

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: ASN Microkredietfonds **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300V3B1M3QBK7LI23

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

JA

NEE

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: : 100%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling.

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het ASN Microkredietfonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstelling:

- het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro-, kleine en middelgrote ondernemingen ("financiële inclusie") in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken.

Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstelling te behalen door leningen en eigen vermogen te verstrekken aan microfinancieringsinstellingen, andere financiële instellingen en bedrijven (MFI's) in lage- en middeninkomenslanden. Deze beleggingen dragen bij aan financiële

inclusie, aangezien er bijzondere aandacht is voor het versterken van de positie van vrouwelijke ondernemers door minimaal 65% van de leningen die de MFI's verstrekken aan hen te alloceren. Daarnaast is er bijzondere aandacht voor het door de MFI's verstrekken van leningen in rurale gebieden door minimaal 40% van de leningen te alloceren aan mensen in deze gebieden waardoor de landbouw kan profiteren.

Financiële inclusie is bedoeld om de kloof te dichten van 1,4 miljard volwassenen die nu nog geen toegang hebben tot financiële diensten. Financiële inclusie verbetert voor ondernemende mensen de mogelijkheid om zichzelf te ontwikkelen en om inkomen genererende activiteiten op te zetten (Global Findex Database 2021). Financiële inclusie kan toegang bieden tot gezondheidszorg, water, sanitaire voorzieningen, huisvesting en energie. Daarnaast zijn micro-, kleine en middelgrote ondernemingen één van de sterkste aanjagers van economische ontwikkeling en werkgelegenheid. Gebrek aan toegang tot financiering is een cruciale belemmering voor de groei van kleine en middelgrote ondernemingen. Van meer dan 65 miljoen kleine en middelgrote ondernemingen in lage- en middeninkomenslanden wordt aangenomen dat zij financieel niet worden gefaciliteerd, wat leidt tot een financieringstekort van ongeveer 5 biljoen US-dollar per jaar (International Finance Corporation, IFC).

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is een sociale doelstelling.

Het Fonds maakt geen gebruik van een referentiebenchmark om de voorgang richting de duurzame beleggingsdoelstelling te volgen, aangezien er momenteel geen geschikte benchmark beschikbaar is.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De duurzaamheidsindicatoren van het Fonds zijn gekoppeld aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Geen armoede (SDG 1), Gendergelijkheid (SDG 5), Eerlijk werk en economische groei (SDG 8) en Ongelijkheid verminderen (SDG 10).

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten zijn:

SDG 1: Geen armoede

- het aantal klanten dat de MFI's bereiken;
- het percentage van klanten dat in rurale gebieden woont; en
- de gemiddelde lening in euro's.

SDG 5: Gendergelijkheid

- het percentage vrouwen van alle klanten.

SDG 8: Eerlijk werk en economische groei

- het aantal klanten dat de MFI's bereiken; en
- het percentage binnen de lening portefeuille waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd.

SDG 10: Ongelijkheid verminderen

- het aantal lage inkomenslanden waarin het Fonds heeft geïnvesteerd.
- het aantal midden inkomenslanden waarin het Fonds heeft geïnvesteerd.
- het aantal klanten van de MFI's in lage inkomenslanden.
- het aantal klanten van de MFI's in midden inkomenslanden.
- het percentage van klanten dat in rurale gebieden leeft; en
- het percentage vrouwen van alle klanten.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Alle beleggingen van het Fonds moeten voldoen aan het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces dat begint bij Triple Jump (de externe projectadviseur van het Fonds) die na een due diligence proces dat is gebaseerd op financiële en duurzaamheidscriteria, beleggingsvoorstellen voor het Fonds doet.

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de significante negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

ASN Impact Investors beoordeelt alle MFI's op basis van de criteria van het duurzaamheidsbeleid welke ook de uitsluitingscriteria voor de beleggingen omvatten, zodat eventuele ernstige schadelijke effecten van de onderliggende MFI's op de samenleving en het milieu zoveel mogelijk worden beperkt.

MFI's worden toegelaten tot het Beleggingsuniversum op basis van hun duurzaamheidsprestaties, waarbij rekening wordt gehouden met:

- een score die aangeeft in hoeverre wordt voldaan aan de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management. Dit is een industriestandaard van 'best practices' om MFI's te helpen klanten en het milieu centraal te stellen bij alle strategische en operationele beslissingen, en hun beleid en procedures af te stemmen op verantwoorde bedrijfspraktijken. Deze standaarden hebben betrekking op de volgende onderwerpen: sociale strategie, betrokken leiderschap, klantgerichte producten en diensten, bescherming van klanten, verantwoorde ontwikkeling van personeel, verantwoorde groei en rendement, en milieubeheer; en
- een score op de Client Protection Principles. Een reeks door de sector vastgestelde basisbeginselen, voor de behandeling van klanten van MFI's met betrekking tot passende producten en leveringen; voorkoming van overmatige schulden; transparantie; verantwoorde prijsstelling; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; en klachtenbehandelingsmechanismen.

ASN Impact Investors besteedt extra aandacht aan de kredietverleningspraktijken van de MFI's om overkreditering van de klanten van de MFI's te voorkomen. Triple Jump analyseert daarom zorgvuldig het kredietgoedkeuringsproces van de MFI, inclusief de berekening van de terugbetalingscapaciteit van de klant en de transparantie van de MFI naar de klant over de voorwaarden van de lening (verantwoorde kredietverlening). Daarnaast past Triple Jump eigen instrumenten toe om evenwichtige rendementen van de MFI's en de door de MFI aan hun klanten in rekening gebrachte rentetarieven te beoordelen.

De duurzame prestaties van de MFI's worden bovendien beoordeeld op basis van de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen aan klanten van MFI's en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking. Daarnaast wordt ook het percentage leningen aan vrouwelijke kredietnemers beoordeeld en de vraag of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum bestaat uit MFI's die over de capaciteit, het beleid, de systemen en de processen beschikken om te waarborgen dat zij geen ernstige afbreuk doen aan duurzame beleggingsdoelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bij de selectie van het Beleggingsuniversum wordt, door toepassing van het duurzaamheidsbeleid rekening gehouden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten. Echter, omdat het Fonds investeert in MFI's in lage- en middeninkomenslanden, kunnen sommige van de verplichte belangrijkste ongunstige effecten niet worden gemeten. De overige indicatoren worden bijgehouden tijdens het monitoring- en due diligence proces van het Fonds. ASN Impact Investors gebruikt de Joint Impact Model-tool en de informatie die wordt verzameld tijdens de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management analyse als input om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen. De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen zijn (afhankelijk van de beschikbaarheid van data):

- beleggingen in ondernemingen zonder duurzame bodem- of landbouwpraktijken;
- ontbossing;
- ratio buitensporige beloning CEO;
- ontbreken van een mensenrechtenbeleid;
- ontbreken van due diligence; en
- ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Het Fonds sluit beleggingen (in MFI's) uit waarvan bekend is dat zij de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie betreffende fundamentele principes en rechten op het werk en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens, schenden.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle beleggingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle beleggingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij deze altijd naleven. Bij de controle op naleving van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten kunnen de toegepaste methoden variëren afhankelijk van het land en de omvang van de MFI.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

ASN Impact Investors zal jaarlijks rapporteren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Raadpleeg in het rapport in het bijzonder de vraag: **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen en eigen vermogen aan MFIs die bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds met betrekking tot financiële inclusie. De ASN Microkredietpool belegt alleen in MFI's die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

Het Fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig opgebouwd dat het een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstelling, zonder daarbij de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen. Beleggingen die niet voldoen aan de duurzaamheids- en uitsluitingscriteria worden niet opgenomen in het Beleggingsuniversum.

Het Fonds heeft een externe adviseur (Triple Jump) aangesteld die expertise heeft in het beheren en adviseren van fondsen die zich richten op verantwoord beleggen in ontwikkelingslanden. Alleen beleggingen met hoge scores op sociale en milieuprestaties, worden geselecteerd. De volgende aanvullende uitsluitingscriteria worden toegepast voordat MFI's tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten:

- de sociale en milieu performance score van de MFI, gemeten aan de hand van de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management en de Client Protection Principles, moet minimaal 50 bedragen
- het kredietverleningsproces van de MFI mag niet leiden tot overmatige schuldenlasten voor de klanten;

De beleggingsstrategie

stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- het rentetarief dat de MFI in rekening brengt, moet billijk zijn. Dit wordt beoordeeld door het ‘rente stoplicht’, een instrument ontwikkeld door Triple Jump. Dit instrument kan aanleiding geven tot een aanvullende analyse. Dit gebeurt wanneer:
 - het jaarlijkse kostenpercentage (JKP) hoger is dan 50%; en/of
 - het JKP 20% hoger is dan de tarieven van vergelijkbare financiële instellingen in hetzelfde land; en/of
 - de winstgevendheid van de MFI in het lopende jaar de norm overschrijdt of in een van de twee voorgaande jaren de norm heeft overschreden. Triple Jump definieert “bovengemiddelde winst” als volgt: het jaarlijkse rendement op de totale activa (Return on Assets (RoA)) bedraagt meer dan 6%, of het rendement op eigen vermogen (Return on Equity (RoE)) bedraagt meer dan 25%.
 De verdere analyse omvat een evaluatie van het JKP, de RoE en de RoA. Een potentiële MFI wordt uitgesloten als het rentestoplicht rood is.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid wordt een beoordeling gemaakt van goed bestuur en ethisch gedrag van MFI's waarin wordt belegd. Het duurzaamheidsbeleid bevat eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; corruptie en omkoping; transparantie; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften. Specifiek voor MFI's heeft de duurzaamheidsbeoordeling ook betrekking op het voorkomen van overmatige schulden; de prijsstelling van financiële producten; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; sociaal beleid; en mechanismen voor klachtenbehandeling.

Het Fonds eist van de MFI waarin wordt belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is.

Daarnaast besteedt het “ken-uw-klant” proces (Know Your Customer (KYC)) binnen ASN Impact Investor aandacht aan sancties, signalen van corruptie, aanwezigheid van politiek prominente personen (PPP's) in de MFI's en/of andere slechte pers.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



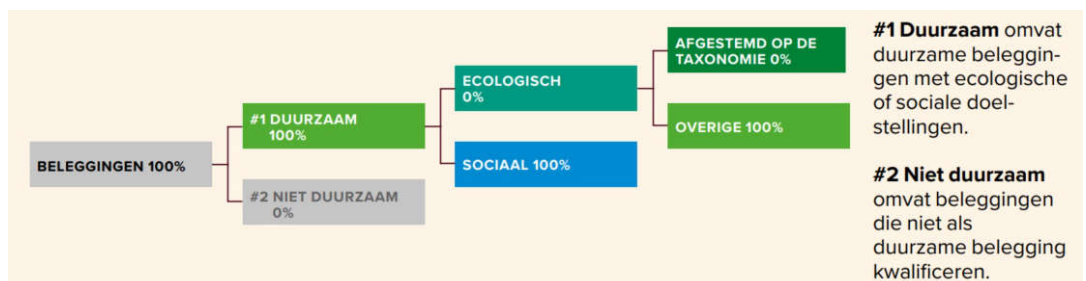
● **Wat is de activa-allocatie en het minimaal aandeel duurzame beleggingen?**

Vanwege de duurzame beleggingsdoelstellingen is het Fonds door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Aangezien de beleggingen in het Fonds niet op een beurs verhandeld worden, hebben zij een beperkte verhandelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

Het Fonds heeft een sociale doelstelling. Daarom worden alle onderliggende leningen aan en beleggingen in MFI's gecategoriseerd onder “Sociaal”.

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



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

Het Fonds maakt geen gebruik van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, maar wel om het valutarisico af te dekken. Op deze manier lopen beleggers in het Fonds een lager beleggingsrisico op de valutaschommelingen van de beleggingen die bij voorkeur in lokale valuta worden gedaan.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is een sociale doelstelling. De beleggingen van het Fonds kunnen niet worden afgestemd op de EU-taxonomie omdat deze momenteel alleen betrekking heeft op milieudoelstellingen. Zodra een sociale EU-taxonomie beschikbaar is, zal het Fonds bepalen in welke minimale mate het beleggingen in lijn met de EU-taxonomie zal doen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

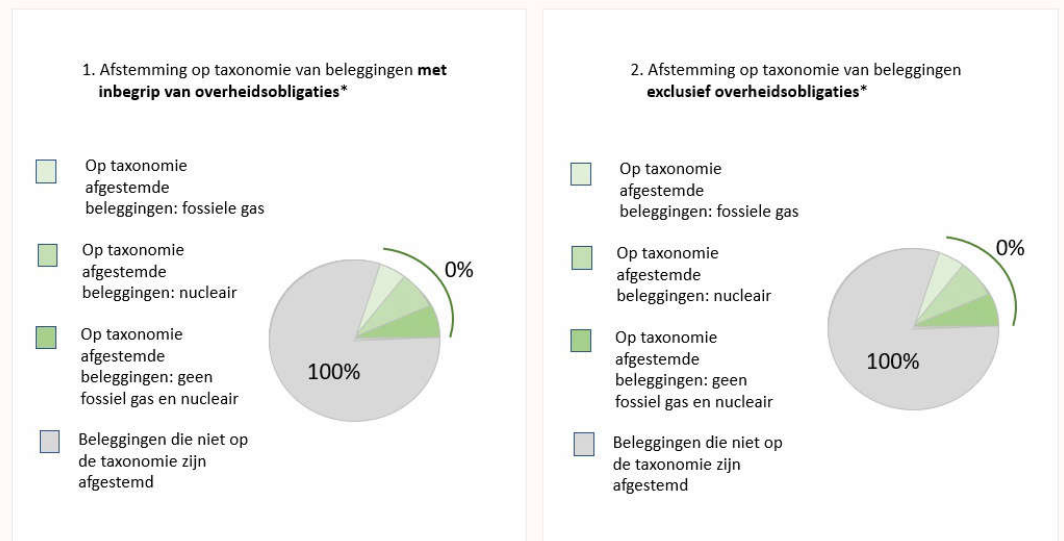
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja In fossiel gas In nucleaire energie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de belegging van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Vraag is niet van toepassing.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn ecologisch duurzame beleggingen die **geen**

rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Vraag is niet van toepassing.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria die ASN Impact Investors gebruikt om het Beleggingsuniversum te bepalen. Het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 100%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet duurzaam”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn geen beleggingen onder “#2 Niet duurzaam” omdat het Fonds een duurzame beleggingsdoelstelling heeft. Het Fonds is door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, aangezien een dergelijke benchmark niet beschikbaar is.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig rekening gehouden met de duurzaamheidsfactoren dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Vraag is niet van toepassing.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: www.asnimpactinvestors.com