

Duurzaamheidsinformatie Achmea IM ESG Diversified Fixed Income 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 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 doen geen ernstige afbreuk aan andere milieudoelstellingen. Het Fonds sluit ondernemingen uit die met hun gedrag 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 rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Voor meer informatie over de MVB-instrumenten verwijzen wij u naar het 'Uitgangspunten voor MVB', dat gepubliceerd is op onze website.

Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Het Fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling die toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan milieudoelstellingen, waaronder 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') en doen geen ernstige afbreuk aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling.

Beleggingsstrategie

Het Fonds streeft naar kapitaalgroei op de lange termijn en belegt via het 'Achmea IM Euro Green Bond Fund' indirect wereldwijd in kwalitatief hoogwaardige groene staats- en bedrijfsobligaties, vaak ook aangeduid als green bonds, die voornamelijk genoteerd zijn in euro's.

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

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. Niet alle beleggingen hebben een beoordeeld groen label en ook is er ruimte voor niet-duurzame staatsobligaties, liquide middelen retrocessieovereenkomsten, omgekeerde retrocessieovereenkomsten of derivaten in het Fonds, waardoor tot 15% van de beleggingen behoort tot de categorie #2 Niet duurzaam. Het streven is om het percentage van deze categorie 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, Sustainable Fitch en MSCI. De gegevens van de geselecteerde externe onafhankelijke onderzoeksbureaus (dataprovers) zijn de basis voor het toepassen van het uitsluitingsbeleid. 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, verboden wapens)
- Beperkingen met betrekking tot de gegevens voor uitsluitingen gericht op normschendingen.

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

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 ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

Groene obligaties zijn obligaties waarvan de opbrengsten 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-taxonomie stelt dat een gefinancierde economische activiteit geen ernstige afbreuk mag doen aan andere milieudoelstellingen (do no significant harm principle). Ook stelt de EU-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 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 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 rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze belangrijkste ongunstige effecten, ook wel PAI-indicatoren genoemd, worden in de tabel hierna toegelicht. Op deze indicatoren wordt het Achmea IM uitsluitingsbeleid toegepast. Voor de overige verplichte PAI-indicatoren nemen we maatregelen in lijn met het document 'Uitgangspunten voor MVB'. In dit document dat gepubliceerd is op onze website, is meer informatie opgenomen over de MVB-instrumenten inclusief de gehanteerde drempelwaarden in het Achmea IM uitsluitingsbeleid.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toepassing	Ondernomen acties (MVB-instrumenten)
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van brandstoffen (upstream) van conventionele olie en gas met een omzetgrens van >1%, tenzij deze ondernemingen in hernieuwbare energie investeren en/of een geloofwaardig transitieplan hebben. Uitsluiten van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van >1%	Uitsluiten
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met 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
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

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

C. Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

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

Het Fonds zal niet beleggen in green bonds op grond van de criteria voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks zoals vastgesteld in artikel 12 lid 1(a) t/m (g) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 (PAB-benchmarks).

Daarnaast zijn de volgende issuers van groene obligaties uitgesloten:

- ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met verboden wapens;
- ondernemingen die met hun gedrag 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;
- ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak;
- 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.

De entiteiten waarin het Fonds belegt voldoen aan de praktijken van goed bestuur ('good governance') en doen geen ernstige afbreuk aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling.

D. Beleggingsstrategie

Het Fonds streeft naar kapitaalgroei op de lange termijn en belegt via het 'Achmea IM Euro Green Bond Fund' indirect wereldwijd in kwalitatief hoogwaardige groene staats- en bedrijfsobligaties, vaak ook aangeduid als green bonds, die voornamelijk genoteerd zijn in euro's. Er is sprake van een master-feeder structuur. Het Fonds (feeder) belegt via voornoemd 'Achmea IM Euro Green Bond Fund' (master) in groene staats- en bedrijfsobligaties.

Voor meer informatie over de beleggingsstrategie die wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, zie het hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en strategie' in het prospectus.

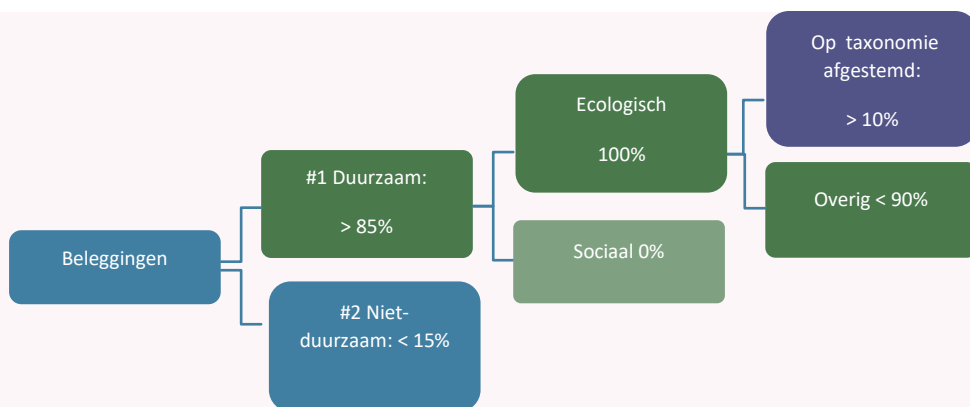
Het Fonds belegt in ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur ('good governance'). Ondernemingen die zeer slecht presteren op het gebied van goed bestuur worden op voorhand uitgesloten. Deze beoordeling wordt gemaakt aan de hand van data van het normschendersbeleid wat is gebaseerd 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 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 niet-duurzame staatsobligaties, liquide middelen, retrocessieovereenkomsten, omgekeerde retrocessieovereenkomsten 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. Daarnaast is er ruimte voor niet-duurzame staatsobligaties, liquide middelen, retrocessieovereenkomsten, omgekeerde retrocessieovereenkomsten en derivaten. Het streven is om het percentage van deze categorie zo klein mogelijk te houden. Debeleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren. De Beheerder gebruikt deze instrumenten uitsluitend voor prudentiële doeleinden.



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

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

F. Monitoring van duurzame beleggingsdoelstelling

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. 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.

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

Verboden wapens

Het onafhankelijke onderzoeksbureau ISS ESG stelt ieder halfjaar vast welke ondernemingen betrokken zijn bij activiteiten in verband met verboden 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. Tweemaal per jaar toetsen wij het beleggingsuniversum op deze criteria.

Tabak

Betrokkenheid van individuele bedrijven wordt vastgesteld aan de hand van omzet gegenereerd uit de teelt, productie, verkoop of distributie en services van tabaksgoederen. Deze omzetgegevens zijn afkomstig van de externe en onafhankelijke dataleverancier ISS. Bedrijven die meer dan 0% van hun omzet halen uit de productie/fabricage of teelt van tabaksproducten, waaronder onder andere sigaretten, kauwtabak en e-sigaretten, worden uitgesloten van belegging. Ook wordt niet belegd in bedrijven die meer dan 20% van hun omzet indirect halen uit tabak via de verkoop of distributie van tabaksproducten. Bedrijven die meer dan 20% van hun omzet halen uit het leveren van producten die essentieel zijn voor de tabaksindustrie (services) worden ook uitgesloten.

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 deze criteria.

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 1% 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 data van het onderzoeksbureau 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.

De Beheerder stelt uiteindelijk vast of er sprake is van een schending van deze internationale normen. Om vast te stellen of hiervan sprake is, hanteren wij een kwalitatief individueel beoordelingskader. Hierin wegen wij onder andere de volgende aspecten mee:

- Het oordeel van het onderzoeksbureau;
- De mate van betrokkenheid;
- Of herstelmaatregelen genomen zijn;
- Of sprake is van een lopende rechtszaak waarin binnen afzienbare tijd een uitspraak verwacht wordt.

Een gedelegeerd directieoverleg stelt op basis van advies en analyse van het MVB-team de definitieve lijst van ondernemingen vast. Normschenders worden op de uitsluitingslijst geplaatst. Indien de onderneming niet langer meer de internationale normen schendt, dan mag er weer in die onderneming belegd worden.

In andere gevallen waarbij er sprake is van een negatieve impact op de samenleving en milieu, bepaalt de Beheerder of engagement met een onderneming wordt gevoerd. Indien ondernemingen onvoldoende voortgang laten zien, kan de Beheerder alsnog vaststellen dat een onderneming de internationale normen schendt. In dat geval wordt de onderneming op de uitsluitingslijst geplaatst.

Jaarlijks toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium.

Landenuitsluitingen

Staatsobligaties van landen worden uitgesloten van beleggingen, wanneer in deze landen 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:

- Freedom House met de Freedom in the World index ten aanzien van mensenrechten.
- ITUC met de ITUC Global Rights index ten aanzien van arbeidsnormen
- 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:

- 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.
- De ITUC rating in de ITUC Global Rights index dient 5+ (No guarantee of rights due to the breakdown of the law) te zijn.
- 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.

Jaarlijks toetsen wij het beleggingsuniversum op dit criterium.

Impact beleggen

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:

- Principes rondom het gebruik van het opgehaald kapitaal.
- Principes rondom het proces van projectbeoordeling en -selectie.
- Principes rondom het beheer van opgehaald kapitaal.
- Principes 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 onder andere 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 ernstige afbreuk mag doen 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

Achmea IM stelt een 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 de data gebruikt van onze dataleverancier Fitch. Achmea IM heeft een benadering ontwikkeld om de totale gerealiseerde vermeden CO2- emissies van de green bonds waarin het Achmea IM Euro Green Bond Fund belegt uit te rekenen. 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	Ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met verboden wapens	ISS ESG
	Ondernemingen die betrokken zijn bij teelt en productie van tabak	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
Impact beleggen	Staatsbedrijven	MSCI ESG
	Groene obligaties	Green Bond raamwerk van uitgevende instelling, Second Party Opinion, Impact Reports. Sustainable Fitch
	Vermeden CO2-emissies	Sustainable Fitch

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. 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 onze 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 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 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 CO₂-emissies te rapporteren wordt gekeken naar de data van Sustainable Fitch. Zij beoordelen de 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.

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. Wanneer bedrijven niet over taxonomy alignment rapporteren, wordt het percentage gebaseerd op de analyse die door de dataprovider wordt uitgevoerd. Ook voor vermeden CO₂-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, data van Sustainable Fitch 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 leidend bij het goedkeuren of afkeuren van een bond. 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 beschikbaar is, kan dit aanleiding zijn 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 geen statisch document, maar een levend document waarmee indien nodig op de laatste ontwikkelingen en inzichten wordt geanticipeerd.

Vermeden CO₂-emissies

Eén van de meest gebruikte indicatoren om positieve effecten op het klimaat inzichtelijk te maken, is 'vermeden CO2-emissies'. Uitgevende instellingen rapporteren de hoeveelheid CO2 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 CO2. 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 via haar dataleverancier 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 hiernaar te herleiden zijn. 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 gebruikt de data van Sustainable Fitch die de EU taxonomie alignment van een obligatie analyseert. Sustainable Fitch analyseert de taxonomie alignment van de use of proceeds van een uitgegeven green- of sustainability bonds. Het valt op dat issuers nog minimale informatie geven 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, gezien de komst van de European Green Bond Standard. De vergrote beschikbaarheid van data kan zo leiden tot verbeterde inzichten ten aanzien van taxonomy alignment van onderliggende beleggingen.

Beperkingen met betrekking tot de gegevens voor uitsluitingen gericht op producten (steenkolen, tabak, verboden 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 en een gedelegeerd directie overleg voordat er tot uitsluiting wordt overgegaan.

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 schendingen van internationale normen voorkomen of andere negatieve impact op samenleving en milieu te stoppen. Als een onderneming meer dan twee jaaronvoldoende voortgang laat zien, 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

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 5) – Herziening van informatie

Wijzigingsdatum	Wijziging	Toelichting op de wijziging
1 juli 2026	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund	▪ Onderhoudswijzigingen
1 januari 2026	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund	▪ Aanpassing door aanscherping uitsluitingsbeleid tabak ▪ Onderhoudswijzigingen
2 januari 2025	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund	▪ Aanpassing door aanscherping uitsluitingsbeleid fossiele brandstoffen en tabak ▪ Onderhoudswijzigingen
1 juli 2024	Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund	▪ Aanpassing beoordeling good governance ▪ Aanpassing alinea Normschenders ▪ Overige onderhoudswijzigingen.
1 juni 2023	Introductie van een nieuw fonds. Wijziging website www.achmeainvestmentmanagement.nl pagina: Duurzaamheidsinformatie - Achmea IM ESG Diversified Fixed Income Fund	▪ Informatie op de website aan de in SFDR level II gestelde eisen

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).