


ASN Duurzaam Aandelenfonds

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld die zich inzetten voor een duurzame samenleving en die gezonde financiële vooruitzichten hebben.

DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLINGEN:

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds draagt daaraan bij middels het realiseren de volgende drie duurzame beleggingsdoelstellingen:



1. Het verminderen van de uitstoot van CO₂ 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)



2. Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)



3. Het stimuleren van de betaling van leefbaar loon aan fabriekswerknemers in de keten van de kledingindustrie (ten opzichte van basisjaar 2019)

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds is een artikel 9 product in de betekenis van de SFDR. Een artikel 9 product is een beleggingsproduct dat zich specifiek richt op het behalen van een of meerdere duurzaamheidsdoelen.

SELECTIE AANDELEN

Het beleggingsproces begint met het selecteren van aandelen van beursgenoteerde bedrijven wereldwijd die voldoen aan onze strikte duurzaamheidscriteria. Ondernemingen in de portefeuille worden minstens eenmaal per vier jaar opnieuw getoetst.



Onderzoek en selectie bedrijven in 2022	
Aantal bedrijven onderzocht	52
Aantal bedrijven na onderzoek toegevoegd	6
Aantal bedrijven na onderzoek gehandhaafd	32
Aantal bedrijven na onderzoek niet toegelaten	7
Aantal bedrijven uit het beleggingsuniversum verwijderd	10
Aantal bedrijven dat om andere dan duurzaamheidsredenen is verwijderd uit het universum	3
Totaal aantal bedrijven in universum	238



Toegevoegd:



Tijdens de verslagperiode hebben we onder meer het Zweedse Oatly toegelaten. Het bedrijf is actief in de voedingssector en biedt producten als haveremelk, haver-yoghurt en haverijs aan. In 2029 wil het bedrijf volledig in balans met de natuur opereren. Het bedrijf past goed bij ASN Impact Investors.

Verwijderd:



Een van de bedrijven die we hebben afgekeurd en verwijderd is Sunpower. Het bedrijf produceert onder andere zonnepanelen. Een dochter van Sunpower ontwikkelt een zonnepark waar bos voor wordt gekapt en waarbij de lokale bevolking onvoldoende is geconsulteerd. Redenen voor ons om het bedrijf af te keuren en te verwijderen.



NIEUW TOEGELATEN

Abcam Plc
Beiersdorf
Oatly

Plug Power
Softcat Plc
SoftwareONE Holding AG



GEHANDHAAFD

ASSA ABLOY B
Astellas Pharma
AstraZeneca
Beijing Enterprises Water Group
Campbell Soup Co
Castellum
Chunghwa Telecom Co.
Clicks group
Electrolux Professional
ELISA

Evoqua Water Technologies
Getlink S
GlaxoSmithKline
Haleon
Hella KGAA Hueck & Co.
Interface
Kontoor Brands Inc.
MERCK KGaA
MillerKnoll
New York Times
Nordex
Novo Nordisk

Rogers Communication
Rohm Co.
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company
Taylor Wimpey
Tokyo Electron
Vanguard International Semiconductor Corporation
Wickes Group
Wistron
Xinyi Solar
Yaskawa Electric Corp



VERWIJDERD

Adecco
BIC
EssilorLuxottica
Philips Electronics (KON.)

Sunpower
TechnoPro Holdings, Inc.
Xinjiang Goldwind SCI&Tech

Er zijn 3 bedrijven uit het universum verwijderd vanwege andere dan duurzaamheidsredenen: Ceconomy, Nielsen Holdings en Stagecoach Group.



KLIMAAT

Voor het bepalen van de impact op het klimaat in de afgelopen periode kijken we naar de uitstoot van CO₂ en de vermeden CO₂-uitstoot van de bedrijven waarin het fonds belegt.

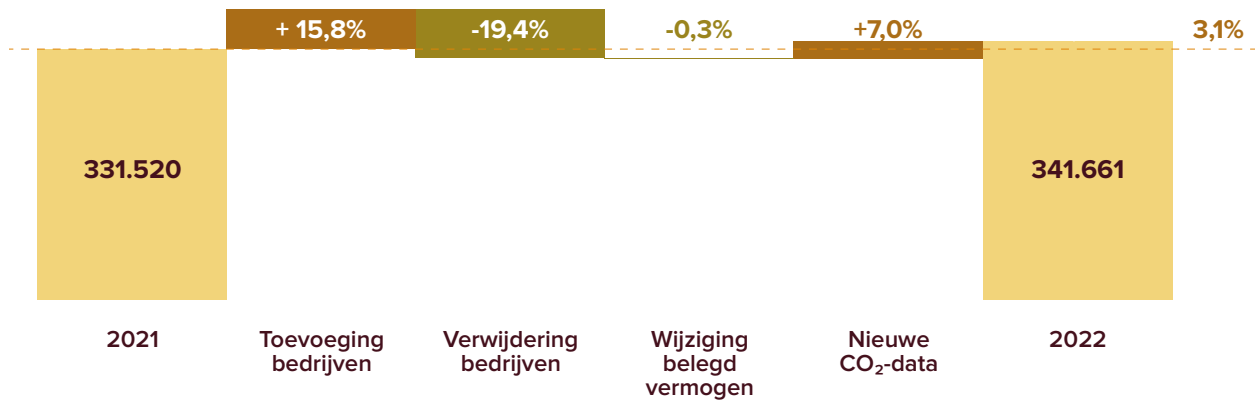
Nieuw is dat we daarnaast sinds 2022 voor de sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling op klimaat ook kijken naar de geïmpliceerde temperatuurstijging in de toekomst met de ‘MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methodologie’.

CO₂-uitstoot in tonnen

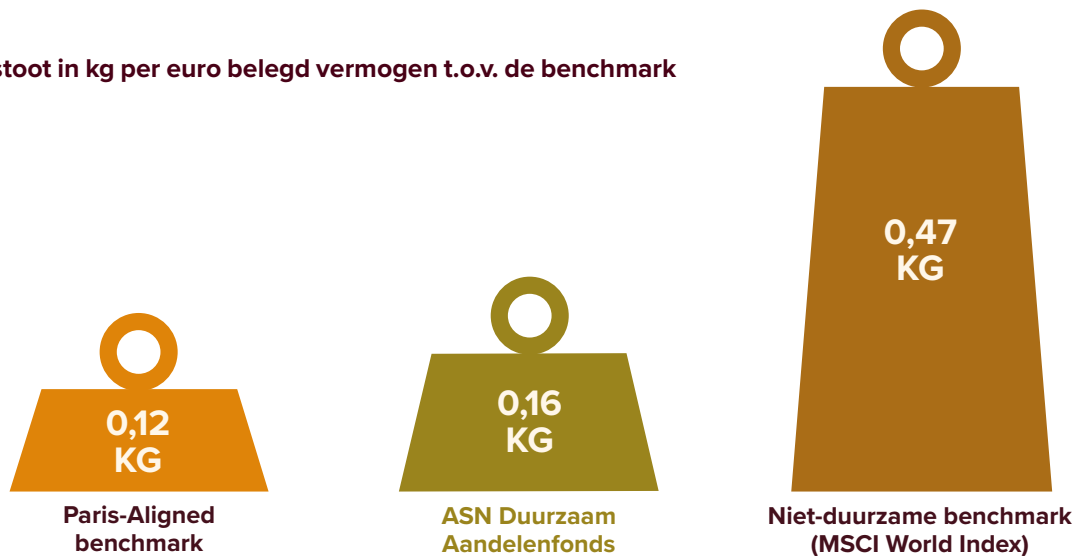
CO ₂ -uitstoot ASN Duurzaam Aandelenfonds	2021	2022	Vershil
Scope 1 en 2	19.415	22.514	16%
Scope 3	312.106	319.147	2,3%
Totaal scope 1, 2 en 3	331.520	341.661	3,1%

Oorzaken stijging CO₂-uitstoot

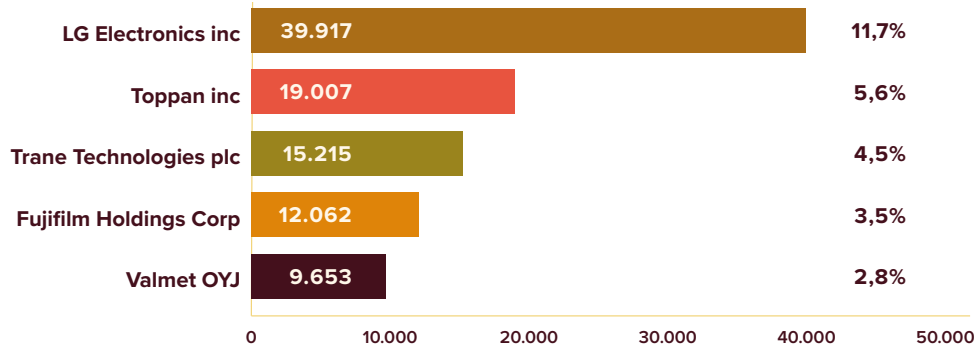
Zowel de wijziging van het in het fonds belegd vermogen als de wijzigingen binnen de beleggingsportefeuille droegen bij aan de daling van de CO₂-uitstoot. De stijging van de CO₂-uitstoot werd veroorzaakt door nieuwe CO₂-data.



CO₂-uitstoot in kg per euro belegd vermogen t.o.v. de benchmark



Top 5 bedrijven met grootste CO₂-uitstoot (Scope 1, 2 en 3) in de portefeuille



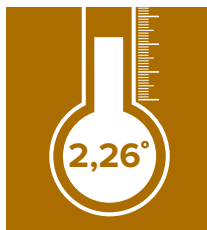
De **5** bedrijven met de grootste CO₂-uitstoot in de portefeuille veroorzaken samen **28,1%** van de totale CO₂-uitstoot van het fonds.

Geïmpliceerde temperatuurstijging van het fonds t.o.v. de MSCI World Index

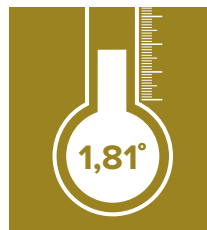
De methodiek om de CO₂-impact van beleggingen en leningen te meten is doorlopend in ontwikkeling. De kwaliteit van de gebruikte data verbetert doorlopend. Daardoor is het mogelijk dat de berekende CO₂-impact in de toekomst (met terugwerkende kracht) wordt aangepast als er betere data beschikbaar zijn.

De MSCI ITR-methode is een nieuwe toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die is ontworpen voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling.

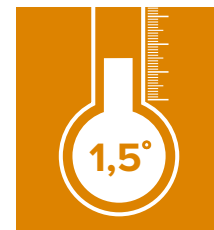
De geïmpliceerde temperatuurstijging van het fonds bedroeg in 2022 1,81 graden Celsius.



MSCI World Index



ASN Duurzaam Aandelenfonds



Doel 2050

Voor het fonds was de MSCI ITR methodologie voor de verslagperiode 2022 beschikbaar voor 100% van de beleggingen van het fonds. Voor de brede marktindex was de MSCI ITR methodologie beschikbaar voor 99,40% van de beleggingen.

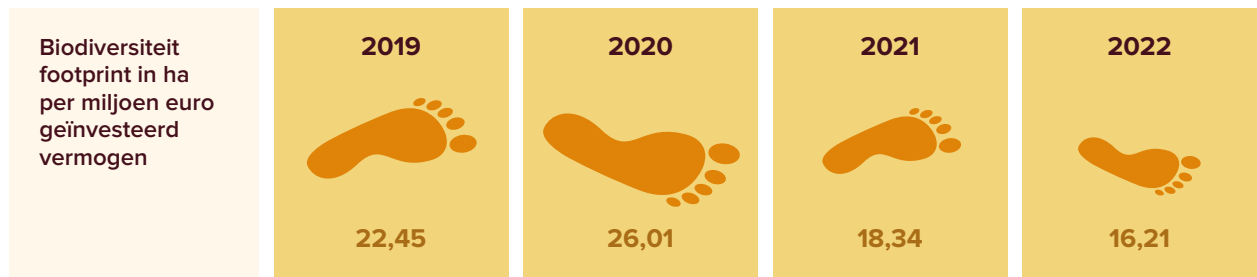
Het is de doelstelling van het fonds om deze temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden. Zoals hierboven aangegeven is deze doelstelling nog niet gehaald, maar presteert het fonds wel beter in vergelijking met de brede marktindex. Het is de eerste keer dat we deze ITR hebben kunnen bepalen. We zien dit als de nulmeting.



BIODIVERSITEIT

Onder biodiversiteit wordt verstaan: de variatie aan levende organismen en de verscheidenheid aan relaties die zij met elkaar hebben in ecosystemen.

Om de impact op de biodiversiteit te meten, maken we gebruik van de **BFFI-methode**. De BFFI-methode meet de biodiversiteitsvoetafdruk in ha per geïnvesteerde euro, gebaseerd op de levenscyclusbeoordelingen (LCA). Een LCA berekent het milieueffect van producten en diensten over hun gehele levenscyclus. Dit resulteert in een verwacht negatief of positief effect op de biodiversiteit (in ha) per geïnvesteerde euro per jaar ((ha/€)/jr).



In 2022 was de negatieve impact op de biodiversiteit per belegde euro **28%** lager dan in het basisjaar 2019. De daling over het afgelopen jaar 2022 bedroeg **11,6%**.

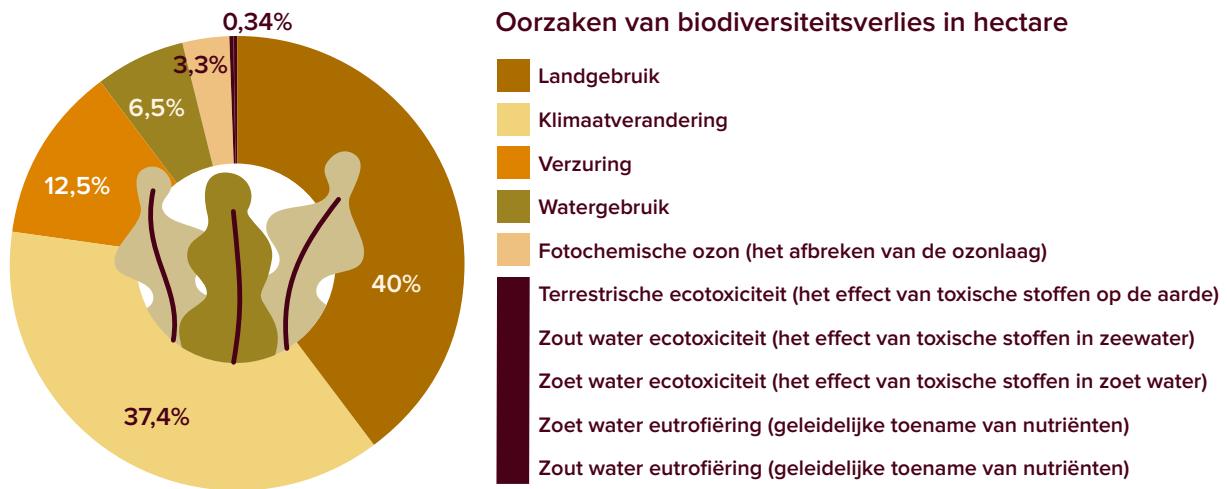
Biodiversiteit footprint in hectare verlies per jaar



De totale footprint over het in het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegd vermogen komt **29%** lager uit dan het jaar ervoor.

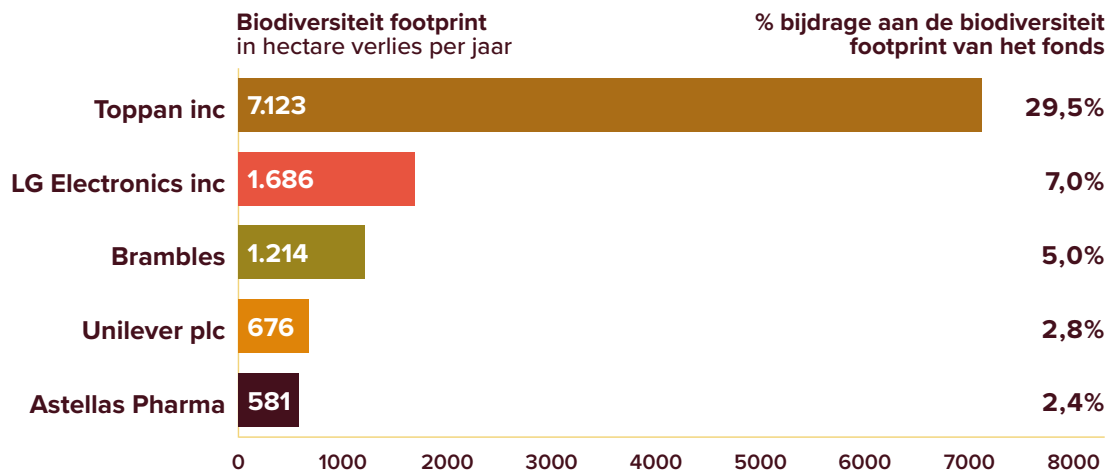
De in het vorige Impact Report gerapporteerde cijfers over 2019 en 2020 waren gebaseerd op de CO₂-waarden van de eerdere dataprovider (Trucost). Sinds 2021 werken wij met de CO₂-waarden van dataprovider MSCI.





De **5** bedrijven met de grootste biodiversiteit footprint veroorzaken samen **47%** van de totale footprint.

De 5 bedrijven in portefeuille met de grootste biodiversiteit footprint



De methodiek om de biodiversiteit impact van beleggingen te meten is nog in ontwikkeling. De gebruikte data zullen steeds beter worden. Daardoor is het mogelijk dat de berekende impact in de toekomst wordt aangepast als er betere data beschikbaar zijn.

MENSENRECHTEN

Klimaatverandering en het verlies van biodiversiteit dragen ook bij aan een groeiende ongelijkheid. Wij nemen criteria op het gebied van mensenrechten mee in al onze beleggingen en zetten ons actief in voor een leefbaar loon in de kledingindustrie.

Leefbaar loon

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt ook in kledingbedrijven. Wie in een bedrijf belegt, kan invloed hebben op het beleid en de praktijk ervan. De kledingbedrijven in het beleggingsuniversum voldoen aan onze duurzaamheidscriteria, maar er vinden helaas ook nog steeds veel misstanden plaats. Veel zijn gerelateerd aan het betalen van een leefbaar loon aan de mensen die de kleding maken. Daarom heeft het fonds een doelstelling voor leefbaar loon geformuleerd.



Een leefbaar loon is een zogenaamd enabling right; het maakt mensen weerbaarder, de stap naar een vakbond oprichten wordt kleiner en het helpt in de strijd tegen kinderarbeid. Daarom nemen we deel aan het Platform Living Wage Financials (PLWF), dat ASN samen met Triodos IM en MN heeft opgericht. Inmiddels heeft dit platform negentien leden, met een gezamenlijk belegd vermogen van 6.500 miljard euro. Wij willen dat kledingbedrijven zich bewuster zijn van de structurele onderbetaling van de mensen die kleding maken. Ook willen we dat zij deze onderbetaling aanpakken en samen met andere stakeholders, zoals vakbonden en overheden, aan oplossingen werken. Dat is niet eenvoudig. Kledingbedrijven zelf betalen immers meestal de lonen niet; dat doen de toeleveranciers. Deze fabrieken willen concurrerend blijven in een competitieve markt; zij bieden prijzen die nauwelijks de kosten dekken en waarvan dus geen leefbaar loon kan worden betaald.

Doelstelling leefbaar loon 2030

In 2030 heeft de kledingsector alle benodigde processen geïmplementeerd om een leefbaar loon voor werknemers in zijn ketens mogelijk te maken.

De methodiek om leefbaar loon te meten hebben wij vanuit het PLWF ontwikkeld. Deze methodiek sluit aan bij de Guiding Principles for Business and Human Rights van de Verenigde Naties en het bijbehorende Reporting Framework. Met behulp van de methodiek beoordelen we ook de praktijk. We beantwoordden voor elk bedrijf acht vragen, zoals: in hoeverre integreert het bedrijf zijn beleid voor leefbaar loon in de bedrijfsvoering, wat is de impact hiervan op de textielwerkers en hoe transparant is het bedrijf erover? Antwoorden op deze vragen leidden tot de indeling van de bedrijven in vijf categorieën:



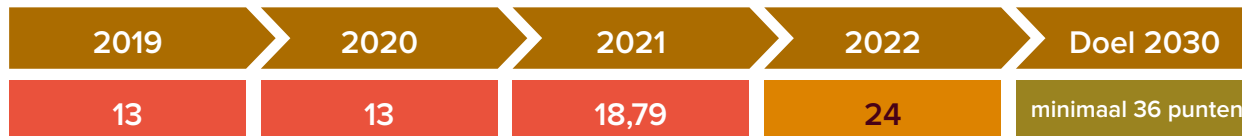
Het is onze ambitie dat alle bedrijven in ons universum dan ten minste 36 punten scoren in 2030.

De leefbaarloonscore van de portefeuille wordt elk kwartaal beoordeeld. De score hieronder is het gemiddelde van de vier kwartalen. De manier waarop deze scores tot stand komen, is door de jaren heen veranderd en strenger geworden. Hierdoor zijn de cijfers van 2022 niet goed te vergelijken met die van 2019.



Leefbaarloonscore 2022

In 2022 is de gemiddelde leefbaarloonscore voor de kledingmerken in het Beleggingsuniversum van de portefeuille van het Fonds verbeterd ten opzichte van het basisjaar 2019 (gemeten aan de hand van de Platform Living Wage Financials (PLWF)-methodologie).



Belangrijkste conclusies uit de beoordeling in 2022

- Hennes & Mauritz en Puma zijn de enige twee bedrijven die zich in de categorie advanced bevinden.
- De meeste bedrijven, tien in totaal, bevinden zich in de categorie maturing.
- Puma, Coats Group en Kontoer realiseerden in 2022 de grootste verbeteringen. Kontoer bevond zich in 2021 als enige bedrijf nog in de categorie embryonic. We hebben intensiever engagement gevoerd met Kontoer. Het bedrijf heeft zich hiervoor opengesteld en aangegeven serieus met leefbaar loon aan de slag te gaan. Het bedrijf heeft in 2022 flinke vooruitgang geboekt en is daarmee opgeschoven naar de categorie developing.
- Geen enkel bedrijf is in 2022 achteruit gegaan.

Het internationale accountantskantoor Mazars geeft jaarlijks een onafhankelijke assurance af waarin het vaststelt of wij de methodiek zorgvuldig hebben toegepast. Ook in 2022 hebben wij deze assurance gekregen.

De uitkomsten van de jaarlijkse meting zijn ook verschenen in het **Living Wage Report 2022**, dat in oktober 2022 gepubliceerd is. De onderzoeksresultaten vormen een goede basis voor diepgaande discussies, ook over de ambities van bedrijven voor de toekomst. Naar aanleiding van het rapport en de individuele beoordelingen per bedrijf hebben we in 2022 met acht kledingbedrijven in ons beleggingsuniversum gesproken. De overige bedrijven spreken we in 2023.

Beoordeling leefbaar loon vanuit het PLWF

Wij voeren engagement met de bedrijven als deelnemer aan het Platform Living Wage Financials (PLWF), dat ASN Bank samen met Triodos IM en MN heeft opgericht. Inmiddels heeft het platform negentien leden, met een gezamenlijk belegd vermogen van € 6.500 miljard



ACTIEF AANDEELHOUDERSCHAP

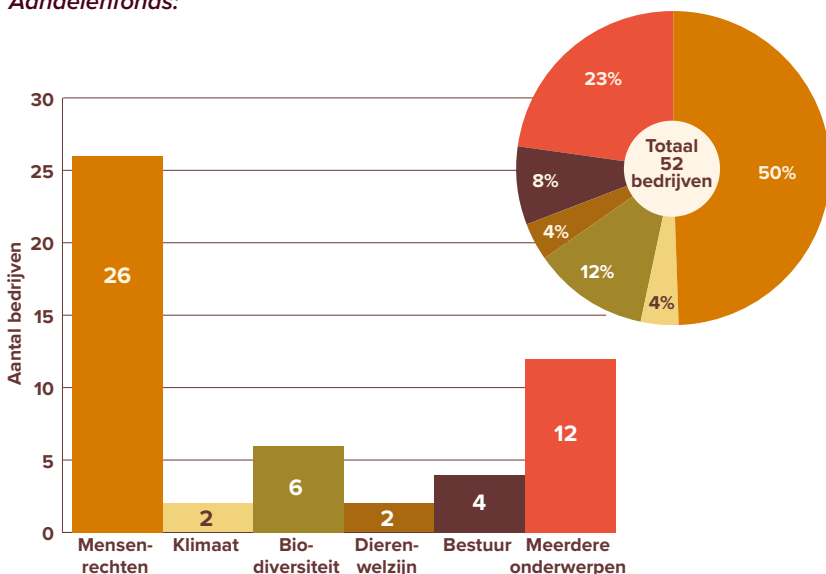
Met actief aandeelhouderschap in de vorm van engagement en stemmen stimuleren wij beursgenoteerde bedrijven om hun beleid en activiteiten duurzamer te maken, transparanter te zijn en opheldering te geven als er sprake is van misstanden. Beide zijn dus instrumenten om onze doelstellingen te bereiken.

Engagement

Wij voeren een dialoog met bedrijven en instellingen met als doel hen bewuster te maken van hun duurzaamheidsprestaties en hen aan te sporen deze te verbeteren.

Het besluit tot engagement werd genomen wanneer een belegging niet langer voldeed aan onze duurzaamheidscriteria of wanneer misstanden werden vastgesteld. We hebben zoals hiervoor beschreven, ook engagement gebruikt om de kledingmerken in de portefeuille te helpen hun leefbaarloonscore te verbeteren.

Thema's waarop we in 2022 engagement voerden met bedrijven in het universum van het ASN Duurzaam Aandelenfonds:



22% Het percentage van alle bedrijven in ons beleggingsuniversum waarmee in 2022 engagement is gevoerd

In 2022 hebben we met 52 bedrijven uit het beleggingsuniversum een dialoog gevoerd.

- Dat deden we met vijf bedrijven in de farmaceutische sector
- In het kader van de doelstelling voor leefbaar loon voerden we een dialoog met zeven kledingbedrijven.
- Met nog eens 39 bedrijven, waaronder ook kledingbedrijven, waren we om andere redenen in gesprek, bijvoorbeeld:



BIC - In 2022 zijn we engagement gestart met het France BIC, product van onder andere pennen, scheermesjes en aanstekers. We constateerden dat het bedrijf dierproeven toepast. Na contact te hebben gehad met het bedrijf bleek het dierproevenbeleid niet te voldoen aan onze standaarden. Verder engagement was onsuccesvol. Wij hebben BIC daarom afgekeurd en verwijderd uit ons beleggingsuniversum.



Xinyi Solar - Xinyi Solar heeft onvoldoende beleid op vakbondsvrijheid, de keten en landgebruik. ASN Impact Investors heeft hierover contact opgenomen met Xinyi Solar. Het engagement loopt nog.



Nordex - Er was negatieve berichtgeving rondom de bouw van een windpark in Zweden. Hier zou milieuwetgeving geschonden zijn en aannemers niet betaald. ASN Impact Investors heeft hierover contact opgenomen met Nordex. Het bedrijf heeft voldoende geantwoord en blijft daarom gehandhaafd in het Beleggingsuniversum.





ENGAGEMENT OP BIODIVERSITEIT

Klimaatverandering wordt steeds zichtbaarder en heeft een grote impact op biodiversiteit. Biodiversiteit en klimaatverandering zijn nauw aan elkaar verbonden. Dat is voor ons reden om alle bedrijven uit ons beleggingsuniversum hierover te benaderen. We hebben alle bedrijven uit ons beleggingsuniversum waarvan contactgegevens beschikbaar zijn, geïnformeerd over het belang en de urgentie van biodiversiteit en het tegengaan van klimaatverandering en over de grote mate waarin de mens afhankelijk is van biodiversiteit. In 2023 gaan we met een selecte groep bedrijven die een grote negatieve impact hebben in onze portefeuilles, een intensief engagementtraject in.

STEMMEN

ASN Impact Investors heeft gebruikgemaakt van haar stemrecht op de aandeelhoudersvergaderingen van de ondernemingen waarin het fonds heeft belegd. Dit recht wordt gebruikt om ondernemingen aan te sporen tot duurzamer beleid en praktijken. De uitgangspunten zijn vastgelegd in het duurzame stembeleid van ASN Impact Investors.

1

Wij stemden meestal tegen de beloning van bestuurders.

We vinden het belangrijk dat bedrijven hun bestuurders niet alleen op financiële criteria beoordelen, maar ook op duurzaamheidscriteria. Door tegen beloningsvoorstellen zonder duurzaamheidscriteria te stemmen, oefenen we druk uit op bedrijven om hun beloningspakketten te herzien. Daarmee stimuleren we duurzaam gedrag.

2

Op de tweede plaats stond bestuurdersbenoemingen.

Wij stemden tegen benoemingen waarbij de diversiteit en onafhankelijkheid van het bestuur onvoldoende gewaarborgd werden. Het ging hierbij vooral om Europese en Aziatische bedrijven.

3

Op de derde plaats bij het tegenstemmen stond het verhogen van kapitaal.

Wij stemmen bijvoorbeeld tegen de uitgifte van nieuwe aandelen als dit een negatieve invloed heeft op de belangen van werknemers, consumenten en gemeenschappen.



ASN Impact Investors heeft tegen de benoeming van Mr. Wang Yan als supervisor kandidaat van Xinjiang Goldwind Science & Technology gestemd. ASN Impact Investors zag Mr. Wang Yan niet als onafhankelijk, hij is namelijk ook directeur van een bedrijfs-onderdeel. Verder heeft ASN Impact Investors het bedrijf gevraagd om beleid te ontwikkelen om vakbondsvrijheid te bevorderen en gedwongen arbeid tegen te gaan. Het bedrijf heeft in zijn antwoord aangegeven dat het elke vorm van gedwongen arbeid verbiedt. Helaas refereert het daarbij aan Chinese wetgeving. Mede op basis van dit antwoord heeft ASN Impact Investors in april 2022 besloten om het bedrijf uit het Beleggingsuniversum te verwijderen.



We hebben tegen de benoemingen van Andrew J. Duff en Derek Harding gestemd. Het bedrijf had wat ons betreft geen evenwichtige verhouding tussen vrouwen en mannen in het bestuur. Als meer dan 60% van het bestuur hetzelfde geslacht hebben stemt ASN Impact Investors tegen nieuwe kandidaten met dat geslacht. ASN Impact Investors vindt het belangrijk dat er een goede genderbalans is. Uit onderzoek is gebleken dat dit de bedrijfsvoering ten goede komt, zowel qua duurzaamheid als financieel rendement. Tevens heeft ASN Impact Investors het bedrijf gevraagd beleid te ontwikkelen en implementeren rondom privacy en non-discriminatie.

Meer informatie over het stemgedrag van de ASN beleggingsfondsen op de aandeelhoudersvergaderingen vindt u op www.asnimpactinvestors.com. Hier publiceren wij ieder kwartaal een nieuwe stemrapportage.



Deze uitgave is opgesteld door ASN Impact Investors. ASN Impact Investors is de handelsnaam van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., de beheerder van de beleggingsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en beschikt als zodanig over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen en als beheerder van icbe's zoals bedoeld in artikel 2:65 en artikel 2:69b van de Wft. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en de subfondsen (de "Fondsen") en ASN Impact Investors zijn ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten. Deze uitgave is uitsluitend opgesteld ter informatie en mag niet worden aangemerkt als een aanbod tot het kopen, verkopen of verhandelen van financiële instrumenten of van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of een icbe en is ook geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod. De informatie in deze uitgave mag niet worden aangemerkt als een beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies. ASN Impact Investors verzoekt beleggers zich te laten adviseren door eigen onafhankelijke adviseurs alvorens over te gaan tot een transactie en zich bovendien op de hoogte te (doen) stellen van fiscale, juridische dan wel andere (plaatselijke) regels en beperkingen en zich daaraan te houden. Geen enkel onderdeel van deze uitgave mag worden gebruikt zonder voorafgaande toestemming van ASN Impact Investors. De informatie in deze uitgave is niet bedoeld om te worden verspreid of gebruikt door personen in een land, met inbegrip van de Verenigde Staten, waar de Fondsen niet voor aanbieding aan beleggers geregistreerd staan of waarin de verspreiding of gebruik van informatie over de fondsen anderszins onder plaatselijke wetgeving niet is toegestaan. Historische rendementen worden alleen ter illustratie verstrekt. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Hoewel de inhoud van deze uitgave met de meeste zorg is samengesteld en gebaseerd is op betrouwbare informatiebronnen, wordt er geen enkele uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid of volledigheid van de informatie. Aan deze uitgave kunnen geen rechten worden ontleend. ASN Impact Investors is niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Voor gedetailleerde informatie over de beleggingsfondsen, de kosten en de risico's zijn het Essentiële-informatiedocument (Eid) en het prospectus beschikbaar. Loop geen onnodig risico. Lees het prospectus en het Essentiële-informatiedocument voordat u belegt. Het prospectus en het Essentiële-informatiedocument zijn verkrijgbaar via www.asnimpactinvestors.com

