

Duurzaamheidsinformatie Achmea IM Active Global High Yield Fund (SFDR RTS artikel 24-36)

A. Samenvatting

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

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het Fonds promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het Fonds houdt via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie en engagement) rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

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

- CO₂-reductie
- Uitsluitingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt voornamelijk in als high yield geclassificeerd schuld papier. De doelstelling van het Fonds is om beter te presteren dan de benchmark. Er wordt een aantal externe fondsmanagers aangesteld om met actief beheer (op de lange termijn) een hoger rendement te behalen dan de benchmark. Het vermogensbeheer van het Fonds is gebaseerd op een brede marktindex, waarop additioneel CO₂-reductiedoelstellingen worden toegepast. Deze toepassing vindt plaats door de benchmarkprovider, die de index zodanig aanpast dat deze stuur op een initiële vermindering van de CO₂-voetafdruk. Dit gebeurt door de broeikasgasintensiteit van de portefeuillebedrijven met 50% te verlagen ten opzichte van het basisjaar december 2019 o.b.v. Scope 1, 2 & 3. De geselecteerde externe vermogensbeheerders volgen de CTB-benchmark met een beperkte tracking error.

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

Aandeel beleggingen

Minimaal 90% van de beleggingen zal behoren tot de categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken. Het gaat hier hoofdzakelijk om beleggingen in high yield geclassificeerd schuld papier. Deze beleggingen houden geen rekening met de EU-taxonomiecriteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten (Categorie #1A). Maximaal 10% van de beleggingen kan in de categorie #2 Overige vallen. Het gaat daarbij om liquide middelen en derivaten.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

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

Methodologieën

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

Databronnen en -verwerking

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

Methodologische en databeperkingen

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

- Beperkingen aan de gegevens voor uitsluitingen gericht op producten (tabak en controversiële wapens)
- Beperkingen met betrekking tot de gegevens voor uitsluitingen gericht op normschendingen.
- Beperkingen met betrekking tot CO₂-gegevens.

Due diligence

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

Engagementbeleid

De Beheerder gaat in gesprek met ondernemingen waarin het belegt (engagement). Daarbij wordt aandacht besteed aan de strategie, duurzaamheid en corporate governance van ondernemingen. De Beheerder maakt onderscheid tussen twee soorten engagement: normatief engagement en thematisch engagement.

Aangewezen referentiebenchmark

De benchmark van het Fonds is gebaseerd op een brede standaard marktindex. De doelstelling van het Fonds is om beter te presteren dan de benchmark door middel van actief beheer. Op deze brede marktindex worden additionele CO₂-reductiedoelstellingen toegepast, met als doel de ecologische kenmerken die het Fonds promoot te ondersteunen. Deze referentiebenchmark wordt samengesteld en beheerd door de benchmarkprovider, die via een transparante methodologie CO₂-reductiedoelstellingen integreert. Dit betreft een gerichte verlaging van de broeikasgasintensiteit van de onderliggende ondernemingen, conform de doelstelling van het Fonds om de CO₂-voetafdruk met 50% te reduceren ten opzichte van het basisjaar 2020 (Scope 1, 2 & 3).

De beheerder past de MVB-instrumenten stemmen, engagement en uitsluiten toe. Ook gebruikt de Beheerder ESG-integratie en uitsluiten en laat deze door de benchmarkprovider toepassen op de benchmark van het Fonds voor de samenstelling van de benchmark. Deze instrumenten dragen bij aan het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken die door het Fonds worden nagestreefd. De uitsluitingenlijst wordt door de Beheerder halfjaarlijks vastgesteld en verstrekt aan de benchmarkprovider, die deze uitsluitingen toepast in de benchmarkconstructie. De benchmark is daarmee afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds nastreeft. De benchmark is opgenomen in het prospectus van het Fonds.

B. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het Fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het Fonds houdt via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie en engagement) rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

C. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

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

- CO₂-voetafdruk. De CO₂-voetafdruk van de portefeuille wordt gereduceerd door de verlaging van de CO₂-intensiteit van de portefeuillebedrijven. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO₂-voetafdruk te verkleinen: deze moet tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 50% verlaagd en daarna jaarlijks met gemiddeld 7%.
- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:

- ondernemingen die controversiële wapens produceren; voor kernwapens geldt dat bedrijven die betrokken zijn bij kernwapens worden uitgesloten indien de bedrijven gevestigd zijn in landen die het non-proliferatieverdrag niet hebben ondertekend.
- ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
- producenten van tabaksproducten;
- bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft.

D. Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt voornamelijk in als high yield geclassificeerd schuldpapier. De doelstelling van het Fonds is om beter te presteren dan de benchmark. Er wordt een aantal externe fondsmanagers aangesteld om door actief beheer (op de lange termijn) een hoger rendement te behalen dan de benchmark.

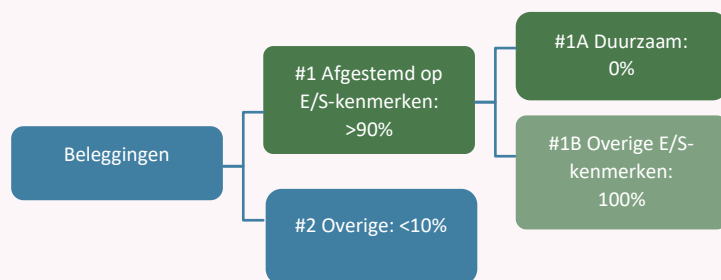
Het Fonds belegt in ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur ('good governance'). Ondernemingen die zeer slecht presteren op het gebied van goed bestuur worden op voorhand uitgesloten. Deze beoordeling wordt gemaakt aan de hand van het normschendersbeleid wat is gebaseerd op data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

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

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

E. Aandeel beleggingen

Minimaal 90% van de beleggingen zal behoren tot de categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken. Het gaat hier hoofdzakelijk om beleggingen in bedrijfsobligaties met een relatief hoge rentevergoeding en een relatief lage kredietwaardigheid ('high yield'). Deze beleggingen houden geen rekening met de EU-taxonomiecriteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten (Categorie #1A). Maximaal 10% van de beleggingen kan in de categorie #2 Overige vallen. Het gaat daarbij om liquide middelen en derivaten.



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

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

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

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

F. Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

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

- **CO₂-voetafdruk.** De CO₂-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO₂-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (EVIC). De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO₂-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO₂-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.
- **Uitsluitingsbeleid.** Het percentage beleggingen ten opzichte van de benchmark dat op de lijst van uit te sluiten ondernemingen en/of landen staat ten behoeve van het uitsluitingsbeleid van de Beheerder. Voor toelichting over de monitoring van het uitsluitingsbeleid, zie de rubriek '*Methodologieën*'.

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

G. Methodologieën

Uitsluitingen

Controversiële wapens

Het onafhankelijke onderzoeksbureau ISS ESG stelt ieder halfjaar vast welke ondernemingen betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens. Voor kernwapens geldt dat bedrijven met betrokkenheid bij kernwapens worden uitgesloten indien deze geproduceerd worden in landen die het non-proliferatieverdrag niet hebben ondertekend. Daartoe bekijkt het onderzoeksbureau het gehele beleggingsuniversum voor aandelen en bedrijfsobligaties. Wanneer het onderzoeksbureau betrokkenheid vaststelt, leidt dit tot uitsluiting. De criteria voor uitsluiting zijn te vinden in het document Uitgangspunten voor MVB op de website. Tweemaal per jaar toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium, op basis waarvan kan worden besloten tot uitsluiting.

Tabaksproducenten

Betrokkenheid van individuele bedrijven wordt vastgesteld aan de hand van omzet gegenereerd uit de productie en distributie van tabaksgoederen. Deze omzetgegevens zijn afkomstig van de externe en onafhankelijke dataleverancier ISS ESG. Tabaksproducenten worden uitgesloten. Hierbij hanteren wij een omzetgrens van 0%. Tabakdistributeurs worden uitgesloten bij een omzetgrens van 50%. Tweemaal per jaar toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium, op basis waarvan kan worden besloten tot uitsluiting.

Normschenders

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

Bij een onderneming met een beoordeling 'Rood' door ISS ESG, die de internationale normen schendt en geen maatregelen heeft genomen, wordt bij de eerstvolgende actualisatie van de uitsluitingslijst direct uitgesloten nadat de schending is vastgesteld door ISS ESG. Indien wel maatregelen zijn genomen wordt de onderneming maximaal 2 jaar op de watchlist geplaatst.

Onder dit uitsluitingsproces vallen ook ondernemingen, die (1) door ISS ESG worden aangemerkt als "vermeende normschender", die (2) in het normatieve engagement programma onvoldoende voortgang boeken en (3) die door dataprovider MSCI ESG als 'fail' zijn beoordeeld op het datapunt 'UN Global Compact'.

Jaarlijks toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium.

Landenuitsluitingen

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

- De Universele Verklaring van de Rechten van de Mens (mensenrechten)

Databronnen

De onderzoeksresultaten uit de Freedom House zijn relevant en bruikbaar bevonden om te bepalen in welke mate de conventies en verdragen in de individuele landen nageleefd worden

- Freedom House met de Freedom in the World index ten aanzien van mensenrechten.

Normering

Voor het landenbeleid worden minimeisen gesteld aan de prestaties op de bovengenoemde index. Als normering geldt:

- De vrijheid-rating in de Freedom in the World index dient 'Not Free' (gemiddelde van Political Rights en Civil Liberties score $\geq 5,5$) te zijn.

Implementatie

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

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

In aansluiting op het landenbeleid kiezen wij ervoor om niet te beleggen in bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft. Aan de hand van data van Factset bepaalt de Beheerder in welke bedrijven het uitgesloten land een belang heeft van 50% of meer. Deze bedrijven worden uitgesloten.

We gebruiken de volgende maatstaven van Morningstar Sustainalytics-data:

- **CO₂-voetafdruk.** De CO₂-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO₂-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (EVIC). De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO₂-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO₂-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

H. Databronnen en -verwerking

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

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

MVB-instrument	Onderwerp	Databron
Uitsluitingen	Controversiële wapens	ISS ESG
	Tabaksproducenten	ISS ESG
	Normschenders	ISS ESG en MSCI ESG
	Staatsbedrijven	Freedom in the World Index van Freedom House
ESG-integratie	CO ₂ -voetafdruk en CO ₂ -intensiteit reductie	Morningstar Sustainalytics

Kwaliteit en verwerking van de gegevens

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

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

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

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

De gegevensbronnen die gebruikt worden om ecologische en/of sociale kenmerken te promoten zijn in de basis, met uitzondering van CO₂-data, kwalitatief van aard. Beschikbare gegevensbronnen worden door de Beheerder gecategoriseerd, geordend en gelabeld en omgezet in numeriek waarden ten behoeve van beschrijvende analyses en waardeoordelen. Daarmee is deze data in aanleg gemodelleerd. De Beheerder maakt zelf geen schattingen in de data, maar koopt data in. Als er geen data beschikbaar is, is er geen grond voor acties.

I. Methodologische en databeperkingen

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

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

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

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

Voor de uitsluitingen van normschenders vertrouwen wij in eerste instantie op het externe oordeel van de geselecteerde dataprovider. Er zijn echter geen scherp gedefinieerde criteria die vaststellen of specifiek gedrag ook werkelijk een normschending is. Dit blijft een kwalitatief waardeoordeel.

Beperkingen met betrekking tot CO₂-gegevens.

Een effectieve CO₂-voetafdrukmeting vereist een gedetailleerd begrip van de uitstoot van broeikasgassen van de beleggingen in portefeuille. We kwalificeren de datakwaliteit van CO₂-gegevens als hoog voor de beleggingen in zowel ontwikkelde als opkomende markten, op basis van de Platform for Carbon Accounting Financials (PCAF)-scoretabel. Voor alle posities is het uitstaande bedrag in het bedrijf bekend. Ook zijn geverifieerde uitstootgegevens van eigen activiteiten (scope 1) en elektriciteitsverbruik (scope 2), met behulp van het raamwerk van het Greenhouse Gas (GHG)-protocol, voor het grootste deel van de portefeuille beschikbaar. Waar emissiegegevens niet direct beschikbaar zijn, worden deze gemodelleerd door de ESG-gegevensaanbieder met behulp van verschillende methoden. Een andere beperking in het gebruik van de scope 1 en scope 2 CO₂-gegevens is de vertraging waarmee de gerapporteerde CO₂-gegevens beschikbaar komen bij beleggers. Een CO₂-voetafdruk is daardoor per definitie 'terugkijkend'.

De meeste bedrijven richten zich vooralsnog op het meten van de uitstoot van hun eigen activiteiten en elektriciteitsverbruik, met behulp van het scope 1- en scope 2-raamwerk van het GHG-protocol. Het beoordelen van broeikasgasemissies in de gehele waardeketen is complex. Het aantal ondernemingen dat

werkelijk de broeikasgasemissies voor elk van de 15 categorieën van scope 3-emissies (zoals gekochte goederen en diensten, transport en distributie en gebruik van verkochte producten) inzichtelijk maakt is zeer beperkt.

Het uitbreiden van de reikwijdte van CO₂-voetafdrukmetingen naar opkomende markten en minder liquide activaklassen leidt tot een lagere beschikbaarheid van geverifieerde emissies en minder nauwkeurig gemodelleerde emissies. Wat uiteindelijk leidt tot een lagere algehele datakwaliteit voor de gehele portefeuille. Daarom passen wij dit vooralsnog niet toe.

Beperkingen met betrekking tot ESG-ratings.

De belangrijkste beperking is dat ESG-ratings in aanleg subjectief zijn en deels bepaald worden door een kwalitatief waardeoordeel vanuit een dataprovider. Er zijn geen ESG-materialiteitsmatrices voorhanden waar marktbreed een overeenstemming over is bereikt. Een ESG-rating is in belangrijke mate dus afhankelijk van het relatieve belang dat de dataprovider hecht aan verschillende attributen - de ene dataprovider hecht bijvoorbeeld meer belang aan broeikasgasemissies dan aan arbeidspraktijken dan een andere dataprovider - wat leidt tot subjectiviteit in de ESG-rating. Daarnaast leidt inconsistentie in de onderliggende onbewerkte gegevens vanuit de ondernemingen ertoe dat ondernemingen onderling niet op dezelfde voet vergeleken kunnen worden. Dit kan resulteren in verschillende beoordelingen voor gelijkwaardige ondernemingen in een sector.

Aanvullende tekortkomingen zijn een gebrek aan dekking van een specifieke sector of een type entiteit, met name in specifieke vastrentende waarden portefeuilles, onvoldoende gedetailleerdheid van gegevens en een gebrek aan transparantie over de methodologieën die zijn gebruikt voor specifieke elementen van de ESG-rating. Zowel in het due diligence proces voor dataproviders als in de keuze voor het wel of niet baseren van beleggingsbeslissingen op deze ESG-ratings, houdt de Beheerder rekening met deze beperkingen.

J. Due diligence

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

K. Engagementbeleid

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

L. Aangewezen referentiebenchmark

De referentiebenchmark van het Fonds (hierna 'benchmark') is gebaseerd op een brede standaard marktindex. De doelstelling van het Fonds is om beter te presteren dan de benchmark door middel van actief beheer. De Beheerder gebruikt de MVB-instrumenten ESG-integratie en uitsluiten en laat deze door de

benchmarkaanbieder toepassen op de brede marktindex voor de samenstelling van de benchmark. Deze instrumenten dragen bij aan het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken die door het Fonds worden nagestreefd.

De benchmark wordt samengesteld en beheerd door de benchmarkprovider, die via een transparante methodologie CO₂-reductiedoelstellingen integreert. Dit resulteert in het uitsluiten van ondernemingen met een hoge CO₂-uitstoot. Daarnaast wordt de uitsluitingslijst door de Beheerder halfjaarlijks vastgesteld en verstrekt aan de benchmarkprovider, die deze uitsluitingen toepast in de benchmarkconstructie. Voor een verdere toelichting op de methodologieën en de databronnen van de MVB-instrumenten verwijzen we naar secties G Methodologieën en de databronnen van de MVB-instrumenten. De benchmark is opgenomen in het prospectus van het Fonds.

De benchmark wordt met een halfjaarlijkse herbalancering afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot via de hierboven beschreven methodologie.

Hierdoor wordt het belegbare universum enigszins beperkt ten opzichte van de brede marktindex. Bij de herbalancering die wordt uitgevoerd bij het integreren van CO₂-reductiedoelstellingen, wordt rekening gehouden met een sector (m.u.v. de energiesector)-neutrale implementatie ten opzichte van de brede marktindex om ongewenste afwijkingen in risicoprofiel te minimaliseren. De benchmark is verder gebaseerd op de methodologie van de index provider ICE. Deze is openbaar beschikbaar en kan worden geraadpleegd op de website van de indexaanbieder: https://www.ice.com/Bond_Index_Methodologies

Artikel 12 SFDR (versie 1) – Herziening van informatie

Wijzigingsdatum	Wijziging	Toelichting op de wijziging
3 november 2025	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/ beleggingsfondsen/achmea-im-ams- duurzaamheidsinformatie	▪ Actualisatie van dit document n.a.v. integratie Achmea IM

Disclaimer

Achmea Investment Management B.V. is statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in de Wft en is ingeschreven in het register van de AFM (nr. 15001209).