

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.

SAMENVATTING Duurzaamheidsinformatie | website

Hoe doen de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen?

Het Fonds investeert in Financiële Inclusie Instellingen (Financial Inclusion Institutions, FIIs), dat zijn financiële instellingen die zich expliciet richten op het aanbieden van betaalbare en verantwoorde financiële diensten en producten aan micro-ondernemers, kleinschalige en middelgrote bedrijven en mensen met een laag inkomen. Het Fonds streeft ernaar alleen te beleggen in FII's die een positieve bijdrage leveren aan de duurzaamheidsdoelstellingen, zonder ook een negatieve invloed uit te oefenen op enige duurzame doelstelling.

Ten eerste sluit het Fonds entiteiten uit die niet voldoen aan de Fundamentele Beleggingsbeginselen van ACTIAM om de blootstelling van de beleggingen van het Fonds aan controversiële bedrijfsactiviteiten te beperken. Ten tweede wordt een fondsspecifieke ESG & Impact Questionnaire & Scorecard gebruikt als onderdeel van de Environmental, Social en Governance (ESG) due diligence. Dit instrument helpt om alle potentiële beleggingen te beoordelen en eventuele significante schade of belangrijke negatieve duurzaamheidseffecten ten opzichte van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te identificeren.

Duurzame beleggingsdoelstelling

ACTIAM Impact Financial Inclusion Fund (AIFIF) ('het Fonds') streeft ernaar beleggers een marktconform financieel rendement te bieden in de orde van grootte van 3-5% netto op jaarbasis, en tegelijkertijd meetbare sociale resultaten te creëren die bijdragen aan de wereldwijde agenda die is opgesteld door de Verenigde Naties (VN) doelen voor duurzame ontwikkeling ('UN Sustainable Development Goals', 'SDGs').

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is het vergroten van de (digitale) toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten voor micro-ondernemers, kleine en middelgrote ondernemingen (MKB) en huishoudens met een laag inkomen in opkomende en ontwikkelingsmarkten, met het doel de groei van (micro-)bedrijven te stimuleren, de toegang tot basisvoorzieningen te vergroten en het financiële welzijn van huishoudens met een laag inkomen te verbeteren.

In overeenstemming met de doelstelling van het Fonds heeft het Fonds impact goals vastgesteld:

- Verbetering van de toegang tot en het gebruik van betaalbare en verantwoorde financiële diensten van micro-ondernemers en andere historisch achtergestelde bevolkingsgroepen;
- Ondersteuning van fatsoenlijke banen en bevordering van economische ontwikkeling door middel van financiering van het MKB;
- Verbetering van de toegang tot sociale basisvoorzieningen door betaalbare financiering van huishoudens;
- Vergroting van de economische zelfredzaamheid en gendergelijkheid van vrouwen door financiële integratie van vrouwen.

Beleggingsstrategie

De kern van het Fonds wordt gevormd door beleggingen in financiële instellingen die verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten leveren aan achtergestelde klantsegmenten, zoals micro-ondernemers, midden- en kleinbedrijf en huishoudens met een laag inkomen in opkomende en ontwikkelingsmarkten. Deze financiële instellingen lenen, op hun beurt, kapitaal uit om de toegang tot (digitale) financiële diensten voor micro-ondernemers te verbeteren of om banen te creëren door de groei van het midden- en kleinbedrijf te stimuleren. In beperkte mate investeert het Fonds in financiële instellingen met de specifieke doelstelling om speciale leningen te verstrekken die huishoudens met een laag inkomen toegang geven tot sociale basisvoorzieningen.

Het Fonds streeft naar een positief financieel rendement naast een aantoonbaar duurzaam impactrendement. Het zal dit doen door zowel financiële als impactcriteria te integreren in de volledige beleggingscyclus. Van het selecteren van beleggingen die een positieve bijdrage kunnen leveren aan de duurzame doelstellingen van het Fonds en met gezonde praktijken op het gebied van verantwoordelijkheid en impactbeheer, tot regelmatige monitoring van positieve en negatieve impactindicatoren en rapportage.

Aandeel beleggingen

AIFIF streeft ernaar 90% te beleggen in ACTIAM Financial Inclusion Fund (AFIF), een fonds met duurzame beleggingen zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR. Alle beleggingen van AFIF moeten bijdragen aan de lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds en moeten voldoen aan het verantwoordelijkheids- en impactbeleid van het Fonds.

AFIF heeft bepaald dat de overgrote meerderheid van het kapitaal moet worden toegewezen aan de duurzame doelstelling van het Fonds. Een maximum van 15% (het doel is 6-7%) wordt in contanten aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden. Met uitzondering van het cash/liquiditeitsbeheer gedeelte van de portefeuille, worden alle beleggingen als "duurzaam" beschouwd en moeten zij voldoen aan de criteria die zijn vastgesteld in de Fondsvoorwaarden en de beleggingsrichtlijn.

Monitoring duurzaamheidsindicatoren

Het Fonds brengt de voortgang van de impactdoelstellingen en de SDG's in kaart via een speciale ESG & Impact Questionnaire en Scorecard. Voorbeelden van indicatoren die worden gebruikt om de afstemming op onze impactdoelstellingen te beoordelen zijn:

- Aantal micro-ondernemers met toegang tot financiering
- Aantal arme huishoudens met een laag inkomen
- Aantal nieuwe kredietnemers
- Aantal eindklanten in plattelandsgebieden
- Aantal Midden- en Kleinbedrijven 's dat toegang krijgt tot financiering
- Aantal begunstigde werknemers (geschatte gecreëerde/behouden banen)

Methodologieën

Voorafgaand aan de investering beoordeelt het fonds het positieve impactpotentieel van elke investering en de afstemming van de investering op de duurzame beleggingsdoelstelling. Met behulp van een ESG & Impact Questionnaire en Scorecard worden gegevens over de impactafstemming verzameld als onderdeel van de ESG due diligence. De verzamelde gegevens resulteren in een impactscore. De score en de toelichtingen (zowel de sterke als de zwakke elementen van elke potentiële investering) worden besproken tijdens de vergadering van het beleggingscomité en vormen de input voor de uiteindelijke beleggingsbeslissing en de eventuele eis van aanvullende sociale inspanningsverplichtingen.

Tijdens de beleggingsperiode meet het fonds de bijdrage van elke investering aan de duurzame beleggingsdoelstelling, gestructureerd rond de impactdoelstellingen die onder duurzame beleggingsdoelstelling worden genoemd.

Databronnen en -verwerking

Het fonds belegt in FII's, die allemaal niet beursgenoteerd zijn, en daarom is zeer beperkte impact- en ESG-informatie openbaar beschikbaar. Alle gegevens moeten daarom rechtstreeks bij de ondernemingen in portefeuille worden verzameld. De gegevens worden verzameld tijdens de onsite due diligence die voor elke investering wordt uitgevoerd en als onderdeel van de jaarlijkse monitoring. Daartoe is een fondsspecifieke ESG & Impact Questionnaire en Scorecard ontwikkeld met meer dan 70 indicatoren. Via desk research worden aanvullende sector- en marktgegevens verzameld.

Due diligence

Elk bedrijf dat door het fonds wordt gefinancierd, moet een grondig due diligence-proces doorlopen. De due diligence omvat bezoeken ter plaatse en deskresearch gericht op zowel financiële als niet-financiële prestaties.

Engagementbeleid

Het Fonds verleent niet-financiële steun aan Financial Inclusion Institutes (FII's) in de portefeuille en daarbuiten. Deze steun is bedoeld om de operationele capaciteit en het professionaliseringsniveau van FII's en hun sociale prestaties te verbeteren. Met een aantal portefeuillebedrijven gaat het Fonds een dialoog aan over hun impact om de resultaten van hun sociale vragenlijst, kansen en bedreigingen voor hun impactstrategie, markttrends en hun specifieke behoeften te bespreken.

TOELICHTING Duurzaamheidsinformatie | website

Hoe doen de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen?

Het Fonds investeert in Financiële Inclusie Instituten (Financial Inclusion Institutions, FIIs), dat zijn financiële instituten die zich expliciet richten op het aanbieden van betaalbare en verantwoorde financiële diensten en producten aan micro-ondernemers, kleinschalige en middelgrote bedrijven en mensen met een laag inkomen. Het Fonds streeft ernaar alleen te beleggen in FII's die een positieve bijdrage leveren aan de duurzaamheidsdoelstellingen, zonder ook een negatieve invloed uit te oefenen op enige duurzame doelstelling. Daartoe heeft ACTIAM een streng beoordelingsproces ontwikkeld.

Ten eerste sluit het Fonds entiteiten uit die niet voldoen aan de Fundamentele Beleggingsbeginselen van ACTIAM om de blootstelling van de beleggingen van het Fonds aan controversiële bedrijfsactiviteiten te beperken. Deze Fundamentele Beleggingsbeginselen zijn gebaseerd op internationale normen, waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en de mensenrechten, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele verdragen van de Verklaring van de International Labour Organisation (ILO) inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de International Bill of Human Rights (Mensenrechten). Als blijkt dat financiële instellingen of landen een ernstig negatief effect hebben, doordat zij structureel een of meer van deze factoren schenden of een significant negatief effect hebben op een van de duurzaamheidsdoelstellingen, dan zal ACTIAM niet in deze entiteiten beleggen.

Ten tweede wordt een fondsspecifieke ESG & Impact Questionnaire & Scorecard gebruikt als onderdeel van de Environmental, Social en Governance (ESG) due diligence. Dit instrument helpt om alle potentiële beleggingen te beoordelen en eventuele significante schade of belangrijke negatieve duurzaamheidseffecten ten opzichte van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te identificeren. Elke belegging in het Fonds wordt zorgvuldig geselecteerd op basis van de doelstelling van de Beheerder om zowel een redelijk financieel rendement voor beleggers als een positief effect op de gemeenschappen waarin hij actief is, te realiseren. Dit instrument omvat een beoordeling van een uitgebreide reeks ESG-indicatoren, waaronder de verplichte Principle Adverse Indicators (PAIs), zoals vermeld in bijlage I van de technische toelichting van SFDR. Voorbeelden hiervan zijn broeikasgasemissies, blootstelling aan fossiele brandstoffen, gevolgen voor de biodiversiteit, wateremissies, controverses over mensenrechten, blootstelling aan wapens, uitvoering van ILO-verdragen en diversiteit van de raad van bestuur. Daarnaast worden fondsspecifieke negatieve indicatoren beoordeeld en bewaakt gedurende het gehele beleggingsproces. Deze indicatoren hebben betrekking op klantbescherming middels verantwoorde prijsstelling, transparantie, preventie van overmatige schuldenlast, inningspraktijken, eerlijke behandeling van klanten, gegevensbeleid, klachtenmechanisme, enzovoorts. Alle relevante indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren zullen op het moment van de belegging worden beoordeeld.

De notie "do no significant harm" staat centraal in de doelstelling van het Fonds en ACTIAM volgt de ontwikkelingen in opkomende markten en specifieke sectoren nauwgezet en zeer actief om eventuele negatieve trends in de sector te signaleren en de beleggingsstrategie waar nodig in die context te heroverwegen. Daarnaast controleert het Fonds regelmatig de milieu- en sociale prestaties van alle entiteiten in de portefeuille. Het toezicht wordt ondersteund door de ESG & Impact Questionnaire & Scorecard en het proces omvat een beoordeling van de antwoorden van elke beleggingsentiteit. Als onderdeel van de voortdurende monitoring van de beleggingen kan het Fonds een belegging opnieuw beoordelen op significante schade aan een doel tijdens de beleggingsperiode.

Duurzame beleggingsdoelstelling

ACTIAM Impact Financial Inclusion Fund ('AIFIF') streeft ernaar ongeveer 90% te beleggen in ACTIAM Financial Inclusion Fund ('AFIF'). Daarom zullen wij hierna de duurzaamheidskenmerken van AFIF bekendmaken.

AFIF ('het Fonds') streeft ernaar beleggers een marktconform financieel rendement te bieden in de orde van grootte van 3-5% netto op jaarbasis, en tegelijkertijd meetbare sociale resultaten te creëren die bijdragen aan de wereldwijde agenda die is opgesteld door de Verenigde Naties (VN) doelen voor duurzame ontwikkeling ('UN Sustainable Development Goals', 'SDGs').

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is het vergroten van de (digitale) toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten voor micro-ondernemers, kleine en middelgrote ondernemingen (MKB) en huishoudens met een laag inkomen in opkomende en ontwikkelingsmarkten, met het doel de groei van (micro-)bedrijven te stimuleren, de toegang tot basisvoorzieningen te vergroten en het financiële welzijn van huishoudens met een laag inkomen te verbeteren.

Dienovereenkomstig wil het Fonds bijdragen aan de volgende UN SDG's:

- Geen Armoede

- Eerlijk Werk en Economische Groei
- Gender Gelijkheid
- Ongelijkheid Verminderen

Meer indirect draagt het Fonds bij aan aanvullende SDG's van de VN: "Geen honger", "Goede gezondheid en welzijn", "Kwaliteitsonderwijs", "Schoon Water en Sanitair", "Betaalbare en Duurzame Energie" en "Industrie, innovatie en infrastructuur".

In overeenstemming met de doelstelling van het Fonds heeft het Fonds impact goals vastgesteld. Deze impact goals zijn afgestemd op het IRIS+ framework dat een algemeen aanvaarde sectornorm is voor uitkomstindicatoren:

- Verbetering van de toegang tot en het gebruik van betaalbare en verantwoorde financiële diensten van micro-ondernemers en andere historisch achtergestelde bevolkingsgroepen;
- Ondersteuning van fatsoenlijke banen en bevordering van economische ontwikkeling door middel van financiering van het MKB;
- Verbetering van de toegang tot sociale basisvoorzieningen door betaalbare financiering van huishoudens;
- Vergroting van de economische zelfredzaamheid en gendergelijkheid van vrouwen door financiële integratie van vrouwen.

Elke belegging van het Fonds moet een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van deze doelen, zonder een andere duurzame doelstelling significant te schaden.

Er is geen externe referentie-benchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling.

Beleggingsstrategie

Alle beleggingen van het Fonds moeten bijdragen aan ten minste één van de impact goals en dus aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds op lange termijn. Vandaar dat 100% van de beleggingen een sociale doelstelling hebben. Financiële instellingen die geen zinvolle bijdrage leveren aan ten minste één van deze goals komen doorgaans niet in aanmerking.

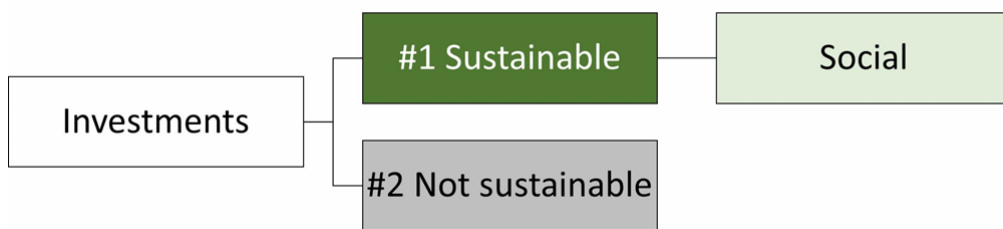
De kern van het Fonds wordt gevormd door beleggingen in financiële instellingen die verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten leveren aan achtergestelde klantsegmenten, zoals micro-ondernemers, midden- en kleinbedrijf en huishoudens met een laag inkomen in opkomende en ontwikkelingsmarkten. Deze financiële instellingen lenen, op hun beurt, kapitaal uit om de toegang tot (digitale) financiële diensten voor micro-ondernemers te verbeteren of om banen te creëren door de groei van het midden- en kleinbedrijf te stimuleren. In beperkte mate investeert het Fonds in financiële instellingen met de specifieke doelstelling om speciale leningen te verstrekken die huishoudens met een laag inkomen toegang geven tot sociale basisvoorzieningen. Voorbeelden zijn beleggingen in portefeuilles die speciale leningen verstrekken om betere sanitaire en watervoorzieningen aan te leggen; om hoger onderwijs te volgen; om betaalbare (energie-efficiënte) huisvesting te realiseren; of om te investeren in gezondheidszorg.

De meeste portefeuille-entiteiten zijn niet-bancaire financiële instellingen die onder toezicht staan van de nationale bank. Hiertoe belegt het Fonds in een breed scala aan schuldinstrumenten van FII's in opkomende en ontwikkelingslanden. Het overgrote deel van het kapitaal in het Fonds moet worden geïnvesteerd in de duurzame doelstelling van het Fonds. De Beleggingen worden gedaan met een buy-and-hold filosofie om (groeïende) financiële instellingen voor een langere periode te ondersteunen.

Het Fonds streeft naar een positief financieel rendement naast een aantoonbaar duurzaam impactrendement. Het zal dit doen door zowel financiële als impactcriteria te integreren in de volledige beleggingscyclus. Van het selecteren van beleggingen die een positieve bijdrage kunnen leveren aan de duurzame doelstellingen van het Fonds en met gezonde praktijken op het gebied van verantwoordelijkheid en impactbeheer, tot regelmatige monitoring van positieve en negatieve impactindicatoren en rapportage.

Aandeel beleggingen

AIFIF streeft ernaar 90% te beleggen in ACTIAM Financial Inclusion Fund (AFIF), een fonds met duurzame beleggingen als doel zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR. Alle beleggingen van AFIF moeten bijdragen aan de lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds en moeten voldoen aan het verantwoordelijkheids- en impactbeleid van het Fonds.



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

#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet Duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging kwalificeren.

AFIF is uitsluitend bestemd voor beleggingen in volledig doorgelichte (zowel voor impact- en ESG-doeleinden als voor economische doeleinden) financiële instellingen in opkomende en ontwikkelingsmarkten die, als voorwaarde, een aantoonbaar potentieel en/of track record hebben om op zinvolle wijze bij te dragen aan de duurzame doelstelling van het Fonds.

AFIF heeft bepaald dat de overgrote meerderheid van het kapitaal moet worden toegewezen aan de duurzame doelstelling van het Fonds. Een maximum van 15% (het doel is 6-7%) wordt in contanten aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden. Met uitzondering van het cash/liquiditeitsbeheer gedeelte van de portefeuille, worden alle beleggingen als "duurzaam" beschouwd en moeten zij voldoen aan de criteria die zijn vastgesteld in de Fondsvoorwaarden en de beleggingsrichtlijn.

Monitoring duurzaamheidsindicatoren

Het Fonds heeft een sterke impactfocus en belegt alleen in entiteiten die een significante bijdrage leveren aan de duurzame doelstelling van het Fonds. Een directe vergelijking van het Fonds met beschikbare benchmarks is niet aan de orde (artikel 9, lid 2, geen index aangewezen als referentie-benchmark). Het Fonds brengt de voortgang van de impactdoelstellingen en de SDG's in kaart via een speciale ESG & Impact Questionnaire en Scorecard. Deze methodologie maakt het mogelijk de voortgang op de niet-financiële indicatoren en de SDG's te monitoren op Fonds- en beleggingsniveau.

ACTIAM brengt jaarlijks verslag uit over de vorderingen met betrekking tot de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds op lange termijn. Momenteel betreft dit onder meer de volgende indicatoren:

- (1) Verbetering van de toegang tot en het gebruik van verantwoorde financiële diensten voor micro-ondernemers en andere achtergestelde bevolkingsgroepen.
 - Aantal micro-ondernemers met toegang tot financiering
 - Aantal arme huishoudens met een laag inkomen
 - Aantal nieuwe kredietnemers
 - Aantal eindklanten* in plattelandsgebieden
- (2) Ondersteuning van waardige banen en stimulering van economische ontwikkeling door mkb-financiering
 - Aantal Midden- en Kleinbedrijven 's dat toegang krijgt tot financiering
 - Aantal begunstigde werknemers (geschatte gecreëerde/behouden banen)
- (3) Verbetering van de toegang tot sociale basisvoorzieningen door betaalbare financiering voor huishoudens
 - Aantal huishoudens die een leningen hebben verkregen voor toegang tot sociale basisvoorzieningen (huisvesting, schone energie, schoon water en sanitair, onderwijs, gezondheidszorg).
- (4) Meer economische zelfredzaamheid en gendergelijkheid voor vrouwen middels financiële inclusie van vrouwen
 - Aantal door vrouwen geleide Midden- en Kleinbedrijven
 - Aantal vrouwelijke eindklanten
 - Aantal producten en diensten afgestemd op de behoeften van vrouwelijke klanten

* Eindklant wordt gedefinieerd als mensen die gebruik maken van de verantwoorde financiële diensten in opkomende markteconomieën.

Methodologieën

Voorafgaand aan de investering beoordeelt het fonds het positieve impactpotentieel van elke investering en de afstemming van de investering op de duurzame beleggingsdoelstelling. Met behulp van een ESG & Impact Questionnaire en Scorecard worden gegevens over de impactafstemming verzameld als onderdeel van de ESG due diligence. De verzamelde gegevens resulteren in een impactscore. De score en de toelichtingen (zowel de sterke als de zwakke elementen van elke potentiële investering) worden besproken tijdens de vergadering van het beleggingscomité en vormen de input voor de uiteindelijke beleggingsbeslissing en de eventuele eis van aanvullende sociale inspanningsverplichtingen.

Tijdens de beleggingsperiode meet het fonds de bijdrage van elke investering aan de duurzame beleggingsdoelstelling, gestructureerd rond de bovengenoemde impactdoelstellingen. Waar mogelijk maken wij gebruik van binnen de sector gebruikte standaardindicatoren zoals de IRIS+ indicatoren om benchmarking en vergelijkbaarheid te stimuleren. Om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten, worden jaarlijks gegevens verzameld. De indicatoren hebben betrekking op sociale kwesties of hun proxies, milieukwesties en bestuursaspecten. In overeenstemming met de impactdoelstellingen is de gegevensverzameling gericht op de belangrijkste impactthema's van het fonds:

Het Fonds verzamelt de ESG- en impactgegevens rechtstreeks bij de portefeuillebedrijven, tijdens de onsite due diligence en de doorlopende monitoring, die voor elke investering wordt uitgevoerd. Daarnaast zal het Fonds ook de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten verzamelen die in bijlage I van de RTS bij de SFDR staan. ACTIAM zal deze gegevens bekendmaken op zijn website en in zijn jaarverslag over duurzaamheid en impact. De prestaties van de indicatoren vormen een leidraad voor het beleggingsteam met betrekking tot de milieu- en sociale aspecten waarop het fonds zich moet richten, om mogelijke negatieve duurzaamheidseffecten, veroorzaakt door de activiteiten van de FI's in de portefeuille, te verminderen.

Databronnen en -verwerking

(a) Databronnen die worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te behalen. b) Maatregelen om de kwaliteit van data te garanderen (c) Het verwerken van de data (d) Het gedeelte van de data dat wordt geschat.

Het fonds belegt in FI's, die allemaal particulier/niet beursgenoteerd zijn, en daarom is zeer beperkte impact- en ESG-informatie openbaar beschikbaar. Daarom moeten alle gegevens rechtstreeks bij de ondernemingen in portefeuille worden verzameld. De gegevens worden verzameld tijdens de onsite due diligence die voor elke investering wordt uitgevoerd en als onderdeel van de jaarlijkse monitoring. Daartoe is een fondsspecifieke ESG & Impact Questionnaire en Scorecard ontwikkeld met meer dan 70 indicatoren. Via deskresearch worden aanvullende sector- en marktgegevens verzameld.

ACTIAM rapporteert jaarlijks over de voortgang van de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds op lange termijn. Momenteel betreft dit onder meer de volgende indicatoren:

- Aantal micro-ondernemers dat toegang krijgt tot financiering
- Aantal arme huishoudens met een laag inkomen
- Aantal nieuwe kredietnemers
- Aantal eindklanten* in plattelandsgebieden
- Aantal kmo's dat toegang krijgt tot financiering
- Aantal begunstigde werknemers (geschatte gecreëerde/behouden banen)
- Aantal huishoudens met toegang tot leningen voor toegang tot basisdiensten (huisvesting, schone energie, sanitaire voorzieningen, drinkwater, onderwijs, gezondheidszorg).
- Aantal door vrouwen geleide kmo's
- Aantal vrouwelijke eindklanten
- Aantal producten en diensten afgestemd op de behoeften van vrouwelijke klanten

*eindklanten worden gedefinieerd als mensen die worden bereikt via verantwoorde financiële diensten in opkomende markteconomieën.

Indicatoren en definities zijn, voor zover beschikbaar, ontleend aan IRIS+, SPTF en andere industriële normen. Gegevens over impactindicatoren worden vooraf verzameld en verwerkt en jaarlijks gecontroleerd. De gegevens worden door de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd zelf gerapporteerd. De duurzaamheids- en impactanalist controleert de kwaliteit van de gegevens en analyseert de resultaten.

Er is een ESG & Impact Questionnaire ontwikkeld om alle gegevens systematisch te verzamelen en veranderingen in de tijd te kunnen volgen. De zelfgerapporteerde impactgegevens worden zorgvuldig gecontroleerd door zowel ACTIAM als de

vermogensbeheerder. De gegevens over milieukwesties (energie-emissies scope 1,2,3) zijn deels gebaseerd op schattingen uit het Joint Impact-model. De geschatte gegevens zijn dus beperkt.

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 behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

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 'Duurzame Beleggingsdoelstellingen'.

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

Het Fonds verleent niet-financiële steun aan instellingen voor financiële inclusie (FII's) in de portefeuille en daarbuiten. Deze steun is gericht erop om de operationele capaciteit en het professionaliseringsniveau van FII's en hun sociale prestaties te

verbeteren. Met een aantal portefeuillebedrijven gaat het Fonds een dialoog aan over hun impact om hun sociale kansen en bedreigingen voor hun impactstrategie, markttrends en hun specifieke behoeften te bespreken. Deze dialogen hebben een open karakter, maar kunnen worden gebruikt voor engagement over specifieke duurzaamheidsonderwerpen.

Daarnaast ondersteunt ACTIAM de sector door inzichten en learnings te delen tijdens openbare evenementen, Thought Leadership-artikelen te schrijven, en deel te nemen aan sectorale initiatieven zoals de SPTF, GIIN, NAB. ACTIAM bouwt relaties op met externe deskundigen (bijv. universiteiten, consultants) om lessen te delen en krachten te bundelen met als doel de impact op de strategische impactdoelstellingen van het Fonds te vergroten. Door de FII's te ondersteunen bij het verbeteren van hun activiteiten draagt het fonds bij aan een sterkere financiële-inclusiesector.

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>)