

Ecologische en/of sociale kenmerken

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. 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 fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen. Deze duurzaamheidsinformatie geeft de situatie weer per 1 januari 2024.

Allianz Balanced Fund

LEI-code: 5493000AKGXUDR9BOW59

Dit fonds wordt beheerd door Cardano Asset Management N.V., een onderdeel van de Cardano Group.

SAMENVATTING

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Allianz Balanced Fund (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Hoewel het Fonds geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, beoogt Cardano een minimumpercentage van 30% aan duurzame beleggingen in het Fonds aan te houden.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds combineert een belegging in Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit ('het Bedrijfsobligatiefonds'), met een belegging in het Allianz Dutch Mortgage Fund ('het Hypothekenfonds'). Het Fonds streeft er, via het Bedrijfsobligatiefonds, naar om de Cardano Duurzaamheidsdoelen te behalen. Voor het Hypothekenfonds gelden separate duurzaamheidsuitgangspunten. In het hypotheekverstrekkingproces wordt in dit kader rekening gehouden met ecologische en sociale aspecten.

Beleggingsstrategie

Het beleggingsbeleid van het Fonds is, rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria, gericht op het behalen van een rendement, dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de samengestelde benchmark.

Aandeel beleggingen

Het Fonds beoogt een minimumpercentage van 30% Duurzame Beleggingen aan te houden. Het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat bijdraagt aan een van de ecologische of sociale doelen en de op de taxonomieverordening afgestemde beleggingen worden gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Tussentijds wordt gemeten in hoeverre de Cardano Duurzaamheidsdoelen worden gerealiseerd dan wel hoe naar de doelen wordt bewogen. Cardano rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de duurzaamheidsdoelen van het Fonds. Het gerealiseerde aandeel duurzame beleggingen en de op de taxonomieverordening afgestemde beleggingen worden gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

Cardano 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 die op basis van het beleid zijn uitgesloten van belegging worden op de website gepubliceerd. De ESG-modellen en de ESG-database van Cardano worden gecontroleerd door een interne en een externe accountant. Ten aanzien van het Hypothekenfonds ontvangt Cardano rapportages over naleving van de duurzaamheidsaspecten en duurzaamheidsindicatoren.

Methodologieën

Om te zorgen dat de beleggingen van het Fonds aan de eisen van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid voldoen heeft Cardano een uitgebreid selectie- en monitoringsprocedure en een ESG-score methodologie ontwikkeld. Daarnaast houdt Cardano als actieve eigenaar engagements met ondernemingen en brengt stemmen uit op aandeelhoudersvergaderingen om ondernemingen te stimuleren duurzamer op te treden. De basis hiervoor is het duurzaamheidsraamwerk van Cardano, dat wordt gebruikt om alle ondernemingen 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 '*geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen*', aan '*goed bestuur*' en zij een positieve bijdrage leveren aan tenminste één van de Cardano Duurzaamheidsdoelen.

Databronnen en -verwerking

Duurzaamheidsinformatie is een integraal onderdeel van de beleggingsprocessen van Cardano. Alle beleggingsteams maken gebruik van de screeningsprocedure, ESG-scores, impactinformatie, SDG-bijdrage en aanvullende duurzaamheidsinformatie van ondernemingen. Voor analyses en rapportages maakt Cardano gebruik van verschillende data- en benchmarkingbronnen. Voorbeelden en details worden in de desbetreffende paragraaf hieronder toegelicht. De ESG-modellen en de ESG-database van Cardano worden gecontroleerd door een interne en een externe accountant. De beheerder van het Hypothekenfonds gebruikt eigen interne databronnen en heeft separate maatregelen genomen voor verwerking van de data.

Methodologische en databeperkingen

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

Due diligence

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

Engagementbeleid

Cardano voert diepgaande gesprekken met ondernemingen over geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's en middelen voor verbetering en om verandering te stimuleren op het gebied van duurzaamheid. Ook oefent Cardano haar stemrecht uit op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen.

TOELICHTING

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft niet als doel duurzame beleggingen.

Hoewel het Fonds duurzame beleggingen niet tot doel heeft, beoogt Cardano een zo hoog mogelijk percentage aan duurzame beleggingen in het Fonds aan te houden, met een minimumpercentage van 30%. Het Fonds belegt uitsluitend in participaties van twee specifiek geselecteerde beleggingsinstellingen. De duurzame beleggingen binnen Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit dragen bij aan het behalen van bepaalde ondergenoemde duurzaamheidsdoelen (de 'Cardano Duurzaamheidsdoelen') en doen geen ernstige afbreuk aan sociale of milieudoelstellingen. Cardano beoordeelt daarnaast voor alle ondernemingen en instellingen waar het in kan beleggen in hoeverre wordt voldaan aan de principes van goed bestuur.

Het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid resulteert in een beleggingsuniversum met daarin opgenomen de ondernemingen en instellingen uit de brede marktindex die voldoen aan minimum duurzaamheidscriteria die gesteld worden binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid én die een bijdrage leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen. De beoordelingsprocedure vindt plaats aan de hand van het duurzaamheidsraamwerk van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid dat uitgebreider is omschreven in Hoofdstuk 4. Bij de beoordeling wordt gebruik gemaakt van gegevens van externe dataproviders.

Met betrekking tot participaties in Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit, maakt het duurzaamheidsraamwerk specifiek onderscheid tussen het vaststellen dat de uitgevende onderneming of instelling, aan de benodigde minimumeisen voldoet en het vaststellen dat de obligatie als 'duurzaam' of 'positieve impact' kan worden gecategoriseerd. Het eerste onderdeel, vaststellen of de onderneming of instelling als uitgevende instelling aan de minimum eisen voldoet, is generiek binnen het duurzaamheidsraamwerk en is van toepassing op alle Onderliggende Beleggingsinstellingen en bestaat uit de volgende twee stappen:

Stap 1: Past het gedrag van de onderneming of instelling in een duurzame samenleving?

In de eerste stap beoordeelt Cardano of de onderneming of instelling internationaal geaccepteerde normen en standaarden overtreedt of dat zij betrokken is bij activiteiten die te schadelijk worden bevonden voor de maatschappij.

Overtreding Internationale standaarden: De Cardano beleggingsstrategieën beleggen niet in ondernemingen of instellingen die niet voldoen aan erkende, internationale normen en standaarden. Het gaat om betrokkenheid bij:

- mensenrechtenschendingen, schendingen van arbeidsrechten, kinderarbeid en dwangarbeid;
- ernstige milieuschade;
- controversiële wapens en verkoop van militaire materieel aan militaire regimes;
- schending van sancties opgelegd door de Europese Unie (EU), de Verenigde Naties (VN) en het Verenigd Koninkrijk (VK); en
- fraude, corruptie, witwassen en belastingontwijking.

Deze screening maakt gebruik van gegevens over:

- controverses rondom milieuvervuiling en schending van mensen- en arbeidsrechten;
- openbare sanctielijsten van de EU, de VN en het VK;
- informatie over het percentage van de opbrengsten uit controversiële wapens en wapenhandel; en
- informatie over de aanwezigheid van beleid gericht op bedrijfsethiek, corruptie, witwassen en belastinggedrag.

Specifiek voor overheden maakt deze screening gebruik van gegevens van:

- de World Wide Governance Indicators, de World Development Indicators en de Human Capital Index van de World Bank;
- de Global Peace Index en de Resource Governance Index van Het Natural Resource Governance Institute;
- overheden die onder embargo zijn van de UN Security Council of the Council of the EU; en
- het Freedom in the World rapport van Freedom House.

Tevens maakt deze screening gebruik van de volgende indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid, zoals opgenomen in de technische reguleringsnormen behorende bij de SFDR:

- 10) overtredingen van de principes van UN Global Compact en de OESO richtlijnen voor multinationals;
- 11) gebrek aan voortgang- en nalevingsmechanismen om naleving van UN Global Compact principes en OESO richtlijnen voor multinationals te monitoren;
- 14) blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens); en
- 16) betrokkenheid van overheden bij sociale overtredingen.

Daarnaast is het steeds meer de internationale norm om niet meer te beleggen in ondernemingen en instellingen zonder duidelijk plan om hun kolenactiviteiten per 2030 uit te faseren. Hiervoor beoordeelt Cardano of het percentage van de omzet dat een onderneming of instelling behaalt uit kolengerelateerde activiteiten in lijn is met uitfaseringspad zoals beschreven in de Cardano klimaatstrategie als onderdeel van Cardano Beleggingsbeleid.

Schadelijk: De Cardano beleggingsstrategieën beleggen niet in ondernemingen of instellingen wiens activiteiten te schadelijk zijn voor de maatschappij dusdanig dat het niet overeenkomt met Cardano's duurzaamheidsovertuigingen. Zo wordt in beginsel niet belegd in ondernemingen of instellingen die betrokken zijn bij:

- activiteiten die schade kunnen toebrengen aan de volksgezondheid zoals gok- en loterijspelen, pornografie en tabak;
- ernstige misstanden op het gebied van dierenwelzijn; en
- de productie van controversiële wapens of de verkoop van handwapens aan burgers.

Deze screening maakt gebruik van gegevens over:

- percentage opbrengsten uit de betrokkenheid bij gok- en loterijspelen, pornografie en tabak;
- het gebruik van dierproeven en de aanwezigheid van beleid om het gebruik van dierproeven te minimaliseren en te laten aansluiten bij internationale afspraken; en
- opbrengsten uit de productie van wapens en munitie en opbrengsten uit de verkoop van handwapens aan burgers.

Stap 2: Heeft de onderneming of instelling de capaciteit om bij te dragen aan de duurzaamheidstransitie?

In de tweede stap verdeelt Cardano alle ondernemingen en instellingen waarin kan worden belegd in een van de vijf categorieën beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en duurzaam beleggen van het Prospectus: 'positieve impact', 'duurzaam', 'adaptief', 'risicovol', of 'niet-adaptief'. Voor deze verdeling maakt Cardano gebruik van een groot aantal indicatoren voor de duurzaamheidsthema's die materieel zijn voor de betreffende onderneming of instelling, waaronder de '*indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid*', die inzicht geven in de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's, de mogelijke ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, en het management daarvan door de onderneming of instelling. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de gehanteerde indicatoren. Uit deze screening blijkt of een belegging in een onderneming of instelling duurzaamheid promoot zonder één van de duurzaamheidsdoelstellingen significant te schaden, en of deze belegging een positieve of negatieve bijdrage levert aan ten minste één van de geformuleerde Cardano Duurzaamheidsdoelen.¹

Duurzaamheids-thema	Gehanteerde indicatoren voor Cardano screening	'Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid' die hier onderdeel van zijn zoals opgenomen in technische reguleringsnormen behorende bij de SFDR
Gebruik van fossiel brandstoffen	Indicatoren die toezien op uitbreidingsplannen voor kolengestookte elektriciteitscentrales, CO ₂ -voetafdruk, energie-intensiteit en -verbruik, doelstellingen voor broeikasgasreductie, blootstelling aan fossiele brandstofactiviteiten, het in overeenstemming zijn met de Overeenkomst van Parijs, (wetenschappelijke) doelstellingen en kwaliteit van strategieën voor broeikasgasreductie.	1) broeikasgasemissies, 2) carbon voetafdruk, 3) broeikasgasintensiteit ondernemingen, 4) blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector, 5) aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, 6) intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, 15) broeikasgasintensiteit overheden, 17) blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoed activa, 18) blootstelling aan energie- inefficiënte vastgoed activa; en 4) ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie.
Watergebruik	Indicatoren die toezien op watergebruik en -hergebruik, lozing van afvalwater, watergerelateerde doelstellingen, watergebruik in gebieden met waterschaarste en kwaliteit van het waterbeleid.	8) Emissies in water
Landgebruik	Indicatoren die toezien op bijdragen aan biodiversiteitsverlies, landdegradatie of ontbossing, op activiteiten in gebieden met een hoog biodiversiteitsrisico of in beschermde gebieden, op niet-duurzame oceaan- en zeepraktijken, en op de kwaliteit van biodiversiteits- landgebruik- en maritiembeleid dat zowel gericht is op eigen activiteiten als activiteiten in de waardeketen	7) Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
Beheer van chemicaliën en afval	Indicatoren die toezien op emissies van gevaarlijke chemicaliën en verontreinigende stoffen, plannen om zorgwekkende chemicaliën geleidelijk af te schaffen, doelstellingen voor vermindering en recycling van (gevaarlijk) afval, gebruik van alternatieve verpakingsoplossingen, chemische veiligheid en kwaliteit van beleid voor het beheer van chemicaliën en afvalbeheer	9) Gevaarlijk en radioactief afval
Beheer van sociaal kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met productveiligheid, privacy en gegevensbeveiliging, gezondheid en veiligheid, inkoop, toegankelijkheid en betaalbaarheid van basisdiensten en relaties met lokale gemeenschappen	
Beheer van menselijk kapitaal	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling het arbeids-, veiligheids- en personeelsbeleid beheert, zowel in de eigen onderneming als in de toeleveringsketen.	

Duurzaamheids-thema	Gehanteerde indicatoren voor Cardano screening	'Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid' die hier onderdeel van zijn zoals opgenomen in technische reguleringsnormen behorende bij de SFDR
Gedrag en integriteit van de organisatie	Kwalitatieve indicatoren die laten zien hoe de onderneming of instelling omgaat met de kwaliteit van het bestuur, bestuursdiversiteit, (gender & raciale) diversiteit, implementatie van ILO-conventies, beloning, belastingen en ondernemingsethiek (klacht, rechtsmiddelen, corruptie, klokkenluiden, mensenrechtenbeleid).	12) niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, 13) genderdiversiteit raad van bestuur; en 8) Ratio buitensporige beloning CEO.

Beoordeling duurzaamheidsaspecten overheden of aan overheden gerelateerde instellingen of ondernemingen

Met betrekking tot obligaties uitgegeven door overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen, geldt in aanvulling op stap 1 en stap 2 dat Cardano beoordeelt of de uitgevende overheid, (semi)overheidsinstelling en/of overheidsgerelateerde onderneming voldoet aan minimum criteria met betrekking tot bestuurlijke, sociale en milieu indicatoren. Op basis van deze beoordeling beoogt Cardano enkel te beleggen in obligaties uitgegeven door overheden, (semi)overheidsinstellingen en/of overheidsgerelateerde ondernemingen die voldoen aan de volgende criteria:

- **Governance:** zij voldoen aan principes van goed bestuur, zoals vrijheid van politieke rechten, vrijheid van meningsuiting, geen structurele corruptie, geen betrokkenheid bij controversiële wapenhandel en aandacht voor kwaliteit van overheidsinstituties;
- **Sociaal:** zij stimuleren fatsoenlijke leef-, ontwikkel- en werkomstandigheden, waaronder naleving van fundamentele mensen-, sociale en arbeidsrechten; en
- **Milieu:** zij integreren de risico's, kansen en gevolgen van klimaatverandering, grondstoffenschaarste en milieurisico's in hun beleid.

Beoordeling duurzaamheidsaspecten obligaties

Vervolgens vindt een beoordeling plaats op de duurzaamheidsaspecten van de uitgegeven obligatie, waarbij specifiek wordt beoordeeld of:

- de uitgevende onderneming of instelling is geclassificeerd als 'adaptief', 'duurzaam' of 'positieve impact';
- de obligatie zelf voldoet aan de uitgangspunten van de ICMA; en
- de obligatie door Cardano wordt geclassificeerd als 'duurzaam', 'groen', of 'sociaal' volgens de door Cardano gehanteerde beoordelingsmethodiek.

Indien aan deze drie voorwaarden wordt voldaan, dan wordt die obligatie in beginsel geclassificeerd als 'positieve impact' dan wel als 'duurzaam'. De door Cardano gehanteerde beoordelingsmethodiek ziet in dit kader op de volgende aspecten ten aanzien van duurzaamheid: (1) het uitgesproken ambitieniveau, (2) de materialiteit van de te genereren impact, en (3) potentiële neveneffecten die kunnen optreden. Meer gedetailleerde informatie over deze beoordelingsmethodiek is beschikbaar in het duurzaam beleggingsbeleid op de Webpagina van Cardano.

In uitzonderlijke gevallen kan een 'duurzame', 'groene' of 'sociale' obligatie uitgegeven door een onderneming of instelling die als 'risicovol' is geclassificeerd, eveneens als 'positieve impact' dan wel als 'duurzaam' worden geclassificeerd. Dit kan enkel ingeval de opbrengsten van de obligatie-uitgifte worden aangewend om positieve impact te genereren, waarbij de uitgevende onderneming of instelling tevens praktijken op het gebied van goed bestuur dient te volgen. Dergelijke uitzonderingen worden altijd door een daartoe ingerichte commissie van Cardano beoordeeld en goedgekeurd.

Een 'aan duurzaamheid gelinkte' obligatie (een 'sustainability linked bond' oftewel SLB) wordt in beginsel op dezelfde wijze geïnclassificeerd als de onderneming of instelling die haar uitgeeft. In het geval dat de SLB daarbij een significant positieve bijdrage levert aan één van de Cardano Duurzaamheidsdoelen krijgt de SLB de classificatie 'positieve impact' dan wel 'duurzaam'.

¹ Merk op dat deze indicatoren worden gebruikt om te meten of een onderneming of instelling bijdraagt aan een doelstelling, maar niet per se geschikt zijn om te evalueren of de doelstelling op fonds niveau wordt bereikt.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Allianz Balanced Fund (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Daarbij beoogt Cardano het aangegeven minimum percentage aan Duurzame Beleggingen, zoals gedefinieerd door Cardano in lijn met de vereisten van de SFDR, in het Fonds aan te houden.

De definitie van Duurzame Beleggingen die Cardano hanteert is dat de ondernemingen waar in wordt belegd een significante positieve bijdrage leveren aan het behalen van minstens één van de ondergenoemde lange-termijn duurzaamheidsdoelen (de Cardano Duurzaamheidsdoelen), zij geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen, en dat zij voldoen aan de principes van goed bestuur, een en ander zoals nader toegelicht in de antwoorden op de vragen in deze bijlage. Tevens worden ondernemingen waarin wordt belegd, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Het Fonds combineert een belegging in Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit ('het Bedrijfsobligatiefonds'), een fonds dat belegt in bedrijfsobligaties, met een belegging in een fonds dat belegt in Nederlandse woninghypotheken, het Allianz Dutch Mortgage Fund ('het Hypothekenfonds').

Het Bedrijfsobligatiefonds heeft duurzaam beleggen tot doel, zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR. Het Hypothekenfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR. Hoewel het Fonds in zijn totaliteit duurzame beleggingen in de zin van artikel 9 van de SFDR, niet tot doel heeft, draagt het Fonds met name via het Bedrijfsobligatiefonds, dat belegt in bedrijfsobligaties van ondernemingen en instellingen, bij aan het behalen van bepaalde duurzaamheidsdoelen.

Het Fonds streeft de volgende ecologische doelstellingen na:

- Beperking van en aanpassing aan klimaatverandering: uiterlijk in 2050 een netto-nul uitstoot van broeikasgassen bereiken in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, met tussentijdse doelstellingen voor een reductie van minimaal 50% van de emissie-intensiteit tegen 2030, en minimaal 75% tegen 2040, in vergelijking met 31 december 2019, en een reductie van emissie-intensiteit van gemiddeld 7% per jaar in lijn met het door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) geschetste pad naar een opwarming van de aarde van maximaal 1,5 graad;
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: uiterlijk in 2030 netto-nul bijdrage aan ontbossing bereiken;
- Duurzaam gebruik van watervoorraden: uiterlijk in 2030 waterneutraliteit bereiken; en
- Materiaalgebruik en afval: uiterlijk in 2050 toewerken naar een circulaire samenleving, gericht op verminderen, hergebruik en recycling van materialen, en voorkomen van afval.

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

Voor het Hypothekenfonds gelden separate duurzaamheidsuitgangspunten. Ook voor de indirecte beleggingen in Nederlandse woninghypotheken wordt getoetst in hoeverre wordt voldaan aan criteria op het gebied van milieu, mens en

maatschappij. In het hypotheekverstrekkingproces wordt in dit kader rekening gehouden met ecologische en sociale aspecten.

Het Fonds hanteert qua benchmark een zogenaamde brede marktindex. Dit betekent dat de aan het Fonds gerelateerde benchmark niet is afgestemd met de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Een vergelijking van het Fonds met de benchmark is enkel bedoeld om de financiële doelstellingen van het Fonds te volgen. Om te beoordelen in hoeverre met de beleggingen de Cardano Duurzaamheidsdoelen van het Fonds worden behaald, wordt periodiek beoordeeld of het Fonds zich met de juiste snelheid beweegt naar het behalen van de duurzaamheidsdoelen. Deze voortgang wordt voor het Fonds onafhankelijk van de benchmark vastgesteld en is opgenomen in het jaarverslag.

Beleggingsstrategie

Het beleggingsbeleid van het Fonds is, rekening houdend met de voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaamheidscriteria, gericht op het behalen van een rendement, dat over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van de samengestelde benchmark. Deze benchmark is als volgt samengesteld:

Beleggingscategorie	Benchmark	Weging
Bedrijfsobligaties	iBoxx EUR Green, Social & Sustainability Bonds Corporates Index	50%
Nederlandse woninghypotheken	Dutch Residential Mortgage Index	50%

Allianz Balanced Fund spreidt haar beleggingen over verschillende beleggingscategorieën. Het Fonds belegt hiertoe zijn middelen in meerdere geselecteerde beleggingsinstellingen ten behoeve van een doelmatige uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds. De categorieën waarin wordt belegd betreffen bedrijfsobligaties en Nederlandse woninghypotheken.

In de onderstaande tabel worden de onderliggende beleggingsinstellingen getoond.

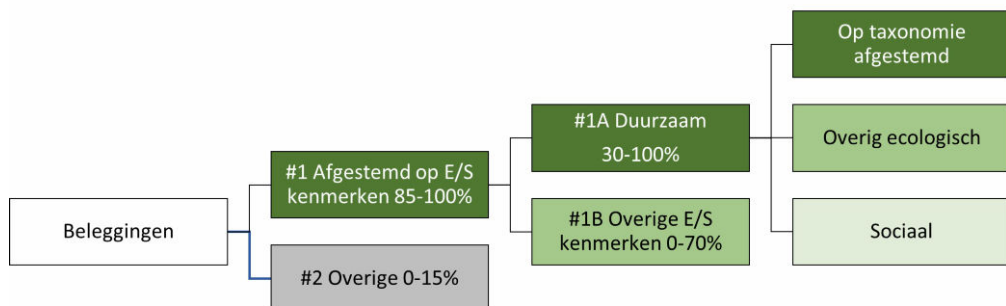
Beleggingscategorie	Onderliggende Beleggingsinstelling
Bedrijfsobligaties	Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit (participatieklasse Z1 Acc EUR)
Nederlandse woninghypotheken	Allianz Dutch Mortgage Fund (participatieklasse "NHG")

Voor de beleggingscategorie 'bedrijfsobligaties' wordt alleen belegd in ondernemingen en instellingen en/of uitgegeven obligaties die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zoals beschreven in Hoofdstuk 4 Cardano en duurzaam beleggen, worden geclassificeerd in de categorieën 'positieve impact', 'duurzaam' en/of 'adaptief'.

Voor de Beleggingscategorie 'Nederlandse woninghypotheken' geldt dat de verstrekte hypotheken zowel vanuit ecologische als sociaal oogpunt wordengetoetst dat deze (blijven) voldoen aan internationale richtlijnen en minimumstandaarden en dat deze in dit opzicht geen ernstige schade berokkenen ('do no significant harm'). Daarbij worden ook zogeheten 'principal adverse indicators' in acht genomen.

Relevante ecologische beoordelingscriteria vormen onder meer de energiezuinigheid van woningen waarop een hypotheek is verstrekt, alsmede aan woningen toegekende energielabels. Het Allianz Dutch Mortgage Fund promoot in dit kader ecologische karakteristieken, doordat aan achterliggende woningeigenaren de mogelijkheid wordt geboden naast standaardhypotheken ook voor een deel een duurzame hypotheek af te sluiten. Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid en de risico's van het Allianz Dutch Mortgage Fund wordt verwezen naar de voorwaarden van beheer van het Allianz Dutch Mortgage Fund die opvraagbaar zijn bij Allianz Vermogen B.V.

Aandeel beleggingen



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

#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. Deze categorie 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.

#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.

Het Fonds belegt in een mix van twee specifiek geselecteerde beleggingsinstellingen die met hun onderliggende beleggingen voldoen aan de duurzaamheidscriteria. De activa-allocatie van het Fonds wordt getoond in de volgende tabel.

Beleggingscategorie	Doelgewicht	Minimum	Maximum
Bedrijfsobligaties	50%	35%	65%
Nederlandse woninghypotheken	50%	35%	65%
Liquide beleggingen (directe beleggingen)	0%	-2%	15%

Met betrekking tot de beleggingen in de beleggingscategorie 'bedrijfsobligaties', belegt het Fonds, via Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit, haar vermogen in obligaties, asset backed securities en andere verhandelbare vastrentende vermogenstitels. Voor minimaal 90% zijn deze beleggingen van 'investment grade' kwaliteit. Het Fonds belegt uitsluitend in obligaties die volgens het duurzaamheidsraamwerk als onderdeel van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn geclassificeerd in de categorieën 'adaptief', 'duurzaam' en/of 'positieve impact', met uitzondering van beleggingen in liquide middelen, afgeleide instrumenten en ETF's die ter afdekking van risico's of voor het verzorgen van liquiditeit worden gebruikt.

Met betrekking tot de beleggingen in de beleggingscategorie 'Nederlandse woninghypotheken', via het Hypothekenfonds, gelden separate duurzaamheidsuitgangspunten. Ook voor de indirecte beleggingen in Nederlandse woninghypotheken wordt getoetst in hoeverre wordt voldaan aan criteria op het gebied van milieu, mens en maatschappij. In het hypotheekverstrekkingproces wordt in dit kader rekening gehouden met ecologische en sociale aspecten.

Onder liquide beleggingen worden verstaan: tegoeden op bankrekeningen, rechten van deelneming in geldmarktfondsen of liquide staatsobligaties luidende in euro.

Het Fonds beoogt een minimum percentage van 30% aan Duurzame Beleggingen aan te houden. Het gerealiseerde aandeel Duurzame Beleggingen dat bijdraagt aan een van de ecologische of sociale doelen en de op de taxonomieverordening afgestemde beleggingen worden gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Tussentijds wordt gemeten in hoeverre de Cardano Duurzaamheidsdoelen worden gerealiseerd dan wel hoe naar de doelen wordt bewogen. Cardano rapporteert ten minste jaarlijks over de voortgang ten aanzien van het bereiken van de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Het gerealiseerde aandeel duurzame beleggingen en de op de taxonomieverordening afgestemde beleggingen worden gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds.

Momenteel omvat de monitoring in het bijzonder indicatoren voor klimaatverandering en omgang met watergebruik:

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO₂-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO₂-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie ervan in vergelijking met de benchmark²; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark³;

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m³ watergebruik/euro); en
- Absoluut watergebruik (m³ watergebruik).

Specifiek voor de klimaatdoelstelling monitort Cardano 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 van de Climate Transition Benchmark zoals gekwalificeerd in Verordening (EU) 2016/1011. Indien het Fonds het risico loopt het gewenste traject niet te volgen, worden beoordelings- en selectiecriteria voor ondernemingen aangepast om het Fonds weer in lijn te brengen met het gewenste traject.

Nog niet voor alle doelstellingen zijn al geschikte kwantitatieve indicatoren en data beschikbaar om de voortgang op fondsniveau consistent te monitoren. Om die reden draagt Cardano bij aan werkgroepen die zich onder meer richten op ontbossing, biodiversiteit, plasticvervuiling, leefbaar loon en duurzame ontwikkelingsdoelen om dergelijke indicatoren te ontwikkelen. Daarnaast is het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zo opgezet dat het Fonds niet mag beleggen in ondernemingen die substantiële schade zouden berokkenen aan één van de doelstellingen. Bij gebrek aan kwantitatieve impactindicatoren om de voortgang op het realiseren van de Cardano Duurzaamheidsdoelen te meten, worden kwalitatieve indicatoren gebruikt om de blootstelling aan en het beheer van deze doelstellingen te meten. Deze worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre elke onderneming waarin belegd mag worden een bijdrage levert aan elk van de doelstellingen. Cardano rapporteert tevens de ondernemingen die onderdeel uitmaken van de Index en die zijn uitgesloten wegens niet-naleving van minimaal één van de gestelde voorwaarden in het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Cardano controleert regelmatig of beleggingen voldoen aan de eisen van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Door wijzigingen in het gedrag van ondernemingen bestaat de mogelijkheid dat in een financieel instrument is belegd dat niet langer voldoet aan de gestelde eisen. Wanneer ondernemingen door wijziging van hun kwantitatieve scores anders geclassificeerd worden, vindt een fundamentele analyse plaats en stelt een daartoe ingerichte commissie van Cardano de definitieve her-classificatie vast. Blijkt daaruit dat een onderneming naderhand alsnog moet worden toegewezen aan een van de uitgesloten categorieën van het duurzaamheidsraamwerk, in het algemene zin of afhankelijk van de gekozen

beleggingsstrategie van het Fonds, dan zal de belegging in beginsel binnen 30 werkdagen worden beëindigd, tenzij Cardano bepaalt dat in het belang van de participanten voor de verkoop een langere periode mag worden gehanteerd.

Cardano publiceert overzichten van de ondernemingen die op basis van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid zijn uitgesloten van belegging. Deze zijn te vinden op de website van Cardano.

De ESG-modellen en de ESG-database van Cardano worden gecontroleerd door een interne en een externe accountant.

Ten aanzien van het Hypothekenfonds ontvangt Cardano maandelijks rapportages over duurzaamheidsaspecten en duurzaamheidsindicatoren.

² Zoals gedefinieerd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie van 17 juli 2020 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft minimumnormen voor EU-klimaattransitiebenchmarks en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

³ Zoals gedefinieerd in het eindrapport van de EU technische expertgroep voor duurzame financiering over klimaatbenchmarks en ESG-informatieverschaffing van benchmarks van september 2019.

Methodologieën

Om te zorgen dat Cardano's beleggingen binnen het Bedrijfsobligatiefonds aan de eisen van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid voldoen, heeft Cardano een uitgebreid selectie- en monitoringsprocedure en een ESG-score methodologie ontwikkeld. Daarnaast houdt Cardano als actieve eigenaar engagements met ondernemingen en brengt stemmen uit op aandeelhoudersvergaderingen om hen te stimuleren duurzamer op te treden. De basis hiervoor is het duurzaamheidsraamwerk van Cardano, dat wordt gebruikt om alle ondernemingen in het belegbare universum te categoriseren en ervoor te zorgen dat deze bijdragen aan de doelstellingen van het Fonds. Dit raamwerk is beschreven in de rubriek 'Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product' en 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 bedoelde in de SFDR, en derhalve wordt voldaan aan de vereisten van '*geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen*' en aan '*goed bestuur*', en zij een positieve bijdrage wordt geleverd aan tenminste 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 Cardano. Alle beleggingsteams maken gebruik van de screeningsprocedure, ESG-scores, impactinformatie, SDG-bijdrage en aanvullende duurzaamheidsinformatie van ondernemingen. Het Cardano Sustainability Group team 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 portfolio managers 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 alle fondsen die Cardano beheert. Deze informatie gaat bijvoorbeeld over de klimaat en watervoetafdruk, in hoeverre een onderneming in lijn opereert met de Overeenkomst van Paris, en over Sustainable Development Goals (SDG's).

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

- MSCI-data: screening van ondernemingen op hun naleving van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid, en als uitgangspunt voor het samenstellen van de Cardano ESG-score;
- Sustainalytics-data: volgen van engagements en het rapporteren over de SFDR Principal Adverse Indicators en Taxonomy-Alignment;
- Data van Urgewald: monitoren van de uitbreidingsplannen voor kolencentrales;
- Access to Medicines Foundation-benchmarkgegevens: volgen van de voortgang van engagements bij farmaceutische ondernemingen;
- Equileap data: analyseren van gendergelijkheidskwesties;
- CDP data (Carbon Disclosure Project): bron voor koolstof-, water- en landgegevens;
- Satelligence-gegevens: Cardano's biodiversiteits engagements en het monitoren van activiteiten om ontbossing tegen te gaan;
- Data van het "Transition Pathway Initiative": monitoren in hoeverre een onderneming in lijn opereert met de Overeenkomst van Paris; en
- Data van TRACE worden gebruikt om de toeleveringsketens van grondstoffen en mogelijke ontbossingsrisico's te monitoren.

b) Maatregelen om de kwaliteit van data te garanderen

De analisten van het Cardano Sustainability Group team voeren regelmatig overleg met de verschillende dataproviders over hun procedures voor kwaliteitscontrole, ontbrekende informatie en om te bespreken hoe aanvullende inzichten kunnen worden geïntegreerd in hun beoordelingen om betere kwaliteit en nauwkeurigheid van hun beoordelingen te garanderen.

Ook worden de ESG-modellen en de ESG-database van Cardano gecontroleerd door een interne en een externe accountant. De kwaliteitscontroles die zij uitvoeren op de gegevens die Cardano gebruikt, zijn onder andere:

- Vergelijking van de data in de database met de data uit de originele bron, uitgevoerd door ESG-analisten; en
- Het uitvoeren van controles om uitschieters, de kansverdeling en de interne logica van de data te identificeren.

Beslissingen over het uitsluiten van een onderneming zijn nooit alleen gebaseerd op kwantitatieve databronnen, maar worden altijd gecombineerd met een fundamentele analyse van een ESG-analist om de betrouwbaarheid van het gegevensgebruik te bewaken. ESG-analisten vergelijken verschillende databronnen en vullen deze aan met eigen onderzoek om de data te valideren. In beginsel stelt een daartoe ingerichte commissie van Cardano de classificatie van ondernemingen definitief vast voordat deze worden toegevoegd aan het beleggingsuniversum.

c) Het verwerken van de data

Alle data wordt 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 het duurzame beleggingsproces naleven of om ondernemingen met positieve impact te selecteren.

d) Het gedeelte van de data dat wordt geschat

De CO₂ voetafdruk, energie- en klimaat intensiteit, het watergebruik en de revenue shares voor bepaalde activiteiten zijn grotendeels gebaseerd op gerapporteerde gegevens. Scope 3-emissies zijn nog grotendeels gebaseerd op schattingen, aangezien slechts een kleine minderheid van de beursgenoteerde ondernemingen deze gegevens rapporteert. Veel van de meer kwalitatieve indicatoren zijn gebaseerd op regels, waarbij bepaald gedrag of beleid leidt tot een kwalitatieve score. Deze score wordt vervolgens gebruikt om ondernemingen met elkaar te vergelijken en om prestaties van de

onderneming te beoordelen. Voor de SFDR- en taxonomie-data publiceert Cardano 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 consistentere 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 data van verschillende ESG-data aanbieders is niet perfect. Er bestaan grote verschillen tussen definities en gegevens die de aanbieders rapporteren. Om deze reden is het belangrijk om een duidelijk beleid te hebben wat betreft ESG-gerelateerde risico's en ESG-impacts. Cardano gaat op verschillende manieren met deze beperkingen om.

Omdat het onmogelijk is om alle ESG-risico's en -kansen mee te nemen, en wordt elke onderneming beoordeeld op de duurzaamheidsthema's die voor de betreffende onderneming materieel zijn. Voor elk thema worden kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren gebruikt waarvoor 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 "Sustainable Development Goals" (SDG's).

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

Verder is er vaak maar beperkte informatie beschikbaar over de impact binnen de waardeketens waar ondernemingen mede verantwoordelijk voor zijn. Zo is er bijvoorbeeld beperkte informatie beschikbaar over de problemen met mensenrechten of milieu incidenten die zich onder de toeleveranciers kunnen afspeelen. Om dit probleem aan te pakken, gaat Cardano met ondernemingen 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 kunnen zetten om dit te verbeteren.

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 CO₂-uitstoot.

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

Cardano monitort continu of de duurzaamheidskarakteristieken van de portefeuilles snel genoeg verbeteren om de Cardano Duurzaamheidsdoelen te behalen. Voor de doelstellingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn, zoals voor de CO₂-uitstoot en watervoetafdruk, wordt de voortgang van de portfolio's 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 het beleid implementeren dat nodig is om de doelstellingen te behalen.

Due diligence

Het belegbare universum wordt samengesteld aan de hand van een screening van het gehele universum. Tijdens deze screening bepaalt Cardano welke ondernemingen voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Zie voor de hele beoordelingsprocedure de rubriek 'Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product'.

Voordat Cardano investeert in een onderneming, controleert zij of deze betrokken is bij controverses en schendingen van relevante internationale normen (UN Global Compact en UN Principles for Responsible Investments) en 'de eigen Sustainable Investment Policy van Cardano. De ondernemingen die niet voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid worden fundamenteel beoordeeld door analisten van het Cardano Sustainability Group team voordat de daartoe ingerichte Commissie besluit tot uitsluiting. Binnen dit beoordelingsproces kunnen de analisten ondernemingen toevoegen aan en verwijderen uit het universum op basis van hun checklists en beoordelingen. Deze stappen resulteren in het beleggingsuniversum.

Alle ondernemingen waar het Fonds in investeert worden periodiek gecontroleerd om na te gaan of de onderneming nog voldoet aan het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen, maar ook de mate waarin ondernemingen voortgang boeken op hun duurzaamheidsclaims. Cardano oefent ook haar stemrecht uit en voert diepgaande gesprekken met bedrijven over geïdentificeerde ESG-risico's en middelen voor verbetering.

Met betrekking tot de beleggingen in de beleggingscategorie 'Nederlandse woninghypotheken', vormt due diligence ten aanzien van achterliggende hypotheekgevers onderdeel van het hypotheekverstrekkingproces en de hypotheekvoorwaarden. Gegevens van de woning zoals de energie-efficiëntie worden beoordeeld en eenmalig vastgelegd bij het hypotheekverstrekkingproces. 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 hypotheekverstrekkingproces worden ook de financieringsvoorwaarden bepaald.

Engagementbeleid

Algemene filosofie

Bij het toepassen van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid beoordeelt Cardano, naast het huidige beleid en gedrag van ondernemingen, ook in hoeverre zij in staat en bereid zijn hierin te veranderen. Door middel van zogenaamd 'engagement' streeft Cardano ernaar om het adaptieve vermogen van ondernemingen positief te beïnvloeden, de duurzaamheidsrisico's voor het Fonds verder te reduceren en ondernemingen te stimuleren een grotere bijdrage te leveren aan de Cardano Duurzaamheidsdoelen. Bij engagement wordt actief de dialoog aangegaan met ondernemingen om zo oplossingen aan te dragen voor hun duurzaamheidsrisico's en om verandering te stimuleren op het gebied van duurzaamheid.

De doelstellingen van engagement zijn onder andere:

- dat verbetering wordt getoond in duurzaamheidsbeleid en -prestaties;
- dat verbeteringen van duurzaamheidsstandaarden worden gerealiseerd; en
- het beïnvloeden van wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheidsstandaarden.

Proces

De wijze waarop de dialoog met ondernemingen wordt aangegaan, is onder andere afhankelijk van de aanleiding van engagement, de bereidheid om samen te werken en om vragen te beantwoorden. Engagement kan vanuit verschillende invalshoeken gestart worden, bijvoorbeeld vanuit nieuwe en/of gewijzigde wet- en regelgeving en/of door samen te werken met andere institutionele beleggers om bepaalde duurzame doelstellingen te behalen en duurzaamheidsrisico's te verminderen.

Wanneer na beoordeling duidelijk wordt dat verbetering van het beleid of gedrag van een onderneming op het gebied van duurzaamheid nodig is om op termijn uitsluiting te voorkomen, wordt proactief een gesprek aangegaan. Zo kan vanuit de rol als aandeelhouder het belang bij ondernemingen duidelijk gemaakt worden dat verduurzaming noodzakelijk is. Naast het aangaan van de actieve dialoog, is het mogelijk dat voorstellen worden gedaan tijdens aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen. Bij de uitvoering van het engagementbeleid kan Cardano gebruik

maken van de diensten van andere partijen. Cardano monitort daarbij het engagementproces zoals dat door deze anderen wordt uitgevoerd.

Voorafgaand aan het initiëren van engagement van ondernemingen wordt door Cardano beoordeeld in hoeverre het voeren van engagement zinvol kan zijn. Ondernemingen die geen of onvoldoende voortgang laten zien na het aangaan van het engagement, kunnen na beoordeling door de daartoe ingerichte commissie van Cardano alsnog worden uitgesloten van belegging.

Meer details over het engagementbeleid van Cardano zijn te vinden in het Duurzaam Beleggingsbeleid op deze pagina: (<https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/>)