Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit financiële product. Het is geen marketing-materiaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit financiële product. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit financiële product wenst te beleggen. Deze duurzaamheidsinformatie geeft de situatie weer per 01/11/2026.

Productnaam: Allianz Balanced Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000AKGXUDR9BOW59

SAMENVATTING

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Allianz Balanced Fund (het 'Fonds') promoot ecologische kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Hoewel het Fonds geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, beoogt Cardano Asset Management N.V. (de 'Beheerder') een minimumpercentage van 30% aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden.

Het door de Beheerder gevoerde beleggingsbeleid (het 'Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid') is gericht op de transitie naar een duurzame samenleving, waarbij de door de Beheerder geformuleerde langetermijn duurzaamheidsdoelen (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') worden nagestreefd door middel van de toepassing van een gedetailleerd duurzaamheidsraamwerk op basis waarvan beleggingen worden geselecteerd, gemonitord, en risico's, kansen en effecten op het gebied van duurzaamheid worden geïdentificeerd en gemitigeerd. Bij de beoordeling wordt gebruik gemaakt van een groot aantal gegevens en indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, waaronder de 'indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid' zoals bedoeld in de SFDR.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds streeft de volgende Cardano Duurzaamheidsdoelen na:

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Deze doelen zijn in lijn met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Om de benodigde maatschappelijke en bestuurlijke veranderingen te realiseren, hanteert het Fonds daarnaast minimumverwachtingen van ondernemingen en instellingen ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur.

De definitie van Duurzame Belegging die de Beheerder hanteert, is dat de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd aantoonbaar bijdragen aan het behalen van ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals*, 'SDG's') of zich bevinden op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit, geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen, en voldoen aan de principes van goed bestuur.

Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt indirect via onderliggende beleggingsinstellingen in een fonds dat belegt in Nederlandse woninghypotheken en een fonds dat belegt in euro luidende duurzame obligaties van overwegend 'investment grade' kwaliteit, die zijn uitgegeven door bedrijven dan wel instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd (sub-sovereigns en agencies) of supranationale instellingen en deel uitmaken van de samengestelde benchmark. Het Fonds heeft tot doel het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de samengestelde benchmark, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

Aandeel van beleggingen

Het Fonds beoogt een minimumpercentage van 30% aan Duurzame Beleggingen aan te houden. In het jaarverslag van het Fonds wordt gerapporteerd over het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel en niet op de EU-taxonomie is afgestemd.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat wel of niet op de EU-taxonomie is afgestemd wordt gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

De Beheerder controleert regelmatig of beleggingen voldoen aan de eisen van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Dit vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het beleid. De ondernemingen en/of instellingen die op basis van het beleid zijn uitgesloten van belegging worden op de website van de Beheerder gepubliceerd. De ESG-modellen -database van de Beheerder worden intern gevalideerd.

Methodologieën

Om te zorgen dat de beleggingen van het Fonds aan de eisen van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid voldoen heeft de Beheerder een uitgebreid selectie- en monitoringsprocedure en een ESG-methodologie ontwikkeld. Daarnaast houdt de Beheerder als actieve eigenaar engagements met ondernemingen en instellingen om hen te stimuleren duurzamer op te treden. De basis hiervoor is het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, dat wordt gebruikt om alle ondernemingen en instellingen in het belegbare universum te categoriseren en ervoor te zorgen dat deze bijdragen aan de doelstellingen van het Fonds.

Als onderdeel van de screening wordt beoordeeld in hoeverre beleggingen kunnen worden aangemerkt als ‘Duurzame Belegging’, zoals bedoeld in de SFDR, en derhalve dat wordt voldaan aan de vereisten dat zij aantoonbaar bijdragen aan ten minste één van de SDG’s, geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen, en voldoen aan praktijken van goed bestuur.

Databronnen en -verwerking

Duurzaamheidsinformatie is een integraal onderdeel van de beleggingsprocessen van de Beheerder. Alle beleggingsteams maken gebruik van de screeningsprocedure, ESG-methodologie, impactinformatie, SDG-bijdragen en aanvullende duurzaamheidsinformatie van ondernemingen en instellingen. Voor analyses en rapportages maakt de Beheerder gebruik van verschillende data- en benchmarkingbronnen. Voorbeelden en details worden in de desbetreffende paragraaf hieronder toegelicht. De ESG-modellen en -database van de Beheerder worden intern gevalideerd.

Methodologische en databeperkingen

De beschikbare ESG-data van verschillende aanbieders is niet perfect. Er bestaan grote verschillen tussen definities en gegevens van aanbieders. De Beheerder neemt deel aan werkgroepen waarbinnen methodologieën worden ontwikkeld om de impact van financiële producten te meten. Verder zoekt de Beheerder naar nieuwe databronnen die helpen om de impact van ondernemingen en instellingen en de materialiteit van de duurzaamheidsthema’s op een betrouwbare manier te meten.

Due diligence

Het belegbare universum van het Fonds wordt samengesteld aan de hand van een screening van het gehele universum. Alle ondernemingen en instellingen waarin het Fonds investeert, worden voorafgaand aan de belegging en periodiek gecontroleerd om na te gaan of de ondernemingen en instellingen (nog) voldoen aan het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen en standaarden, en ook de mate waarin ondernemingen en instellingen voortgang maken op hun duurzaamheidsdoelstellingen.

Engagementbeleid

Engagement vormt een belangrijk stewardshipinstrument waarmee de Beheerder beoogt het adaptieve vermogen van ondernemingen en instellingen positief te beïnvloeden, duurzaamheidsrisico’s te reduceren, duurzaamheidskansen beter te benutten en een grotere bijdrage aan ecologische en sociale doelstellingen te stimuleren. Ook oefent de Beheerder, waar relevant, haar stemrecht uit op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen.

Aangewezen referentiebenchmark

Niet van toepassing.

DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Hoewel het Fonds geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, beoogt de Beheerder een minimumpercentage van 30% aan Duurzame Beleggingen in het Fonds aan te houden.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds promoot ecologische kenmerken als bedoeld in artikel 8 van de SFDR. Daarbij beoogt de Beheerder het aangegeven minimumpercentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door de Beheerder in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden.

De definitie van Duurzame Beleggingen die de Beheerder hanteert, is dat de ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd aantoonbaar bijdragen aan het behalen van ten minste één van de SDG's of zich bevinden op een specifiek transitietraject naar klimaatneutraliteit, geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen, en voldoen aan de principes van goed bestuur, een en ander zoals nader toegelicht in deze bijlage. Tevens worden ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, onder meer via stewardshipactiviteiten, aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

Het Fonds streeft de volgende Cardano Duurzaamheidsdoelen na:

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen;
- duurzaam gebruik van watervoorraden; en
- circulair materiaalgebruik en vermindering van afval.

Deze doelen zijn in lijn met de ecologische doelstellingen zoals omschreven in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Om de benodigde maatschappelijke en bestuurlijke veranderingen te realiseren, hanteert het Fonds daarnaast minimumverwachtingen van ondernemingen en instellingen ten aanzien van de voorziening in primaire behoeften, een rechtvaardige samenleving en goed bestuur.

Voor dit Fonds is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische kenmerken die het Fonds promoot.

Beleggingsstrategie

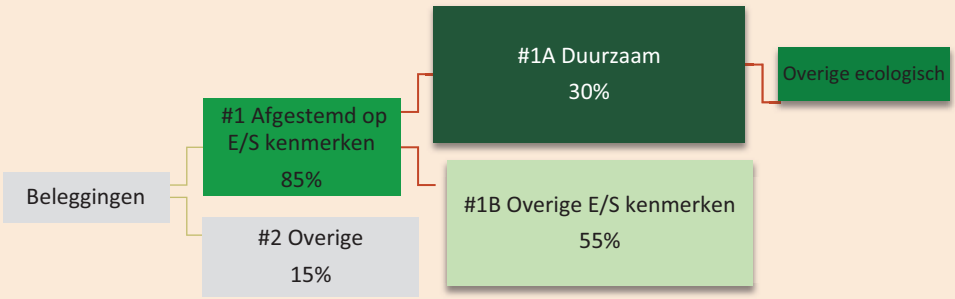
Het Fonds belegt indirect via onderliggende beleggingsinstellingen in een fonds dat belegt in Nederlandse woninghypotheken en een fonds dat belegt in euro luidende duurzame obligaties van overwegend 'investment grade' kwaliteit, die zijn uitgegeven door bedrijven dan wel instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd (sub-sovereigns en agencies) of supranationale instellingen en deel uitmaken van de samengestelde benchmark. Het Fonds heeft tot doel het behalen van een rendement dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de samengestelde benchmark, met inachtneming van het voor het Fonds geldende Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd, worden via stewardshipactiviteiten aangespoord om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities.

De beleggingsstrategie van het Fonds is uitgebreider beschreven in Hoofdstuk 11 Supplementen van het prospectus.

Aandeel van beleggingen

Het Fonds belegt indirect via onderliggende beleggingsinstellingen in een fonds dat belegt in Nederlandse woninghypotheken en een fonds dat belegt in euro luidende duurzame obligaties van overwegend 'investment grade' kwaliteit, die zijn uitgegeven door bedrijven dan wel instellingen of agentschappen die aan de overheid zijn gerelateerd (sub-sovereigns en agencies) of supranationale instellingen die deel uitmaken van de samengestelde benchmark. De beleggingen zijn overeenkomstig het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk afgestemd op de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

De geplande activa-allocatie geeft weer welk deel van de beleggingen van het Fonds is afgestemd op de ecologische kenmerken die dit Fonds promoot, welk deel kwalificeert als Duurzame Belegging en welk deel onder de categorie "Overige" valt.



#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 niet als duurzame belegging gelden.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De Beheerder monitort periodiek in hoeverre de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken worden verwezenlijkt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van duurzaamheidsindicatoren die inzicht geven in de mate waarin het Fonds de door het gepromote deze ecologische kenmerken worden verwezenlijkt en in de ontwikkeling daarvan in de tijd. Momenteel geschiedt dit in het bijzonder op basis van indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watervoorraden:

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO_2-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO_2-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, inclusief de verandering daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die in belangrijke mate bijdragen aan klimaatverandering in vergelijking met de benchmark van het Fonds; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark van het Fonds.

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m^3 watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m^3 watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort de Beheerder op basis van de genoemde indicatoren voor het Fonds in hoeverre de broeikasgasreductie het pad volgt dat nodig is om de tussendoelstelling(en) en de einddoelstelling te halen. Hiervoor wordt ook gemonitord of de blootstelling aan sectoren die een aanzienlijke bijdrage leveren aan klimaatverandering en de verhouding tussen groene en bruine inkomsten minimaal in lijn zijn met de eisen voor EU-klimaattransitiebenchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, worden beoordelings- en selectiecriteria voor ondernemingen en instellingen aangepast om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt de Beheerder bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling en duurzame ontwikkelingsdoelen, met als doel de verdere ontwikkeling van dergelijke indicatoren te ondersteunen. Meer informatie over de werkgroepen waaraan op enig moment wordt deelgenomen, is opvraagbaar bij de Beheerder. Over deze werkgroepen kan ook in het jaarverslag worden gerapporteerd.

Voor zover nog geen geschikte kwantitatieve indicatoren beschikbaar zijn, maakt de Beheerder gebruik van de beoordelingscriteria en -methodieken binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en het duurzaamheidsraamwerk om bij de selectie en monitoring van beleggingen te beoordelen in hoeverre deze in lijn zijn met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken. De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken.

Methodologieën

Om te zorgen dat de beleggingen van het Fonds aan de eisen van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid voldoen, heeft de Beheerder een uitgebreid selectie- en monitoringsprocedure en een ESG-methodologie ontwikkeld. Daarnaast spoort de Beheerder via stewardshipactiviteiten ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd aan om duurzamer te opereren en zich aan te passen aan lopende duurzaamheidstransities. De basis hiervoor is het duurzaamheidsraamwerk van de Beheerder, dat wordt gebruikt om alle ondernemingen en instellingen in het belegbare universum te categoriseren en ervoor te zorgen dat deze bijdragen aan de doelstellingen van het Fonds. Dit raamwerk wordt in detail beschreven in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Als onderdeel van de screening wordt beoordeeld in hoeverre beleggingen kunnen worden aangemerkt als 'Duurzame Belegging' zoals bedoeld in de SFDR, en derhalve dat wordt voldaan aan de vereisten dat zij bijdragen aan ten minste één van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

Voor de beleggingen in de beleggingscategorie 'Nederlandse woninghypotheken', geldt een separate methodologie om de duurzaamheidsaspecten te meten. Deze methodologie wordt vastgesteld en toegepast door de beheerder van het hypothekenfonds. Meer informatie over het beheer van het hypothekenfonds leest u in de voorwaarden van dat fonds.

Databronnen en -verwerking

a) Databronnen die worden gebruikt om de duurzame ecologische of sociale kenmerken van het financiële product te bereiken

Duurzaamheidsinformatie is een integraal onderdeel van de beleggingsprocessen van de Beheerder. Alle beleggingsteams maken gebruik van de screeningsprocedure, ESG-methodologie, impactinformatie, SDG-bijdragen en aanvullende duurzaamheidsinformatie van ondernemingen en instellingen. Het duurzaamheidsteam beheert de duurzaamheidsdata en analyses in een eigen database waarin alle inputgegevens, screeningsprocedures, fundamentele analyses en financiële gegevens worden opgeslagen. De duurzaamheidsdatabase is toegankelijk voor de portefeuillemanagers via een interactief dashboard dat hen op een snelle en duidelijke manier alle informatie biedt die nodig is om een overzicht te krijgen van iedere onderneming en instelling. Deze informatie gaat bijvoorbeeld over de klimaat- en watervoetafdruk, in hoeverre een onderneming of instelling in lijn opereert met de Overeenkomst van Parijs, en over SDG's.

Voor analyses en rapportages maakt de Beheerder gebruik van verschillende data- en benchmarkingbronnen. De belangrijkste databronnen en hun toepassingen zijn:

- MSCI-data: screening van ondernemingen en instellingen binnen het kader van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid;
- Sustainalytics-data: volgen van engagements en het rapporteren over de SFDR Principal Adverse Indicators en Taxonomy Alignment;
- Urgewald-data: monitoren van de uitbreidingsplannen van bedrijven en instellingen voor kolencentrales;
- Access to Medicines Foundation-benchmarkgegevens: volgen van de voortgang van engagements bij farmaceutische ondernemingen en instellingen;
- Equileap-data: analyseren van gendergelijkheidskwesties;
- Carbon Disclosure Project-data: bron voor koolstof-, water- en landgegevens;
- Satelligence-data: biodiversiteitsengagements en het monitoren van activiteiten om ontbossing tegen te gaan;
- Transition Pathway Initiative-data: monitoren in hoeverre een onderneming of instelling in lijn opereert met de Overeenkomst van Parijs; en
- TRACE-data: monitoren van de toeleveringsketens van grondstoffen en mogelijke ontbossingsrisico's.

b) Maatregelen om de betrouwbaarheid van data te waarborgen

Om de kwaliteit en nauwkeurigheid van de screening te waarborgen, worden de verschillende databronnen vergeleken en regelmatig besproken met de dataproviders hoe zij omgaan met kwaliteitscontroleprocedures en ontbrekende informatie en hoe aanvullende inzichten in hun beoordelingen kunnen worden geïntegreerd. Indien onvoldoende informatie voorhanden is om een onderneming of instelling adequaat te kunnen beoordelen, wordt er gezocht naar aanvullende informatie via de websites van de ondernemingen en instellingen, nieuwsmedia of Ngo's.

De ESG-modellen en -database van de Beheerder worden intern gevalideerd. Beslissingen om een onderneming of instelling uit te sluiten, zijn nooit uitsluitend gebaseerd op kwantitatieve databronnen, maar worden altijd gecombineerd met een fundamentele analyse om de betrouwbaarheid van datagebruik te waarborgen.

c) Het verwerken van de data

Alle data worden beheerd in een ESG-database die de verschillende databronnen combineert en data van meerdere data-aanbieders in kaart brengt. De database maakt gebruik van een methode die het mogelijk maakt om de datapunten samen te voegen op het niveau van individuele emittenten, portefeuilles, activa-klassen of klanten. De gegevens worden ook gebruikt in verschillende modellen om ESG-scores te berekenen, om te screenen of ondernemingen en instellingen het duurzame beleggingsproces naleven of om ondernemingen en instellingen met positieve impact te selecteren.

d) Het gedeelte van de data dat wordt geschat

De CO_2-voetafdruk, energie- en klimaatintensiteit, het watergebruik en de omzetverdeling voor bepaalde activiteiten zijn grotendeels gebaseerd op gerapporteerde gegevens. Scope 3-broeikasemissies zijn nog grotendeels gebaseerd op schattingen, aangezien slechts een kleine minderheid van de beursgenoteerde ondernemingen en instellingen deze gegevens rapporteert. Veel van de meer kwalitatieve indicatoren zijn gebaseerd op regels en normen, waarbij bepaald

gedrag of beleid leidt tot een kwalitatieve score. Deze score wordt vervolgens gebruikt om ondernemingen en instellingen met elkaar te vergelijken en om prestaties van de onderneming of instelling te beoordelen. Voor de SFDR- en Taxonomie-data publiceert de Beheerder welk aandeel is gebaseerd op gerapporteerde of geschatte data. Een significant deel van de duurzaamheidsgegevens zijn momenteel nog geschat. Dit zal pas veranderen zodra ondernemingen en instellingen consistenter en vollediger rapporteren.

De beheerder van het hypothekenfonds maakt geen gebruik van schattingen ten aanzien van de duurzaamheidsaspecten.

Methodologische en databeperkingen

a) Beperkingen van de methodologieën

De beschikbare ESG-data van verschillende aanbieders is niet perfect. Er bestaan grote verschillen tussen definities en gegevens van aanbieders. Om deze reden is het belangrijk om een duidelijk beleid te hebben wat betreft ESG-gerelateerde risico's en impacts.

Omdat het onmogelijk is om alle ESG-risico’s en -kansen mee te nemen, worden ondernemingen en instellingen beoordeeld op hun materiële duurzaamheidsthema’s. Voor elk thema worden kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren gebruikt waarvoor door de data-aanbieders grenswaarden zijn vastgesteld om de grenzen tussen categorieën te definiëren. Deze grenswaarden zijn onder andere samengesteld op basis van wetenschappelijk onderzoek naar de planetaire grenzen en de SDG’s.

De Beheerder neemt deel aan werkgroepen waarbinnen methodologieën worden ontwikkeld om de impact van financiële producten te meten. Verder zoekt de Beheerder naar nieuwe databronnen die helpen om de impact van ondernemingen en instellingen en de materialiteit van de duurzaamheidsthema’s op een betrouwbare manier te meten. Ondertussen worden er maatregelen genomen om transparant te zijn over de gemaakte (beleggings)keuzes van de Beheerder.

Regelmatig is er beperkte informatie beschikbaar over de impact binnen de waardeketens waar ondernemingen en instellingen medeverantwoordelijk voor zijn. Zo is er bijvoorbeeld beperkte informatie beschikbaar over de problemen met mensenrechten of milieu-incidenten die zich onder de toeleveranciers kunnen afspelen. Om dit probleem aan te pakken, gaat de Beheerder met ondernemingen en instellingen in gesprek om hen te wijzen op het belang van het monitoren van hun totale toeleveringsketen, om verantwoordelijkheid te nemen voor wat zich afspeelt binnen deze ketens, om uiteindelijk te bespreken welke stappen de ondernemingen en instellingen ter verbetering kunnen zetten.

Ten aanzien van de beleggingen in het hypothekenfonds geldt dat onder andere gebruik wordt gemaakt van energielabels om de energie-efficiëntie van woningen te bepalen. Energielabels worden bepaald op basis van verschillende karakteristieken van de woningen en bieden beperkt inzicht in verbruiksgegevens zoals energieverbruik en CO_2-uitstoot.

b) Waarom de beperkingen geen invloed hebben op het promoten van de ecologische of sociale kenmerken

De Beheerder monitort doorlopend of de duurzaamheidskarakteristieken van de portefeuilles voldoende verbeteren om de Cardano Duurzaamheidsdoelen te behalen. Voor de doelstellingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn, zoals voor de CO_2-uitstoot en watervoetafdruk, wordt de voortgang van de portefeuilles jaarlijks gerapporteerd. Als er onvoldoende voortgang wordt geboekt, worden de screeningscriteria of engagementcriteria aangescherpt. Ook voor de overige doelstellingen wordt zo goed als mogelijk gemonitord of de ondernemingen en instellingen het beleid implementeren dat nodig is om de doelstellingen te behalen.

Due diligence

Het belegbare universum van het Fonds wordt samengesteld aan de hand van een screening van het gehele universum. Tijdens deze screening bepaalt de Beheerder welke ondernemingen en instellingen voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Voordat de Beheerder investeert in een onderneming of instelling, controleert zij of deze betrokken is bij controverses en schendingen van relevante internationale normen en standaarden (waaronder de UN Global Compact en UN Guiding Principles on Business and Human Rights) en het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De ondernemingen en instellingen die op basis van kwantitatieve criteria niet voldoen aan het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid worden, waar nodig, tevens kwalitatief beoordeeld voordat een daartoe ingerichte commissie besluit tot eventuele uitsluiting. Binnen dit beoordelingsproces kunnen ondernemingen en instellingen worden toegevoegd aan en verwijderd uit het universum. Het beoordelingsproces resulteert in het beleggingsuniversum.

Alle ondernemingen en instellingen waar het Fonds in investeert worden periodiek gecontroleerd om na te gaan of de onderneming of instelling nog voldoet aan het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen, en de mate waarin ondernemingen en instellingen voortgang boeken op hun duurzaamheidsdoelstellingen.

Met betrekking tot de beleggingen in de beleggingscategorie ‘Nederlandse woninghypotheken’, vormt due diligence ten aanzien van achterliggende hypotheekgevers onderdeel van het hypotheekverstrekkingsproces en de hypotheekvoorwaarden. Gegevens van de woning zoals de energie-efficiëntie worden beoordeeld en eenmalig vastgelegd bij het hypotheekverstrekkingsproces. Ten aanzien van de energie-efficiëntie vindt geen selectie plaats binnen het hypothekenfonds, omdat een voorkeur voor duurzame energielabels op woningen vanuit sociaal oogpunt niet wenselijk is. In het hypotheekverstrekkingsproces worden ook de financieringsvoorwaarden bepaald.

Engagementbeleid

Engagement

Bij de toepassing van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt de Beheerder, naast het bestaande beleid en de bestaande gedragingen en activiteiten van ondernemingen en instellingen, ook in hoeverre zij in staat en bereid zijn zich aan te passen aan en bij te dragen aan de transitie naar een duurzame samenleving. Engagement vormt daarbij een belangrijk

stewardshipinstrument waarmee de Beheerder beoogt het adaptieve vermogen van ondernemingen en instellingen positief te beïnvloeden, duurzaamheidsrisico's te reduceren, duurzaamheidskansen beter te benutten en een grotere bijdrage aan ecologische en sociale doelstellingen te stimuleren.

Engagement vindt plaats door het aangaan van een actieve dialoog om verbeteringen te stimuleren op het gebied van duurzaamheid, waaronder duurzaamheidsbeleid, duurzaamheidspraktijken en uitkomsten op het gebied van duurzaamheid.

De engagementthema's van de Beheerder zijn afgestemd op de belangrijkste ecologische en sociale transities die in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geïdentificeerd, waaronder klimaatverandering, biodiversiteit en ontbossing, duurzaam watergebruik, afval en vervuiling, sociale fundamenten - waaronder een rechtvaardigere samenleving en basisbehoeften - en praktijken op het gebied van goed bestuur.

De Beheerder kan engagement individueel of in samenwerking met andere beleggers en stakeholders voeren. Daarnaast kan de Beheerder, waar relevant, andere stewardshipinstrumenten inzetten, zoals het uitoefenen van stemrechten, het ondersteunen of indienen van aandeelhoudersvoorstellen en het deelnemen aan beleidsdiscussies met beleidsmakers, toezichthouders en standaardsetters.

Voorafgaand aan het initiëren van engagement beoordeelt de Beheerder in hoeverre engagement zinvol en kansrijk is. Tijdens het engagementproces monitort de Beheerder de voortgang aan de hand van doelstellingen en mijlpalen. Indien ondanks engagement onvoldoende voortgang wordt geboekt, kan dit gevolgen hebben voor de beoordeling van de betreffende onderneming of instelling, waaronder een wijziging van de classificatie binnen het duurzaamheidsraamwerk en, waar relevant, uitsluiting van de betreffende onderneming of instelling.

Bij de uitvoering van het engagementbeleid kan de Beheerder gebruik maken van externe dienstverleners. De Beheerder blijft in dat geval verantwoordelijk voor de monitoring van het engagementproces en de beoordeling van de voortgang.

Meer informatie over het stewardshipbeleid is te vinden op deze webpagina van de Beheerder.

Stembeleid

Met betrekking tot beleggingen in aandelen oefent de Beheerder, waar relevant, stemrechten uit op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen. Het stembeleid van de Beheerder vormt een belangrijk onderdeel van de bredere stewardshipbenadering en is vormgegeven aan de hand van de uitgangspunten van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

De Beheerder zet stemrechten in als stewardshipinstrument om bij te dragen aan goed ondernemingsbestuur, effectief toezicht op duurzaamheidsrisico's en -kansen en een grotere bijdrage van ondernemingen aan ecologische of sociale doelstellingen. De wijze waarop de Beheerder stemt, wordt onder meer bepaald door internationale goede praktijken op het gebied van *corporate governance*, materiële duurzaamheidsthema's en de inzichten die zijn verkregen uit engagement.

In het algemeen stemt de Beheerder op voorstellen over:

- verslaglegging en winstbestemming;
- samenstelling van bestuurlijke organen;
- beloningsbeleid van bestuurlijke organen;
- accountantscontrole en daarmee samenhangende voorstellen;
- kapitaalgerelateerde voorstellen; en
- overige materiële voorstellen.

Naast bestuursvoorstellen kunnen ook aandeelhoudersvoorstellen aan de orde komen. Dergelijke voorstellen hebben regelmatig betrekking op risico's, impact of beleid op het gebied van duurzaamheid. De Beheerder beoordeelt ook deze voorstellen aan de hand van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid en kan stemrechten, aandeelhoudersvoorstellen en engagement in onderlinge samenhang inzetten om ondernemingen te stimuleren hun beleid, praktijken en prestaties op het gebied van duurzaamheid te verbeteren. Waar relevant kan de Beheerder het stemrecht ook inzetten als escalatiemiddel indien engagement onvoldoende voortgang oplevert.

Bij de uitvoering van het stembeleid kan de Beheerder gebruik maken van externe dienstverleners. In het jaarverslag wordt op hoofdlijnen verslag gedaan van de stemactiviteiten van de Beheerder over de betreffende verslagperiode. Op deze webpagina van de Beheerder is meer informatie te vinden over het stembeleid en is een meer gedetailleerde stemverantwoording opgenomen.

Aangewezen referentiebenchmark

Niet van toepassing.