



DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

ASN Groenprojectenfonds

SAMENVATTING

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Groenprojectenfonds (het Fonds) draagt hieraan bij door haar duurzaamheidsindicatoren af te stemmen op de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Betaalbare en schone energie (SDG 7) en Klimaatactie (SDG 13). De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is het vermijden van de CO₂ uitstoot door te investeren in energie-opwekking uit duurzame bronnen zoals wind- of zonne-energie. Het Fonds is aangewezen als Groene Instelling, wat betekent dat het tenminste 70% van het beheerde vermogen belegt in projecten die voldoen aan de Regeling groenprojecten (2022) en de Regeling groenprojecten buitenland (2002).

Het duurzaamheidsbeoordelingsproces zorgt ervoor dat het Beleggingsuniversum vrij is van projecten die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen. Alleen projecten die voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) worden toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Dit proces gebeurt in overleg met geaccrediteerde projectadviseurs (ASN Duurzame Financiering en FMO). Het duurzaamheidsbeleid zorgt ervoor dat bij de selectie van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte en optionele belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts, PAI's). Voor alle projecten geldt een lijst met uitsluitingscriteria die onder meer betrekking hebben op kernenergie, fossiele brandstoffen, schending van de mensenrechten en activiteiten die onomkeerbare schade aan het milieu toebrengen. Projecten 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 het due diligence- en het onderzoeksproces dat in overleg met de projectadviseurs wordt uitgevoerd. Hierbij wordt rekening gehouden met de beleggingsstrategie van het Fonds en de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors.

Het Fonds verstrekt uitsluitend leningen en aandelenkapitaal aan groene projecten in hernieuwbare energie-sectoren en gedecentraliseerde energiefaciliteiten. Het Fonds investeert alleen in projecten die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum en heeft strikte bindende elementen in overeenstemming met de beleggingsstrategie die ook eisen dat de projecten voldoen aan de Equator Principles en/of vergelijkbare lokale wet- en regelgeving voor OESO-landen met een hoog inkomen. Als onderdeel van het beleid worden projecten beoordeeld op goed bestuur en ethisch gedrag; een streng KYC-proces dat gericht is op sancties, signalen van corruptie en de aanwezigheid van politiek prominente personen (PPP's).

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors en de duurzame beleggingsdoelstellingen is het Fonds door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR. Alle duurzame beleggingen in het Fonds dragen bij aan een milieu- en/of sociale doelstelling. Het minimumaandeel beleggingen met een milieudoelstelling is 100%. Aangezien het Fonds alleen milieudoelstellingen heeft, zijn alle beleggingen gecategoriseerd onder "Ecologisch".

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 Impactcommissie. Het Fonds gebruikt de PCAF-methode voor projectfinanciering (hieronder beschreven) om de voortgang op de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Deze gekozen methodologie is sterk afhankelijk van de beschikbaarheid van duurzaamheid gerelateerde data op projectniveau. Hoewel de methodologieën beperkingen kunnen hebben, is er toch voldoende informatie beschikbaar waarmee de voortgang van de duurzame beleggingsdoelstelling kan worden gemeten.

Het Fonds gebruikt ESG-data welke worden verkregen uit externe databronnen, die een brede dekking bieden voor ESG-onderwerpen met betrekking tot CO₂-uitstoot, het wapencriterium, PAI's en EU-taxonomie afstemming. ESG-data worden ook direct van de gefinancierde projecten verzameld door projectadviseurs met behulp van diverse data verzamel- en rapportagetools. ASN Impact Investors beschikt over adequate datakwaliteitsprocessen en werkt ook samen met externe adviseurs en onderzoeksorganisaties wanneer data niet eenvoudig beschikbaar zijn. Geschatte impactresultaten kunnen worden gebruikt, op basis van verwachte prestaties van het gefinancierde project wanneer geen actuele data beschikbaar zijn.

Het Fonds vertrouwt op de expertise en vaardigheden van de projectadviseurs om met projecten samen te werken op het gebied van ESG-naleving en sociale impact.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten, maar op basis van de door de projectadviseurs verzamelde data gebruikt het Fonds de PCAF-methode om de voortgang te meten van de doelstelling om CO₂ uitstoot te vermijden.

GEEN ERNSTIGE AFBREUK DOEN AAN HET BEHALEN VAN DE DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Alle beleggingen in projecten van het Fonds moeten voldoen aan het duurzaamheidsbeleid om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. ASN Impact Investors selecteert de beleggingen van het Fonds in overleg met enerzijds de geaccrediteerde projectadviseurs van ASN Duurzame Financieringen (ADF) voor beleggingen in Nederland en anderzijds de geaccrediteerde projectadviseurs van FMO voor beleggingen buiten Nederland.

De duurzaamheid van alle projecten wordt getoetst aan de duurzaamheidscriteria van ASN, inclusief de criteria op de uitsluitingslijst van ASN, zoals die van tijd tot tijd worden gewijzigd.

De duurzaamheidsbeoordeling van de projecten wordt uitgevoerd om ervoor te zorgen dat er geen schade wordt toegebracht aan de milieuklimaatdoelstelling van het Fonds. De uitsluitingscriteria betreffen activiteiten op het gebied van kernenergie, fossiele brandstoffen, wapens, tabak, schending van mensenrechten en arbeidsrechten en activiteiten die onomkeerbare schade aan het milieu veroorzaken. ASN Impact Investors financiert ook geen projecten die gebruik maken van eerste generatie biobrandstoffen en vermijdt de financiering van de bouw van projecten waarbij het gebouw zal worden gebruikt voor activiteiten die volgens het beleid zijn uitgesloten. De duurzaamheidsbeoordeling houdt ook rekening met de negatieve effecten van de hernieuwbare energietechnologie (overmatig watergebruik, schade aan de biodiversiteit en het gebruik van gevaarlijke materialen bij de productie van de zonnepanelen of windturbines).

Of een project kan worden toegevoegd aan het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors, op basis van een beleggingsvoorstel. Na goedkeuring worden de projecten in het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door de beleggingsadviseurs.

Het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces garandeert dat het Beleggingsuniversum vrij is van projecten die significante schade toebrengen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het duurzaamheidsbeleid zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies,



biodiversiteit, water, afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden). De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen zijn (afhankelijk van de beschikbaarheid van data):

- aandeel niet-gerecycled afval;
- beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen;
- ontbreken van een mensenrechtenbeleid;
- activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid;
- activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid; en
- aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen.

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

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle projecten die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten.

Alle projecten in het Beleggingsuniversum moeten altijd volledig voldoen aan de richtlijnen. Bij de controle op de naleving van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten, kunnen de toegepaste methoden variëren naar gelang het land en de omvang van het project.

DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

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.

Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstelling te behalen door uitsluitend leningen en eigen vermogen (aandelenkapitaal) te verstrekken aan groene projecten in hernieuwbare energiesectoren (zoals zonne- en windenergie) en gedecentraliseerde energiefaciliteiten (zoals thermische opslagfaciliteiten).

Het Fonds is aangewezen als Groene Instelling, wat betekent dat het ten minste 70% van het beheerde vermogen belegt in projecten die voldoen aan de Regeling groenprojecten 2022 en de Regeling groenprojecten buitenland 2002. Het Fonds richt zich op duurzame bouw en renovatie, duurzame energie en decentrale energievoorziening.

BELEGGINGSSTRATEGIE

Het Fonds belegt uitsluitend in de ASN Groenprojectenpool. De ASN Groenprojectenpool mag alleen investeren in projecten die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Het Beleggingsuniversum van het Fonds wordt afgebakend door beleggingscriteria; naleving van de beleggingscriteria met inachtneming van het 'comply or explain-principe', is verplicht.

Het Fonds heeft de volgende bindende elementen:

- het Fonds is door de Nederlandse overheid aangewezen als Groene Instelling en investeert daarom minimaal 70% van het beheerde vermogen in projecten die voldoen aan de Regeling groenprojecten 2022 en de Regeling groenprojecten buitenland 2002;
- de ASN Groenprojectenpool mag maximaal 20% van het Fondsvermogen investeren in onderhandse leningen



- en aandelenkapitaal voor groene projecten in een bepaald aantal landen buiten Nederland. Het Fonds belegt via de Groenprojectenpool, waarmee het Fonds beleggingen van vergelijkbare aard kan combineren; en
- beleggingen in of het verstrekken van leningen aan projecten die veel broeikasgassen uitstoten zijn uitgesloten.

Voor projectfinancieringsactiviteiten houdt het Fonds zich 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. In OESO-landen met een hoog inkomen zijn de lokale en nationale voorschriften, wetten en vergunningen doorgaans vergelijkbaar met of strenger dan de vereisten van de Equator Principles. Daarom is het voldoende als projecten in deze landen voldoen aan de lokale wetgeving; ze hoeven niet getoetst te worden aan de Equator Principles.

Als onderdeel van de toepassing van het duurzaamheidsbeleid wordt een beoordeling gemaakt van goed bestuur en ethisch gedrag van projecten (inclusief het management ervan) waarin wordt belegd. Het duurzaamheidsbeleid bevat eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; 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. De inhoud en kwaliteit van het beleid worden op een hoger niveau toegepast als het project 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 deelnemingen en/of andere slechte pers.

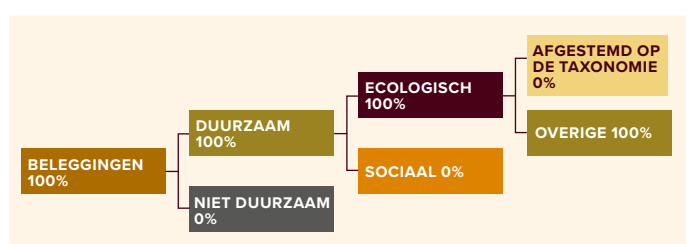
AANDEEL BELEGGINGEN

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

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Aangezien de beleggingen in het Fonds niet op en 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.

Voor de indeling van projecten op milieudoelstellingen baseert het Fonds zich op de gekozen duurzame doelstelling. Aangezien het Fonds alleen milieudoelstellingen heeft, zijn alle beleggingen gecategoriseerd onder “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. 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 omdat er nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke 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 verdedigingslijnen. In dit model hebben verschillende onderdelen van de organisatie hun eigen taken en verantwoordelijkheden. De drie verdedigingslijnen 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

Om vermeden CO₂ te meten, gebruikt het Fonds de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode voor projectfinanciering. Het kernbeginsel van de PCAF-methode is dat emissies proportioneel worden toegerekend aan de fractie van de door de financiële instelling verstrekte kapitaalstructuurfinanciering.

De methode voorziet in verschillende manieren om gefinancierde vermeden broeikasgasemissies te berekenen, namelijk:

- gerapporteerde geverifieerde of niet-geverifieerde emissies (bijv. direct bij het project of indirect via onafhankelijke derden) of
- op fysieke activiteiten gebaseerde emissies (bijv. geproduceerde elektriciteit) of
- op economische activiteiten gebaseerde emissies (bijv. omzet of activa).

Om toerekenbare vermeden emissies te berekenen, worden alleen de gefinancierde afgeschermdde activiteiten in aanmerking genomen. Vermeden emissies en financiën in verband met bestaande activiteiten buiten het gefinancierde project maar binnen de gefinancierde organisatie worden niet in aanmerking genomen.

De hoeveelheid vermeden CO₂-uitstoot is gebaseerd op de P50-verwachting van de totale productie die het project zal genereren. De berekening is ook gebaseerd op de specifieke emissiefactor per land waar de projecten zich bevinden. De totale bijdrage die het Fonds rapporteert over vermeden CO₂-uitstoot wordt aan elk project toegewezen naar rato van het aandeel van het Fonds in de totale projectkosten.

De CO₂ die tijdens de bouw van een project wordt uitgestoten, wordt alleen meegeteld als die meer dan 5% van de totale vermeden CO₂-uitstoot bedraagt.

DATABRONNEN EN -VERWERKING

Het Fonds werkt samen met externe projectadviseurs ADF en FMO om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Het Fonds baseert zich op data over de impact van de projecten die door de beleggingsadviseurs worden verstrekt via kwartaalverslagen en externe rapportage-instrumenten (bv. Joint



Impact Model dat wordt gebruikt voor data over CO₂-uitstoot in opkomende landen) over de prestaties van de projecten met betrekking tot vermeden CO₂-uitstoot.

Het Fonds gebruikt externe dataleveranciers voor het verzamelen van gegevens voor het volgende:

- CO₂-emissiegegevens;
- beoordelingen of activiteiten voldoen aan het wapencriterium uit het duurzaamheidsbeleid;
- nieuwsberichten over projectontwikkelaars/management;
- ESG-informatie; en
- PAI en EU-taxonomie data.

Maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de data te waarborgen

De impactdata worden verzameld door ADF en FMO aan de hand van specifieke formulieren en vragenlijsten die ook integraal deel uitmaken van de documentatie van de financieringsleningen.

Het aandeel van de data die een schatting zijn

De beschikbaarheid van ESG-data voor projectfinancieringen is niet altijd (eenvoudig) beschikbaar voor alle projecten waarin het Fonds investeert. Het Fonds vertrouwt op het monitoring- en due diligence proces van ADF en FMO om impactdata van gefinancierde projecten te verzamelen en bij te houden. Wanneer de werkelijke resultaten voor een jaar nog niet beschikbaar zijn, kunnen geschatte impactresultaten worden gebruikt op basis van de verwachte prestaties van de gefinancierde elektriciteitscentrale of windmolenpark (ex-ante schatting).

METHODOLOGISCHE EN DATABEPERKINGEN

De methodologie die wordt gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling op het gebied van vermeden CO₂-uitstoot te meten, is sterk afhankelijk van de beschikbaarheid van duurzaamheid gerelateerde data op projectniveau.

Beperkingen van de PCAF voor projectfinanciering zijn:

- de rechtstreeks van het project verzamelde vermeden emissies worden niet altijd geverifieerd, zodat de gegevens onjuist kunnen zijn; en
- emissiefactoren voor sommige landen kunnen ontbreken, vooral voor projecten in minder ontwikkelde markten.

DUE DILIGENCE

Om te bepalen welk Beleggingsuniversum voor het Fonds in aanmerking komt, worden aan het begin van het beleggingsproces en daarna op continue basis due diligence en onderzoek uitgevoerd. Dit proces vindt plaats in overleg met enerzijds projectadviseurs van ASN Duurzame Financieringen (ADF) voor beleggingen in Nederland en anderzijds de projectadviseurs van FMO voor beleggingen buiten Nederland. Gedurende het gehele proces is naleving van het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors en de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds verplicht. Het due diligence proces omvat:

- het analyseren van de positieve bijdrage van projecten aan de drie duurzaamheidspijlers klimaat, biodiversiteit en mensenrechten van ASN Impact Investors (bijvoorbeeld 'do good', 'do no harm');)
- het beoordelen van de naleving van de duurzaamheidscriteria 'do good' en 'do no harm', met behulp van duurzaamheidsinformatie van projectadviseurs en externe dataleveranciers; en
- de duurzaamheidsrisicoanalyse van de locatie, de omvang en het type project.

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



- de bijdrage aan duurzame ontwikkelingen;
- anticorruptie- en anti-omkopingbeleid;
- 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. Na goedkeuring worden de projecten in het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door de beleggingsadviseurs.

ENGAGEMENTBELEID

ASN Impact Investors maakt gebruik van de kennis en expertise van beleggingsadviseurs (ADF en FMO) om projecten in de portefeuille van het Fonds te betrekken. Engagement kan nodig zijn op het gebied van ESG-compliance en sociale impactmeting door de projecten.

BEHALEN VAN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Het Fonds kan geen referentie-benchmark gebruiken om de voortgang van de duurzame beleggingsdoelstelling van het vermijden van CO₂-uitstoot te meten, aangezien er geen geschikte benchmark beschikbaar is.

Bij gebrek aan een geschikte benchmark gebruikt het fonds de PCAF-methode om de vooruitgang te volgen. De prestaties worden gemeten aan de hand van data die de projecten via ADF en FMO indienen.

