

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen. Deze “SFDR website disclosure” is correct op 1 januari 2023.

Zwitserleven Obligatiefonds

Dit fonds wordt beheerd door ACTIAM N.V., een onderdeel van Cardano Risk Management B.V.

SAMENVATTING Duurzaamheidsinformatie | website

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Zwitserleven Obligatiefonds (het ‘Fonds’) promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (‘SFDR’), maar heeft niet als doel duurzame beleggingen.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Zwitserleven Obligatiefonds (het ‘Fonds’) promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (‘SFDR’). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen in het Fonds aan te houden. Voor dit Fonds belegt ACTIAM in obligaties van ondernemingen en instellingen die voldoen aan het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid.

Voor overheden heeft ACTIAM specifieke Fundamentele Beleggingsbeginselen geformuleerd om te garanderen dat alleen wordt belegd in overheden die blijk geven van goed bestuur, voorzien in fatsoenlijke omstandigheden voor menselijk en sociaal kapitaal en die rekening houden met de impact van hun beleid op klimaatverandering, schaarste van hulpbronnen en andere milieurisico’s.

Voor de ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen beoordeelt ACTIAM in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende obligaties geen ernstige afbreuk doen aan de duurzaamheidsdoelstellingen. Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een onderneming of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum.

Het Fonds streeft de volgende ecologische doelstellingen na:

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van 50% van de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 en 75% tegen 2040 in vergelijking met 2020;
- Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing bereiken;
- Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval bereiken.

Het Fonds streeft de volgende sociale doelstellingen na:

- Een positieve bijdrage leveren aan de gemeenschappen waarin ze actief zijn en sociale risico's en negatieve effecten zoveel mogelijk beheren;
- Positief bijdragen aan het welzijn van hun medewerkers.

Beleggingsstrategie

Het doel van het Fonds is om, rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria, ten behoeve van participanten een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de benchmark. De benchmark is samengesteld uit 50% van de iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) en 50% van de iBoxx € Non Sovereign Index (TR).

Het Fonds belegt hiertoe in obligaties, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen en in zogenaamde ‘asset backed securities’.

ACTIAM heeft een transparant proces ontwikkeld om aan de hand van strenge en zorgvuldige duurzaamheidscriteria ondernemingen en instellingen te selecteren.

Daarnaast wordt er belegd in euro luidende staatsobligaties van landen uit de eurozone met een resterende looptijd van 1 tot maximaal 10 jaar.

Aandeel beleggingen

Het Fonds belegt in, in euro luidende, obligaties, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen en in zogenaamde ‘asset backed securities’, van hoofdzakelijk ‘investment grade’ kwaliteit.

Het Fonds belegt uitsluitend in obligaties die voldoen aan het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid, met uitzondering van beleggingen in liquide middelen, afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt. Zoals hierboven besproken houdt dit in dat alle ondernemingen en instellingen waar in wordt belegd geen ernstige afbreuk doen aan sociale of milieudoelstellingen en voldoen aan de principes van goed bestuur. Daarnaast belegt het Fonds voor minimaal 25% in obligaties die worden gekarakteriseerd als duurzame beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan de ACTIAM duurzaamheidsdoelen.

In dit kader bestaat een voorkeur voor beleggingen in obligaties uitgegeven door ondernemingen die actief bijdragen aan het realiseren van de ‘Sustainable Development Goals’ (‘SDGs’) zoals geformuleerd door de Verenigde Naties. Het Fonds streeft ernaar om in dat kader minimaal 5% van de portefeuille aan te houden in zogeheten groene obligaties (‘green bonds’). Het gerealiseerde aandeel duurzame beleggingen die bijdragen aan een van de ecologische of sociale doelen en de op de taxonomieverordening afgestemde beleggingen worden gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

ACTIAM rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. ACTIAM rapporteert tevens de ondernemingen die zijn uitgesloten wegens niet-naleving van minimaal één van de gestelde voorwaarden in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid.

Methodologieën

Om te zorgen dat ACTIAM's investeringen aan de duurzaamheidseisen voldoen, heeft ACTIAM een selectieprocedure en een ESG-score methodologie ontwikkeld. Daarnaast houdt ACTIAM als actieve eigenaar engagements met bedrijven en brengt stemmen uit op aandeelhoudersvergaderingen om bedrijven te stimuleren duurzamer op te treden. De basis hiervoor is het screening-raamwerk van ACTIAM, dat wordt gebruikt om alle bedrijven in het belegbare universum te categoriseren en ervoor te zorgen dat deze bijdragen aan de doelstellingen van het fonds.

In de laatste stap van de screening wordt bepaald welk percentage van het belegbare universum voldoet aan de SFDR definitie van een ‘duurzame belegging’, waarbij voldaan wordt aan ‘geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen’ en aan ‘goed bestuur’ en waarbij een positieve bijdrage wordt geleverd aan de doelen.

Ten aanzien van de beleggingen in staatsobligaties geldt dat de uitgevers van deze leningen, overheden, op een andere manier beoordeeld worden dan ondernemingen. ACTIAM beoordeelt voor overheden in hoeverre er wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de duurzaamheidsdoelstellingen. Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een overheid of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum.

Databronnen en -verwerking

ESG-informatie is een integraal onderdeel van de beleggingsprocessen van ACTIAM. Alle beleggingsteams maken gebruik van de screeningsprocedure, ESG-scores, impactinformatie, SDG-bijdrage en aanvullende ESG-informatie van bedrijven.

Voor analyses en rapportages maakt ACTIAM gebruik van verschillende data- en benchmarkingbronnen. Voorbeelden en details worden in de desbetreffende paragraaf hieronder toegelicht.

Due diligence

De ESG-modellen en de ESG-database van ACTIAM worden gecontroleerd door een interne en een externe accountant. Alle bedrijven waar ACTIAM in investeert worden periodiek gecontroleerd om er zeker van te zijn dat de instelling haar MVO-beleid ook in de praktijk brengt en de beloftes nakomt. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen maar ook de mate waarin bedrijven voortgang boeken op hun duurzaamheidsclaims.

Engagementbeleid

ACTIAM oefent zijn stemrecht uit en voert diepgaande gesprekken met bedrijven over geïdentificeerde ESG-risico's en middelen voor verbetering.

TOELICHTING Duurzaamheidsinformatie | website

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft niet als doel duurzame beleggingen.

Hoewel het Fonds duurzame beleggingen niet tot doel heeft, beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen in het Fonds aan te houden. De duurzame beleggingen dragen bij aan het behalen van bepaalde ondergenoemde duurzaamheidsdoelen (de 'ACTIAM Duurzaamheidsdoelen') en doen geen ernstige afbreuk aan sociale of milieudoelstellingen. ACTIAM beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur.

Voor overheden heeft ACTIAM specifieke Fundamentele Beleggingsbeginselen geformuleerd. Deze zijn opgezet aan de hand van ESG indicatoren en gaan verder dan de 'indicatoren voor ongunstige effecten' die wettelijk voor overheden zijn geformuleerd. De beoordeling kan als volgt worden samengevat:

- Governance: blijf geven van goed bestuur, inclusief elementen als de naleving van politieke rechten en burgerlijke vrijheden, geen betrokkenheid bij structurele corruptie, zorg voor institutionele kracht en geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel;
- Sociaal: voorzien in fatsoenlijke omstandigheden voor menselijk en sociaal kapitaal, inclusief elementen zoals naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten;
- Milieu: het opnemen van (de gevolgen van) klimaatverandering, schaarste van hulpbronnen en andere milieurisico's in de besluitvorming van de overheid. Dat wil zeggen dat van overheden wordt verwacht dat ze in beleidsprogramma's rekening houden met de risico's, kansen en effecten van klimaatverandering en schaarste van hulpbronnen.

Voor landen neemt ACTIAM internationale verdragen en afspraken in overweging bij het construeren van het beleggingsuniversum. Zo worden bijvoorbeeld landen op de UN Sanctielijst direct uitgesloten van mogelijke beleggingen. Een ander voorbeeld is de 1948 Universal Declaration of Human Rights; als overheden niet (voldoende) rekening houden met het belang van het menselijk kapitaal van hun land, dan wil ACTIAM niet investeren in de staatsobligaties van dit land.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Zwitserleven Obligatiefonds (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daarbij beoogt de Beheerder een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen in het Fonds aan te houden. Voor dit Fonds belegt ACTIAM in obligaties van ondernemingen en instellingen die voldoen aan het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid.

Voor overheden heeft ACTIAM specifieke Fundamentele Beleggingsbeginselen geformuleerd om te garanderen dat alleen wordt belegd in overheden die blijf geven van goed bestuur, voorzien in fatsoenlijke omstandigheden voor menselijk en sociaal kapitaal en die rekening houden met de impact van hun beleid op klimaatverandering, schaarste van hulpbronnen en andere milieurisico's.

Voor de ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen beoordeelt ACTIAM in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende obligaties geen ernstige afbreuk doen aan de duurzaamheidsdoelstellingen. Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een instelling niet opgenomen in het belegbaar universum. Tevens worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer middels actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Het Fonds streeft de volgende ecologische doelstellingen na:

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van 50% van de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 en 75% tegen 2040 in vergelijking met 2020;
- Duurzaam gebruik en bescherming van watervoorraden: Uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: Uiterlijk in 2030 nul ontbossing bereiken;

- Preventie en bestrijding van vervuiling: Uiterlijk in 2050 een productie zonder afval bereiken.

Het Fonds streeft de volgende sociale doelstellingen na:

- Een positieve bijdrage leveren aan de gemeenschappen waarin ze actief zijn en sociale risico's en negatieve effecten zoveel mogelijk beheren;
- Positief bijdragen aan het welzijn van hun medewerkers.

Het Fonds hanteert qua benchmark een zogenaamde brede marktindex. Dit betekent dat de aan het Fonds gerelateerde benchmark niet is afgestemd met de duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van het Fonds met de benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Om te beoordelen of met de beleggingen de duurzaamheidsdoelen van het Fonds worden behaald, wordt periodiek beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar het behalen van de duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de benchmark vastgesteld en is ten minste opgenomen in het jaarverslag.

Beleggingsstrategie

Het doel van het Fonds is om, rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria, ten behoeve van participanten een rendement te realiseren dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de benchmark. De benchmark is samengesteld uit 50% van de iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) en 50% van de iBoxx € Non Sovereign Index (TR).

De iBoxx € Sovereigns 1-10 Index (TR) heeft betrekking op in euro luidende staatsobligaties van landen uit de eurozone met een resterende looptijd van 1 tot maximaal 10 jaar, terwijl de iBoxx € Non Sovereign Index (TR) betrekking heeft op in euro luidende obligaties ten laste van onder andere ondernemingen, financiële instellingen, (semi) overheidsinstellingen, multilaterale instellingen en lagere overheden als ook op obligaties voorzien van onderpand.

Het Fonds belegt hiertoe in obligaties, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen en in zogenaamde 'asset backed securities'. In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruikgemaakt worden van afgeleide instrumenten en Exchange Traded Funds (ETF's). ACTIAM heeft een transparant proces ontwikkeld om aan de hand van strenge en zorgvuldige duurzaamheidscriteria ondernemingen en instellingen te selecteren. Op basis van de eerder beschreven duurzaamheidsindicatoren, verdeelt ACTIAM alle entiteiten waarin kan worden belegd in de volgende categorieën:

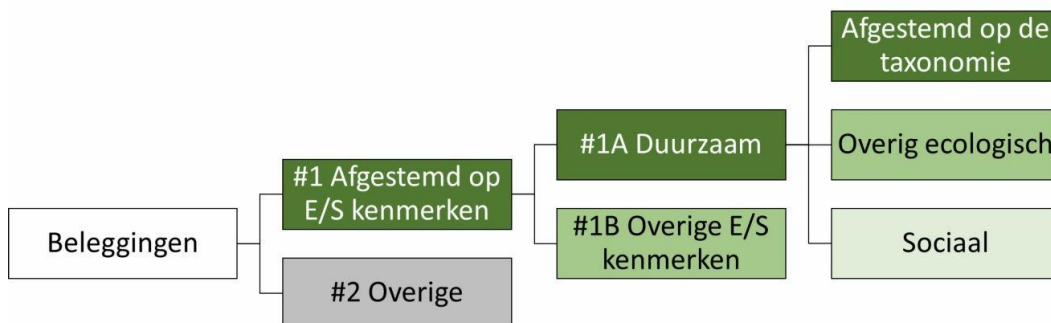
- **Positieve impact:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan zowel de door de VN afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) als de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.
- **Adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen of die op of nabij het benodigde transitiepad zijn om binnen de daarvoor vastgestelde termijn de transitie te maken naar een duurzame manier van opereren. Zij laten zien dat ze de bereidwilligheid en het vermogen hebben om de risico's waaraan zij door de duurzaamheidstransities zijn blootgesteld naar behoren te beheersen om zo bij te dragen aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen. Adaptieve ondernemingen en instellingen hebben als kenmerk dat zij danwel (i) duurzaam opereren en als zodanig een positieve bijdrage leveren aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen, danwel (ii) duidelijke stappen zetten om in de nabije toekomst duurzaam te kunnen opereren. Ondernemingen en instellingen die vallen onder categorie (i) worden in dit kader als Duurzame Beleggingen gedefinieerd, waar dit (nog) niet het geval is voor ondernemingen en instellingen in categorie (ii).
- **Risicovol:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die zich niet op het vereiste transitiepad bevinden en die niet alle daaraan verbonden duurzaamheidsrisico's beheersen. Zij beschikken op dit moment niet over het adaptief vermogen om zich voor te bereiden op de transities naar een duurzame manier van opereren en zijn gevoelig voor operationele en financiële risico's.
- **Niet-adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, die ver van de vereiste transitiepaden verwijderd zijn en die het vermogen ontberen om de risicobeheersing naar de vereiste standaard te brengen. Deze ondernemingen lopen op de korte en de middellange termijn grote operationele en financiële risico's.
- **Schadelijk:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die buiten de planetaire grenzen actief zijn, met handelingen of producten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu dusdanig dat het niet overeenkomt met de duurzaamheids-overtuigingen van ACTIAM.

- **Overtreding internationale standaarden:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan erkende internationale normen en standaarden.

Het belegbare universum van het Fonds bevat alleen ondernemingen en instellingen die zijn ingedeeld in de categorieën 'positieve impact' en 'adaptief'. Het belegbaar universum kan slechts obligaties van ondernemingen en instellingen bevatten die als 'risicovol' zijn geclassificeerd indien de opbrengsten van de obligatie-uitgifte aantoonbare positieve impact realiseren ten aanzien van de activiteiten welke als risicovol worden beschouwd, waarbij de betreffende debiteur eveneens de praktijken op het gebied van goed bestuur dient te volgen. Het duurzaamheidsbeleid van het Fonds is erop gebaseerd dat debiteuren die niet voldoen aan minimale criteria worden uitgesloten van belegging, waarbij tevens met debiteuren een dialoog kan worden aangegaan om duurzaamheidsbeleid en -gedrag te stimuleren.

Daarnaast wordt er belegd in euro luidende staatsobligaties van landen uit de eurozone met een resterende looptijd van 1 tot maximaal 10 jaar. De uitgevers van deze leningen, overheden, worden op een andere manier beoordeeld dan ondernemingen. Zoals in bovenstaande vragen is beschreven, beoordeelt ACTIAM voor overheden in hoeverre er wordt voldaan aan de principes van goed bestuur en of de onderliggende beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de duurzaamheidsdoelstellingen. Indien daar niet aan wordt voldaan, wordt een overheid of instelling niet opgenomen in het belegbaar universum.

Aandeel beleggingen



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

#1 Afgestemd op ecologische/sociale kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot. Deze categorie omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige ecologische/sociale kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

#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 kwalificeren.

Het Fonds belegt in, in euro luidende, obligaties, onderhandse leningen of andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen en in zogenaamde 'asset backed securities', van hoofdzakelijk 'investment grade' kwaliteit.

Het Fonds belegt uitsluitend in obligaties die voldoen aan het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid, met uitzondering van beleggingen in liquide middelen, afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt. Zoals hierboven besproken houdt dit in dat alle ondernemingen en instellingen waar in wordt belegd geen ernstige afbreuk doen aan sociale of milieudoelstellingen en voldoen aan de principes van goed bestuur. Daarnaast belegt het Fonds voor minimaal 25% in obligaties die worden gekarakteriseerd als duurzame beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan de ACTIAM duurzaamheidsdoelen.

In dit kader bestaat een voorkeur voor beleggingen in obligaties uitgegeven door ondernemingen die actief bijdragen aan het realiseren van de 'Sustainable Development Goals' ('SDGs') zoals geformuleerd door de Verenigde Naties. Het Fonds streeft ernaar om in dat kader minimaal 5% van de portefeuille aan te houden in zogeheten groene obligaties ('green bonds'). Het gerealiseerde aandeel duurzame beleggingen die bijdragen aan een van de ecologische of sociale doelen en de op de taxonomieverordening afgestemde beleggingen worden gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

ACTIAM rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Momenteel omvat dit in het bijzonder indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watergebruik:

- Klimaatverandering:
 - Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO₂-equivalenten/euro);
 - Absolute broeikasgasemissies (ton CO₂-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd;
 - Blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie ervan in vergelijking met de benchmark¹;
 - Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark²;
- Watergebruik:
 - Waterintensiteit (m³ watergebruik/euro);
 - Absoluut watergebruik (m³ watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort ACTIAM op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen van de Climate Transition Benchmark zoals gekwalificeerd in Verordening (EU) 2016/1011. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, worden beoordelings- en selectiecriteria voor ondernemingen aangepast om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn al geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt ACTIAM bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Daarnaast is het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid zo opgezet dat de duurzame ACTIAM fondsen niet mogen beleggen in ondernemingen die substantiële schade zouden berokkenen aan één van de doelstellingen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang van de duurzaamheidsdoelstellingen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelstellingen te meten. Deze worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre elke onderneming waarin belegd mag worden een bijdrage levert aan elk van de doelstellingen. ACTIAM rapporteert tevens de ondernemingen die onderdeel uitmaken van de Index en die zijn uitgesloten wegens niet-naleving van minimaal één van de gestelde voorwaarden in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid.

1 Zoals gedefinieerd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie van 17 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft minimumnormen voor EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

2 Zoals gedefinieerd in het eindrapport van de EU technische expertgroep voor duurzame financiering over klimaatbenchmarks en ESG-informatieverschaffing van benchmarks van september 2019.

Methodologieën

Om te zorgen dat ACTIAM's investeringen aan de duurzaamheidseisen voldoen, heeft ACTIAM een selectieprocedure en een ESG-score methodologie ontwikkeld. Daarnaast houdt ACTIAM als actieve eigenaar engagements met bedrijven en brengt stemmen uit op aandeelhoudersvergaderingen om bedrijven te stimuleren duurzamer op te treden. De basis hiervoor is het screening-raamwerk van ACTIAM, dat wordt gebruikt om alle bedrijven in het belegbare universum te categoriseren en ervoor te zorgen dat deze bijdragen aan de doelstellingen van het fonds. Deze procedure is beschreven onder de paragraaf 'Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product' en wordt in detail beschreven in het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Het gehele belegbare universum wordt ten minste vier keer per jaar gescreend volgens deze procedure. De bedrijven die door dit screeningsproces heen komen hebben geen negatieve bijdrage aan de duurzaamheidsdoelen.

In de laatste stap van de screening wordt bepaald welk percentage van het belegbare universum voldoet aan de SFDR definitie van een 'duurzame belegging', waarbij voldaan wordt aan 'geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen' en aan 'goed bestuur' en een positieve bijdrage wordt geleverd aan de doelen.

Op basis van de volgende criteria wordt vastgesteld in hoeverre een (financieel instrument van een) onderneming of instelling reeds nu een bijdrage levert aan de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen:

- Een onderneming of instelling behaalt tenminste 10% van haar opbrengsten uit duurzame activiteiten; of
- Een onderneming of instelling levert, vastgesteld op basis van SDG-data, een significant positieve bijdrage aan ten minste één van de door de Verenigde Naties gedefinieerde SDG's, waarbij door de betreffende onderneming of instelling eveneens positief wordt bijgedragen aan ten minste 7 van de 17 SDG's dan wel dat de bijdrage aan de ACTIAM

Duurzaamheidsdoelen op basis van alternatieve objectieve informatie is vastgesteld indien de eerdere genoemde SDG-data niet beschikbaar is. De duurzame beleggingen beleggen enkel in ondernemingen die bijdragen aan het behalen van ten minste een van die doelstellingen, zonder daarbij ernstig afbreuk te doen aan de overige ecologische en/of sociale doelstellingen;

- Een financieel instrument dat voldoet aan de uitgangspunten van de International Capital Markets Association (ICMA) en door ACTIAM wordt geclassificeerd als ‘duurzame’, ‘groene’, ‘sociale’ of ‘aan duurzaamheid gelinkte’ obligatie.

Zoals eerder vermeld, heeft ACTIAM voor overheden specifieke Fundamentele Beleggingsbeginselen geformuleerd. Deze zijn opgezet aan de hand van ESG indicatoren en gaan verder dan de ‘indicatoren voor ongunstige effecten’ die wettelijk voor overheden zijn geformuleerd.

Voor landen neemt ACTIAM internationale verdragen en afspraken in overweging bij het construeren van het beleggingsuniversum. Zo worden bijvoorbeeld landen op de UN Sanctielijst direct uitgesloten van mogelijke beleggingen. Een ander voorbeeld is de 1948 Universal Declaration of Human Rights; als overheden niet (voldoende) rekening houden met het belang van het menselijk kapitaal van hun land, dan wil ACTIAM niet investeren in de staatsobligaties van dit land.

Databronnen en -verwerking

(a) Databronnen die worden gebruikt om de duurzame ecologische of sociale kenmerken van het financiële product te bereiken.

ESG-informatie is een integraal onderdeel van de beleggingsprocessen van ACTIAM. Alle beleggingsteams maken gebruik van de screening-procedure, ESG-scores, impactinformatie, SDG-bijdrage en aanvullende ESG-informatie van bedrijven en (semi-) overheden. Het Sustainability and Corporate Strategy team beheert de ESG-data en analyses in een eigen database waarin alle inputgegevens, screeningsprocedures, fundamentele analyses en financiële gegevens worden opgeslagen. De ESG database is toegankelijk voor de Portfolio Managers via een interactief dashboard dat hen op een snelle en duidelijke manier alle informatie biedt die nodig is om een overzicht te krijgen van ieder bedrijf en alle fondsen die ACTIAM beheert. Deze informatie gaat bijvoorbeeld over de klimaat en watervoetafdruk, in hoeverre een bedrijf in lijn opereert met het ‘Paris Agreement’, en over Sustainable Development Goals (SDG’s).

Voor analyses en rapportages maakt ACTIAM gebruik van verschillende data- en benchmarkingbronnen. De belangrijkste databronnen en hun toepassingen zijn:

- MSCI-data: screening van bedrijven op hun naleving van het duurzame investeringsbeleid van ACTIAM, en als uitgangspunt voor het -samenstellen van de ACTIAM ESG-score.
- Sustainalytics-data: volgen van engagements en het rapporteren over de SFDR Principal Adverse Indicators en Taxonomy Alignment.
- Data van Urgewald: monitoren van de uitbreidingsplannen voor kolencentrales.
- Access to Medicines Foundation-benchmarkgegevens: volgen van de voortgang van engagements bij farmaceutische bedrijven.
- Equileap data: analyseren van gendergelijkheidskwesties.
- CDP data (Carbon Disclosure Project): bron voor koolstof-, water- en landgegevens.
- Satelligence-gegevens: ACTIAM’s biodiversiteits engagements en het monitoren van activiteiten om ontbossing tegen te gaan.
- Data van het “Transition Pathway Initiative”: monitoren in hoeverre een bedrijf in lijn opereert met het ‘Paris Agreement’.
- Data van TRACE worden gebruikt om de toeleveringsketens van grondstoffen en mogelijke ontbossingsrisico’s te monitoren.

b) Maatregelen om de kwaliteit van data te garanderen

De analisten van het duurzaamheidsteam voeren regelmatig overleg met de verschillende dataproviders over hun procedures voor kwaliteitscontrole, ontbrekende informatie en om te bespreken hoe aanvullende inzichten kunnen worden geïntegreerd in hun beoordelingen om betere kwaliteit en nauwkeurigheid van hun beoordelingen te garanderen.

Ook worden de ESG-modellen en de ESG-database van ACTIAM gecontroleerd door een interne en een externe accountant. De kwaliteitscontroles die zij uitvoeren op de gegevens die ACTIAM gebruikt, zijn onder andere:

- Vergelijking van de data in de database met de data uit de originele bron, uitgevoerd door ESG-analisten.
- Het uitvoeren van controles om uitschieters, de kansverdeling en de interne logica van de data te identificeren.

Beslissingen over het uitsluiten van een bedrijf zijn nooit alleen gebaseerd op kwantitatieve databronnen, maar worden altijd

gecombineerd met een fundamentele analyse van een ESG-analist om de betrouwbaarheid van het gegevensgebruik te bewaken. ESG-analisten vergelijken verschillende databronnen en vullen deze aan met eigen onderzoek om de data te valideren.

(c) Het verwerken van de data

Alle data wordt beheerd in een ESG-database die de verschillende databronnen combineert en data van meerdere data aanbieders in kaart brengt. De database maakt gebruik van een methode die het mogelijk maakt om de datapunten samen te voegen op het niveau van individuele emittenten, portefeuilles, activa-klassen of klanten. De gegevens worden ook gebruikt in verschillende modellen om ESG-scores te berekenen, om te screenen of bedrijven het duurzame beleggingsproces naleven of om bedrijven met positieve impact te selecteren.

(d) Het gedeelte van de data dat wordt geschat.

De CO2 voetafdruk, energie- en klimaat intensiteit, het watergebruik en de revenue shares voor bepaalde activiteiten zijn grotendeels gebaseerd op gerapporteerde gegevens. Scope 3-emissies zijn nog grotendeels gebaseerd op schattingen, aangezien slechts een kleine minderheid van de beursgenoteerde bedrijven en instellingen deze gegevens rapporteert. Veel van de meer kwalitatieve indicatoren zijn gebaseerd op regels, waarbij bepaald gedrag of beleid leidt tot een kwalitatieve score. Deze score wordt vervolgens gebruikt om bedrijven met elkaar te vergelijken en om bedrijfsprestaties te beoordelen. Voor de SFDR- en taxonomie-data publiceert ACTIAM welk aandeel is gebaseerd op gerapporteerde of geschatte data. Een significant deel van de duurzaamheidsgegevens zijn momenteel nog geschat. Dit zal pas veranderen zodra bedrijven en instellingen consistentere en vollediger rapporteren.

Methodologische en -databeperkingen

(a) Beperkingen van de methodologieën

De beschikbare data van verschillende ESG-data aanbieders is niet perfect. Er bestaan grote verschillen tussen definities en gegevens die de aanbieders rapporteren. Om deze reden is het belangrijk om een duidelijk beleid te hebben wat betreft ESG-gerelateerde risico's en ESG-impacts. ACTIAM gaat op verschillende manieren met deze beperkingen om.

Omdat het onmogelijk is om alle ESG-risico's en -kansen mee te nemen, worden er zeven duurzaamheidsdrivers onderscheiden door ACTIAM waarop elke onderneming wordt beoordeeld. Voor elke driver worden kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren gebruikt waarvoor grenswaarden zijn vastgesteld om de grenzen tussen categorieën te definiëren. Deze grenswaarden zijn onder andere samengesteld op basis van wetenschappelijk onderzoek naar de planetaire grenzen en de "Sustainable Development Goals" (SDG's).

Dit doet ACTIAM door deel te nemen aan werkgroepen waarbinnen methodologieën worden ontwikkeld om de impact van financiële producten te meten. Verder zoekt ACTIAM naar nieuwe databronnen die helpen om de impact van ondernemingen en de materialiteit van de duurzaamheidsthema's te meten op een betrouwbare manier. Ondertussen worden er maatregelen genomen om transparant te zijn over de gemaakte keuzes en investeringskeuzes van ACTIAM.

Verder is er vaak maar beperkte informatie beschikbaar over de impact binnen de waardeketens waar bedrijven mede verantwoordelijk voor zijn. Zo is er bijvoorbeeld beperkte informatie beschikbaar over de problemen met mensenrechten of milieu incidenten die zich onder de toeleveranciers kunnen afspelen. Om dit probleem aan te pakken, gaat ACTIAM met bedrijven in gesprek om hen te wijzen op het belang van het monitoren van hun totale toeleveringsketen, om verantwoordelijkheid te nemen voor wat zich afspeelt binnen deze ketens om uiteindelijk te bespreken welke stappen de ondernemingen kunnen zetten om dit te verbeteren.

(b) Waarom hebben de beperkingen geen invloed op het promoten van de ecologische of sociale kenmerken.

ACTIAM monitort continu of de duurzaamheidskarakteristieken van de portefeuilles snel genoeg verbeteren om de lange-termijn duurzaamheidsdoelstellingen te behalen. Voor de doelstellingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn, zoals voor de CO2-uitstoot en watervoetafdruk, wordt de voortgang van de portfolio's jaarlijks gerapporteerd. Als er onvoldoende voortgang wordt geboekt, worden de screeningscriteria of engagementcriteria aangescherpt. Ook voor de overige doelstellingen wordt zo goed als mogelijk gemonitord of de bedrijven het beleid implementeren dat nodig is om de doelstellingen te behalen.

Due diligence

Het belegbare universum wordt samengesteld aan de hand van een screening van het gehele universum. Tijdens deze screening bepaalt ACTIAM welke bedrijven, overheden en instellingen voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd binnen het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid. Zie voor de hele beoordelingsprocedure de paragraaf 'Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product'.

Voordat ACTIAM investeert in een bedrijf, overheid of instelling, controleert zij of deze betrokken is bij controverses en schendingen van relevante internationale normen (UN Global Compact, UN Principles for Responsible Investments en ACTIAM's eigen Sustainable Investment Policy). Vervolgens wordt er diepgaande due diligence uitgevoerd om te bepalen of er een risico bestaat dat de onderneming zich schuldig maakt aan 'greenwashing'. De bedrijven die niet voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid worden fundamenteel beoordeeld door analisten van het Sustainability & Corporate Strategy team voordat de ESG Commissie besluit tot uitsluiting. Binnen dit beoordelingsproces kunnen de analisten ondernemingen toevoegen aan en verwijderen uit het universum op basis van hun checklists en beoordelingen. Deze stappen resulteren in het beleggingsuniversum.

Alle bedrijven waar ACTIAM in investeert worden periodiek gecontroleerd om er zeker van te zijn dat de instelling haar MVO-beleid ook in de praktijk brengt en de beloftes nakomt. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen maar ook de mate waarin bedrijven voortgang boeken op hun duurzaamheidsclaims. ACTIAM oefent ook zijn stemrecht uit en voert diepgaande gesprekken met bedrijven over geïdentificeerde ESG-risico's en middelen voor verbetering.

Engagementbeleid

Algemene filosofie

ACTIAM moedigt ondernemingen aan om beter te presteren op gebied van duurzaamheid door middel van stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en door het voeren van engagements. Er zijn verschillende aanleidingen om een engagement te starten. Zo kan een engagement worden uitgevoerd als reactie op specifieke incidenten of juist met een proactief doel, om bedrijven te stimuleren positieve impact te creëren. ACTIAM moedigt met het voeren van engagements ondernemingen aan om duurzaamheidskansen te pakken, binnen de planetaire grenzen te opereren en de sociale fundamenten van de maatschappij te respecteren. Dit kan gaan over het creëren van innovatieve kansen, circulaire productieprocessen of het innemen van een leiderschapsrol op gebied van duurzaamheid.

Een engagement kan een proactief doel hebben, bijvoorbeeld als reactie op een mogelijke schending van ACTIAM's fundamentele beleggingsprincipes of omdat de onderneming te weinig stappen zet in de transitie naar een duurzame manier van opereren. Als de ondernemingen aan de hand van de engagements voldoende verbeteren kunnen zij onderdeel blijven (of worden) van het belegbare universum. In het geval dat een engagement onsuccesvol uitpakt en de onderneming de fundamentele beleggingsprincipes van ACTIAM blijft schenden, kan dit leiden tot een uitsluiting. Engagements spelen een sleutelrol om verandering in de reële economie te bewerkstelligen.

Proces

ACTIAM voert verschillende soorten engagements uit om verschillende doelstellingen te behalen. De engagements kunnen als individueel dialoog met een bedrijf worden gevoerd, maar ook als collaboratie met andere vermogensbeheerders. De engagements zijn vaak lang lopende trajecten, waarbij vooraf doelstellingen worden bepaald. Maar ACTIAM voert ook gesprekken met bedrijven op ad hoc basis, bijvoorbeeld bij eenmalige bijeenkomsten, op evenementen of om ACTIAM's standpunten te verduidelijken.

Voor de lang lopende engagements worden vooraf de doelstellingen van de dialogen bepaald. Specialisten op het gebied van actief aandeelhouderschap bepalen aan het begin van een engagement wat de relevante doelstellingen zijn en voeren een nulmeting uit om te zien waar het bedrijf staat. Vervolgens volgt ACTIAM de voortgang van de dialogen door bij te houden welke prestaties de ondernemingen behalen op vooraf bepaalde mijlpalen en specifieke doelstellingen. De voortgang wordt minimaal driemaandelijks gemonitord, vastgelegd en gerapporteerd aan klanten. Tijdens en aan het einde van een engagement houdt ACTIAM bij of het bedrijf aan de verwachte voortgang voldoet en haar MVO-beleid ook in de praktijk brengt. Het niveau of gebrek aan voortgang is een factor bij het bepalen van vervolgstappen.

ACTIAM bepaalt zorgvuldig of een bedrijf moet worden uitgesloten van zijn beleggingsuniversum. Wanneer er een controversie ontstaat, is de eerste reactie van ACTIAM altijd om een dialoog aan te gaan met het management. Op deze manier probeert ACTIAM samen met het bedrijf oplossingen te vinden voor de bestaande problemen en verdere controverses in de toekomst te voorkomen. Uitsluiting is een maatregel die alleen als laatste redmiddel wordt gebruikt door ACTIAM. Een uitzondering geldt voor specifieke activiteiten in de wapen- en mijnbouwindustrie, die leiden tot onmiddellijke uitsluiting. Deze activiteiten omvatten de productie van controversiële wapens (zoals kernwapens) en het lozen van giftig afval in rivieren.

Meer details over het engagementbeleid van ACTIAM zijn te vinden in het Duurzaam Beleggingsbeleid op [deze pagina](https://www.actiam.com/nl/duurzaam-beleggen). (https://www.actiam.com/nl/duurzaam-beleggen)