

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 Vastgoedfonds

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

SAMENVATTING Duurzaamheidsinformatie | website

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Zwitserleven Vastgoedfonds (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 Vastgoedfonds (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. De duurzame beleggingen dragen bij aan het behalen van bepaalde ondergenoemde lange-termijn 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.

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.

Beleggingsstrategie

Zwitserleven Vastgoedfonds belegt in beursgenoteerde aandelen van Europese vastgoedondernemingen die deel uitmaken van de Index. Het Fonds kent een passief beleggingsbeleid, waarbij het de Index repliceert. Met het Fonds wordt een rendement nagestreefd dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de relevante Index, de Global Property Research Sustainable Real Estate Index Europe. De Index is samengesteld op basis van aandelen van als duurzaam gekwalificeerde vastgoedondernemingen.

Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsinformatie die specifiek betrekking heeft op vastgoedondernemingen. De ondernemingen zijn onder meer beoordeeld op in hoeverre deze bijdragen aan de Sustainable Development Goals (SDG's) zoals opgesteld door de Verenigde Naties.

Daarnaast kan het Fonds ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer gebruik maken van de mogelijkheid indirect in deze vastgoedondernemingen te beleggen via een andere beleggingsinstelling, ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa. Rekening houdend met fiscale eisen zal in dit kader het belang van het Fonds ten hoogste 45% van de omvang van ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa bedragen. Het beleggingsbeleid en risico-rendementsprofiel van deze beleggingsinstelling komen overeen met dat van het Fonds.

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

Aandeel beleggingen

Het Fonds belegt in als duurzaam beschouwde vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.

Het Fonds stelt zich ten doel een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen aan te houden, met een minimumpercentage van 50%.

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.

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

Het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de vastgoedondernemingen uit de Index die i) voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid, waarbij voor vastgoedondernemingen gebruik wordt gemaakt van specifieke duurzaamheidsinformatie én ii) een bijdrage leveren aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Bij de samenstelling van de Index wordt rekening gehouden met het ACTIAM Duurzaam Beleggingsbeleid dat ervoor zorgt dat ondernemingen die de principes van goed bestuur niet naleven of die aanzienlijke schade kunnen berokkenen aan een van de ecologische of sociale duurzame doelstellingen, geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum. Deze beoordelingsprocedure verloopt in twee stappen.

Ten eerste heeft ACTIAM de zogeheten Fundamentele Beleggingsbeginselen geformuleerd die toezien op minimum criteria voor omgang met mensenrechten, arbeidsrechten, controversiële wapens, internationale sancties, ethiek, milieu, maatschappij en bestuur. Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd mogen in dat kader niet betrokken zijn bij ernstige controverses en activiteiten en/of significant betrokken zijn activiteiten die schade toebrengen aan de menselijke (geestelijke) gezondheid (bijv. in verband met gokken, amusement voor volwassenen en tabak) of aan dierenwelzijn. Ondernemingen die niet voldoen worden voor alle ACTIAM fondsen uitgesloten van belegging. Hieronder vallen onder meer ondernemingen die de principes schenden zoals vastgelegd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights. Deze beleggingsbeginselen verzekeren dat ondernemingen waarin wordt belegd de principes van goed bestuur volgen. Deze screening neemt ook, in aanvulling op de indicatoren zoals opgenomen in de onderstaande tabel, de volgende 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid' mee: 10) Overtredingen van de principes van UN Global Compact en de OESO richtlijnen voor multinationals, 11) Gebrek aan voortgang- en nalevingsmechanismen om naleving van UN Global Compact principes en OESO richtlijnen voor multinationals te monitoren, 14) Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens), 16) Betrokkenheid van overheden bij sociale overtredingen.

Ten tweede beoordeelt ACTIAM of een investering in een onderneming duurzaamheid promoot zonder één van de duurzaamheidsdoelstellingen significant te schaden en of deze investering een bijdrage levert aan ten minste één van de geformuleerde duurzaamheidsdoelen.

De 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' die voor beide stappen toegepast worden, staan uitgebreid beschreven in het prospectus.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Zwitserleven Vastgoedfonds (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. De duurzame beleggingen dragen bij aan het behalen van bepaalde ondergenoemde lange-termijn 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.

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 een benchmark (de 'Index') die uitsluitend is samengesteld uit vastgoedondernemingen die voldoen aan minimale ESG-criteria zoals door ACTIAM geformuleerd in Hoofdstuk 4 van het prospectus. Dit betekent dat de aan het Fonds gerelateerde Index niet is afgestemd met de duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van het Fonds met de Index 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 Index vastgesteld en is ten minste opgenomen in het jaarverslag.

Beleggingsstrategie

Zwitserleven Vastgoedfonds belegt in beursgenoteerde aandelen van Europese vastgoedondernemingen die deel uitmaken van de Index. Het Fonds kent een passief beleggingsbeleid, waarbij het de Index repliceert. Met het Fonds wordt een rendement nagestreefd dat zoveel als mogelijk overeenkomt met dat van de relevante Index, de Global Property Research Sustainable Real Estate Index Europe. De Index is samengesteld op basis van aandelen van als duurzaam gekwalificeerde vastgoedondernemingen.

Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsinformatie die specifiek betrekking heeft op vastgoedondernemingen. De ondernemingen zijn onder meer beoordeeld op in hoeverre deze bijdragen aan de Sustainable Development Goals (SDG's) zoals opgesteld door de Verenigde Naties.

Daarnaast kan het Fonds ten behoeve van efficiënt portfeuillebeheer gebruik maken van de mogelijkheid indirect in deze vastgoedondernemingen te beleggen via een andere beleggingsinstelling, ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa. Rekening houdend met fiscale eisen zal in dit kader het belang van het Fonds ten hoogste 45% van de omvang van ACTIAM Duurzaam Index Vastgoedfonds Europa bedragen. Het beleggingsbeleid en risico-rendementsprofiel van deze beleggingsinstelling komen overeen met dat van het Fonds.

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. ACTIAM verdeelt alle entiteiten waarin kan worden belegd in de volgende categorieën:

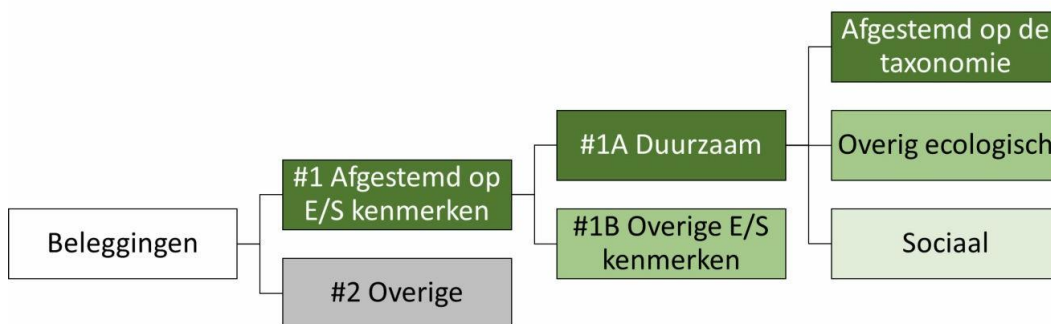
- **Positieve impact:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren aan zowel de door de VN afgesproken duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) als de ACTIAM Duurzaamheidsdoelen.
- **Adaptief:** Dit betreft ondernemingen en instellingen die een aantoonbare bijdrage leveren 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'.

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 als duurzaam beschouwde vastgoedondernemingen die beursgenoteerd zijn in een lidstaat van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.

In het kader van efficiënt beheer kan door het Fonds gebruik gemaakt worden van afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt.

Het Fonds stelt zich ten doel een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen aan te houden, met een minimumpercentage van 50%.

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

- o de benchmark¹;
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark²;
- o 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.

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>)