

## Duurzaamheidsinformatie Achmea IM Green Bond Fund (SFDR artikel 37-49)

### A. Samenvatting

Dit financiële product (hierna: 'Fonds') heeft een duurzame beleggingsdoelstelling. Hiermee classificeert dit Fonds als artikel 9 onder SFDR.

#### Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. Achmea Investment Management B.V. (hierna: 'Achmea IM', de 'Beheerder' of 'wij') gebruikt haar eigen onafhankelijke raamwerk om te beoordelen of groene obligaties voldoen aan de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR en de kwaliteits- en duurzaamheidscriteria van de Beheerder. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative. De duurzame beleggingen brengen geen significante schade toe aan andere milieudoelstellingen. Het Fonds sluit ondernemingen uit die met hun gedrag structureel de normen van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

Het Fonds houdt via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, doelinvesterings en engagement) rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

#### Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Het Fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling die hoofdzakelijk toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Deze doelstellingen worden behaald door enkel in door de Beheerder goedgekeurde duurzame instrumenten te beleggen. De entiteiten waarin het Fonds belegt voldoen aan de praktijken van goed bestuur ('good governance').

#### Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt in euro gedenomineerde groene obligaties. Daarnaast wordt een klein deel belegt in liquide middelen en derivaten ten behoeve van een efficiënt portefeuillebeheer. Het Fonds beoogt, naast de duurzame beleggingsdoelstelling, om door actief beheer op langeretermijn en voor aftrek van de lopende kostenfactor (LKF) 20 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.

#### Aandeel beleggingen

Minimaal 85% van de beleggingen zal behoren tot de categorie #1 Duurzaam. Deze beleggingen hebben uitsluitend ecologische doelstellingen. Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is minimaal 10% afgestemd op de criteria van de EU-taxononomie en maximaal 90% niet afgestemd op de criteria van de EU-taxononomie. Niet alle beleggingen hebben een beoordeeld groen label en ook is er ruimte voor liquide middelen of derivaten in het Fonds, waardoor tot 15% van de beleggingen behoort tot de categorie #2 Niet duurzaam. Het streven is om het percentage liquide middelen en derivaten zo klein mogelijk te houden.

#### Monitoring duurzame beleggingsdoelstelling

De duurzame beleggingsdoelstelling wordt inzichtelijk gemaakt via duurzaamheidsindicatoren. Deze duurzaamheidsindicatoren worden gedurende de levensduur van het Fonds gemonitord en jaarlijks gerapporteerd in 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.

### Methodologieën

Om te meten hoe het Fonds de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt, is een uitgebreide methodologie opgesteld. Voor iedere methodologie vinden vanuit gevalideerde databronnen door middel van interne/externe raamwerken de metingen plaats.

### Databronnen en -verwerking

We gebruiken een mix van interne en externe gegevens als input voor onze 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 (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 met betrekking tot de gegevens voor uitsluitingen gericht op normschendingen.
- Beperkingen met betrekking tot CO<sub>2</sub>-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 van het Fonds 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.

### Behalen duurzame beleggingsdoelstelling

Het Fonds hanteert de Bloomberg Barclays Euro Green Bond Total Return Index als benchmark. Deze benchmark is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, omdat het niet specifiek focust op klimaatmitigatie. De benchmark wijkt daarom wat betreft performance af van het Fonds. De methodiek van de benchmarkleverancier is beschikbaar via de website van Bloomberg.

## **B. Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling**

Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. De Beheerder gebruikt haar eigen onafhankelijke raamwerk om te beoordelen of groene obligaties voldoen aan de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR en de kwaliteits- en duurzaamheidscriteria van de Beheerder. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative.

De EU-taxononomie stelt dat een gefinancierde economische activiteit geen significante schade mag toebrengen aan andere milieudoelstellingen (do no significant harm principle). Ook stelt de EU-taxononomie 'minimale sociale waarborgen' als voorwaarde voor duurzame activiteiten. Met de toets of gefinancierde activiteiten

voldoen aan de EU-taxonomie, is het voorkomen van negatieve milieu- en sociale impact daarom voldoende gewaarborgd. Voor zover gefinancierde activiteiten nog niet aan de EU-taxonomie voldoen, zal Achmea IM de waarborgen ter voorkoming van dergelijke risico's nog zelf beoordelen.

Het Fonds sluit ondernemingen uit die met hun gedrag structureel de normen van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

Het Fonds houdt via de MVB-instrumenten (uitsluitingsbeleid, ESG-integratie, doelinvesterings en engagement) rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toepassing	Ondernomen acties (MVB-instrumenten)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetgrens van >5%	Uitsluiten
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten, Normatief engagement
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten

### C. Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Het Fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling die hoofdzakelijk toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Deze doelstellingen worden behaald door enkel in door de Beheerder goedgekeurde duurzame instrumenten te beleggen.

De volgende issuers van groene obligaties 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 in euro gednomineerde green bonds. Daarnaast wordt een klein deel belegd in liquide middelen en derivaten ten behoeve van een efficiënt portfeuillebeheer. Het Fonds beoogt, naast de duurzame beleggingsdoelstelling, om door actief beheer op langere termijn en voor aftrek van de lopende kostenfactor (LKF) 20 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. Voor meer informatie over de beleggingsstrategie die wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, zie het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en strategie' in het prospectus.

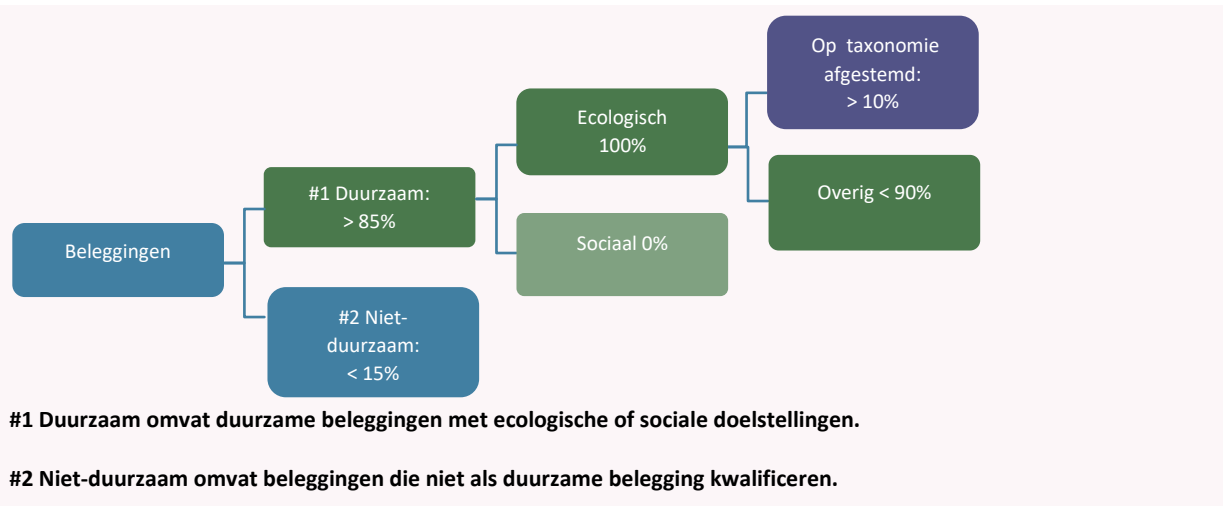
Het Fonds belegt in ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur ('good governance'). Ondernemingen die zeer slecht presteren op het gebied van goed bestuur worden op voorhand uitgesloten. Daarbij wordt minimaal gekeken naar wettelijke vereisten op het gebied van:

- 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 na verloop van tijd 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 Duurzaam. Deze beleggingen hebben uitsluitend ecologische doelstellingen. Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is minimaal 10% afgestemd op de criteria van de EU-taxonomie en maximaal 90% niet afgestemd op de criteria van de EU-taxonomie. Groene obligaties kunnen voor het Fonds gekocht worden, ook als deze nog niet met het raamwerk van de Beheerder beoordeeld zijn. Deze obligaties vallen samen met de liquide middelen en derivaten tijdelijk onder #2 Niet-duurzaam. Als deze obligaties na de beoordeling aan het beoordelingsraamwerk blijken te voldoen, komen ze te vallen onder # 1 Duurzaam. Blijken ze niet aan het beoordelingsraamwerk te voldoen, dan zullen deze weer verkocht worden. De Beheerder gebruikt deze instrumenten uitsluitend voor prudentiële doeleinden. De liquide middelen en derivaten beleggingen zijn bedoeld om de portfeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen en het streven is om dit percentage zo klein mogelijk te houden.



## F. Monitoring van duurzame beleggingen

Om te bepalen in hoeverre het Fonds de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt, wordt gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- **Percentage Groene obligaties.** De Beheerder gebruikt haar eigen onafhankelijke raamwerk om te beoordelen of groene obligaties voldoen aan de definitie van ‘duurzame beleggingen’ volgens de SFDR en de kwaliteits- en duurzaamheidscriteria van de Beheerder. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative.
- **Vermeden CO2-emissies.** Vermeden CO2-emissies betreft de uitstoot die vermeden is dankzij het gebruik van hernieuwbare energiebronnen. De Beheerder baseert zich hierbij op rapportages van de uitgevende instellingen en past een eigen rekenmethode toe om tot een gestandaardiseerd totaal te komen.
- **Uitsluitingsbeleid.** Deze indicator wordt uitgedrukt door middel van het percentage uitgesloten ondernemingen van de beleggingsportefeuille gebaseerd op het uitsluitingsbeleid van het Pensioenfonds. Voor toelichting over de monitoring van het uitsluitingsbeleid, zie de rubriek ‘Methodologieën’

De duurzaamheidsdoelstelling worden inzichtelijk gemaakt via duurzaamheidsindicatoren. Deze duurzaamheidsindicatoren worden gedurende de levensduur van het Fonds gemonitord en jaarlijks gerapporteerd door de ESG-dienstverlener. Dit wordt jaarlijks gerapporteerd in het Jaarverslag van het Fonds. Op dit rapportageproces zijn kwaliteitsstandaarden en beheersmaatregelen in de vorm van een gegevensleveringsovereenkomst met de dataproviders van toepassing, waarmee data- en plausibiliteitscontroles geborgd zijn.

De groene obligaties waar het Fonds in belegt publiceren jaarlijks impactrapporten, welke door de Beheerder regelmatig worden gecontroleerd. Monitoring vindt plaats door beoordeelde criteria in de impact rapporten te verwerken in het beoordelingsraamwerk, om te beoordelen of de groene obligaties voldoen aan de eisen die zijn gesteld.

## 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 van de Beheerder.

#### 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. Een bedrijf wordt uitgesloten indien de tabaksgoederen gerelateerde omzet >50% is. Tweemaal per jaar toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium, op basis waarvan kan worden besloten tot uitsluiting.

#### 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 een blootstelling van meer dan 5% 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.

Bij een onderneming met een beoordeling 'Rood' door ISS ESG bepalen wij of deze op de uitsluitingslijst of op de watchlist wordt geplaatst:

- Op de watchlist staan ondernemingen die in de eerste twee jaar van de rode beoordeling een commitment hebben gedaan of maatregelen hebben genomen om de schending op te lossen. De mate van herstel en verhaal en het verloop van het engagement wordt meegewogen in het oordeel.
- Mocht er na twee jaar geen verandering zijn in de rode beoordeling, wordt de onderneming op de uitsluitingslijst geplaatst. NB: de mogelijkheid bestaan om op basis van een kwalitatieve beoordeling, feiten en omstandigheden of discretionaire ruimte om een onderneming op de watchlist te laten staan. Het FMC beoordeelt alle cases voor het uitsluiten van ondernemingen, op basis van advies en analyse van het MVB-team.
- De uitsluitingslijst bestaat uit ondernemingen die al langer dan twee jaar een rode beoordeling hebben en ondernemingen die in de eerste twee jaar van de beoordeling nog geen maatregelen hebben genomen om de schending op te lossen.

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  $\geq 5,5$ ) 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 bepalen wij 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. Jaarlijks 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.

### Doelinvesteringen

De Beheerder gebruikt een eigen onafhankelijk raamwerk om vast te stellen dat de opbrengsten van groene obligaties ook echt worden aangewend voor groene projecten. Dit raamwerk is geënt op de internationale richtlijnen Green Bond Principles en de Climate Bonds taxonomie van het Climate Bonds Initiative. De Green Bond Principles zien toe op het proces waarmee groene obligaties naar de markt worden gebracht en omvatten:

- Principles rondom het gebruik van het opgehaald kapitaal.
- Principles rondom het proces van projectbeoordeling en -selectie.
- Principles rondom het beheer van opgehaald kapitaal.
- Principles rondom verslaglegging.

In onze beoordeling besteedt de Beheerder expliciet aandacht aan de mate waarin een groene obligatie past in de algemene strategie van de uitgevende instelling. De taxonomie van het Climate Bonds Initiative dient als kader bij het beoordelen van gefinancierde projecten en moet bijdragen aan het vertrouwen dat de met de opbrengsten gefinancierde projecten een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat hebben.

Ook toetst de Beheerder of de activiteiten voldoen aan de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR en de criteria voor duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie. De EU-taxonomie stelt dat een gefinancierde economische activiteit geen significante schade mag toebrengen aan andere milieudoelstellingen (do no significant harm principle). Ook stelt de taxonomie 'minimale sociale waarborgen' als voorwaarde voor duurzame activiteiten. Met de toets of gefinancierde activiteiten voldoen aan de EU-taxonomie, is het voorkomen van negatieve milieu- en sociale impact voldoende gewaarborgd. Voor zover gefinancierde activiteiten nog niet aan de EU-taxonomie voldoen, zal de Beheerder de waarborgen ter voorkoming van dergelijke risico's nog zelf beoordelen.

### *Beoordeling*

Het Achmea IM green bond beoordelingsproces levert een groene obligatie beoordeling op: compliant of niet compliant. Hiervoor wordt voor iedere green bond obligatie-uitgifte het relevante green bond raamwerk van de uitgevende instelling op de onderstaande onderdelen beoordeeld:

1. Strategie uitgevende instelling
2. Gebruik van opbrengsten
3. Selectie en evaluatie van projecten
4. Beheer van opbrengsten
5. Rapportageverplichtingen

Per onderdeel stelt Achmea IM een kwalitatief oordeel vast. Dit oordeel loopt van slecht, matig, gemiddeld, tot goed of uitstekend. In het Achmea IM beoordelingsraamwerk is een groene obligatie zo goed als de slechtste beoordeling op een van de bovenstaande onderdelen. Achmea IM wijst alleen de status compliant toe indien op géén van de onderdelen de beoordeling 'slecht' is toegekend.

### **Duurzame beleggingsdoelstellingen**

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds, klimaatmitigatie, is te meten aan de mate van EU Taxonomy Alignment. Om te beoordelen wat de mate is van EU Taxonomy alignment wordt de openbare informatie van de issuer (green bond framework, Second Party Opinion en/of impact rapport) beoordeeld aan de hand van de EU Taxonomy Compass. Op alle vier de onderdelen van de EU Taxonomy moeten de projecten van de green bond voldoen om de mate van Taxonomy alignment vast te kunnen stellen, namelijk:

1. Bijdrage aan milieudoelstelling
2. Substantial Contribution
3. Do No Significant Harm
4. Minimum standaarden

Per onderliggend project van de green bond kan de mate van Taxonomy alignment worden vastgesteld. Als een green bond meer dan één project financiert, kan voor een project dat voldoet de Taxonomy alignment worden vastgesteld zonder dat de andere onderliggende projecten van de green bond moeten voldoen aan de boven genoemde onderdelen. De methodiek past een strikt beleid toe op het voldoen aan deze onderdelen, wat ertoe leidt dat alleen met voldoende zekerheid de Taxonomy alignment kan worden vastgesteld.

### **Vermeden CO2-emissies**

Voor deze duurzaamheidsindicator wordt een benadering gemaakt van de totale gerealiseerde vermeden CO2-emissies van de green bonds waarin het Achmea IM Euro Green Bond Fund belegt. Daartoe tellen alle door de green bonds in het fonds vermeden emissies op, naar rato van ons aandeel in de betreffende obligaties. De vastlegging van de resultaten worden opgenomen in de green bond database van Achmea IM, conform de huidige vastleggingsprocedure van MVB in het kader van green bond data.

In het rapporteren van vermeden CO2-emissies wordt uitgegaan van CO2/€mil die gerapporteerd wordt door de uitgever van de green bond. Hierbij geldt dat dit is gebaseerd op een jaarlijks gemiddelde ofwel het meest



recente jaar waarover is gerapporteerd. Om hiervoor te corrigeren is een standaardiseringsmethode opgesteld om de datapunten vergelijkbaar te maken. Het doel is om de jaarlijkse vermeden CO2-emissies te rapporteren.

## 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 ons 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
	Landen	Freedom in the World index van Freedom House, ITUC Global Rights index, Corruption Perception index van Transparency International
Doelinvesterings	Staatsbedrijven	MSCI ESG
	Groene obligaties	Green Bond raamwerk van uitgevende instelling, Second Party Opinion, Impact Reports.
	Vermeden CO2-emissies	Rapportages uitgevende instellingen green bonds

### Kwaliteit en verwerking van de gegevens

De gegevens van de geselecteerde externe onafhankelijke onderzoeksbureaus (dataproviers) zijn in de meeste gevallen leidend bij het toepassen van het uitsluitingsbeleid. We onderzoeken de gegevenskwaliteit van elke dataprovier tijdens de due diligence beoordelingen in het selectieproces van de dataprovier. 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 onze beleggingsbeslissingen ex ante getoetst. Via deze stappen streven we naar een voldoende mate van vertrouwen in de door de Beheerder gekozen gegevens en dataproviers.

Formeel gebruik van geselecteerde gegevens voor specifieke beleggingsbeslissingen wordt geaccordeerd door het Investment Committee en het Fund Management Committee van de Beheerder en in veel gevallen ook door de directie van de Beheerder. Een aantal specifieke uitsluitingen wordt voorgelegd aan het Fund Management Committee 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 dataprovier. 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 dataproviers en geselecteerde gegevens. Deze evaluatie kan leiden tot het beëindigen van de samenwerking met een dataprovier dan wel tot de selectie van een andere dataprovier.

Waar mogelijk worden de gegevens geautomatiseerd in ons administratiesysteem ingelezen via een API (een datalink tussen de dataprovider en onze 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 wordt intern verwerkt in een Access database en via automatisch gegenereerde Excel-templates gedeeld met de (intern en externe) operationeel vermogensbeheerders.

De informatie per uitgever van groene obligaties wordt verkregen via Bloomberg. De beoordeling die Achmea IM maakt voor iedere groene obligatie wordt aangepast zodra hier aanleiding toe wordt bevonden vanuit het investment team dat het Green Bond Fund beheert. De data uit Bloomberg wordt maandelijks gegenereerd.

Om vermeden CO<sub>2</sub>-emissies te rapporteren wordt gekeken naar gerapporteerde informatie inclusief impact cijfers die de uitgevende instelling publiceert. Indien er geen relevante informatie gerapporteerd wordt of er twijfels bestaan bij de betrouwbaarheid van de gerapporteerde informatie, wordt de impact voor de betreffende obligatie op "0" gezet. Op dit moment worden de uitkomsten nog niet geverifieerd door een externe partij. Tot op heden is er grote variatie in de kwaliteit van de gerapporteerde informatie, wat een goede externe verificatie ernstig bemoeilijkt. De referentieperiode is jaarlijks. Als er over verschillende jaren gerapporteerd wordt, standaardiseert Achmea IM dat per jaar. Als de referentieperiode bijvoorbeeld 2017-2018 is, wordt dit gedeeld over 2 jaar en wordt het aantal vermeden CO<sub>2</sub>-emissies dus door 2 gedeeld.

#### Aandeel van schattingen in de data

Voor iedere green bond vindt de toetsing plaats of deze voldoet aan het Achmea IM beoordelingsraamwerk. Dit maakt het onderscheid voor de classificatie van wel of geen green bond zijn binair. Voor het gehele beleggingsuniversum is bekend of het beleggingsproduct een green bond label heeft of niet en daardoor als een duurzame belegging kan worden beschouwd. Er is daardoor geen sprake een aandeel wat een schatting is op basis van het green bond label. Om taxonomy alignment te bepalen wordt gekeken of het voldoet aan de gestelde voorwaarden in de rubriek 'Methodologieën'. Hier is eveneens geen sprake van schatting, gezien het percentage op nul wordt gezet als de duurzame belegging aan een van de voorwaarden niet voldoet. Ook voor vermeden CO<sub>2</sub>-emissies wordt nul gerapporteerd als er twijfels zijn over de juistheid van de rapportage van de uitgevende instelling. Voor de duurzaamheidsindicatoren is er dus geen aandeel schattingen in het proces van verwerking van de data.

## I. Methodologische en databeperkingen

Achmea IM gebruikt het raamwerk van de issuer, de Second Party Opinion en de Investor Presentation om de kwaliteit van groene obligaties te beoordelen voorafgaand aan het besluit tot investering. De gegevens van de issuers zijn in de meeste gevallen dan ook leidend bij het goedkeuren of afkeuren van een bond. Indien nodig wordt engagement gevoerd met de issuers om verdere vragen beantwoordt te krijgen. Ook tijdens de investeringsperiode wordt de kwaliteit van de green bond gemonitord. Op basis van de impactrapportages volgen we of de beoogde doelen worden gefinancierd, en of er adequaat over impact wordt gerapporteerd. Indien er relevante nieuwe informatie voorhanden is, kan dit aanleiding geven om de beoordeling te herzien. In positieve of in negatieve zin. Ontwikkelingen en innovaties in de green bond markt gaan snel. Het Achmea IM beoordelingsraamwerk is dan ook niet in een statisch document, maar een levend document waarmee indien nodig op de laatste ontwikkelingen en inzichten wordt geanticipeerd.

#### Vermeden CO<sub>2</sub>-emissies

Eén van de meest gebruikte indicatoren om positieve effecten op het klimaat inzichtelijk te maken, is 'vermeden CO<sub>2</sub>-emissies'. Uitgevende instellingen rapporteren de hoeveelheid CO<sub>2</sub> die door het gefinancierde project niet uitgestoten wordt, ten opzichte van een business as usual-scenario. De uitgevers van groene obligaties rapporteren echter op verschillende wijze over de vermeden CO<sub>2</sub>. De kwaliteit van rapportering is dan ook verschillend. Door de verschillen in rapportering en diepgang daarvan is het lastig om vergelijkingen te maken tussen de uitgevers. Achmea IM houdt hier rekening mee door verschillende processtappen te volgen:

- Verificatie
- Standaardisering
- Vastlegging
- Monitoring

- Aggregatie tot portfolio

Bij de vastlegging en verificatie van de vermeden CO2 gaan we enkel uit van gerapporteerde getallen door de uitgevende instelling. Het moet tevens in tonnen vermeden CO2 gerapporteerd worden, dan wel te herleiden zijn tot Metric tons CO2 (equivalents) per 1 million euros invested. Indien dit niet het geval is, wordt 0 vastgelegd. In het geval dat wij twijfels hebben bij de kwaliteit van de berekening en/of rapportage van de uitgevende instelling en de uitgevende instelling geen verbetering laat zien na het voeren van engagement, zetten wij de impact in onze database op '0'.

#### *EU-taxonomie*

Achmea IM beoordeelt aan de hand van publieke informatie of voldaan wordt aan de criteria van de EU-taxonomie. Dit wordt niet door een externe partij geverifieerd. Als de data geen compleet beeld geven, zoekt Achmea IM contact met de uitgevende instelling. De issuers geven echter nog minimale informatie over de mate van alignment met de EU-taxonomie. In de toekomst wordt verwacht dat er steeds meer gerapporteerd gaat worden over de alignment met de EU-taxonomie. De vergrote beschikbaarheid van data kan zo leiden tot verbeterde inzichten ten aanzien van taxonomy alignment van onderliggende beleggingen.

## **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). Daarnaast maakt de Beheerder actief gebruik van haar aandeelhoudersrechten om langetermijnwaardecreatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin het Fonds belegt (stemmen). 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 van de Beheerder wordt nader ingegaan in op het betrokkenheidsbeleid. Ook vindt u daar de Engagement Guidelines en het Stembeleid.

## **L. Behalen van duurzame beleggingsdoelstelling**

Het Fonds hanteert de Bloomberg Barclays Euro Green Bond Total Return Index als benchmark. Deze benchmark is een brede standaard marktindex die gebruikt wordt voor performancevergelijking. De benchmark is niet specifiek aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, omdat het niet specifiek focust op klimaatmitigatie. De benchmark kijkt daarom wat betreft performance af van het Fonds. De methodiek van de benchmarkleverancier is beschikbaar via de website van Bloomberg.

## Artikel 12 SFDR (versie 4) – Herziening van informatie

Wijzigingsdatum	Wijziging	Toelichting op de wijziging
3 juli 2023	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: <a href="#">Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM Euro Green Bond Fund</a>	<ul style="list-style-type: none"><li>De duurzame beleggingen in dit Fonds hebben alleen een duurzaamheidsdoelstelling die hoofdzakelijk toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering en niet op het aanpassen (adaptie) aan klimaatverandering</li><li>Actualisatie PAI-indicatoren (onderdeel B)</li><li>Aanpassing stroomschema in onderdeel E aan de in SFDR level II nieuwe gestelde eisen</li></ul>
30 december 2022	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: <a href="#">Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM Euro Green Bond Fund</a>	<ul style="list-style-type: none"><li>Aanpassing Duurzaamheidsinformatie op de website aan de in SFDR level II gestelde eisen</li></ul>
1 juni 2022	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: <a href="#">MVB - Achmea IM Euro Green Bond Fund</a>	<ul style="list-style-type: none"><li>Wijziging maatschappelijk verantwoord beleggen (verduidelijking dat de ondernemingen waarin belegd wordt voldoen aan de praktijken van goed bestuur)</li></ul>
3 januari 2022	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: <a href="#">MVB - Achmea IM Euro Green Bond Fund</a>	<ul style="list-style-type: none"><li>Wijziging duurzaamheidsrisico's</li><li>Wijziging op toelichting benchmark</li><li>Wijziging bedrijfsuitsluitingen</li><li>Wijziging landenuitsluitingen</li></ul>

## Disclaimer

Achmea Investment Management B.V. ("Achmea IM") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. Deze informatie is alleen bestemd voor gekwalificeerde beleggers en/of professionele beleggers zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen (in de zin van 1:1 Wft), (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies (in de zin van 1:1 Wft), en (iii) geen juridisch of fiscaal advies. Raadpleeg in voorkomende gevallen een juridisch of fiscaal adviseur. Achmea IM raadt u af een (beleggings)beslissing uitsluitend te baseren op de in dit document opgenomen informatie. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van een dergelijke (beleggings)beslissing. De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die Achmea IM van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Achmea IM garandeert niet de betrouwbaarheid van die bronnen en de juistheid en volledigheid van de van die bronnen verkregen informatie. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontlenen. Alle informatie is een momentopname, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het verstrekken van dit document na de oorspronkelijke publicatiedatum is geen garantie dat de hierin opgenomen informatie op die latere datum nog juist en volledig is. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting. Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De informatie in dit document is gebaseerd op door Achmea IM gemaakte aannames. Het is mogelijk dat andere aannames worden gemaakt dan de door Achmea IM gemaakte aannames. De door Achmea IM getrokken conclusies zijn daarom niet noodzakelijkerwijs juist en/of volledig. U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. Informatie over de beleggingsinstellingen van Achmea IM kan een publicitaire mededeling bevatten. Raadpleeg het prospectus van de beleggingsinstellingen op [www.achmeainvestmentmanagement.nl](http://www.achmeainvestmentmanagement.nl) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. U mag de informatie niet overnemen, vermenigvuldigen, distribueren of openbaren zonder schriftelijke toestemming van Achmea IM. Alle informatie (teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, handelsnamen, logo's, woord- en beeldmerken) blijft eigendom van of in licentie bij Achmea IM en wordt beschermd door auteursrecht, merkenrecht en/of intellectueel eigendomsrecht. Er worden geen rechten of licenties overgedragen bij gebruik van of toegang tot deze informatie. Uitgegeven door: Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist en kantoorhoudende te Zeist (Handelsregister nr. 18059537). Achmea IM is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") in Amsterdam als een beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65a Wft en is onder deze vergunning bevoegd tot het verlenen van de beleggingsdiensten als opgenomen in het door de AFM gehouden register.