


ASN Microkredietfonds

Het ASN Microkredietfonds investeert via de ASN Microkredietpool in micro-financieringsinstellingen (MFI's), andere financiële instellingen en ondernemingen. Deze verstrekken financiële diensten – kredieten en veilige betaal- en spaarproducten – aan mensen met lage inkomens, micro-, kleine en middelgrote ondernemingen in veelal lage- en middeninkomenslanden. Er wordt uitsluitend belegd in MFI's die voldoen aan onze selectiecriteria. De belangrijkste criteria zijn de sociale prestaties en de kredietwaardigheid van MFI's.

DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLINGEN:

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Microkredietfonds draagt daaraan bij middels het realiseren van de volgende duurzame beleggingsdoelstelling:



1. Het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro- en kleine ondernemingen ("financiële inclusie") in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken.

Het ASN Microkredietfonds 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 ASN Microkredietfonds investeert in MFI's om meer mensen in meer landen toegang te bieden tot een krediet en/of een veilig betaal- of spaarproduct. De leningen die de MFI's verstrekken aan micro-, kleine en middelgrote ondernemingen dragen bij aan de groei van de werkgelegenheid en de ontwikkeling van de lokale economie. Daarbij ligt een bijzondere focus op het versterken van de positie van vrouwelijke ondernemers en mensen die in rurale gebieden wonen.

SELECTIE INVESTERINGEN

De pool heeft in 2022 voor bijna € 100 miljoen aan nieuwe leningen verstrekt aan 31 MFI's. Tevens is de pool aandeelhouder geworden in drie MFI's. De meeste MFI's bevonden zich al in de portefeuille van de pool. Het fonds is voor het eerst sinds 2019 weer actief in de Palestijnse Gebieden. De andere nieuwe MFI's bevinden zich in India, Paraguay, Guatemala, Honduras, Kazachstan, Indonesië, China, Senegal en Zuid-Afrika.



	Nieuwe MFI's toegelaten	Nieuwe lening aan bestaande MFI's	Totaal onderzocht
ASN Microkredietfonds	10	21	31

Het fonds belegde voor 5,7% in organisaties die wereldwijd actief zijn. Dat betreft zowel leningen als een klein aandelenbelang in Finca (een netwerk van MFI's in meer dan twintig landen) en een participatie in het fonds Women's World Banking Capital Partners (WWB Capital Partners). WWB Capital Partners belegt in aandelen van MFI's die ernaar streven financiële diensten aan vrouwen te bieden.



Nieuwe toegelaten microfinancieringsinstellingen (MFI's)	Land
Fundea	Guatemala
Banco Popular	Honduras
Kinara Capital	India
Asian Credit Fund	Kazachstan
Finexpar	Paraguay
Faten	Palestijnse gebieden
Bina Artha	Indonesië
Wave Mobile Money	Senegal
Pamecas	Senegal
Financial Inclusion Resilience Fund	Wereldwijd

Voorbeelden van nieuwe beleggingen in 2022



Financial Inclusion Resilience Fund

Dit fonds verstrekt achtergestelde leningen aan MFI's. Deze investering draagt bij aan de behoefte bij MFI's aan achtergesteld geld dat hen meer solvabel maakt. Het Financial Inclusion Resilience Fund gaat naar verwachting meer dan 15 MFI's een achtergestelde lening geven. Diverse MFI's in het ASN Microkredietfonds zullen hiervan profiteren, terwijl het fonds minder risico loopt dan wanneer het zelf een achtergestelde lening aan deze MFI's zou verstrekken.



Banco Popular

Het fonds is met een participatie van 19% een van de nieuwe aandeelhouders in Banco Popular geworden. Dit is de toonaangevende microfinancieringsinstelling in Honduras, met meer dan 60.000 klanten. De laatste jaren is de bank uitgebreid naar het platteland, waar de behoefte aan financiële diensten en landbouwkrediet groot is.

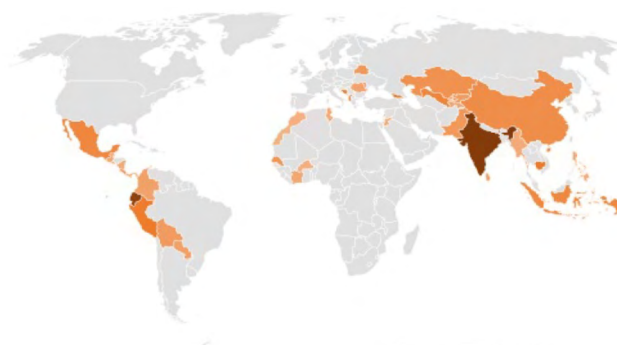


Pamecas

Pamecas is een cooperatie in Senegal met zo'n 900.000 leden, van wie er 90.000 een lening hebben. 70% van de leden woont in de rurale gebieden en bijna de helft is vrouw. Pamecas heeft specifieke leningen ontwikkeld voor zijn verschillende klantengroepen: vrouwen, rurale bevolking, islamitische bevolking en mensen die hun woning willen verbeteren. De gemiddelde lening die Pamecas verstrekt is ongeveer 940 euro.

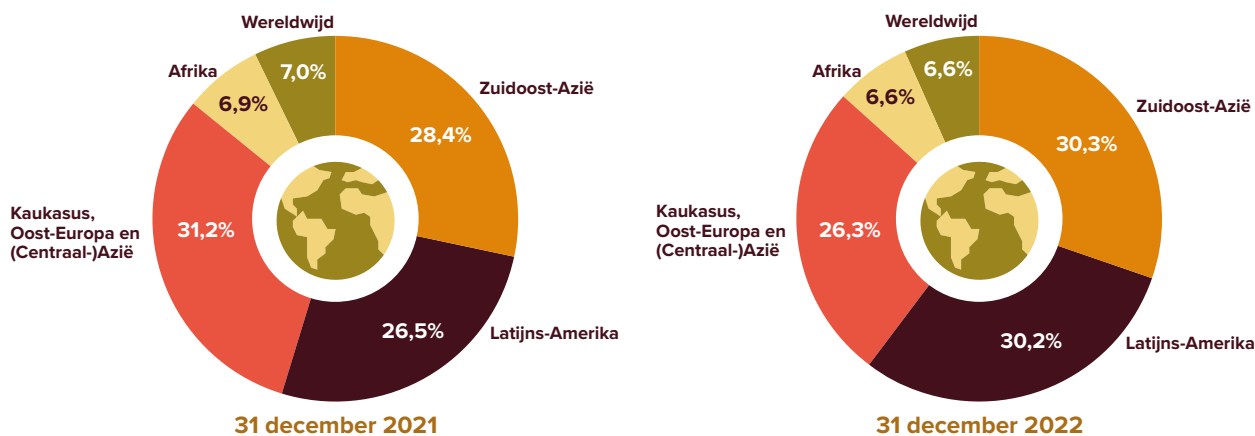
Wereldwijde spreiding:

Hiernaast staan de landen waarin eind 2022 werd belegd. Deze landen zijn op de kaart bruin gemarkeerd. De kleur van het land is donkerder naarmate de omvang van de beleggingen in het betreffende land groter is. De geografische spreiding van het fonds is breed; het fonds is goed gespreid.



Spreiding over de regio's

(in percentage van de beleggingsportefeuille)



De verdeling over regio's veranderde in 2022 nauwelijks in vergelijking met ultimo december 2021.

IMPACT

41

Aantal landen waarin het ASN Microkredietfonds ultimo december 2022 belegt in micro-financieringsinstellingen (MFI's), via onderhandse leningen en aandelenparticipaties.



63%

Het percentage microkredieten uitgegeven in rurale gebieden waar de toegang tot financiële diensten beperkt is.



€ 1.280

Het gemiddeld saldo op de spaarrekening.

85

Het aantal microfinancieringsinstellingen (MFI's) waarin het ASN Microkredietfonds ultimo december 2022 directe beleggingen had.



830%

Het percentage microkredieten uitgegeven aan vrouwen.



€ 846

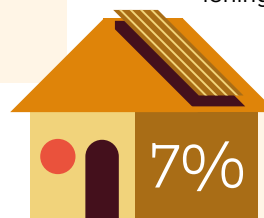
De gemiddelde leensom aan individuele leningnemers.

6

Ultimo december 2022 had de pool 6 indirecte investeringen.

15,4 mln

Aantal leningnemers dat een lening heeft gekregen van de MFI's.

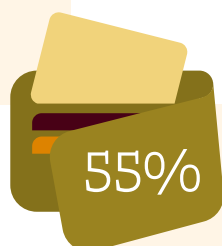


7%

Het percentage van de leningportefeuille dat gebruikt wordt voor woningverbeteringen.

3,7 mln

De gemiddelde financiering per MFI.



55%

Het percentage van de geïnvesteerde portefeuille die wordt geïnvesteerd in micro-ondernemers. 25% van de geïnvesteerde portefeuille wordt geïnvesteerd in het midden- en kleinbedrijf.

16 mln

Het aantal actieve deposito's.



BEOORDELING VAN DE SOCIALE PRESTATIES

De beoordeling van de sociale prestaties (SPM of social performance management) maakt integraal deel uit van het beleggingsproces van het ASN Microkredietfonds. Met een scorecard van de sociale prestaties die projectadviseur Triple Jump voor ons bijhoudt kunnen we controleren of het fonds belegt in MFI's die op verantwoorde wijze met hun stakeholders omgaan en op sociaaleconomisch gebied een positieve invloed hebben op hun leningnemers.

De scorecard is een hulpmiddel waarmee we de sociale missie van de MFI's kunnen analyseren (hun voornemen) evenals de processen en systemen die zij hebben ingesteld om te waarborgen dat hun activiteiten in het verlengde liggen van hun missie (de uitvoering). De scorecard bestaat uit 68 indicatoren. De score wordt opgesteld in de selectiefase van de belegging en opnieuw bij verlenging van de lening.

Gegevens MFI's	Latijns-Amerika	Europa en Centraal-Azië	Azië	Afrika en het Midden-Oosten	Totaal portefeuille
Gemiddelde SPM-score*	79%	83%	76%	78%	79%
Aantal gefinancierde instellingen**	29	22	20	11	85
Aantal leningnemers die MFI's bereiken (in miljoenen)***	3,3	1,1	10,1	0,9	15,5
Percentage vrouwelijke leningnemers	66%	44%	90%	70%	83%
Percentage leningnemers op het platteland	54%	58%	67%	41%	63%
Gemiddelde leensom aan leningnemers (€)	2.467	3.155	350	1.032	846

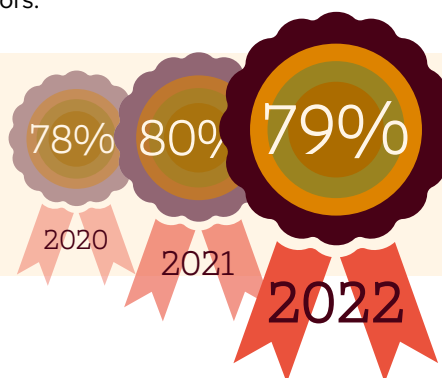
* SPM = social performance management

** In totaal heeft de ASN Microkredietpool 86 MFI's gefinancierd. 2 MFI's zijn wereldwijd actief. Van deze MFI's zijn geen onderliggende data beschikbaar.

*** Dit is het totale aantal actieve leningnemers dat naar schatting wordt gefinancierd door de MFI's in de fondsportefeuille (afgerond), inclusief beleggingen in fondsen en instellingen die wereldwijd actief zijn.

De data die worden gebruikt voor de berekening van de SPM-scores zijn (deels) afkomstig uit de landen waar de MFI's gevestigd zijn. Deze data zijn niet geaudit door de lokale auditors.

Ultimo 2022 was de gemiddelde score van de sociale prestaties van de portefeuille van het ASN Microkredietfonds 79%.



Deze kleine wijziging is het gevolg van onderstaande ontwikkelingen in de portefeuille gedurende het afgelopen jaar:

- Er zijn 11 MFI's toegelaten tot de portefeuille, met een gemiddelde SPM-score van 80%.
- 8 MFIs verbeterden hun score in de verslagperiode en hebben nu een gemiddelde SPM-score van 82%.
- 11 MFI's kregen in de verslagperiode een slechtere score. Hun gemiddelde score was 76%.
- De overige MFI's in de portefeuille hielden dezelfde score omdat wij geen significante veranderingen zagen in de verslagperiode.

SPM-score	Percentage 2021	Percentage 2022
Uitstekend (>80%)	53%	50%
Goed (61 – 80%)	45%	48%
Minimaal vereist (51 – 60%)	2%	2%
Onvoldoende (<= 50%)	0%	0%



KLIMAAT

Bij ASN Impact Investors hebben we graag een volledig beeld van onze totale CO₂-uitstoot. Daarom doen we ons best om voor al onze investeringen data over de CO₂-uitstoot te verzamelen of te berekenen. Voor de MFI's waarin het ASN Microkredietfonds investeert is het erg lastig, of zelfs onhaalbaar om data te verzamelen voor het nauwkeurig meten van hun CO₂-footprint. Dit komt onder andere door het grote aantal kleine leningen die de MFI's aan hun klanten verstrekken, en de grote diversiteit aan activiteiten waarvoor deze leningen uiteindelijk gebruikt worden.

Om toch een indicatie van de CO₂-uitstoot te hebben, werken we met het **Joint Impact Model (JIM)**. Een groep internationaal opererende financiële instellingen heeft de afgelopen jaren het JIM ontwikkeld om de CO₂-uitstoot van investeringen in MFI's te berekenen. We hebben deze methodiek eind 2021 in gebruik genomen.

CO ₂ -uitstoot in tonnen	Uitstoot ASN Microkredietpool 2021	Uitstoot ASN Microkredietpool 2022
CO ₂ -Uitstoot scope 1 en 2	12.308	14.902
CO ₂ -Uitstoot scope 3	36.484	37.742
Totale CO ₂ -uitstoot	48.792	52.644

Door de beperkingen in beschikbare data wordt er voor het berekenen van de CO₂-uitstoot met aannames gewerkt. Hierin heeft het land waar een MFI actief is een sterke invloed op de CO₂-cijfers. In vergelijking met vorige jaren zijn er verschuivingen geweest in de landenverdeling van de investeringen van het fonds. Dit kan ervoor zorgen dat de CO₂-uitstoot van het fonds toeneemt zonder dat het belegd vermogen van het fonds groeit. De methodiek van het JIM is volledig conform de methodiek van het **Platform Carbon Accounting Financials (PCAF)** die ASN Impact Investors gebruikt om de CO₂-impact van zijn fondsen te meten.



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

