



Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeslissingsproces en het beloningsbeleid

Transparantievereisten SFDR artikel 3 en 5

Juni 2026

ASN Impact Investors is de handelsnaam van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., de beheerder van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

In dit document beschrijven wij op hoofdlijnen hoe wij voldoen aan de wettelijke voorschriften uit de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) die betrekking hebben op de integratie van duurzaamheidsrisico's in ons beleggingsbeslissingsprocedure en in het beloningsbeleid.

Sustainability Risk Policy

Ons risicomanagement is gericht op het handelen in het belang van de belegger op basis van beheerste en integere bedrijfsvoering.

De door ASN Impact Investors te beheersen risico's bevinden zich op twee niveaus:

- Beleggingsrisico's: financiële en niet-financiële risico's (primair) gelopen door de fondsen.
- Organisatierisico's: financiële en niet-financiële risico's (primair) gelopen door ASN Impact Investors als entiteit.

Op het niveau van de Subfondsen is duurzaamheidsrisico: een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien deze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken.

Op bedrijfsniveau (ASN Impact Investors) is duurzaamheidsrisico: het risico dat als gevolg van een gebeurtenis op ecologisch, sociaal of governance gebied financiële- en/of reputatieschade wordt opgelopen of een negatief effect kan veroorzaken op de waarde van beleggingen onder beheer. ASN Impact Investors houdt geen beleggingen voor eigen rekening aan.

RISICO IDENTIFICATIE EN ASSESSMENT

ASN Impact Investors sluit bij de processen van risico-identificatie en -assessment zoveel als mogelijk aan bij het proces van ASN Bank. Dit omdat de (fondsen van) ASN Impact Investors worden beschouwd als onderdeel van de ASN Bank Value Chain. Het is daarom belangrijk eenheid in risicofactoren te behouden.

Jaarlijks wordt er een assessment uitgevoerd per subfonds. Voor het opstellen van de lijst met mogelijke duurzaamheidsrisico factoren, maakt ASN Impact Investors gebruik van de selectie die op Groepsniveau wordt gemaakt. Deze lijst wordt elke twee jaar geëvalueerd en geüpdatet. Voor elk relevant onderwerp moeten de getroffen risicotypes en transmissiekanalen worden vastgesteld en gedocumenteerd.

Het netto-effect van de materiële risicofactoren wordt bepaald door beoordeling van het effect op het rendement van het subfonds. Daarbij wordt beoordeeld in hoeverre de materiële risico's zijn gemitigeerd met de huidige risico mitigerende maatregelen, zowel in duurzaamheidscriteria en due diligence als diversificatiemaatregelen. Vervolgens wordt het geaggregeerde effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het subfonds beoordeeld.

RISICO RESPONSE

Duurzaamheidsrisico's (=outside-in) voor de Subfondsen worden allereerst ten dele gemitigeerd door toepassing van de ASN Duurzaamheidscriteria, die opgesteld zijn vanuit de wens de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (=inside-out) te verminderen. Deze ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kunnen materialiseren als duurzaamheidsrisico's, bijvoorbeeld als de waarde van een investering daalt bij reputatieschade, boetes of verlies aan klanten. Deze criteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten die de blootstelling aan duurzame risico's zo ook indirect kunnen vermijden dan wel verminderen. Beleggingen met uit te sluiten of te mijden activiteiten komen doorgaans niet in aanmerking voor opname in het ASN Beleggingsuniversum van het desbetreffende Subfonds.

Het Risk Appetite Statement van de Subfondsen bevat naast 'investment compliance' waarin ook duurzaamheid is betrokken separaat de risicocategorie 'duurzaamheidsrisico'. Hieruit vloeien tolerantieniveaus en beheersmaatregelen voort.

De verwachte impact van geïdentificeerde blootstellingen wordt vergeleken met eventueel geformuleerde risicotoleranties. Indien risicotoleranties worden overschreden dient een remedial action plan te worden opgesteld door Portfoliomanagement waarin wordt vastgelegd op welke wijze en binnen welke termijn risico's kunnen worden gemitigeerd zodat risico's binnen tolerantieniveaus kunnen worden gemanaged.

BELONINGSBELEID MET BETREKKING TOT DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Het Bestuur van ASN Impact Investors evalueert jaarlijks het beloningsbeleid. Bij de goedkeuring door het Bestuur van ASN Impact Investors is het uitgangspunt dat het beloningsbeleid aansluit bij een deugdelijk en doeltreffend risicobeheer van ASN Impact Investors.

Het Bestuur toetst (met ondersteuning van de Compliance Officer) onder meer of het (gewijzigd) beloningsbeleid van ASN Bank N.V niet aanzet tot het nemen van risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's, die ten opzichte van het portfoliomanagementbeleid van de beleggingsfondsen buitensporig kunnen zijn. Hiermee spoort het beloningsbeleid met de integratie van duurzaamheidsrisico's.