

Addendum

bij het Prospectus van ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Dit document is een addendum bij het prospectus van ASN Biodiversiteitsfonds 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 5: "Structuur".....	2
II. Wijziging in Hoofdstuk 14: "Fiscale aspecten".....	3
III. Wijziging in Hoofdstuk 15: "ASN Biodiversiteitsfonds".....	4
IV. Wijziging in Hoofdstuk 15: "Appendix: Duurzame beleggingsinformatie ASN Biodiversiteitsfonds".....	6

Den Haag, 25 juli 2024

I. Wijziging in Hoofdstuk 5: “Structuur”

Ingangsdatum wijziging: 2 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 5, Structuur , onder “**Raad van advies**”.

Op pagina 14 wordt de eerste zin onder **Raad van advies**, die nu luidt “ASN Impact Investors zal in de opstartfase van het Fonds een raad van advies instellen die ASN Impact Investors met raad ter zijde staat.” vervangen door de onderstaande tekst:

“ASN Impact Investors heeft een raad van advies ingesteld die ASN Impact Investors met raad ter zijde staat.”

II. Wijziging in Hoofdstuk 14: “Fiscale aspecten”

Ingangsdatum wijziging: 2 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 14, Fiscale aspecten.

Op pagina 40 wordt in de eerste alinea onder **Algemeen, Fiscale structuur** de datum aangepast van 1 januari 2023 naar 1 januari 2024.

Op pagina 41 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%.”

III. Wijziging in Hoofdstuk 15: “ASN Biodiversiteitsfonds”

Ingangsdatum wijziging: 2 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 15, ASN Biodiversiteitsfonds, onder “**Beleggingsbeleid**”.

Op pagina 44 wordt de duurzame beleggingsdoelstelling onder **Doelstelling**, die nu luidt “Het ASN Biodiversiteitsfonds heeft de volgende Duurzame beleggingsdoelstelling: het beschermen, herstellen en verbeteren van de biodiversiteit (uitgedrukt in hectare beschermd en hersteld gebied op land en in zee).” Vervangen door de onderstaande tekst:

“Het ASN Biodiversiteitsfonds heeft de volgende Duurzame beleggingsdoelstelling:

- het beschermen, herstellen en verbeteren van de biodiversiteit.”

Op pagina 44 wordt in de laatste zin van de tweede alinea onder **Doelstelling** de sector “duurzame bosbouw”, één van de vier sectoren waarop het Fonds zich richt, vervangen door “duurzame bosbouw, natuurbescherming en herstel”.

Op pagina 44 wordt de laatste zin van de derde alinea onder **Doelstelling**, die nu luidt “Dit wordt gemeten als de totale oppervlakte (hectares) waar biodiversiteit wordt hersteld of behouden.” verwijderd.

Op pagina 44 wordt de tweede alinea onder **Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstellingen te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in de Appendix bij dit Supplement**, die nu luidt “Door zijn Duurzame beleggingsdoelstelling is het ASN Biodiversiteitsfonds een artikel 9 product in de betekenis van de SFDR.” vervangen door de onderstaande tekst:

“Door zijn Duurzame beleggingsdoelstelling rapporteert het ASN Biodiversiteitsfonds onder artikel 9 van de SFDR.”

Op pagina 44 wordt in de vierde zin van de eerste alinea onder **Beleggingsuniversum en investeringsselectie**, de sector “duurzame bosbouw” vervangen door “duurzame bosbouw, natuurbescherming en herstel”.

Op pagina 45 worden de woorden “niet-transparante” in de eerste alinea onder **Vermogenstitels** onder de eerste manier waarop het Fonds beoogt te beleggen verwijderd zodat de zin komt te luiden als volgt:

“1. Via andere instellingen voor collectieve belegging:

Het Fonds kan belangen verwerven in fondsen (beleggingsinstellingen en andere instellingen voor collectieve belegging) die positief bijdragen aan de biodiversiteit;”

Op pagina 45 wordt aan het einde van de derde alinea onder **Vermogenstitels** een zin toegevoegd die komt te luiden als volgt:

“De doelallocatie zal geleidelijk gerealiseerd worden vanaf het moment dat het mogelijk is om te investeren in leningparticipaties.”

Op pagina 46 wordt de derde alinea onder **Spreiding**, die nu luidt “De onderstaande sectorallocatie en de maximumpercentages zijn tijdens de opstartfase van het Fonds niet van toepassing. Zij gelden vanaf het derde jaar na oprichting van het Fonds of, indien dit eerder is, zodra het fondsvermogen minimaal EUR 75.000.000,00

bedraagt. Hiervan uitgezonderd zijn het maximumpercentage per leningparticipatie en het maximumpercentage voor deelnemingen in individuele instellingen voor collectieve belegging. Deze maximumpercentages zijn meteen van toepassing (waarbij beleggingen in leningparticipaties pas na het verkrijgen van een ruling met de Belastingdienst kunnen worden geëffectueerd).” vervangen door de onderstaande tekst:

“De onderstaande sectorallocatie en de maximumpercentages worden berekend over een beoogd fondsvermogen van EUR 75.000.000,00 of, indien het fondsvermogen groter is, over dat bedrag.”

Op pagina 46 wordt de eerste zin en de tabel onder **Sectorverdeling**, vervangen door de onderstaande tekst en tabel:

“Voor het ASN Biodiversiteitsfonds geldt de volgende doelallocatie van het fondsvermogen (exclusief liquide beleggingen) of beoogd fondsvermogen en bandbreedte naar sector:

<i>Subsectoren</i>	<i>Doelallocatie</i>	<i>Bandbreedte</i>
Duurzame bosbouw, natuurbescherming en herstel	20%	0%-40%
Regeneratieve (bos)landbouw	50%	0%-70%
Duurzame zeeën en visserijen	25%	0%-40%
Eco-toerisme	5%	0%-20%

Op pagina 46 wordt de eerste zin onder **Maximumpercentage investeringen in één land**, die nu luidt “ Het percentage van het ASN Biodiversiteitsfonds dat via participaties in onderhandse leningen is geïnvesteerd in projecten in een afzonderlijk land bedraagt ten hoogste 15% van het fondsvermogen.” vervangen door de onderstaande tekst:

“Het percentage van het ASN Biodiversiteitsfonds dat via participaties in onderhandse leningen is geïnvesteerd in projecten in een afzonderlijk land bedraagt ten hoogste 15% van het fondsvermogen of beoogd fondsvermogen zolang het fondsvermogen kleiner is dan EUR 75.000.000,00.”

Op pagina 46 wordt aan de eerste en tweede zin van de tekst onder **Maximumpercentage vreemde valuta** de woorden “of beoogd fondsvermogen zolang het fondsvermogen kleiner is dan EUR 75.000.000” toegevoegd zodat de zinnen komen te luiden als volgt:

“Maximaal 10% van het fondsvermogen of beoogd fondsvermogen zolang het fondsvermogen kleiner is dan EUR 75.000.000,00 , mag belegd worden in vermogenstitels die luiden in een andere valuta dan de zogenoemde A-class valuta's (EUR, USD, GBP en CHF). Per vreemde valuta (exclusief A-class valuta's) geldt hierbij een maximum van 7,5% van het fondsvermogen of beoogd fondsvermogen zolang het fondsvermogen kleiner is dan EUR 75.000.000,00.”

Op pagina 46 wordt aan de tekst onder **Maximumpercentage individuele debiteuren** de woorden “of beoogd fondsvermogen zolang het fondsvermogen kleiner is dan EUR 75.000.000” toegevoegd zodat de tekst komt te luiden als volgt:

“Het Fonds mag voor maximaal 10% van het fondsvermogen of beoogd fondsvermogen zolang het fondsvermogen kleiner is dan EUR 75.000.000,00, participeren in leningen verstrekt aan een individuele debiteur.”

Op pagina 47 wordt het woord “instellingen” onder **Waardering, Deelnemingen in instellingen voor collectieve belegging**, vervangen door het woord “instelling”.

IV. Wijziging in Hoofdstuk 15: “Appendix: Duurzame beleggingsinformatie ASN Biodiversiteitsfonds”

Ingangsdatum wijziging: 2 september 2024

Wijzigingen Hoofdstuk 15, Appendix: Duurzame beleggingsinformatie ASN Biodiversiteitsfonds

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

Productnaam: ASN Biodiversiteitsfonds Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 72450055FDMZLVTOQS35

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

JA

NEE

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **100%**

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen: **___%**

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling.

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het ASN Biodiversiteitsfonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het beschermen, herstellen en verbeteren van de biodiversiteit.

Het Fonds beoogt de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen door op een maatschappelijk verantwoorde wijze wereldwijd te beleggen in projecten die een verwacht positief effect hebben op de biodiversiteit. Dit zijn projecten die, in het belang van de verbetering van de biodiversiteit, gebieden beschermen en herstellen. Onder biodiversiteit wordt verstaan de variatie aan levende organismen en de verscheidenheid aan relaties die zij met elkaar hebben in ecosystemen. Het Fonds richt zich voornamelijk op de volgende sectoren die positief bijdragen aan de biodiversiteit: duurzame

bosbouw, natuurbescherming en herstel, regeneratieve (bos)landbouw, duurzame zeeën en visserij, en ecotoerisme.

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

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten omdat er momenteel geen geschikte benchmark beschikbaar is.

Bij gebrek aan een passende biodiversiteitsbenchmark wordt de impact op biodiversiteit gemeten met behulp van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de biodiversiteitsimpact van het Fonds per miljoen geïnvesteerde euro.

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

Momenteel zijn de duurzaamheidsindicatoren in ontwikkeling omdat het fonds onlangs is opgericht. De duurzaamheidsindicatoren van het fonds zijn gekoppeld aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Fatsoenlijk werk en economische groei (SDG 8), Klimaatactie (SDG 13), Leven in het water (SDG 14) en Leven op land (SDG 15).

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

SDG 8: Fatsoenlijk werk en economische groei

- Gecreëerde en ondersteunde groene banen.

De creatie en ondersteuning van 'groene' banen zijn een belangrijke drijfveer voor het behalen van de doelstelling. Er zijn veel verschillende mensen nodig om de (economische) activiteiten en werkzaamheden binnen de projecten te realiseren en uit te voeren. Deze banen leveren een belangrijke bijdrage aan het beschermen, behoud en herstellen van biodiversiteit. De creatie en ondersteuning van 'groene' banen wordt gemeten aan de hand van de data ontvangen vanuit de projecten. De bijdrage van het fonds wordt berekend op basis van het percentage van deelneming van het Fonds in een project.

SDG 13: Klimaatactie

- Klimaatimpact (vermeden CO₂ uitstoot en CO₂ opname).

Klimaatverandering is één van de voornaamste oorzaken van het verlies van biodiversiteit. Het vermijden en het onttrekken van CO₂-emissies kunnen daarom een belangrijke bijdrage leveren om de druk op de biodiversiteit te verlichten dan wel biodiversiteit bevorderen. De vermeden CO₂ uitstoot en CO₂ opname wordt gemeten met de PCAF-methodiek, uitgedrukt in tonnen CO₂ per miljoen geïnvesteerde euro.

SDG 14: Leven in het water

- Behoud van mariene hulpbronnen, het Fonds meet op basis van de BFFI-methode.

SDG 15: Leven op het land

- Biodiversiteit positieve verandering in landgebruik, het Fonds meet op basis van de BFFI-methode.
- Aantal hectare bebossing en herbebossing.
- Habitat met bedreigde soorten behouden of hersteld.

De impact van het Fonds op biodiversiteit zowel op land als op het water wordt gemeten met behulp van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de verwachte positieve, vermeden negatieve en negatieve biodiversiteitsimpact van het Fonds per miljoen geïnvesteerde euro.

- Positieve impact: verwacht herstel en verbetering (de biodiversiteit neemt toe).
- Vermeden negatieve impact: verwachte bescherming (biodiversiteit blijft behouden).
- Negatieve impact: verwacht biodiversiteitsverlies (biodiversiteit gaat verloren).

De methodiek om de biodiversiteit impact van beleggingen en leningen te meten is voortdurend in ontwikkeling. De gebruikte data worden steeds beter. Binnen de huidige methodiek worden voorzichtige en conservatieve aannames en schattingen gemaakt. Daardoor is het mogelijk dat de berekende biodiversiteitsimpact in de toekomst wordt aangepast als er betere data beschikbaar zijn.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste 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.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van het Fonds moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, dat begint bij het fondsmanagement dat beleggingen in het Fonds voorstelt. Tijdens de due diligence wordt de duurzaamheidsscreening 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 projecten 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 zijn uitgesloten);
- governance van projecten (projecten die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt, worden uitgesloten);
- dierenwelzijn (activiteiten in verband met dierproeven en schending van de vijf vrijheden van het dierenwelzijn worden uitgesloten).

ASN Impact Investors beoordeelt alle projecten op basis van de duurzaamheidscriteria, waarin ook de uitsluitingscriteria voor de projecten zijn opgenomen, zodat eventuele ernstige nadelige gevolgen van de onderliggende beleggingen voor maatschappij en milieu zoveel mogelijk worden beperkt. Deze criteria beoordelen de bedrijven onder meer op hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

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

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elk project wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. Het beoordelen van individuele beleggingen is een continu proces.

Het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces garandeert dat het Beleggingsuniversum vrij is van projecten die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

Het duurzaamheidsbeleid zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden). Aangezien dit Fonds ook belegt in projecten in lage- en middeninkomenslanden is het momenteel moeilijk om data te vergaren over ongunstige effecten zoals biodiversiteit, water en afval. De andere indicatoren worden bijgehouden tijdens het monitoring- en due diligence-proces van het Fonds. De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen zijn (afhankelijk van de beschikbaarheid van data):

- natuurlijke soorten en beschermde gebieden;
- ontbossing;
- aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties;
- ontbreken van een mensenrechtenbeleid;

- activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid;
- ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping; en
- gemiddelde corruptiescore.

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

Het Fonds sluit beleggingen 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 project uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als het project niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, zal het Fonds werken aan een plan om het project te beëindigen.

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



Houdt dit financiële product rekening 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 Biodiversiteitsfonds N.V. Raadpleeg in het rapport in het bijzonder de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt uitsluitend in projecten die rechtstreeks bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling met betrekking tot biodiversiteit. Het Fonds verdeelt het beheerde vermogen over duurzame bosbouw, natuurbescherming en herstel, regeneratieve (bos)landbouw, duurzame zeeën en visserij, en ecotoerisme. Het Fonds belegt alleen in projecten die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum.

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

De portefeuille van het 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. Projecten die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria worden niet opgenomen in het Beleggingsuniversum.

Het Fonds selecteert projecten met een verwachte positieve impact op de biodiversiteit, gemeten in hectare beschermde land- en zeegebieden.

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

Voor projectfinancieringsactiviteiten houdt het Fonds zich aan de Equator Principles, die een kader bieden voor het bepalen, beoordelen en beheren van de sociale en milieurisico's van projectfinanciering. Wat de biodiversiteit betreft, schrijven de beginselen voor dat projecten moeten voldoen aan IFC-prestatienorm 6: Behoud van biodiversiteit en duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen. Ten slotte moeten beleggings- en projectfinancieringsactiviteiten voldoen aan lokale wet- en regelgeving inzake biodiversiteit, zoals de Europese Leefgebied- en Vogelrichtlijn.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid wordt een beoordeling gemaakt van goed bestuur en ethisch gedrag van de projecten waarin wordt belegd. Het duurzaamheidsbeleid bevat 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 Fonds eist van projecten dat zij een beleid hebben dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar het project actief is. Er gelden strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de onderneming actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag

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 projecten en/of andere slechte pers.

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



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

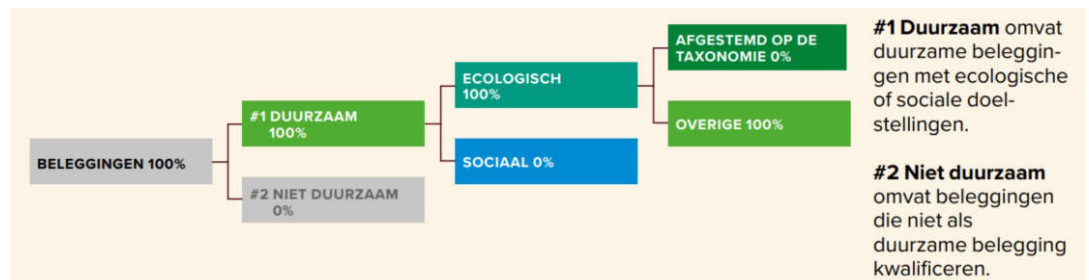
Vanwege de duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

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.

Aangezien het Fonds alleen een milieudoelstelling heeft, worden alle projecten onder "Ecologisch" geschaard. Echter, om een positief effect op de biodiversiteit te realiseren betreft het Fonds ook lokale gemeenschappen. Een bijdrage aan duurzame werkgelegenheid is nodig om lokale gemeenschappen in staat te stellen de natuur te behouden. De lokale bevolking heeft een duurzame bron van inkomsten nodig zodat zij in staat zijn en blijven de natuur te beschermen, in plaats van hun toevlucht te moeten nemen tot stroperij, illegale houtkap of ontbossing. Dit is onderdeel van de beleggingsstrategie van het Fonds.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds betreft biodiversiteit, waarvoor de in de EU-taxonomie genoemde milieudoelstellingen momenteel worden ontwikkeld.

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.



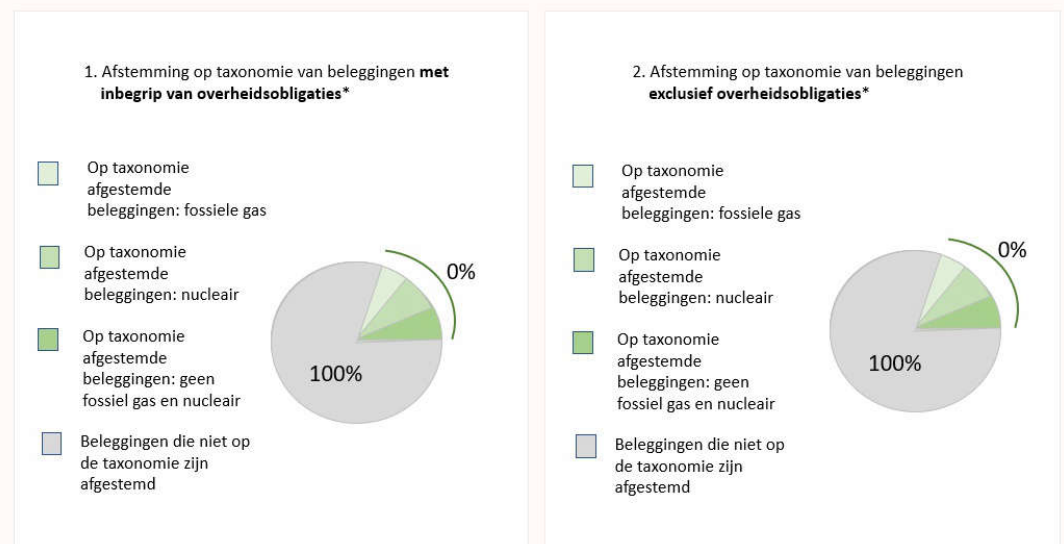
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

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.

● **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 kernenergie
 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de

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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- 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 weergeven.

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 leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

EU-taxonomie, 100%. 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?

Sociale indicatoren maken deel uit van de screeningcriteria van ASN Impact Investors die worden gebruikt om het Beleggingsuniversum te bepalen. De toepassing van deze criteria wordt door SFDR echter niet aangemerkt als een sociale doelstelling. Het Fonds richt zich primair op een milieudoelstelling. Het Fonds heeft daarom geen duurzame beleggingen met een sociale doelstelling, de vraag is niet van toepassing (het minimaal aandeel is dus 0%).



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

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



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

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling, aangezien een dergelijke benchmark niet beschikbaar is.

Referentie benchmarks

zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

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

Vraag is niet van toepassing.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Vraag is niet van toepassing.

- **Waarin 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 kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie vindt u op deze website: www.asnimpactinvestors.com