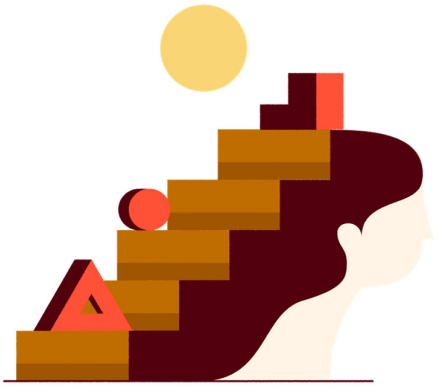
asn impact investors



DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

ASN Duurzaam Aandelenfonds

SAMENVATTING

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds (het Fonds) draagt hieraan bij door haar duurzaamheidsindicatoren af te stemmen op de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Eerlijk werk en economische groei (SDG 8), Industrie, innovatie en infrastructuur (SDG 9), Verantwoorde consumptie en productie (SDG 12) en Klimaatactie (SDG 13). De duurzame beleggingsdoelstellingen van het Fonds zijn het verminderen van de uitstoot van de CO_2 per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs en het verminderen van de negatieve impact op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Het duurzaamheidsbeoordelingsproces garandeert dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen. Alleen ondernemingen die voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) worden toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid zorgt ervoor dat bij de selectie van het Beleggings- universum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (principal adverse impacts, PAI's). Een lijst met uitsluitingscriteria, gebaseerd op de pijlers van ASN Impact Investors, namelijk klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, wordt toegepast op alle ondernemingen. Ondernemingen 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 inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale mensenrechtenwetgeving schenden, worden uitgesloten van het Beleggingsuniversum. De duurzaamheidsbeoordeling maakt deel uit van de due diligence en het onderzoek dat ASN Impact Investors namens het Fonds uitvoert.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld die zich inzetten voor een duurzame samenleving en die gezonde financiële vooruitzichten hebben. Het Fonds belegt alleen in ondernemingen die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Van de beleggingen wordt ook verwacht dat zij een beleid van goed bestuur en ethisch gedrag voeren. Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors en de duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het Fonds onder artikel 9 product van de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR. Alle duurzame beleggingen in het Fonds dragen bij aan een milieu- en/of sociale doelstelling. Het minimumaandeel beleggingen met een milieudoelstelling is 50%. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder "Ecologisch". Hieronder vallen onder andere bedrijven gericht op de energietransitie, circulariteit en waterefficiëntie. Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimumaandeel van 10% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling. Hieronder vallen onder andere bedrijven gericht op een gezonde samenleving, onderwijs en telecommunicatie.

ASN Impact Investors is van mening dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, mogelijk een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. ASN Impact Investors kan 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.

De voortgang van de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt voortdurend gemonitord door de Impact commissie. Het Fonds gebruikt goed ontwikkelde standaarden en methodologieën om de voortgang op de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. Deze methodologieën zijn sterk afhankelijk van de beschikbaarheid van duurzaamheid gerelateerde data op het niveau van de beleggingen, en kunnen in veel gevallen gebruik maken van schattingen voor de relevante ESG-data. Hoewel de methodologieën beperkingen kunnen hebben, is er toch voldoende informatie beschikbaar waarmee de voortgang van de duurzame beleggings- doelstellingen kan worden gemeten.

ESG-data worden voornamelijk verkregen uit externe databronnen, die een brede dekking bieden voor ESG-onderwerpen met betrekking tot biodiversiteit, CO_2-uitstoot, PAI's en EU-taxonomie afstemming. ASN Impact Investors beschikt over adequate datakwaliteitsprocessen en werkt ook samen met externe adviseurs en onderzoeksorganisaties wanneer data niet eenvoudig beschikbaar zijn. Het Fonds voert engagement met beleggingen over hun duurzaamheidsprestaties.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten, maar het Fonds gebruikt de ITR, PCAF en BFFI methodologieën (alle hieronder beschreven) om de voortgang van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten.

GEEN ERNSTIGE AFBREUK DOEN AAN HET BEHALEN VAN DE DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Alle beleggingen van het Fonds moeten voldoen aan het duurzaamheidsbeleid om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door het Sustainibility team van ASN Bank N.V.. In dit proces is de risico-analyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, oftewel klimaatverandering, 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 op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen. Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de
Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of

meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van o oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast, rekening houdend met de omvang van de onderneming.

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 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 het Sustainibility team. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van bedrijven die aanzienlijke schade toebrengen aan duurzame beleggingsdoelstellingen.

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). De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid.

Het Fonds sluit 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 onder- neming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementsprocedure 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.

DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Het Fonds heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- 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); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019);

Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen door te beleggen in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die (in toenemende mate) een bijdrage aan deze beleggingsdoelstellingen leveren.

BELEGGINGSSTRATEGIE

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld die zich inzetten voor een duurzame samenleving en die gezonde financiële vooruitzichten hebben. Het Fonds belegt alleen in ondernemingen die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum.

Wat de CO_2-uitstoot betreft, streeft het Fonds na ondernemingen te selecteren die actief bijdragen aan de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, in overeenstemming met de ITR-methode. Wat de biodiversiteit betreft, streeft het Fonds na ondernemingen te selecteren met een beperkte negatieve impact op de biodiversiteit, of ondernemingen die actief proberen hun negatieve impact op de biodiversiteit, gemeten in hectaren, te minimaliseren.

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid wordt een beoordeling gemaakt van goed bestuur en ethisch gedrag van ondernemingen waarin is belegd. 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 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 Fonds hanteert 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.

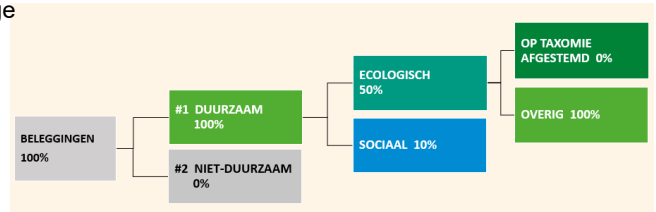
AANDEEL BELEGGINGEN

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. Liquiditeiten zijn bedoeld om de verhandelbaarheid van het Fonds op de beurs te faciliteren. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig artikel 3:63 van de wet op het financieel toezicht (Wft).

Sociale indicatoren maken deel uit van de screeningcriteria van ASN Impact Investors die worden gebruikt om het Beleggingsuniversum te bepalen. ASN Impact Investors heeft een minimumaandeel van 10% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling. Hieronder vallen bijvoorbeeld bedrijven gericht op een gezonde samenleving, onderwijs en telecommunicatie. Het resterende percentage wordt beschouwd als ecologisch.

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. ASN Impact Investors kan 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. Gezien dit en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke EU-taxonomie doelstelling vastgesteld.



MONITORING VAN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

ASN Impact Investors monitort op continue basis de samenstelling van het Fonds en de individuele namen in de portefeuille. Voor de monitoring van de duurzame beleggingsdoelstellingen heeft ASN Impact Investors de Impactcommissie ingesteld. De Impactcommissie monitort op frequente basis: de duurzame beleggingsdoelstellingen, het gevoerde stembeleid en het uitgevoerde engagement. Naast het toezicht op het behalen van de duurzame beleggingsdoelstellingen ziet de Impactcommissie toe op aanpassingen door de betrokken fondsbeheerder om de doelstellingen te bereiken.

ASN Impact Investors is ook verantwoordelijk voor het risicobeheer en de daarmee samenhangende interne controles van het Fonds. Het risicobeheer van ASN Impact Investors is gebaseerd op het 'three lines of defense-model', een model met drie verdedigingslinies. In dit model hebben verschillende onderdelen van de organisatie hun eigen taken en verantwoordelijkheden. De drie verdedigingslinies ondersteunen en versterken elkaar:

- de eerste lijn is verantwoordelijk voor de bedrijfsvoering van het Fonds en is in die zin verantwoordelijk voor het risico en het beheersen van het risico;
- de tweede lijn wordt gevormd door de afdeling risicomanagement en compliance, die ervoor zorgen dat de interne controlemaatregelen worden uitgevoerd en nageleefd zoals vermeld in de beleidsuitgangspunten van ASN Impact Investors; en
- de derde lijn is de afdeling audit, een onafhankelijke functie die de naleving van de interne controles van ASN Impact Investors met betrekking tot de naleving van de portefeuille van het Fonds toetst en verifieert.

METHODOLOGIEËN

Het Fonds gebruikt verschillende methodologieën om de twee duurzame beleggingsdoelstellingen te meten.

Gebruikte methodologie om de vermindering van de CO_2-uitstoot te meten
Om de CO_2 uitstoot te meten, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling).

De PCAF-methode is gericht op het meten van gefinancierde emissies. Dit betekent dat de absolute scope 1, 2 en 3 emissies van de belegging worden gemeten (zoals gedefinieerd in **Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies**). Om de gefinancierde emissies van een belegging te berekenen, vermenigvuldigt de PCAF-methode de emissies van de belegging met de toewijzingsfactor. De toewijzingsfactor wordt berekend door het uitstaande bedrag (teller; het feitelijk uitstaande bedrag in beursgenoteerde aandelen) te delen door de waarde van de belegging (noemer; de ondernemingswaarde inclusief liquide middelen (EVIC) van de desbetreffende belegging).

Voor de sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling gebruikt het Fonds de MSCI ITR-methode. ITR is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die is ontworpen om de temperatuurafstemming van beleggingen, portefeuilles en fondsen weer te geven op de mondiale temperatuurdoelstellingen. Het ITR van een portefeuille meet, in totaal, de mate waarin de temperatuur van een portefeuille is afgestemd op de doelstelling van de Overeenkomst van Parijs (in °C). De berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering, die op het niveau van de portefeuille de som van de gebudget- teerde emissies vergelijkt met de som van het geraamde koolstofemissiebudget. Hierbij wordt ook rekening gehouden met de geaggregeerde portefeuilleweging. 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 benadering van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).

Methode om de biodiversiteitsprestatie te meten
De impact op de biodiversiteit wordt berekend aan de hand van de Biodiversity Footprint Financial Institutions (BFFI)-methode. Momenteel is ASN Impact Investors de enige partij die deze meetmethode hanteert en rapporteert over de uitkomsten. Deze methode is gebaseerd op de levenscyclusanalyses (LCA).

Een LCA berekent het milieueffect van producten en diensten over hun gehele levenscyclus. Met de BFFI-methode wordt de totale impact op de biodiversiteit berekend in verwachte hectare (ha) biodiversiteitsverlies of -winst voor elke belegging in de portefeuille. De berekende hectares worden vervolgens gedeeld door de ondernemingswaarde van deze belegging, wat resulteert in een negatieve of positieve impact (in ha) per geïnvesteerde euro per jaar ((ha/€)/jr). Deze impactfactoren worden vervolgens vermenigvuldigd met het aandeel van het Fonds in de belegging. Uiteindelijk worden de resultaten van alle beleggingen bij elkaar opgeteld. Het eindresultaat wordt uitgedrukt in een verwachte negatieve of positieve impact op de biodiversiteit (in ha) per geïnvesteerde euro per jaar ((ha/€)/jr).

DATABRONNEN EN -VERWERKING

Het Fonds maakt gebruik van externe dataleveranciers voor zijn data-vereisten. Er wordt een uitgebreide due diligence uitgevoerd op alle potentiële leveranciers die voor de data-vereisten worden gebruikt, waarbij zowel kwalitatieve als kwantitatieve factoren in acht worden genomen. Het proces omvat: screening van het universum van de dataleveranciers op basis van de informatiebehoefte van het Fonds, de beschikbaarheid van data van elke leverancier en de volledigheid van de geleverde data.

Dataleveranciers worden door het Fonds gebruikt voor datacollectie voor het volgende:

- CO_2-emissiegegevens van de belegging;
- nieuwsberichten over beleggingen;
- ESG-informatie;
- biodiversiteit; en
- PAI en EU-taxonomie data.

Maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de data te waarborgen
Als onderdeel van het beleggingsproces van ASN Impact Investors beoordeelt ASN Impact Investors regelmatig de kwaliteit van de beschikbare ESG-data. Waar nodig schakelt ASN Impact Investors externe dataleveranciers in om de kwaliteit van de voor het Fonds beschikbare data te verifiëren.

Het aandeel van de data die een schatting zijn
Als geen extern gepubliceerde data aanwezig is om de voortgang van de realisatie van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten, werkt het Fonds via het Sustainibility team van ASN Bank samen met andere fondsbeheerders, externe adviseurs en onderzoeksorganisaties die de milieu- en klimaat- impact van bedrijfsactiviteiten analyseren.

In veel gevallen bevatten de ESG-data uit de externe bronnen schattingen voor de beleggingen.

Methodologische en databeperkingen
De methodologie die wordt gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen op het gebied van CO2 uitstoot en biodiversiteit te meten, is sterk afhankelijk van de beschikbaarheid van duurzaamheid gerelateerde data op het niveau van de belegging. Hoewel de beschikbaarheid van duurzaamheid gerelateerde data voor beleggingen de afgelopen jaren is verbeterd, is deze nog steeds beperkt.

Voor de PCAF- en ITR-methode worden schattingen gebruikt wanneer de data over de belegging nog niet is gepubliceerd. Dit kan ertoe leiden dat de berekening van de CO_2 uitstoot niet representatief is voor de presta- ties van de portefeuille.

De BFFI-methode is ook onderhevig aan schattingen, aangezien deze voor biodiversiteitsdata afhankelijk is van externe databanken in plaats van milieu-beleggingsdata te gebruiken, omdat de data op de markt minimaal zijn. Dit maakt de berekening van de biodiversiteitsvoetafdruk complexer.

PCAF- en ITR-methode (CO_2 uitstoot)
De PCAF-methode kent een aantal beperkingen:

- marktprijsschommelingen: wanneer EVIC in de noemer wordt gebruikt, wordt de reductiedoelstelling met een bepaald percentage een bewegende target, vanwege fluctuerende marktprijzen; en
- neveneffecten: lagere emissies zouden normaliter worden bereikt door beleggingen aan te moedigen hun absolute emissies (teller) te verminderen, de aanbevolen berekeningsmethoden houden in dat een soortgelijk effect kan worden bereikt door de noemer te verhogen (hetzij de aandelen-, hetzij de schuldpositie van de belegging).

De ITR is een toekomstgerichte metriek berekend op basis van een model dat afhankelijk is van meerdere aannames. Dit leidt ertoe dat door beperkingen bij de data-invoer in het model, de betekenis van de ITR-metriek per dataleverancier verschilt vanwege de verschillende gebruikte methodes (bijv. verschillen in tijdshorizon, de omvang van de opgenomen emissies, berekeningen voor portefeuilleaggregatie).

Bekende beperkingen van het ITR zijn onder meer:

- er is geen universeel aanvaarde manier om een ITR te berekenen;
- er is geen universeel overeengekomen invoerreeks voor de berekening;
- de beschikbaarheid van invoergegevens verschilt momenteel per activaklasse en markt; en
- de schattingsmethoden variëren en kunnen veranderen, met name de toekomstige emissie gerelateerde data van de belegging.

BFFI-methode (biodiversiteit)
Voor de meting van de biodiversiteitsvoetafdruk baseert het Fonds zich op data uit externe databanken (bv. World Food LCA, Ecoinvent, Exiobase).

De biodiversiteitsvoetafdrukmethodologie heeft de volgende beperkingen:

- er is geen consensus over wat moet worden gemeten. De methode gebruikt de soortenrijkdom als indicator voor de gezondheid van een ecosysteem; andere methoden gebruiken de soortenrijkdom of een andere indicator voor de kwaliteit van het ecosysteem, aangezien er nog geen CO2-equivalent voor biodiversiteit bestaat;
- er zijn vele factoren die van invloed zijn op de biodiversiteit, er zijn meerdere milieuproblemen die leiden tot een verlies aan biodiversiteit en de effecten zijn lokaal in plaats van de wereldwijde effecten van een relatief klein aantal verschillende broeikasgassen; en
- de data zijn verspreid over vele bronnen en zijn vaak onvolledig. Hierdoor is een groot deel van de voetafdrukberekening gebaseerd op wat beschikbaar is in externe databanken, en niet op de milieugegevens van een specifieke belegging of leverancier. Daarom komen de best practices van individuele bedrijven nog niet tot uiting in de voetafdruk (alleen in het sectorgemiddelde). De introductie van invasieve soorten kan nog niet in de voetafdrukberekeningen worden opgenomen, ondanks dat dit als een belangrijke oorzaak van het verlies aan biodiversiteit wordt beschouwd.

Deze beperkingen betekenen dat voorzichtigheid geboden is bij de interpretatie van de berekeningen van de biodiversiteitsvoetafdruk.

DUE DILIGENCE

Due diligence en onderzoek worden uitgevoerd 1) aan het begin van het beleggingsproces om te komen tot het Beleggingsuniversum voor het Fonds, en 2) op continue basis zodra de beleggingen zijn opgenomen in de portefeuille. ASN Impact Investors voert due diligence procedures uit namens het Fonds, rekening houdend met de vereisten van het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors, de duurzaamheidsthema's van het Fonds en de doelstellingen. Het due diligence proces omvat:

- het categoriseren van beleggingen op basis van hun positieve bijdrage aan de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten (bijv. 'do good', 'do no harm', 'do harm');
- de duurzaamheidsbeoordeling van de 'do good en do no harm' met behulp van duurzaamheidsinformatie van externe dataleveranciers (bijv. RepRisk, Moody's (Vigeo Eiris), Sustainalytics en MSCI); en
- de duurzaamheidsrisicoanalyse die de relevante sector en belegging omvat.

De selectie van beleggingen wordt gestuurd door de beleggingsstrategie van het Fonds, die onder meer het volgende omvat:

- de bijdrage van de belegging aan duurzame ontwikkelingen;
- de ethiek en goede bestuursstructuren (integriteit en staat van dienst van het management, bestuursstructuur, transparantie, toeleveringsketens);
- de actuele data over CO2 uitstoot; en
- naleving van de OESO-richtlijnen voor MNO's, de UNGP-beginselen wat betreft mensenrechten, lokale milieu- en belastingvoorschriften.

De Investeringscommissie heeft de bevoegdheid om entiteiten voor het Beleggingsuniversum goed of af te keuren, op basis van advies van het Sustainibility team.

ENGAGEMENTBELEID

ASN Impact Investors gebruikt engagement om een dialoog aan te gaan met de beleggingen om hen bewust te maken van hun duurzaamheidsprestaties en hen aan te sporen deze te verbeteren.

Het besluit tot engagement wordt genomen wanneer een belegging niet langer voldoet aan de ASN-duurzaamheidscriteria of wanneer wangedrag is vastgesteld. ASN Impact Investors voert engagement uit op verschillende manieren, hetzij met individuele beleggingen, hetzij met alle beleggingen in een sector (strategisch engagement). In sommige gevallen voert ASN Impact Investors collectief engagement. Dit betekent engagement met andere beleggers, bijvoorbeeld via een netwerk zoals de UN PRI.

BEHALEN VAN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat in het proces van portefeuilleconstructie rekening wordt gehouden met een bredere set ESG-factoren dan alleen klimaat gerelateerde factoren, waardoor de portefeuille van het Fonds te veel afwijkt van de beschikbare benchmarks. Bij gebrek aan een referentiebenchmark wordt het behalen van de CO_2-emissiereductiedoelstelling van het Fonds gewaarborgd door gebruik te maken van de ITR-methode zoals beschreven in de paragraaf 'methodologieën' hierboven. Door in overeenstemming met de ITR-methode beleggingen te selecteren, draagt het Fonds actief bij tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen wat weer in overeenstemming is met de klimaat gerelateerde CO_2-emissiereductiedoelstelling.

Het behalen van de beleggingsdoelstelling met betrekking tot de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gewaarborgd door het meten van hectaren, op basis van de BFFI-methode. Zoals hierboven beschreven (paragraaf “methodologieën”) meet deze methode de (negatieve) impact van het Fonds op de biodiversiteit (in ha) per geïnvesteerde euro. Door actief beleggingen te selecteren met een relatief lage biodiversiteitsimpact per geïnvesteerde euro wil het Fonds zijn biodiversiteitsdoelstelling halen.