

Addendum

bij het Prospectus van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Dit document is een addendum bij het prospectus van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. d.d. 4 maart 2024 en maakt integraal onderdeel uit van het prospectus.

Daar waar de tekst in het prospectus strijdig is met de tekst van dit addendum, prevaleert de tekst uit dit addendum.

Betreft:

I. Wijziging in Hoofdstuk 4: "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum"	2
II. Wijziging in Hoofdstuk 5: "Structuur"	3
III. Wijziging in Hoofdstuk 15: "Fiscale aspecten"	4
IV. Wijziging in Hoofdstuk 16: "Appendix A2: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief"	5
V. Wijziging in Hoofdstuk 16: "Appendix A3: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Defensief"	16
VI. Wijziging in Hoofdstuk 16: "Appendix A4: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal"	27
VII. Wijziging in Hoofdstuk 16: "Appendix A5: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Offensief"	38
VIII. Wijziging in Hoofdstuk 16: "Fonds A6: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief"	49
IX. Wijziging in Hoofdstuk 16: Appendix A6: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief"	50
X. Wijziging in Hoofdstuk 16: "Fonds A7: ASN Groenprojectenfonds"	61
XI. Wijziging in Hoofdstuk 16: "Appendix A7: Duurzame beleggingsinformatie ASN Groenprojectenfonds"	65

I. Wijziging in Hoofdstuk 4: “Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum”

Ingangsdatum wijziging: 23 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 4, Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum , onder “**Beleggingsuniversum**”.

Op pagina 14 worden in de laatste zin van de eerste alinea onder **Monitoring** de woorden “beoordelen leefbaar loon prestaties kledingbedrijven” verwijderd zodat de zin komt te luiden als volgt:

“De Impact Commissie is door het bestuur van ASN Impact Investors gemandateerd om de volgende taken uit te voeren: vaststellen/goedkeuren duurzame beleggingsdoelstellingen; bepalen tussentijdse KPI's; vaststellen principal adverse impacts; beoordelen principal adverse impacts; beoordelen klimaat performance van investeringen; beoordelen biodiversiteitsperformance van investeringen; voorstellen/beoordelen/vaststellen/goedkeuren van methodieken, strategie, scenarioanalyses die bijdragen om de Duurzame beleggingsdoelstellingen van de Fondsen te bereiken; beoordelen engagementrapportages; en beoordelen stemrapportages.”

II. Wijziging in Hoofdstuk 5: "Structuur"

Ingangsdatum wijziging: 23 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 5, Structuur, onder "**Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.**"

Op pagina 18 wordt de zin onder de tabel onder **Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.**, die nu luidt "Leden van de raad van commissarissen worden benoemd voor een termijn van maximaal vier jaar en kunnen maximaal eenmaal herbenoemd worden", vervangen door onderstaande tekst:

"Leden van de raad van commissarissen worden benoemd voor een periode van vier jaar en kunnen daarna éénmalig voor een periode van vier jaar worden herbenoemd. De leden kunnen nadien wederom worden herbenoemd voor een benoemingstermijn van twee jaar die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd."

Op pagina 18 wordt in de laatste alinea onder **Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.** de jaarlijkse vergoeding die de voorzitter en de overige leden ontvangen voor hun werkzaamheden aangepast naar de bedragen die gelden voor 2024, respectievelijk EUR 13.980 en EUR 9.320.

III. Wijziging in Hoofdstuk 15: "Fiscale aspecten"

Ingangsdatum wijziging: 23 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 15, Fiscale aspecten.

Op pagina 47 wordt in de tekst onder **Algemeen, Fiscale structuur**, de datum aangepast van 1 januari 2023 naar 1 januari 2024.

Op pagina 48 worden onder **Fiscale aspecten voor de belegger, Nederlandse particuliere beleggers** de percentages op basis waarvan het forfaitaire rendement voor box 3 wordt vastgesteld geactualiseerd met onderstaande tarieven die gelden voor 2024:

"Het forfaitair rendement is de som van:

1. 1,03% van de waarde van de banktegoeden op 1 januari 2024; en
2. 6,04% van de waarde van de overige bezittingen (inclusief beleggingen) op 1 januari 2024; verminderd met
3. 2,47% van de waarde van de schulden op 1 januari 2024.

Het forfaitair rendement wordt belast tegen een tarief van 36%."

IV. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Appendix A2: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief”

Ingangsdatum wijziging: 23 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 16, Appendix A2: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief

De tekst en tabellen in de appendix worden geactualiseerd en vervangen door onderstaande:

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 Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300CXGMDKYTFTQH55

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 milieudoelstellingen 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?

X JA

NEE

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **60%**

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: **20%**

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, 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?

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief (het Fonds) draagt daaraan bij middels het realiseren van afgeleide, duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Fonds is één van de vijf mixfondsen die zijn opgebouwd op financiële risico-rendementsprofielen van beleggingscategorieën in oplopende volgorde van financieel risico. Per beleggingscategorie komen alleen fondsen in aanmerking die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen en volledige duurzame beleggingscriteria van ASN Impact Investors (in de praktijk alleen de ASN-fondsen). De duurzame beleggingsdoelstellingen en meting worden dus afgeleid van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

Het Fonds belegt in de volgende onderliggende fondsen:

- ASN Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Microkredietpool

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ van de staatsobligaties in de portefeuille per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro- en kleine ondernemingen ("financiële inclusie") in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken
Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)	Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)	Het vermijden van de uitstoot van CO ₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO ₂ per geïnvesteerde euro)	

Minimaal 60% van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan milieudoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO₂ (inclusief de staatsobligatieportefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO₂ per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

Minimaal 20% van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan de sociale doelstelling:

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

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat het door de onderliggende fondsen gevolgde proces voor het bepalen van het Beleggingsuniversum en de daaruit voortvloeiende samenstelling van de portefeuille rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit

gerelateerde factoren. Daarom kijken de portefeuilles van de onderliggende fondsen te veel af van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de milieudoelstellingen te meten, hanteren de onderliggende fondsen de volgende maatstaven waarvan de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn afgeleid:

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de CO₂-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR) methodologie. De MSCI ITR-methodologie is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die ontworpen is om de temperatuurafstemming van bedrijven, portefeuilles en fondsen met wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies), waarbij de som van de gefinancierde emissies wordt vergeleken met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilleholdings. De totale over-/onderschrijding van de koolstofemissies in de portefeuille wordt vervolgens omgezet in een graad van temperatuurstijging met behulp van de op wetenschappelijke gegevens gebaseerde ratio-aanpak van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).
- Voor staatsobligaties: Vooruitgang bij het bereiken van de CO₂-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.
- Voor groene en sociale obligaties: De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling voor het vermijden van CO₂ uitstoot met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.
- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve impact van een fonds op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de maatschappelijke doelstelling te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstelling is afgeleid:

- De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling van financiële inclusie wordt gemeten aan de hand van door Triple Jump verstrekte impactrapporten over de prestaties van de MFI (op basis van de SDG-indicatoren). De belangrijkste financiële en sociale gegevens worden maandelijks of per kwartaal rechtstreeks bij de deelnemers verzameld.

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

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzaamheidsindicatoren:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de vermindering van de CO₂ uitstoot voor de staatsobligaties te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als een 7% dalende trendlijn vanaf het basisjaar 2022</p> <p>Om de vermeden CO₂ uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode</p>	<p>Het aantal klanten dat de MFI's bereiken Het percentage van klanten dat in rurale gebieden woont De gemiddelde lening in euro's Het percentage vrouwen van alle klanten</p> <p>Het percentage binnen de lening portefeuille waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd</p> <p>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</p>

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

Alle beleggingen van de onderliggende fondsen 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, uitgevoerd door het Expertisecentrum Duurzaamheid (ECD) van de ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen en MFI's op onder meer hun milieubeleid, vervuiling,

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.

overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

In aanvulling op het bovengenoemde beleid begint het selectieproces voor de beleggingen van het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, met het voorstellen van beleggingen voor het fonds door de externe projectadviseur van het fonds (Triple Jump), na een due diligence-proces dat is gebaseerd op financiële- en duurzaamheidscriteria.

Voor MFI's beoordelen de criteria de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen van de klanten van de investeerders en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking en het percentage leningen dat aan vrouwelijke kredietnemers wordt verstrekt; en of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of op moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Voor het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, worden MFI's 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.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen en MFI's toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming of MFI goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door de ECD. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen of MFI's die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

De onderliggende fondsen houden rekening met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

Aangezien de onderliggende ASN Microkredietpool belegt 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 inputs om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen in de onderliggende fondsen zijn (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens):

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Natuurlijke soorten en beschermde gebieden	Waterverbruik en -recycling	Aandeel effecten die niet zijn uitgegeven op grond van de Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame bodem- of landbouwpraktijken
Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers	Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers		Ontbossing
Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid		Ratio buitensporige beloning CEO
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Gemiddelde corruptiescore	Ontbreken van due diligence
Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen	Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen		Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping
Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	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?

De onderliggende fondsen sluiten ondernemingen 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. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.



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. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in vier onderliggende UCITS-fondsen en de ASN Microkredietpool. De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen aan en belegt in aandelen van microfinancieringsinstellingen. De onderliggende fondsen hebben hun eigen duurzame beleggingsdoelstellingen en alle beleggingen in deze fondsen voldoen aan het duurzaamheidsbeleid.

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

Elk onderliggende fonds waarin belegd wordt, heeft zijn eigen reeks bindende elementen om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen. De portefeuille van elk onderliggende fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

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

De onderliggende fondsen houden zich aan het beleid van ASN Impact Investors om goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

Het onderliggende fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het onderliggende fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

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. 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.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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



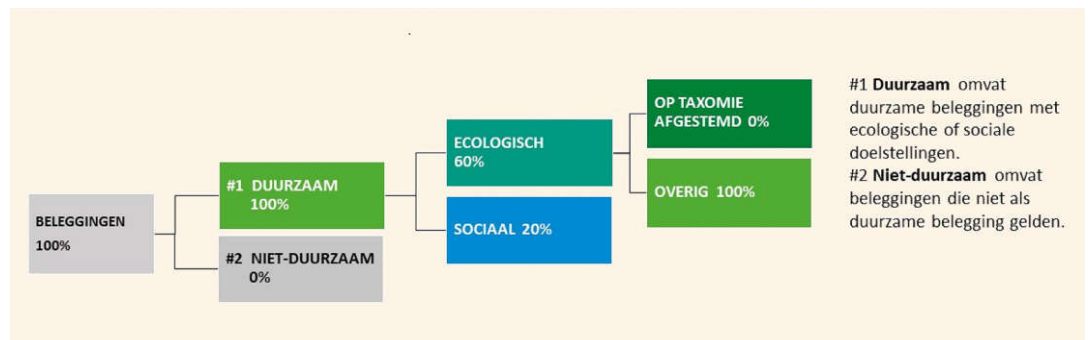
Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen 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 handelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

ASN Impact Investors heeft een minimaandeel van 60% van het beheerd vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder "Ecologisch". Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimaandeel van 20% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling.

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



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

Er worden geen derivaten gebruikt.



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

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

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.

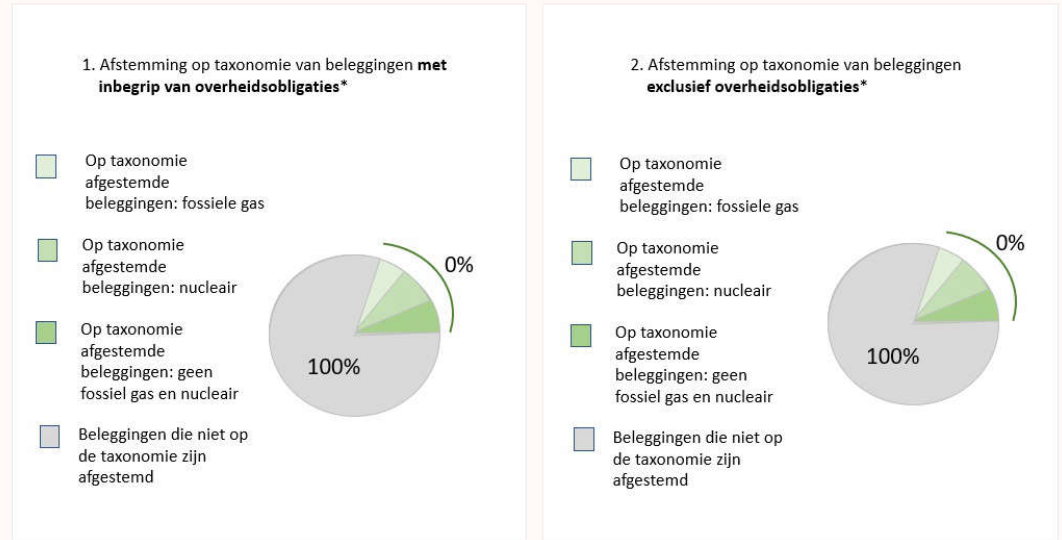
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen 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 beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



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

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

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).



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

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 60%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria van ASN Impact Investors om het Beleggingsuniversum te bepalen. De onderliggende fondsen streven ernaar dat minimaal 20% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn ecologisch duurzame beleggingen die **geen**

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

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.



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

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder “#2 Niet duurzaam” vallen. 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?

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO₂ uitstoot, biodiversiteit en financiële inclusie verenigt.

Referentie benchmarks
zijn indices die meten
of het financiële product
de duurzame beleggings-
doelstelling 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

V. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Appendix A3: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Defensief”

Ingangsdatum wijziging: 23 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 16, Appendix A3: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Defensief

De tekst en tabellen in de appendix worden geactualiseerd en vervangen door onderstaande:

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 Duurzaam Mixfonds Defensief **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300B5FXAXUCWNP180

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 milieudoelstellingen 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: **60%**

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: **15%**

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, 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?

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief (het Fonds) draagt daaraan bij middels het realiseren van afgeleide, duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Fonds is één van de vijf mixfondsen die zijn opgebouwd op financiële risico-rendementsprofielen van beleggingscategorieën in oplopende volgorde van financieel risico. Per beleggingscategorie komen alleen fondsen in aanmerking die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen en volledige duurzame beleggingscriteria van ASN Impact Investors (in de praktijk alleen de ASN-fondsen). De duurzame beleggingsdoelstellingen en meting worden dus afgeleid van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds belegt in de volgende onderliggende fondsen:

- Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Microkredietpool

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ van de staatsobligaties in de portefeuille per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro- en kleine ondernemingen ("financiële inclusie") in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken
Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)	Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)	Het vermijden van de uitstoot van CO ₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO ₂ per geïnvesteerde euro)	

Minimaal 60% van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan milieudoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO₂ (inclusief de staatsobligatieportefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO₂ per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

Minimaal 15% van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan de sociale doelstelling:

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

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat het door de onderliggende fondsen gevolgd proces voor het bepalen van het Beleggingsuniversum en de daaruit voortvloeiende samenstelling van de portefeuille

rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren. Daarom wijken de portefeuilles van de onderliggende fondsen te veel af van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de milieudoelstellingen te meten, hanteren de onderliggende fondsen de volgende maatstaven waarvan de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn afgeleid:

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de CO₂-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR) methodologie. De MSCI ITR-methodologie is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die ontworpen is om de temperatuurafstemming van bedrijven, portefeuilles en fondsen met wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies), waarbij de som van de gefinancierde emissies wordt vergeleken met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilleholdings. De totale over-/onderschrijding van de koolstofemissies in de portefeuille wordt vervolgens omgezet in een graad van temperatuurstijging met behulp van de op wetenschappelijke gegevens gebaseerde ratio-aanpak van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).
- Voor staatsobligaties: Vooruitgang bij het bereiken van de CO₂-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.
- Voor groene en sociale obligaties: De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling voor het vermijden van CO₂ uitstoot met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.
- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve impact van een fonds op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de maatschappelijke doelstelling te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstelling is afgeleid:

- De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling van financiële inclusie wordt gemeten aan de hand van door Triple Jump verstrekte impactrapporten over de prestaties van de MFI (op basis van de SDG-indicatoren). De belangrijkste financiële en sociale gegevens worden maandelijks of per kwartaal rechtstreeks bij de deelnemers verzameld.

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

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzaamheidsindicatoren:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de vermindering van de CO₂ uitstoot voor de staatsobligaties te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als een 7% dalende trendlijn vanaf het basisjaar 2022</p> <p>Om de vermeden CO₂ uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode</p>	<p>Het aantal klanten dat de MFI's bereiken Het percentage van klanten dat in rurale gebieden woont De gemiddelde lening in euro's Het percentage vrouwen van alle klanten</p> <p>Het percentage binnen de lening portefeuille waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd</p> <p>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</p>

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

Alle beleggingen van de onderliggende fondsen 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, uitgevoerd door het Expertisecentrum Duurzaamheid (ECD) van de ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

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.

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen en MFI's op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

In aanvulling op het bovengenoemde beleid begint het selectieproces voor de beleggingen van het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, met het voorstellen van beleggingen voor het fonds door de externe projectadviseur van het fonds (Triple Jump), na een due diligence-proces dat is gebaseerd op financiële- en duurzaamheidscriteria.

Voor MFI's beoordelen de criteria de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen van de klanten van de investeerders en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking en het percentage leningen dat aan vrouwelijke kredietnemers wordt verstrekt; en of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of op moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Voor het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, worden MFI's 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.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen en MFI's toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming of MFI goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door de ECD. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen of MFI's die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

De onderliggende fondsen houden rekening met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

Aangezien de onderliggende ASN Microkredietpool belegt 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 inputs om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen in de onderliggende fondsen zijn (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens):

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Natuurlijke soorten en beschermde gebieden	Waterverbruik en -recycling	Aandeel effecten die niet zijn uitgegeven op grond van de Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame bodem- of landbouwpraktijken
Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers	Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers	Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Ontbossing
Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Gemiddelde corruptiescore	Ratio buitensporige beloning CEO
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid		Ontbreken van een mensenrechtenbeleid
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid		Ontbreken van due diligence
Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen	Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen		Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping
Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	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?

De onderliggende fondsen sluiten ondernemingen 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. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.



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. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in vier onderliggende UCITS-fondsen en de ASN Microkredietpool. De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen aan en belegt in aandelen van microfinancieringsinstellingen. De onderliggende fondsen hebben hun eigen duurzame beleggingsdoelstellingen en alle beleggingen in deze fondsen voldoen aan het duurzaamheidsbeleid.

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

Elk onderliggende fonds waarin belegd wordt, heeft zijn eigen reeks bindende elementen om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen. De portefeuille van elk onderliggende fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

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

De onderliggende fondsen houden zich aan het beleid van ASN Impact Investors om goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

Het onderliggende fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het onderliggende fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

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. 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.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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



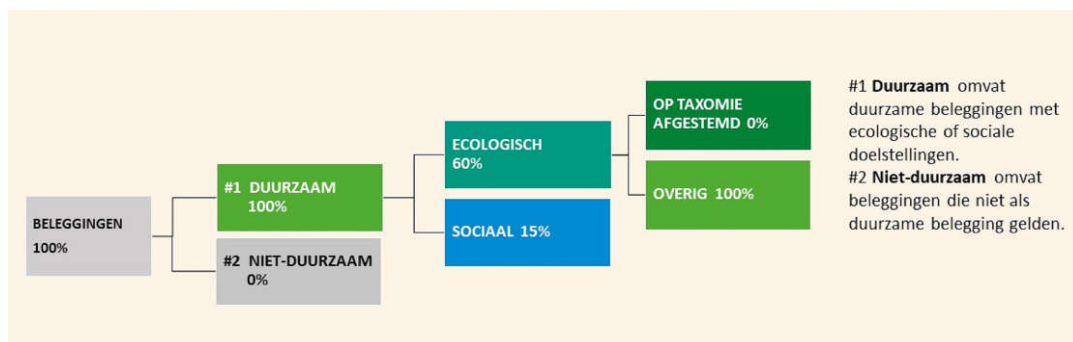
Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen 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 handelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

ASN Impact Investors heeft een minimaandeel van 60% van het beheerd vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder "Ecologisch". Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimaandeel van 15% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling.

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



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

Er worden geen derivaten gebruikt.



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

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

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.

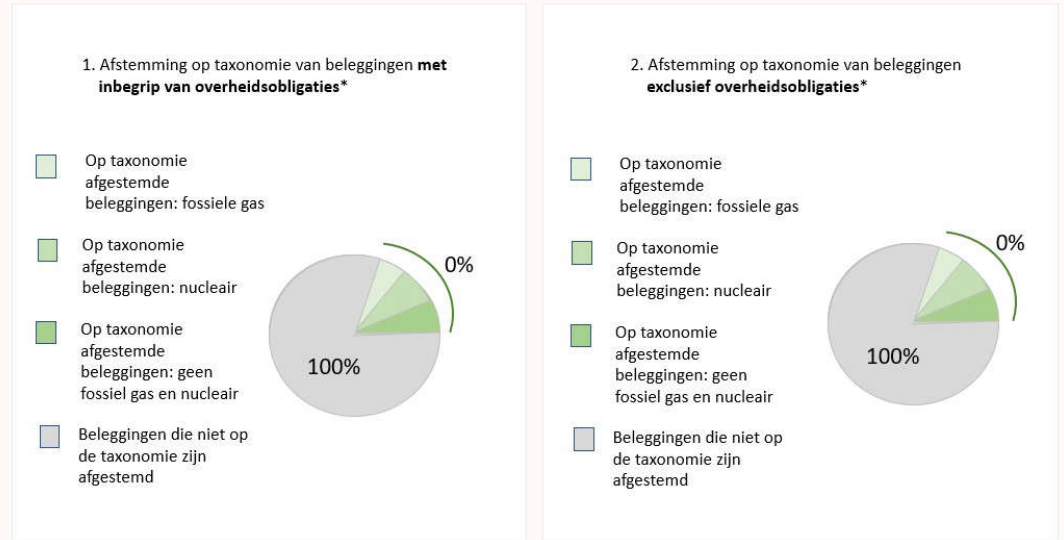
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen 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 beleggingen 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?**

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).



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

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 60%. Het werkelijke minimaal aandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.



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

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria van ASN Impact Investors om het Beleggingsuniversum te bepalen. De onderliggende fondsen streven ernaar dat minimaal 15% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn ecologisch duurzame beleggingen die **geen**

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

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.



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

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder “#2 Niet duurzaam” vallen. 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?

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO₂ uitstoot, biodiversiteit en financiële inclusie verenigt.

Referentie benchmarks
zijn indices die meten
of het financiële product
de duurzame beleggings-
doelstelling 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

VI. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Appendix A4: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal”

Ingangsdatum wijziging: 23 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 16, Appendix A4: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal

De tekst en tabellen in de appendix worden geactualiseerd en vervangen door onderstaande:

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 Duurzaam Mixfonds Neutraal **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300L7QJLHH6AG4W08

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 milieudoelstellingen 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?

X JA

NEE

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **60%**

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

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

met een milieudoelstelling 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

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

met een sociale doelstelling.

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: : **15%**

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



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal (het Fonds) draagt daaraan bij middels het realiseren van afgeleide, duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Fonds is één van de vijf mixfondsen die zijn opgebouwd op financiële risico-rendementsprofielen van beleggingscategorieën in oplopende volgorde van financieel risico. Per beleggingscategorie komen alleen fondsen in aanmerking die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen en volledige duurzame beleggingscriteria van ASN Impact Investors (in de praktijk alleen de ASN-fondsen). De duurzame beleggingsdoelstellingen en meting worden dus afgeleid van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds belegt in de volgende onderliggende fondsen:

- Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Microkredietpool

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ van de staatsobligaties in de portefeuille per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro- en kleine ondernemingen ("financiële inclusie") in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken
Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)	Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)	Het vermijden van de uitstoot van CO ₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO ₂ per geïnvesteerde euro)	

Minimaal 60% van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan milieudoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO₂ (inclusief de staatsobligatieportefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO₂ per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

Minimaal 15% van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan de sociale doelstelling:

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

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat het door de onderliggende fondsen gevolgde proces voor het bepalen van het Beleggingsuniversum en de daaruit voortvloeiende samenstelling van de portefeuille

rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren. Daarom wijken de portefeuilles van de onderliggende fondsen te veel af van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de milieudoelstellingen te meten, hanteren de onderliggende fondsen de volgende maatstaven waarvan de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn afgeleid:

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de CO₂-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR) methodologie. De MSCI ITR-methodologie is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die ontworpen is om de temperatuurafstemming van bedrijven, portefeuilles en fondsen met wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies), waarbij de som van de gefinancierde emissies wordt vergeleken met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilleholdings. De totale over-/onderschrijding van de koolstofemissies in de portefeuille wordt vervolgens omgezet in een graad van temperatuurstijging met behulp van de op wetenschappelijke gegevens gebaseerde ratio-aanpak van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).
- Voor staatsobligaties: Vooruitgang bij het bereiken van de CO₂-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.
- Voor groene en sociale obligaties: De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling voor het vermijden van CO₂ uitstoot met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.
- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve impact van een fonds op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de maatschappelijke doelstelling te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstelling is afgeleid:

- De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling van financiële inclusie wordt gemeten aan de hand van door Triple Jump verstrekte impactrapporten over de prestaties van de MFI (op basis van de SDG-indicatoren). De belangrijkste financiële en sociale gegevens worden maandelijks of per kwartaal rechtstreeks bij de deelnemers verzameld.

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

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzaamheidsindicatoren:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de vermindering van de CO₂ uitstoot voor de staatsobligaties te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als een 7% dalende trendlijn vanaf het basisjaar 2022</p> <p>Om de vermeden CO₂ uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode</p>	<p>Het aantal klanten dat de MFI's bereiken Het percentage van klanten dat in rurale gebieden woont De gemiddelde lening in euro's Het percentage vrouwen van alle klanten</p> <p>Het percentage binnen de lening portefeuille waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd</p> <p>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</p>

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

Alle beleggingen van de onderliggende fondsen 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, uitgevoerd door het Expertisecentrum Duurzaamheid (ECD) van de ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

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.

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen en MFI's op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

In aanvulling op het bovengenoemde beleid begint het selectieproces voor de beleggingen van het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, met het voorstellen van beleggingen voor het fonds door de externe projectadviseur van het fonds (Triple Jump), na een due diligence-proces dat is gebaseerd op financiële- en duurzaamheidscriteria.

Voor MFI's beoordelen de criteria de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen van de klanten van de investeerders en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking en het percentage leningen dat aan vrouwelijke kredietnemers wordt verstrekt; en of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of op moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Voor het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, worden MFI's 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.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen en MFI's toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming of MFI goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door de ECD. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen of MFI's die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

De onderliggende fondsen houden rekening met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

Aangezien de onderliggende ASN Microkredietpool belegt 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 inputs om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen in de onderliggende fondsen zijn (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens):

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Natuurlijke soorten en beschermde gebieden	Waterverbruik en -recycling	Aandeel effecten die niet zijn uitgegeven op grond van de Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame bodem- of landbouwpraktijken
Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers	Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers		Ontbossing
Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid		Ratio buitensporige beloning CEO
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Gemiddelde corruptiescore	Ontbreken van due diligence
Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen	Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen		Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping
Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	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?

De onderliggende fondsen sluiten ondernemingen 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. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.



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. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in vier onderliggende UCITS-fondsen en de ASN Microkredietpool. De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen aan en belegt in aandelen van microfinancieringsinstellingen. De onderliggende fondsen hebben hun eigen duurzame beleggingsdoelstellingen en alle beleggingen in deze fondsen voldoen aan het duurzaamheidsbeleid.

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

Elk onderliggende fonds waarin belegd wordt, heeft zijn eigen reeks bindende elementen om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen. De portefeuille van elk onderliggende fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

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

De onderliggende fondsen houden zich aan het beleid van ASN Impact Investors om goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

Het onderliggende fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het onderliggende fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

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. 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.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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



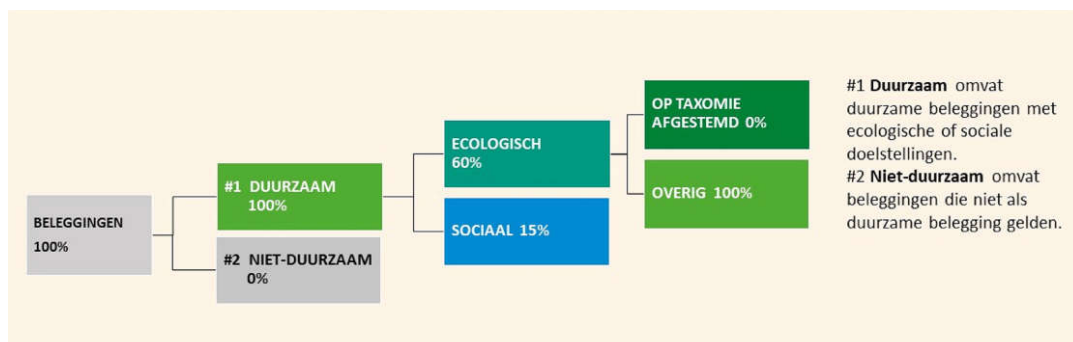
Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen 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 handelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

ASN Impact Investors heeft een minimaandeel van 60% van het beheerd vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder "Ecologisch". Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimaandeel van 15% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling.

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



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

Er worden geen derivaten gebruikt.



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

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

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.

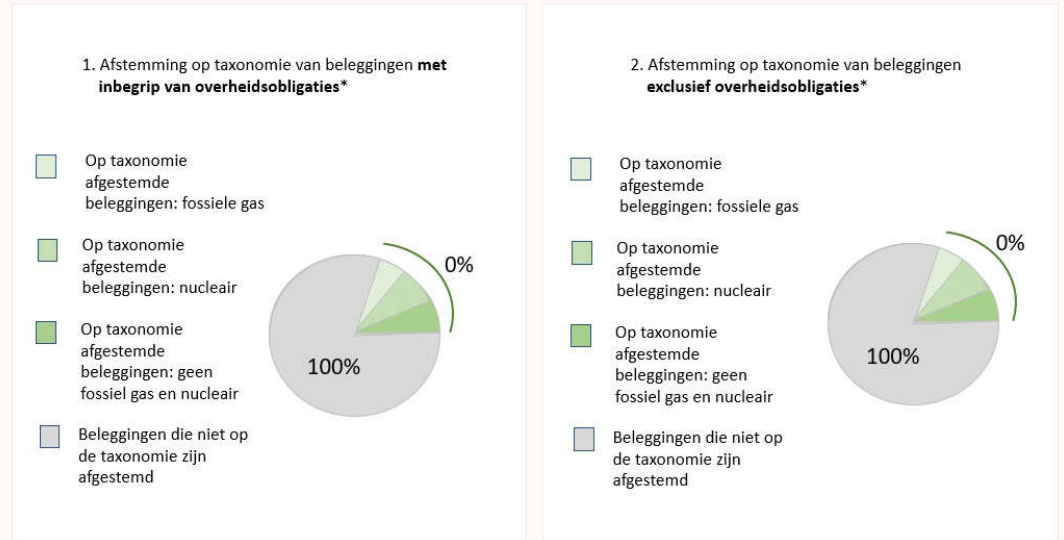
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen 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 beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



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

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

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).



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

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 60%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria van ASN Impact Investors om het Beleggingsuniversum te bepalen. De onderliggende fondsen streven ernaar dat minimaal 15% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn ecologisch duurzame beleggingen die **geen**

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

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.



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

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder “#2 Niet duurzaam” vallen. 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?

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO₂ uitstoot, biodiversiteit en financiële inclusie verenigt.

Referentie benchmarks
zijn indices die meten
of het financiële product
de duurzame beleggings-
doelstelling 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

VII. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Appendix A5: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Offensief”

Ingangsdatum wijziging: 23 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 16, Appendix A5: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Offensief

De tekst en tabellen in de appendix worden geactualiseerd en vervangen door onderstaande:

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 Duurzaam Mixfonds Offensief **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 54930002L66VR14X2Z60

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: **55%**

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: **10%**

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, 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?

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal (het Fonds) draagt daaraan bij middels het realiseren van afgeleide, duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Fonds is één van de vijf mixfondsen die zijn opgebouwd op financiële risico-rendementsprofielen van beleggingscategorieën in oplopende volgorde van financieel risico. Per beleggingscategorie komen alleen fondsen in aanmerking die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen en volledige duurzame beleggingscriteria van ASN Impact Investors (in de praktijk alleen de ASN-fondsen). De duurzame beleggingsdoelstellingen en meting worden dus afgeleid van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds belegt in de volgende onderliggende fondsen:

- Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Microkredietpool

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ van de staatsobligaties in de portefeuille per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro- en kleine ondernemingen ("financiële inclusie") in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken
Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)	Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)	Het vermijden van de uitstoot van CO ₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO ₂ per geïnvesteerde euro)	

Minimaal 55% van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan milieudoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO₂ (inclusief de staatsobligatieportefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO₂ per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

Minimaal 10% van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan de sociale doelstelling:

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

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat het door de onderliggende fondsen gevolgde proces voor het bepalen van het Beleggingsuniversum en de daaruit voortvloeiende samenstelling van de portefeuille

rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren. Daarom wijken de portefeuilles van de onderliggende fondsen te veel af van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de milieudoelstellingen te meten, hanteren de onderliggende fondsen de volgende maatstaven waarvan de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn afgeleid:

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de CO₂-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR) methodologie. De MSCI ITR-methodologie is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die ontworpen is om de temperatuurafstemming van bedrijven, portefeuilles en fondsen met wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies), waarbij de som van de gefinancierde emissies wordt vergeleken met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilleholdings. De totale over-/onderschrijding van de koolstofemissies in de portefeuille wordt vervolgens omgezet in een graad van temperatuurstijging met behulp van de op wetenschappelijke gegevens gebaseerde ratio-aanpak van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).
- Voor staatsobligaties: Vooruitgang bij het bereiken van de CO₂-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.
- Voor groene en sociale obligaties: De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling voor het vermijden van CO₂ uitstoot met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.
- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve impact van een fonds op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de maatschappelijke doelstelling te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstelling is afgeleid:

- De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling van financiële inclusie wordt gemeten aan de hand van door Triple Jump verstrekte impactrapporten over de prestaties van de MFI (op basis van de SDG-indicatoren). De belangrijkste financiële en sociale gegevens worden maandelijks of per kwartaal rechtstreeks bij de deelnemers verzameld.

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

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzaamheidsindicatoren:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de vermindering van de CO₂ uitstoot voor de staatsobligaties te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als een 7% dalende trendlijn vanaf het basisjaar 2022</p> <p>Om de vermeden CO₂ uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode</p>	<p>Het aantal klanten dat de MFI's bereiken Het percentage van klanten dat in rurale gebieden woont De gemiddelde lening in euro's Het percentage vrouwen van alle klanten</p> <p>Het percentage binnen de lening portefeuille waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd</p> <p>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</p>

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

Alle beleggingen van de onderliggende fondsen 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, uitgevoerd door het Expertisecentrum Duurzaamheid (ECD) van de ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

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.

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen en MFI's op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

In aanvulling op het bovengenoemde beleid begint het selectieproces voor de beleggingen van het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, met het voorstellen van beleggingen voor het fonds door de externe projectadviseur van het fonds (Triple Jump), na een due diligence-proces dat is gebaseerd op financiële- en duurzaamheidscriteria.

Voor MFI's beoordelen de criteria de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen van de klanten van de investeerders en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking en het percentage leningen dat aan vrouwelijke kredietnemers wordt verstrekt; en of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of op moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Voor het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, worden MFI's 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.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen en MFI's toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming of MFI goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door de ECD. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen of MFI's die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

De onderliggende fondsen houden rekening met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

Aangezien de onderliggende ASN Microkredietpool belegt 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 inputs om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen in de onderliggende fondsen zijn (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens):

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Natuurlijke soorten en beschermde gebieden	Waterverbruik en -recycling	Aandeel effecten die niet zijn uitgegeven op grond van de Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame bodem- of landbouwpraktijken
Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers	Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers		Ontbossing
Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid		Ratio buitensporige beloning CEO
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Gemiddelde corruptiescore	Ontbreken van due diligence
Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen	Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen		Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping
Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	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?

De onderliggende fondsen sluiten ondernemingen 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. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.



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. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in vier onderliggende UCITS-fondsen en de ASN Microkredietpool. De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen aan en belegt in aandelen van microfinancieringsinstellingen. De onderliggende fondsen hebben hun eigen duurzame beleggingsdoelstellingen en alle beleggingen in deze fondsen voldoen aan het duurzaamheidsbeleid.

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

Elk onderliggende fonds waarin belegd wordt, heeft zijn eigen reeks bindende elementen om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen. De portefeuille van elk onderliggende fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

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

De onderliggende fondsen houden zich aan het beleid van ASN Impact Investors om goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

Het onderliggende fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het onderliggende fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

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. 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.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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



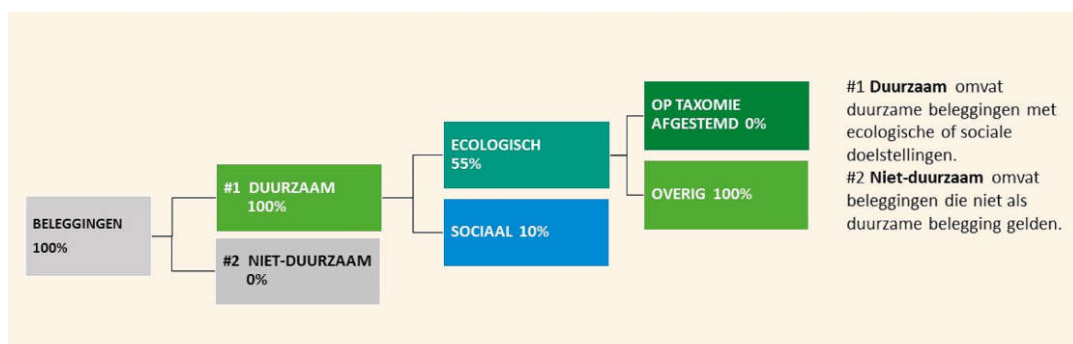
Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen 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.

ASN Impact Investors heeft een minimaandeel van 55% van het beheerd vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder "Ecologisch". Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimaandeel van 10% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling.

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



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

Er worden geen derivaten gebruikt.



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

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

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.

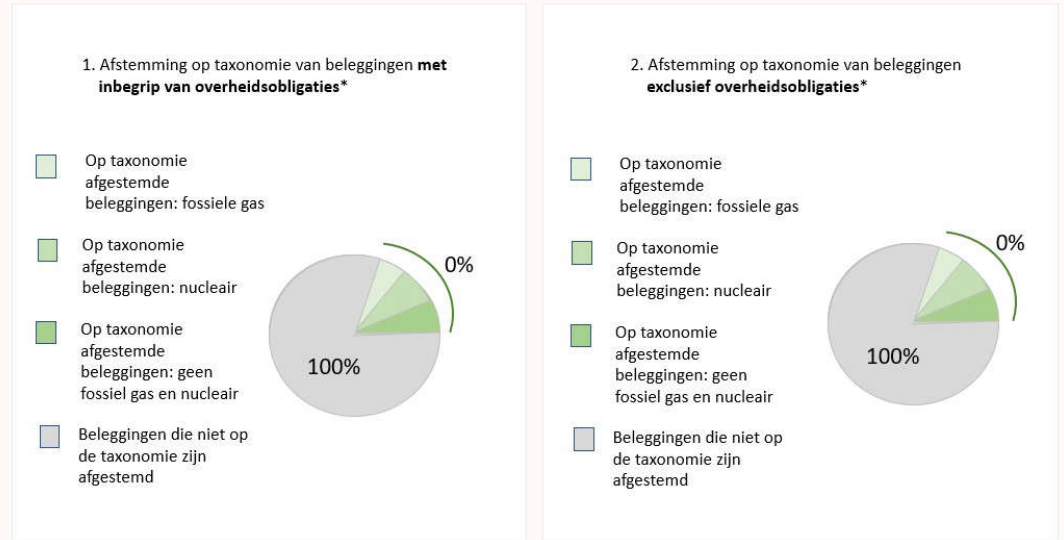
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen 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 beleggingen 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?**

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).



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

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 55%. Het werkelijke minimaal aandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.



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

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria van ASN Impact Investors om het Beleggingsuniversum te bepalen. De onderliggende fondsen streven ernaar dat minimaal 10% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn ecologisch duurzame beleggingen die **geen**

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

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.



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

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder “#2 Niet duurzaam” vallen. 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?

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO₂ uitstoot, biodiversiteit en financiële inclusie verenigt.

Referentie benchmarks
zijn indices die meten
of het financiële product
de duurzame beleggings-
doelstelling 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

VIII. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Fonds A6: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief”

Ingangsdatum wijziging: 23 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 16, Fonds A6: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief, onder “**Beleggingsbeleid**”.

Op pagina 103 wordt de laatste duurzame doelstelling in de eerste alinea onder **Doelstelling** die nu luidt “het stimuleren van de betaling van leefbaar loon aan fabriekswerknemers in de keten van de kledingindustrie (ten opzichte van basisjaar 2019).” verwijderd.

IX. Wijziging in Hoofdstuk 16: Appendix A6: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief

Ingangsdatum wijziging: 23 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 16, Appendix A6: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief

De tekst en tabellen in de appendix worden geactualiseerd en vervangen door onderstaande:

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 Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 5493005TYN4G6OVWVP35

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 milieuo- 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: **55%**

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

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

met een milieudoelstelling 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

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

met een sociale doelstelling.

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **5%**

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



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief (het Fonds) draagt daaraan bij middels het realiseren van afgeleide, duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Fonds is één van de vijf mixfondsen die zijn opgebouwd op financiële risico-rendementsprofielen van beleggingscategorieën in oplopende volgorde van financieel risico. Per beleggingscategorie komen alleen fondsen in aanmerking die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen en volledige duurzame beleggingscriteria van ASN Impact Investors (in de praktijk alleen de ASN-fondsen). De duurzame beleggingsdoelstellingen en meting worden dus afgeleid van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds belegt in de volgende onderliggende fondsen:

- Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Microkredietpool

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het verminderen van de uitstoot van CO ₂ van de staatsobligaties in de portefeuille per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden)	Het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro- en kleine ondernemingen ("financiële inclusie") in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken
Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)	Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)	Het vermijden van de uitstoot van CO ₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO ₂ per geïnvesteerde euro)	

Minimaal 55% van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan milieudoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO₂ (inclusief de staatsobligatieportefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO₂ per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

Minimaal 5% van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan de sociale doelstelling:

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

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat het door de onderliggende fondsen gevolgde proces voor het bepalen van het Beleggingsuniversum en de daaruit voortvloeiende samenstelling van de portefeuille

rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren. Daarom wijken de portefeuilles van de onderliggende fondsen te veel af van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de milieudoelstellingen te meten, hanteren de onderliggende fondsen de volgende maatstaven waarvan de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn afgeleid:

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de CO₂-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR) methodologie. De MSCI ITR-methodologie is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die ontworpen is om de temperatuurafstemming van bedrijven, portefeuilles en fondsen met wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies), waarbij de som van de gefinancierde emissies wordt vergeleken met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilleholdings. De totale over-/onderschrijding van de koolstofemissies in de portefeuille wordt vervolgens omgezet in een graad van temperatuurstijging met behulp van de op wetenschappelijke gegevens gebaseerde ratio-aanpak van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).
- Voor staatsobligaties: Vooruitgang bij het bereiken van de CO₂-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.
- Voor groene en sociale obligaties: De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling voor het vermijden van CO₂ uitstoot met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.
- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve impact van een fonds op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de maatschappelijke doelstelling te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstelling is afgeleid:

- De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling van financiële inclusie wordt gemeten aan de hand van door Triple Jump verstrekte impactrapporten over de prestaties van de MFI (op basis van de SDG-indicatoren). De belangrijkste financiële en sociale gegevens worden maandelijks of per kwartaal rechtstreeks bij de deelnemers verzameld.

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

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzaamheidsindicatoren:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de vermindering van de CO₂ uitstoot voor de staatsobligaties te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als een 7% dalende trendlijn vanaf het basisjaar 2022</p> <p>Om de vermeden CO₂ uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode</p>	<p>Het aantal klanten dat de MFI's bereiken Het percentage van klanten dat in rurale gebieden woont De gemiddelde lening in euro's Het percentage vrouwen van alle klanten</p> <p>Het percentage binnen de lening portefeuille waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd</p> <p>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</p>

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

Alle beleggingen van de onderliggende fondsen 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, uitgevoerd door het Expertisecentrum Duurzaamheid (ECD) van de ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

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.

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen en MFI's op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

In aanvulling op het bovengenoemde beleid begint het selectieproces voor de beleggingen van het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, met het voorstellen van beleggingen voor het fonds door de externe projectadviseur van het fonds (Triple Jump), na een due diligence-proces dat is gebaseerd op financiële- en duurzaamheidscriteria.

Voor MFI's beoordelen de criteria de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen van de klanten van de investeerders en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking en het percentage leningen dat aan vrouwelijke kredietnemers wordt verstrekt; en of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of op moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Voor het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, worden MFI's 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.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen en MFI's toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming of MFI goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door de ECD. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen of MFI's die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

De onderliggende fondsen houden rekening met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

Aangezien de onderliggende ASN Microkredietpool belegt 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 inputs om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen in de onderliggende fondsen zijn (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens):

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Natuurlijke soorten en beschermde gebieden	Waterverbruik en -recycling	Aandeel effecten die niet zijn uitgegeven op grond van de Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame bodem- of landbouwpraktijken
Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers	Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers		Ontbossing
Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid		Ratio buitensporige beloning CEO
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Gemiddelde corruptiescore	Ontbreken van due diligence
Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen	Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen		Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping
Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	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?

De onderliggende fondsen sluiten ondernemingen 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. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.



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. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in vier onderliggende UCITS-fondsen en de ASN Microkredietpool. De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen aan en belegt in aandelen van microfinancieringsinstellingen. De onderliggende fondsen hebben hun eigen duurzame beleggingsdoelstellingen en alle beleggingen in deze fondsen voldoen aan het duurzaamheidsbeleid.

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

Elk onderliggende fonds waarin belegd wordt, heeft zijn eigen reeks bindende elementen om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen. De portefeuille van elk onderliggende fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

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

De onderliggende fondsen houden zich aan het beleid van ASN Impact Investors om goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

Het onderliggende fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het onderliggende fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

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. 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.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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



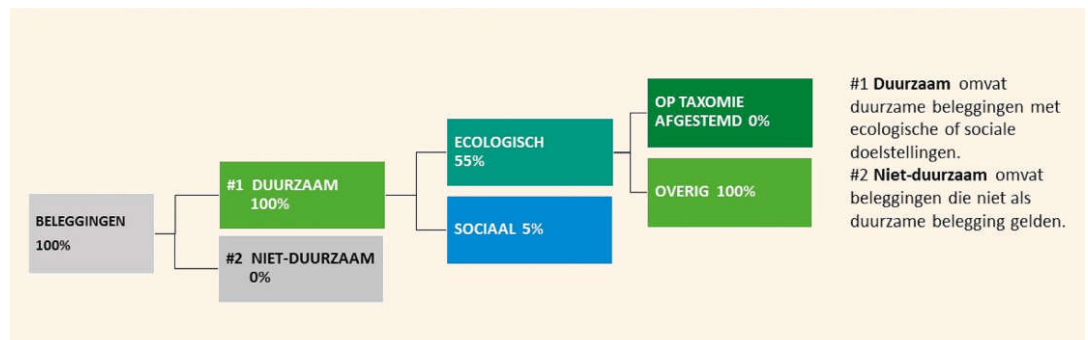
Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen 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 handelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

ASN Impact Investors heeft een minimaandeel van 55% van het beheerd vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder "Ecologisch". Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimaandeel van 5% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling.

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



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

Er worden geen derivaten gebruikt.



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

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

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.

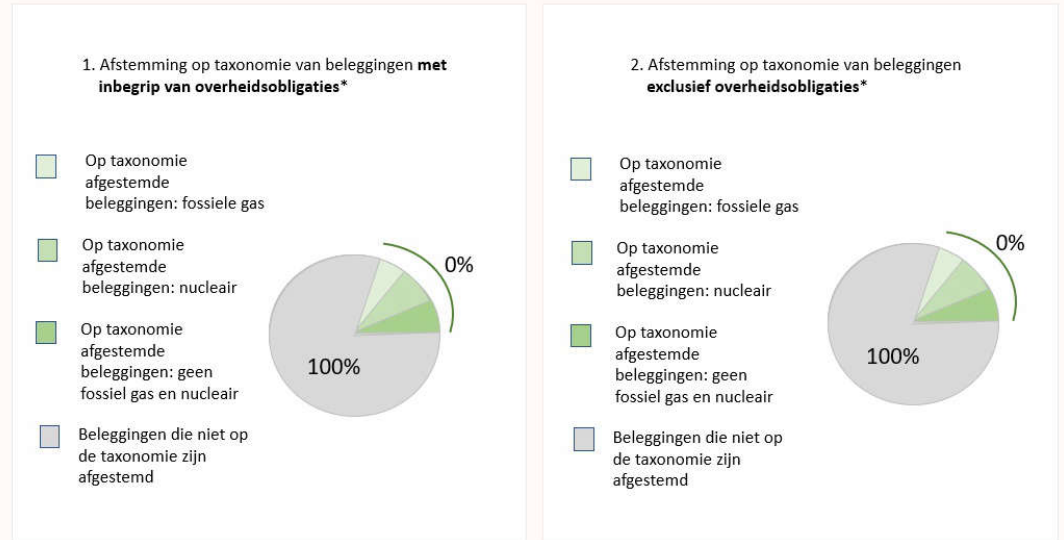
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen 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 beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



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

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

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).



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

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 55%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria van ASN Impact Investors om het Beleggingsuniversum te bepalen. De onderliggende fondsen streven ernaar dat minimaal 5% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn ecologisch duurzame beleggingen die **geen**

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

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.



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

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder “#2 Niet duurzaam” vallen. 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?

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO₂ uitstoot, biodiversiteit en financiële inclusie verenigt.

Referentie benchmarks
zijn indices die meten
of het financiële product
de duurzame beleggings-
doelstelling 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

X. Wijziging in Hoofdstuk 16: "Fonds A7: ASN Groenprojectenfonds"

Ingangsdatum wijziging: 10 mei 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 16, Fonds A7: ASN Groenprojectenfonds , onder "**Beleggingsbeleid**".

Op pagina 116 wordt de tekst onder **Doelstelling** vervangen door de onderstaande tekst:

"Doelstelling

Het ASN Groenprojectenfonds heeft de volgende Duurzame beleggingsdoelstelling:

- Het vermijden van CO₂ uitstoot door te investeren in economische activiteiten die bijdragen aan behoud van klimaat en milieu.

Om deze Duurzame beleggingsdoelstelling te realiseren wordt op een maatschappelijk verantwoorde manier, middels het verstrekken van onderhandse leningen, al dan niet achtergesteld, en door deel te nemen in het eigen vermogen (Aandelenkapitaal), belegd in projecten. Deze projecten moeten (1) voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria, zoals vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum" en die (2) van overheidswege zijn aangewezen als groenproject conform de Regeling groenprojecten 2022 en de Regeling groenprojecten buitenland 2002. De aanwijzing als groenproject (een groenverklaring) heeft over het algemeen een geldigheidsduur van maximaal tien jaar en kan op het gehele of op een gedeelte van een project van toepassing zijn. Het ASN Groenprojectenfonds belegt voornamelijk in hernieuwbare energiesectoren (zoals zonne- en windenergie, biofuels en waterstof), gedecentraliseerde energiefaciliteiten en duurzame bouw. Het beleggen in of het verstrekken van leningen aan projecten die veel broeikasgassen uitstoten is uitgesloten. De projecten kunnen in Nederland of in een bepaald aantal opkomende markten zijn gevestigd. Het Fonds verstrekt alleen financieringen aan projecten die voldoen aan de Equator Principles , die een kader bieden voor het bepalen, beoordelen en beheren van de milieu- en maatschappelijke risico's in verband met projectfinanciering."

Op pagina 116 wordt de eerste alinea onder **Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstelling te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix A7 bij dit Supplement** vervangen door de onderstaande tekst:

"Met zijn Duurzame beleggingsdoelstelling draagt het ASN Groenprojectenfonds bij aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Betaalbare en duurzame energie (SDG 7), Duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11) en Klimaatactie (SDG 13)."

Op pagina 116 wordt de eerste alinea onder **Beleggingsuniversum en investeringsselectie** vervangen door de onderstaande tekst:

"Beleggingsuniversum en investeringsselectie

Het ASN Groenprojectenfonds belegt uitsluitend in de ASN Groenprojectenpool. De ASN Groenprojectenpool kan uitsluitend beleggen in projecten die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een beschrijving van het duurzaamheidsbeleid en van de vaststelling van het Beleggingsuniversum staat in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid & Beleggingsuniversum". ASN Impact Investors heeft voor het ASN Groenprojectenfonds een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat is gericht op het selecteren van projecten die bijdragen aan het realiseren van de Duurzame beleggingsdoelstelling. Het Beleggingsuniversum van het ASN Groenprojectenfonds, dat investeert in economische activiteiten die bijdragen aan behoud van klimaat en milieu, wordt afgebakend door investeringscriteria. Het Fonds investeert in zowel volwassen technologieën als implementatie van innovatieve oplossingen. Onder de volwassen technologieën vallen bijvoorbeeld hernieuwbare energie (zoals wind- en zonne-energie, biofuels en waterstof) en gedecentraliseerde energiefaciliteiten. Ondanks het zorgvuldige beleggingsproces onderkent ASN Impact Investors dat het in de dagelijkse praktijk niet uit te sluiten is dat de beleggingen ook nadelige gevolgen kunnen hebben voor de maatschappij en het milieu. ASN Impact Investors heeft het beleggingsproces echter zo ingericht dat de nadelige gevolgen beperkt worden en geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame

beleggingsdoelstellingen. De criteria in het beleggingsproces betreffen onder andere eisen aan de kwaliteit van de projectuitvoerder en – manager, de omvang van een project en de impact van het project op de omgeving. ASN Impact Investors kiest de beleggingen uit het Beleggingsuniversum en maakt een financiële beoordeling om te bepalen of de lening, of de positie in Aandelenkapitaal geschikt is voor de portefeuille.”

Op pagina 117 worden de eerste twee zinnen van de laatste alinea onder **Beleggingsuniversum en investeringsselectie**, die nu luiden “Ondanks het zorgvuldige beleggingsproces onderkent ASN Impact Investors dat het in de dagelijkse praktijk niet uit te sluiten is dat de beleggingen ook nadelige gevolgen kunnen hebben voor de maatschappij en het milieu. ASN Impact Investors heeft de beleggingsprocessen echter zo ingericht dat deze nadelige gevolgen zo veel mogelijk worden beperkt.” verwijderd omdat deze zijn verplaatst naar de eerste alinea.

Op pagina 117 worden in de eerste en tweede zin van de eerste alinea onder **Vermogenstitels** achter “onderhandse leningen” de woorden “al dan niet achtergesteld” toegevoegd zodat de zinnen komen te luiden als volgt:

“Het ASN Groenprojectenfonds belegt, via de ASN Groenprojectenpool, hoofdzakelijk in onderhandse leningen, al dan niet achtergesteld, die worden verstrekt aan projecten in Nederland, of in Aandelenkapitaal van projecten in Nederland, die voldoen aan de voorwaarden zoals opgenomen in artikel 5.14 lid 3 sub a van de Wet op de inkomstenbelasting 2001. Daarnaast kan het ASN Groenprojectenfonds, via de ASN Groenprojectenpool, voor een gedeelte beleggen in onderhandse leningen, al dan niet achtergesteld, of in Aandelenkapitaal ten behoeve van projecten in het buitenland.”

Op pagina 117 worden in de vierde zin van de eerste alinea onder **Vermogenstitels** de woorden “milieu, waaronder natuur en bos” vervangen door “klimaat en milieu” zodat de zin komt te luiden als volgt:

“Daarmee draagt het ASN Groenprojectenfonds bij aan de bescherming van klimaat en milieu.”

Op pagina 117 worden de laatste drie zinnen van de tweede alinea onder **Vermogenstitels** die nu luiden “Om het kredietrisico te beheersen dat de ASN Groenprojectenpool loopt op financiële instellingen waar het (spaar)rekeningen aanhoudt, kan het ASN Groenprojectenfonds via de ASN Groenprojectenpool tevens beleggen in staatsobligaties. Dit betreft kortlopende, in euro’s gedenomineerde staatsobligaties waarvan de resterende looptijd korter is dan twaalf maanden. Deze staatsobligaties mogen alleen geselecteerd worden van landen die ASN Impact Investors heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria.” vervangen door de onderstaande tekst:

“Om het kredietrisico te beheersen dat de ASN Groenprojectenpool loopt op financiële instellingen waar het (spaar)rekeningen aanhoudt, kan het ASN Groenprojectenfonds via de ASN Groenprojectenpool tevens beleggen in staatsobligaties en in groene obligaties die zijn toegelaten tot gereguleerde markten in de EU of goed functionerende gereguleerde effectenbeurzen buiten de EU. Dit betreft kortlopende obligaties waarvan de resterende looptijd korter is dan twaalf maanden. De staatsobligaties moeten in euro’s zijn gedenomineerd en mogen alleen geselecteerd worden van landen die ASN Impact Investors heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. De groene obligaties mogen alleen geselecteerd worden mits ASN Impact Investors deze heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria.”

Op pagina 118 wordt de eerste alinea onder **Aandachtsgebieden groene projecten**, vervangen door de onderstaande tekst:

“Op grond van de geldende regelgeving wordt de markt voor beleggingen in groenprojecten met name bepaald door projecten in de sectoren duurzame energie, decentrale energievoorzieningen en duurzaam bouwen. Wijzigingen in de Regeling groenprojecten 2022, de Regeling groenprojecten buitenland 2002 en wijzigingen in de Wet inkomstenbelasting 2001 kunnen aanleiding zijn om het beleggingsbeleid aan te passen. Het Fonds

hanteert geen maximale allocatie per sector maar streeft wel een optimale diversificatie over verschillende sectoren na. Dit moet dan wel binnen de duurzaamheidscriteria voor financiering van het ASN Groenprojectenfonds passen.”

Op pagina 118 wordt in de laatste zin onder **Aandachtsgebieden groene projecten, Decentrale energievoorziening**, de toevoeging “aan een gemeente” verwijderd zodat de zin komt te luiden als volgt:

“Zo kan de ASN Groenprojectenpool bijvoorbeeld een lening verstrekken om een warmte-koude installatie aan te leggen die een gebouw duurzaam verwarmt.”

Op pagina 118 worden in de eerste zin onder **Spreiding, Maximumpercentage groenprojecten buiten Nederland** achter “onderhandse leningen” de woorden “al dan niet achtergesteld” toegevoegd zodat de zin komt te luiden als volgt:

“ De ASN Groenprojectenpool mag bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid maximaal 20% van het fondsvermogen beleggen in onderhandse leningen, al dan niet achtergesteld, en Aandelenkapitaal ten behoeve van groenprojecten in een bepaald aantal landen buiten Nederland.”

Op pagina 118 wordt in de eerste zin onder **Spreiding, Maximumpercentage Aandelenkapitaal**, het percentage “20%” vervangen door “7,5%” zodat de zin komt te luiden als volgt:

“Maximumpercentage Aandelenkapitaal
De ASN Groenprojectenpool mag bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid maximaal 7,5% van het fondsvermogen beleggen in Aandelenkapitaal van groene projecten.”

Op pagina 119 wordt een alinea toegevoegd onder **Spreiding** na de alinea **Maximumpercentage Aandelenkapitaal**, die luidt als volgt:

“Maximumpercentage achtergestelde leningen
De ASN Groenprojectenpool mag bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid maximaal 7,5% van het fondsvermogen beleggen in achtergestelde leningen aan projecten (zogenaamde ‘mezzanine financiering’).”

Op pagina 119 worden in de laatste zin onder **Spreiding, Maximumpercentage indirecte groene beleggingen**, de haakjes om de woorden “op basis van de waarde bij aanvang van de belegging” verwijderd zodat de zin komt te luiden als volgt:

“Hierbij geldt als aanvullende beperking een maximum belang van 19,9% per individuele beleggingsinstelling op basis van de waarde bij aanvang van de belegging.”

Op pagina 120 wordt de tekst onder **Valuta**, vervangen door de onderstaande tekst:

“Valuta
De financieringen van projecten in Nederland en de posities die het ASN Groenprojectenfonds in liquiditeiten aanhoudt, luiden overwegend in euro’s. De beleggingen in buitenlandse projecten kunnen in een andere valuta dan de euro luiden. Daarbij worden de valutarisico’s niet afgedekt.”

Op pagina 120 wordt in de eerste zin onder **Vreemd vermogen**, het woord “groene” verwijderd zodat de zin komt te luiden als volgt:

“De ASN Groenprojectenpool mag voor beleggingen en om te voldoen aan de liquiditeitseis die is opgesteld als

onderdeel van het liquiditeitsbeleid vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 20% van het fondsvermogen.”

Op pagina 120 wordt in de derde zin van de eerste alinea onder **Waardering, Leningen**, achter “leningen” de woorden “al dan niet achtergesteld” toegevoegd zodat de zin komt te luiden als volgt:

“De reële waarde van leningen, al dan niet achtergesteld, die voldoen aan de Regeling groenprojecten, wordt bepaald op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen (rente en aflossingen).”

Op pagina 120 wordt de laatste zin onder **Waardering, Staatsobligaties**, die nu luidt: “De aangekochte staatsobligaties zijn voornamelijk Nederlandse en Duitse staatsobligaties met een korte resterende looptijd (minder dan 12 maanden) en nagenoeg geen liquiditeitsrisico.” vervangen door de onderstaande zin:

“De staatsobligaties zijn gedenomineerd in euro’s en hebben een korte resterende looptijd (minder dan 12 maanden) en nagenoeg geen liquiditeitsrisico.”

XI. Wijziging in Hoofdstuk 16: “Appendix A7: Duurzame beleggingsinformatie ASN Groenprojectenfonds”

Ingangsdatum wijziging: 10 mei 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 16, Appendix A7: Duurzame beleggingsinformatie ASN Groenprojectenfonds

Op pagina 122 wordt de LEI code in de titel die nu luidt “549300LDXPD7XM2J2X44” vervangen door 549300R5QGZL4PYQU617.

Op pagina 122 wordt in de tabel **Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?** het minimale percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling verandert van 100% naar 90% en wordt het minimale percentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling 0%.

Op pagina 122 wordt de eerste alinea onder **Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?**, die nu luidt “Het ASN Groenprojectenfonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstelling: het vermijden van CO₂ uitstoot door te investeren in energieopwekking uit duurzame bronnen zoals wind- of zonne-energie” vervangen door de onderstaande tekst:

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

- het vermijden van CO₂ uitstoot door te investeren in economische activiteiten die bijdragen aan behoud van klimaat en milieu.”

Op pagina 122 wordt de tweede alinea onder **Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?**, die nu luidt “Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstelling te behalen door uitsluitend leningen en eigen vermogen (aandelenkapitaal) te verstrekken aan groene projecten in hernieuwbare energiesectoren (zoals wind- of zonne-energie) en gedecentraliseerde energiefaciliteiten (zoals thermische opslagfaciliteiten).” vervangen door de onderstaande tekst:

“Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstelling te behalen door uitsluitend leningen, al dan niet achtergesteld, en eigen vermogen (aandelenkapitaal) te verstrekken aan projecten in economische activiteiten die bijdragen aan behoud van klimaat en milieu. Het Fonds investeert in zowel volwassen technologieën als implementatie van innovatieve oplossingen. Onder de volwassen technologieën vallen bijvoorbeeld hernieuwbare energie (zoals wind- of zonne-energie, biofuels en waterstof), gedecentraliseerde energiefaciliteiten, en duurzame bouw.”

Op pagina 123 wordt de vijfde alinea onder **Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?**, die nu luidt “Het Fonds draagt met zijn duurzame beleggingsdoelstelling bij aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG’s): Betaalbare en schone energie (SDG 7) en Klimaatactie (SDG 13). In het bijzonder draagt het Fonds bij tot: vergroting van het aandeel van hernieuwbare energie en gedecentraliseerde energievoorziening; en integratie van klimaatveranderingsmaatregelen in (nationale en internationale) beleidsmaatregelen, strategieën en planning.” vervangen door de onderstaande tekst:

“Het Fonds draagt met zijn duurzame beleggingsdoelstelling bij aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG’s):

- Betaalbare en schone energie (SDG 7)
- Duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11) en
- Klimaatactie (SDG 13).”

Op [pagina 123](#) wordt de laatste alinea onder **Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?**, die nu luidt "Bij het bepalen van het Beleggingsuniversum en de opbouw van de portefeuille, wordt de CO₂- emissiedoelstelling in acht genomen bij het selecteren van projecten waarvan de vermeden emissies bekend zijn." vervangen door de onderstaande tekst:

"Bij het bepalen van het Beleggingsuniversum en de opbouw van de portefeuille, wordt de CO₂-emissievermijdingsdoelstelling in acht genomen bij het selecteren van projecten waarvan de vermeden CO₂-emissies bekend zijn."

Op [pagina 123](#) wordt de tekst onder **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?** vervangen door de onderstaande tekst:

"De duurzaamheidsindicatoren van het Fonds zijn gekoppeld aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Betaalbare en schone energie (SDG 7), Duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11) en Klimaatactie (SDG 13). De duurzaamheidsindicator die wordt gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten is:

- Vermeden CO₂ in tonnen CO₂-equivalent.

Om de toegeschreven vermeden CO₂ uitstoot te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode."

Op [pagina 126](#) wordt het percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling zoals vermeld in het boomdiagram onder **Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?** aangepast van 100% naar 90%.

Op [pagina 127](#) wordt de tekst onder **Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?** vervangen door de onderstaande tekst:

"Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is 90%. Aangezien er geen specifieke EU-taxonomieafstemmingsdoelstelling is vastgesteld, zullen deze beleggingen waarschijnlijk grotendeels niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Echter, het is mogelijk dat een deel van de beleggingen wel in afstemming is met de EU-taxonomie. Het werkelijke aandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data."

Op [pagina 127](#) wordt de tekst onder **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?** vervangen door de onderstaande tekst:

"Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 0%. Innovatieve beleggingen die door het Fonds gemaakt worden die bijdragen aan het behoud van klimaat en milieu kunnen mogelijk ook economische activiteiten hebben die aan sociale doelstellingen bijdragen. Dit kan maximaal 10% van de beleggingen zijn."

Op [pagina 127](#) wordt de tekst onder **Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?** uitgebreid met de onderstaande alinea's:

"Naast de beleggingen wordt in het ASN Groenprojectenfonds een positie in liquide beleggingen aangehouden om in- en uitstroom van beleggers in het ASN Groenprojectenfonds mogelijk te kunnen maken. Het fondsvermogen dat (nog) niet is belegd in onderhandse leningen of in Aandelenkapitaal wordt liquide aangehouden op bankrekeningen bij door ASN Impact Investors goedgekeurde financiële instellingen of in cashequivalenten (dit zijn verhandelbare beleggingsinstrumenten die een hoge mate van liquiditeit hebben).

Alternatief kan ook via geldmarktfondsen in kortlopende geldmarktinstrumenten worden belegd. Om het kredietrisico te beheersen dat de ASN Groenprojectenpool loopt op financiële instellingen waar het (spaar)rekeningen aanhoudt, kan het ASN Groenprojectenfonds via de ASN Groenprojectenpool tevens beleggen in staatsobligaties en in groene obligaties die zijn toegelaten tot geregementeerde markten in de EU of goed functionerende geregementeerde effectenbeurzen buiten de EU. Dit betreft kortlopende obligaties waarvan de resterende looptijd korter is dan twaalf maanden. De staatsobligaties moeten in euro's zijn gedenomineerd en mogen alleen geselecteerd worden van landen die ASN Impact Investors heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. De groene obligaties mogen alleen geselecteerd worden mits ASN Impact Investors deze heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria.”