Investment Management

Duurzaamheidsinformatie Achmea IM ESG Transition Euro Investment Grade Credit 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. Voor meer informatie over de MVB-instrumenten verwijzen wij u naar het 'Uitgangspunten voor MVB'.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

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

- ESG-integratie
- CO2-reductie
- Uitsluitingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt voornamelijk in euro gedenomineerde non-sovereign investment grade obligaties. Het Fonds heeft als doel door actief beheer op langere termijn en voor aftrek van de lopende kosten factor (LKF) 40 basispunten op jaarbasis beter te presteren dan de benchmark. De ex-ante tracking error zal in normale omstandigheden naar verwachting niet boven de 1% uitkomen.

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 85% van de beleggingen zal behoren tot de categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken. Het gaat hier hoofdzakelijk om beleggingen in euro gedenomineerde investment grade non-sovereign obligaties. Deze beleggingen houden geen rekening met de EU-taxonomiecriteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten (Categorie #1A). Maximaal 15% 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 onafhankelijke onderzoeksbureaus ISS en MSCI. De gegevens van de geselecteerde externe onafhankelijke onderzoeksbureaus (dataproviders) 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 (steenkolen, teerzanden, schaliegas en -olie, Arctisch gas en -olie, tabak, controversiële wapens)
- Beperkingen met betrekking tot de gegevens voor uitsluitingen gericht op normschendingen.
- Beperkingen met betrekking tot CO2-gegevens.
- Beperkingen met betrekking tot ESG-ratings.

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 een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot. De benchmark is vermeld 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 (het uitsluitingsbeleid, ESG-integratie en engagement) rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Voor meer informatie over de MVB-instrumenten verwijzen wij u naar het 'Uitgangspunten voor MVB'.

C. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

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

- ESG-integratie. Dit Fonds integreert op structurele wijze ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces. Het Fonds streeft naar een portefeuille waarbij het percentage beleggingen met een ESG-rating van CCC en B (zoals vastgesteld door MSCI ESG ratings) niet hoger is dan die van de benchmark.
- CO2-reductie. De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verkleinen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050.
- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten:
  - ondernemingen die controversiële wapens produceren;

- 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;
- ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen zoals beschreven in het document Uitgangspunten voor MVB;
- overheden van landen:
    - waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
    - waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
    - met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index;
    - bedrijven in die landen waar het uitgesloten land een meerderheidsbelang heeft zoals beschreven in het document Uitgangspunten voor MVB.

D. Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt voornamelijk in euro gedenomineerde non-sovereign investment grade obligaties. Het Fonds heeft als doel door actief beheer op langere termijn en voor aftrek van de lopende kosten factor (LKF) 40 basispunten op jaarbasis beter te presteren dan de benchmark. De ex-ante tracking error zal in normale omstandigheden naar verwachting niet boven de 1% uitkomen.

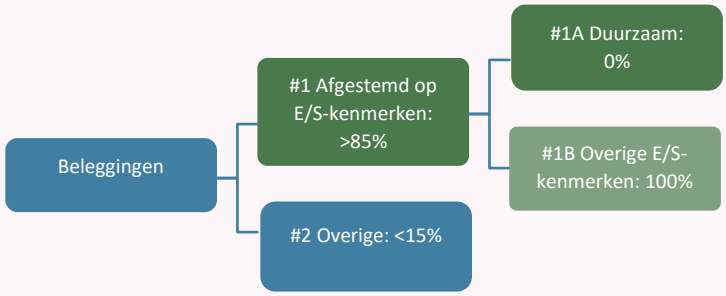
Het Fonds belegt in ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur (‘good governance’). Ondernemingen die zeer slecht presteren op het gebied van goed bestuur worden op voorhand uitgesloten. Deze beoordeling wordt gemaakt aan de hand van het normschendersbeleid wat is gebaseerd op ISS ESG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

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

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

E. Aandeel beleggingen

Minimaal 85% van de beleggingen zal behoren tot de categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken. Het gaat hier hoofdzakelijk om beleggingen in euro gedenomineerde investment grade non-sovereign obligaties. Deze beleggingen houden geen rekening met de EU-taxonomiecriteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten (Categorie #1A). Maximaal 15% van de beleggingen kan in de categorie #2 Overige vallen. Het gaat daarbij om liquide middelen en derivaten. Zie het hoofdstuk ‘Beleggingsdoelstelling en strategie’ voor het volledige beleggingsuniversum.



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

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

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

F. Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

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

- ESG-profiel. Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op de verschillende aspecten van Ecologisch, Sociaal en Governance. Het Fonds streeft naar een portefeuille waarbij het percentage beleggingen met een ESG-rating van CCC en B (zoals vastgesteld door MSCI ESG ratings) niet hoger is dan die van de benchmark
- 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. Daartoe bekijkt het onderzoeksbureau het gehele beleggingsuniversum. Wanneer het onderzoeksbureau betrokkenheid vaststelt, leidt dit tot uitsluiting. De criteria voor uitsluiting zijn te vinden in het document Uitgangspunten voor MVB op de website. Tweemaal per jaar toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium, op basis waarvan kan worden besloten tot uitsluiting.

Tabaksproducenten
Betrokkenheid van individuele bedrijven wordt vastgesteld aan de hand van omzet gegenereerd uit de productie en distributie van tabaksgoederen. Deze omzetgegevens zijn afkomstig van de externe en onafhankelijke dataleverancier ISS. 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.

Olie en gas, steenkolen, teerzanden, schaliegas en -olie, Arctisch gas en -olie
Aan de hand van MSCI ESG-data stellen wij vast of ondernemingen op basis van omzetcijfers

- betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%. Deze ondernemingen sluiten wij uit, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben.
- een blootstelling van meer dan 1% hebben naar thermisch steenkool, teerzanden, schalieolie- en gas en Arctische olie- en gas. Deze ondernemingen worden uitgesloten.

Tweemaal per jaar toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium, op basis waarvan kan worden besloten tot uitsluiting.

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

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

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

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

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

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

Databronnen

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

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

Normering

Voor het landenbeleid worden minimumeisen gesteld aan de prestaties op de bovengenoemde indices. Als normering geldt:

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

Implementatie

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

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

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

ESG-integratie

Het meenemen van ESG-informatie in het beleggingsproces wordt ook wel ESG-integratie genoemd. In het Fonds is het meenemen van ESG-informatie een structureel onderdeel van het beleggingsproces. Wij maken hiervoor gebruik van MSCI ESG-data. De ESG-data heeft effect op de samenstelling van de portefeuille.

We gebruiken de volgende maatstaven van MSCI ESG-data:

- ESG-profiel (ESG-rating). Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op ecologische, sociale en governance criteria.
- CO2-voetafdruk (CO2/EVIC). 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 ISS en MSCI. De Beheerder voert voorafgaand onderzoek uit naar alle potentiële dataproviders om vast te stellen of de data (i) geschikt zijn voor het doel waarvoor de we data willen gebruiken, (ii) overeenkomen met het beleggingsuniversum en (iii) van voldoende kwaliteit zijn.

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

MVB-instrument	Onderwerp	Databron
Uitsluitingen	Controversiële wapens	ISS ESG
	Tabaksproducenten	ISS ESG
	Steenkolen, teerzanden, schaliegas en -olie, Arctisch gas en -olie	MSCI ESG
	Normschenders	ISS ESG en MSCI ESG
	Landen	Freedom in the World index van Freedom House, ITUC Global Rights index, Corruption Perception index van Transparency International
	Staatsbedrijven	MSCI ESG
ESG-integratie	CO2-reductie (CO2/EVIC)	MSCI ESG
	ESG-rating	MSCI ESG

Kwaliteit en verwerking van de gegevens

De gegevens van de geselecteerde externe onafhankelijke onderzoeksbureaus (dataproviders) 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 dataproviders.

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 constateringen 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 waardes ten behoeve van beschrijvende analyses en waardeoordelen. Daarmee is deze data in aanleg gemodelleerd. De Beheerder maakt zelf geen schattingen in de data, maar koopt data in. Als er geen data beschikbaar is, is er geen grond voor acties.

De mate waarin gerapporteerde CO2-data beschikbaar is verschilt per beleggingscategorie en de reikwijdte van de CO2-data (in termen van scopes zoals gedefinieerd in het GHG Protocol). Voor aandelen ontwikkelde markten is het percentage ondernemingen dat zowel scope 1 en scope 2 CO2-data publiceren en waarbij deze data voldoet aan kwaliteitseisen vanuit het Carbon Disclosure Protocol relatief hoog. Indien de scope 3 data toegevoegd wordt dan is het percentage ondernemingen dat over alle 15 scope 3 subcategorieën rapporteert laag. Dit is het gevolg van een gebrek aan beschikbare scope 3 data. Zodra ondernemingen hun scope 3 emissies gaan rapporteren, komt deze data beschikbaar via de ESG-dataprovider. CO2-databeschikbaarheid en -kwaliteit is beduidend lager voor overige beleggingscategorieën en regio's.

I. Methodologische en databeperkingen

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

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

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

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. Meerdere onderzoeken tonen dat de huidig gehanteerde methodes voor het modelleren van scope 3 emissies nog tekortschieten. Wij hanteren daarom momenteel geen scope 3 data voor de beleggingsbeslissingen.

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, die daarnaast halfjaarlijks verantwoording aflegt aan alle belanghebbenden via een publieke versie van het MVB-halfjaarverslag. Deze is, net als het document Uitgangspunten voor MVB, beschikbaar op de website van de Beheerder.

K. Engagementbeleid

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

L. Aangewezen referentiebenchmark

De benchmark van het Fonds is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot. De benchmark is vermeld in het prospectus van het Fonds.

Artikel 12 SFDR (versie 7) – Herziening van informatie

Wijzigingsdatum	Wijziging	Toelichting op de wijziging
1 mei 2025	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM ESG Transition Euro Investment Grade Credit Fund	▪ Aanpassing fondsnaam naar Achmea IM ESG Transition Euro Investment Grade Credit Fund.
2 januari 2025	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	▪ Aanpassing door aanscherping uitsluitingsbeleid fossiele brandstoffen en tabak ▪ Wijziging ESG-profiel bedrijfsobligaties ▪ Onderhoudswijzigingen
1 juli 2024	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	▪ Aanpassing beoordeling good governance ▪ Aanpassing alinea Normschenders ▪ Overige onderhoudswijzigingen.
3 juli 2023	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	▪ Aanpassing stroomschema in onderdeel E aan de in SFDR level II nieuwe gestelde eisen
30 december 2022	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	▪ Aanpassing Duurzaamheidsinformatie op de website aan de in SFDR level II gestelde eisen
1 juni 2022	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: MVB - Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	▪ Wijziging maatschappelijk verantwoord beleggen (wijziging in formulering CO2-doelstelling) ▪ Wijziging bedrijfsuitsluitingen (verduidelijking dat de ondernemingen waarin belegd wordt voldoen aan de praktijken van goed bestuur)
3 januari 2022	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: MVB - Achmea IM Euro Investment Grade Credit Fund	▪ Wijziging duurzaamheidsrisico's ▪ Wijziging bedrijfsuitsluitingen ▪ Wijziging op toelichting benchmark

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).