


ASN Duurzaam Obligatiefonds

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt in staatsobligaties die zijn uitgegeven door overheden die voldoen aan de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors. Wij toetsen overheden op hun sociale en milieuprestaties. Daarnaast kan het fonds beleggen in groene en sociale obligaties. Dit zijn obligaties waarmee specifieke sociale of milieu gerelateerde projecten worden gefinancierd.

DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLINGEN:

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



1. Het verminderen van de uitstoot van CO₂ van de staatsobligaties in de portefeuille per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden).



2. Het vermijden van de uitstoot van CO₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO₂ per geïnvesteerde euro).

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds 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.

Het fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen door te beleggen in staatsobligaties en in groene en sociale obligaties, die zijn uitgegeven door overheden en semi overheden die duurzaamheid bevorderen (met betrekking tot klimaat, biodiversiteit en mensenrechten). In overeenstemming met de duurzame doelstellingen heeft het Fonds ook rekening gehouden met klimaatmitigatie en -adaptatie, zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie.

DUURZAME SELECTIE

ASN Impact Investors belegt met het ASN Duurzaam Obligatiefonds en daarmee ook met de ASN Duurzame Mixfondsen in obligaties van landen. De overheden van landen spelen een belangrijke rol in het functioneren van de samenleving. Overheden zorgen bijvoorbeeld voor basisvoorzieningen. Denk hierbij aan wonen, onderwijs en gezondheidszorg en regels voor natuurbescherming. Voor al deze activiteiten hebben overheden geld nodig. Door staatsobligaties uit te geven kunnen overheden daar snel over beschikken.

LANDEN

Wij selecteren landen om ervoor te zorgen dat we overheden financieren die een ambitieus klimaatbeleid voeren en biodiversiteit en mensenrechten beschermen. Door uitgebreid te toetsen willen we ook voorkomen dat we overheden financieren die ernstige nadelige maatschappelijke effecten hebben. Concreet kijken we bijvoorbeeld of een land is aangesloten bij het Akkoord van Parijs, voldoende verdragen of conventies heeft geratificeerd op het gebied van controversiële wapens, geen gebruik maakt van kindsoldaten en de afgelopen 10 jaar geen doodstraf heeft uitgevoerd. Als landen aan deze eerste toets voldoen, beoordelen we hoe het land scoort op een set van duurzaamheidscriteria.



In de verslagperiode hebben we alle landen opnieuw onderzocht op onze duurzaamheidscriteria. Dit heeft niet tot wijzigingen in het beleggingsuniversum van het fonds geleid.



Green bond onderzoek en selectie	2022
Aantal green bonds onderzocht en toegevoegd	33
Aantal green bond frameworks* onderzocht en goedgekeurd	5
Aantal instellingen van green bonds opnieuw onderzocht en gehandhaafd	4

*Een green bond framework is een standaard die beschrijft aan welke voorwaarden de onderliggende leningen moeten voldoen.

KLIMAAT

De landen waarin het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt, stoten CO₂ uit. Bij de selectie van landen beoordelen we de CO₂-uitstoot van individuele landen. Het gaat over de scope 1, 2 en 3 van goederen en diensten die overheden kopen. In onze methodiek meten we de uitstoot met de meest recent beschikbare data.

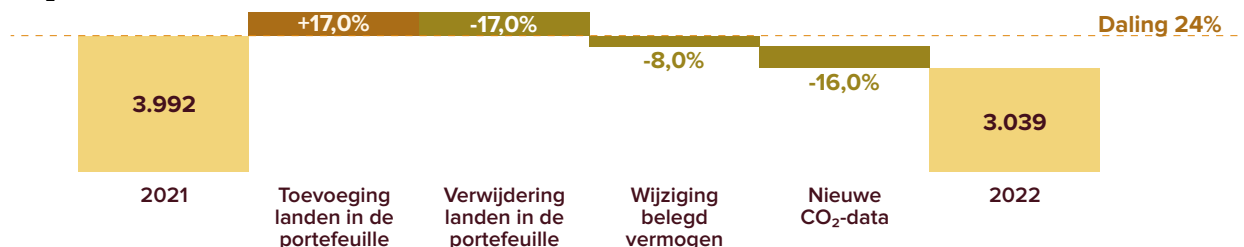
De instellingen die de green bonds uitgeven, kunnen via deze bonds investeren in projecten die CO₂ vermijden. In onze methodiek wordt per green bond de gerapporteerde CO₂-uitstoot en/of vermeden CO₂-uitstoot berekend.

Van alle beleggingen berekenen we de uitstoot en/of vermeden uitstoot. Om dit te meten maakt het fonds gebruik van de Partnership of Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.

CO₂-uitstoot (in tonnen)

CO ₂ -uitstoot ASN Duurzaam Obligatiefonds	2021	2022	Vershil
Scope 1 en 2	2.259	1.608	-28,8%
Scope 3	1.734	1.431	-17,5%
Totaal scope 1, 2 en 3	3.992	3.039	-23,9%

De CO₂-uitstoot van het fonds daalde in 2022 met 24%. De wijzigingen in de CO₂-uitstoot worden veroorzaakt door: 1) veranderingen in de portefeuille, 2) wijziging van de omvang van het fonds en 3) wijzigingen van de CO₂-data.



WIJZIGINGEN VAN CO₂-DATA IN 2022

In 2022 heeft geen noemenswaardige wijziging van de CO₂-uitstoot van landen plaatsgevonden. We hebben wel betere data ontvangen van twee obligaties van de Nederlandse Waterschapsbank en de Bank Nederlandse Gemeenten. De obligatie van de Nederlandse Waterschapsbank zorgde voor een toename van de CO₂-uitstoot met 136 ton, de obligatie van Bank Nederlandse Gemeenten zorgde voor een afname van de CO₂-uitstoot met 352 ton.



Vermeden CO₂-uitstoot (in tonnen)

De green bonds zorgden voor 18.762 ton vermeden CO₂-uitstoot.

Vermeden CO ₂ -uitstoot ASN Duurzaam Obligatiefonds	2021	2022	Vershil
Vermeden CO ₂ -uitstoot	-18.829	-18.762	-0,4%

De afname van de vermeden CO₂-uitstoot is vooral het gevolg van de afname van de positie in een green bond van KfW.

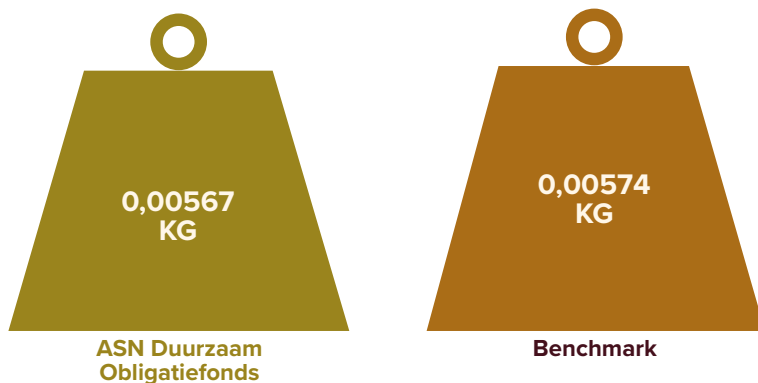
Het aantal aandelen in het fonds is in 2022 met bijna 1% gedaald. Dat is minder dan de verbetering in de CO₂-uitstoot en vermeden CO₂-uitstoot van het fonds gezamenlijk. Per aandeel ASN Duurzaam Obligatiefonds is de absolute CO₂-uitstoot dus afgenomen.

CO₂-intensiteit en vermeden CO₂-uitstoot in tonnen per mln. geïnvesteerd vermogen

Onderstaande tabel laat zien dat de CO₂-intensiteit van de staatsobligaties per miljoen euro geïnvesteerd vermogen met 18% is verbeterd ten opzichte van 2021. De CO₂-intensiteit van de groene en sociale obligaties is met 2% verslechterd. De hoeveelheid vermeden emissies van de groene en sociale obligaties zijn verbeterd met 24%.

Duurzaamheidsindicator	Waarde periode 2021	Waarde periode 2022	Verandering
CO ₂ -intensiteit staatsobligaties (in tonnen per miljoen euro geïnvesteerd)	4,31	3,52	-18%
CO ₂ -intensiteit groene en sociale obligaties (in tonnen per miljoen euro geïnvesteerd)	2,42	2,47	+ 2%
Vermeden emissies groene en sociale obligaties (in tonnen per miljoen euro geïnvesteerd)	-31,70	-39,35	+24%

CO₂-uitstoot in kg per euro belegd vermogen



Wij hanteren een unieke benchmark voor het fonds, de Bloomberg 80% EUR Treasury 1-10yr en 20% Euro Green Bond Government Related 1-10yr., die speciaal is ontwikkeld door benchmarkleverancier Bloomberg. Deze benchmark bestaat voor 80% uit landen die de hoogste duurzaamheidsscores hebben en euro-obligaties uitgeven, en voor 20% uit groene obligaties.

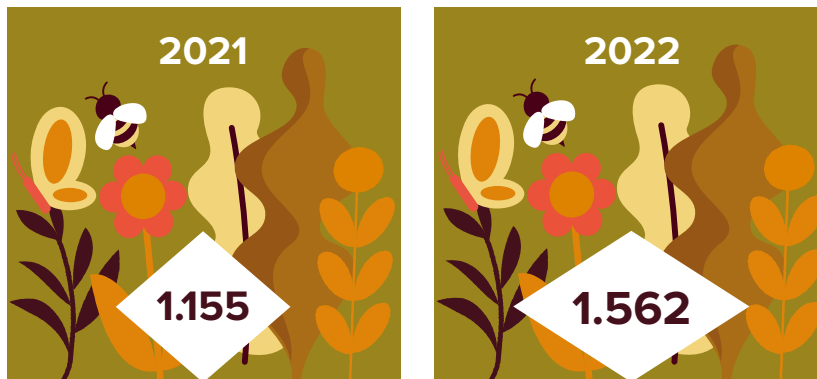


BIODIVERSITEIT

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).

Biodiversiteit footprint in hectare verlies per jaar



In 2022 kwam de biodiversiteit footprint van het in het ASN Duurzaam Obligatiefonds geïnvesteerd vermogen 35% hoger uit dan in 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 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.



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

