectie.
- Principes rondom het beheer van opgehaald kapitaal.
- Principes rondom verslaglegging.

In de beoordeling besteedt de Beheerder expliciet aandacht aan de mate waarin een groene obligatie past in de algemene strategie van de uitgevende instelling. De taxonomie van het Climate Bonds Initiative dient als kader bij het beoordelen van gefinancierde projecten en moet bijdragen aan het vertrouwen dat de met de opbrengsten gefinancierde projecten een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat hebben.

## **H. Databronnen en -verwerking**

De Beheerder gebruikt een mix van interne en externe gegevens als input voor de duurzame beleggingsprocessen. De voorkeur gaat uit naar gestandaardiseerde gegevens waar mogelijk, zoals gegevens van onafhankelijke onderzoeksbureaus ISS en MSCI. De Beheerder voert voorafgaand onderzoek uit naar alle potentiële dataproviders om vast te stellen of de data (i) geschikt zijn voor het doel waarvoor de we data willen gebruiken, (ii) overeenkomen met het beleggingsuniversum en (iii) van voldoende kwaliteit zijn.



Onderstaande tabel geeft een overzicht van de gebruikte databronnen per MVB-instrument.

MVB-instrument	Onderwerp	Databron
Uitsluitingen	Controversiële wapens	ISS ESG
	Tabaksproducenten	ISS ESG
	Steenkolen, teerzanden, schaliegas en -olie, Arctisch gas en -olie	MSCI ESG
	Normschenders	ISS ESG
	Landen	Freedom in the World index van Freedom House, ITUC Global Rights index, Corruption Perception index van Transparency International
Doelinvesterings	Staatsbedrijven	MSCI ESG
	Groene obligaties	Achmea IM beoordelingsraamwerk voor groene obligaties

### Kwaliteit en verwerking van de gegevens

De gegevens van de geselecteerde externe onafhankelijke onderzoeksbureaus (dataprovers) zijn in de meeste gevallen leidend bij het toepassen van het uitsluitingsbeleid en de ESG-integratie. We onderzoeken de gegevenskwaliteit van elke dataprovider tijdens de due diligence beoordelingen in het selectieproces van de dataprovider. Dit omvat activiteiten zoals het beoordelen van het datamodel, statistische controles en beoordelen van de dekking van de gegevens op de benchmarks en portefeuilles. Waar relevant wordt de impact van verschillende gegevensbronnen op de beleggingsbeslissingen ex ante getoetst. Via deze stappen streven we naar een voldoende mate van vertrouwen in de door de Beheerder gekozen gegevens en dataprovers.

Formeel gebruik van geselecteerde gegevens voor specifieke beleggingsbeslissingen wordt geaccordeerd door het Investment Committee en het Fund Management Committee van de Beheerder en in veel gevallen ook door de directie van de Beheerder. Een aantal specifieke uitsluitingen wordt voorgelegd aan het Fund Management Committee van de Beheerder, om te valideren dat het juiste proces is doorlopen en het juiste besluit over de uitsluitingen is genomen.

De Beheerder voert doorlopend steekproefsgewijze controles van gegevens uit. Bijzondere constatering worden besproken met de relevante dataprovider. Dit kan leiden tot ad hoc aanpassingen van externe gegevens of tot structurele aanpassingen in het gebruik van gegevens. Het overschrijven van gegevens en/of het hanteren van alternatieve gegevens wordt onderbouwd gedocumenteerd. Periodiek vindt er een uitgebreidere evaluatie plaats van de geselecteerde dataprovers en geselecteerde gegevens. Deze evaluatie kan leiden tot het beëindigen van de samenwerking met een dataprovider dan wel tot de selectie van een andere dataprovider.

Waar mogelijk worden de gegevens geautomatiseerd in het administratiesysteem ingelezen via een API (een datalink tussen de dataprovider en de systemen) en via het administratiesysteem gebruikt voor beleggingsprocessen en rapportagedoeleinden. Voor enkele beleggingsprocessen vindt toegang tot de gegevens plaats via platforms van derde partijen. De gegevens voor de uitsluitingsprocessen worden intern verwerkt in een Access database en via automatisch gegenereerde Excel-templates gedeeld met de (intern en externe) operationeel vermogensbeheerders.

De gegevensbronnen die gebruikt worden om milieu- en/of sociale kenmerken te promoten zijn in de basis, met uitzondering van CO<sub>2</sub>-data, kwalitatief van aard. Beschikbare gegevensbronnen worden door de Beheerder gecategoriseerd, geordend en gelabeld en omgezet in numeriek waardes ten behoeve van beschrijvende analyses en waardeoordelen. Daarmee is deze data in aanleg gemodelleerd. De Beheerder maakt zelf geen schattingen in de data, maar koopt data in. Als er geen data beschikbaar is, is er geen grond voor acties.

De mate waarin gerapporteerde CO<sub>2</sub>-data beschikbaar is verschilt per beleggingscategorie en de reikwijdte van de CO<sub>2</sub>-data (in termen van scopes zoals gedefinieerd in het GHG Protocol). Voor aandelen ontwikkelde markten is het percentage ondernemingen dat zowel scope 1 en scope 2 CO<sub>2</sub>-data publiceren en waarbij deze data voldoet aan kwaliteitseisen vanuit het Carbon Disclosure Protocol relatief hoog. Indien de scope 3 data toegevoegd wordt dan is het percentage ondernemingen dat over alle 15 scope 3 subcategorieën rapporteert laag. Dit is het gevolg van een gebrek aan beschikbare scope 3 data. Zodra ondernemingen hun scope 3 emissies gaan rapporteren, komt deze data beschikbaar via de ESG-dataprovider. CO<sub>2</sub>-databeschikbaarheid en -kwaliteit is beduidend lager voor overige beleggingscategorieën en regio's.

## I. Methodologische en databeperkingen

Er zitten enkele beperkingen aan de gehanteerde methodologie en gegevens. De belangrijkste beperkingen laten zich omschrijven als:

*Beperkingen met betrekking tot de gegevens voor uitsluitingen gericht op producten (steenkolen, tabak, controversiële wapens).*

Voor de uitsluitingen gericht op producten vertrouwt de Beheerder op het externe oordeel van de geselecteerde dataprovider. De dataprovider hanteert bij het opstellen van een oordeel ten aanzien van een onderneming zowel bronnen afkomstig van de onderneming in kwestie als bronnen vanuit publiek beschikbare documenten. Deze kunnen afkomstig zijn van maatschappelijke organisaties, wetenschappelijke publicaties, brancheorganisaties, intergouvernementele organisaties, (lokale) overheden, et cetera. Op basis van de beschikbare bronnen maakt de externe dataprovider een gefundeerde inschatting of en in welke mate een onderneming betrokken is bij een product waar een uitsluitingsbeleid voor van kracht is.

*Beperkingen met betrekking tot de gegevens voor uitsluitingen gericht op normschendingen.*

Voor de uitsluitingen van normschenders vertrouwen wij in eerste instantie op het externe oordeel van de geselecteerde dataprovider. Er zijn echter geen scherp gedefinieerde criteria die vaststellen of specifiek gedrag ook werkelijk een normschending is. Dit blijft een kwalitatief waardeoordeel. Geconstateerde gedragingen die op gespannen voet staan met het normenkader, moeten goed gedocumenteerd worden en op een adequate en eenduidige wijze beoordeeld worden. Op die manier beoordeelt de Beheerder alle schendingen op dezelfde wijze. Een casus wordt op basis van het door de externe dataleverancier samengestelde dossier besproken in het Fund Management Committee voordat er tot uitsluiting wordt overgegaan.

## J. Due diligence

De beleggingen van het Fonds doorlopen periodiek een due diligence cyclus om de daadwerkelijke en mogelijke negatieve impact van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren te identificeren, te voorkomen en te verminderen en om verantwoording af te leggen over hoe het Fonds omgaat met de geïdentificeerde risico's. De bedrijven in de portefeuille van het Fonds worden vier maal per jaar gescreend op het schenden van de in het document Uitgangspunten voor MVB genoemde internationale normen. In dit document worden de verschillende stappen van het due diligence proces nader toegelicht. De voortgang en impact van due diligence worden gemonitord via een halfjaarlijkse MVB-rapportage opgesteld door de Beheerder, die daarnaast halfjaarlijks verantwoording aflegt aan alle belanghebbenden via een publieke versie van het MVB-halfjaarverslag. Deze is, net als het document Uitgangspunten voor MVB, beschikbaar op de website van de Beheerder.

## K. Engagementbeleid

De Beheerder gaat in gesprek met ondernemingen waarin het Fonds belegt (engagement). Daarbij besteedt de Beheerder aandacht aan de strategie, duurzaamheid en corporate governance van ondernemingen. De Beheerder maakt onderscheid tussen twee soorten engagement: normatief engagement en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Als een onderneming meer dan twee jaar als structurele normschender aangemerkt wordt, zal besloten worden tot uitsluiting. Het thematische engagementprogramma heeft als doel ondernemingen aan te sporen om hun duurzaamheidsprestaties te verbeteren. De thema's waarop engagement plaatsvindt, zijn passend binnen de speerpunten van de Beheerder. In het document *Uitgangspunten voor MVB* op de website gaat de Beheerder nader in op het betrokkenheidsbeleid. Ook vindt u daar de Engagement Guidelines.

## L. Aangewezen referentiebenchmark

De strategische beleggingsmix van het Fonds volgt de volgende benchmarks:

Soort beleggingen	Benchmark
Bedrijfsobligaties <i>Achmea IM Investment Grade Credit Pool</i> <i>EUR hedged</i>	Bloomberg Barclays 50% US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) + 50% Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged)
Euro staatsobligaties <i>Achmea IM Euro Government Bond Fund</i>	Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index

Deze benchmarks zijn brede standaard marktindices die gebruikt worden voor performancevergelijking. De benchmarks zijn niet specifiek aangewezen om te bepalen of de beleggingen zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die deze promoten. De methodiek van de benchmarkleveranciers is beschikbaar via de websites van Barclays.

## Artikel 12 SFDR (versie 1) – herziening van informatie

Wijzigingsdatum	Wijziging	Toelichting op de wijziging
19 juli 2023	Wijziging website van uw verzekeraar Pagina Fondsinformatie:	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aanpassing PAI-indicatoren</li><li>• Verwijdert dat de duurzame beleggingen een duurzaamheidsdoelstelling die hoofdzakelijk toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan het aanpassen (adaptie) aan klimaatverandering.</li><li>• Aanpassing stroomschema in onderdeel E aan de in SFDR level II nieuwe gestelde eisen</li></ul>
7 december 2022	Wijziging website van uw verzekeraar Pagina Fondsinformatie:	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aanpassing Duurzaamheidsinformatie op de website aan de in SFDR level II gestelde eisen</li></ul>