

PAI tabel over referentiejaar 2023

In lijn met SFDR treft u bijgaand de PAI tabel aan van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. (ABB), handelsnaam ASN Impact Investors, over het referentiejaar 2023. Tevens is een korte uitleg over SFDR en deze PAI tabel toegevoegd.

SFDR

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) welke sinds 2021 van kracht is, maakt deel uit van het Action Plan for Financing Sustainable Growth van de Europese Commissie. Deze regelgeving beoogt de informatieverstrekking aan eindbeleggers, over de effecten op duurzaamheid door het beleggingsbeleid en de beleggingsbeslissingen door financiële marktpartijen, te verbeteren. Een van de vereisten van SFDR betreft de (jaarlijkse) publicatie van de zogenaamde PAI-tabel op entiteitsniveau.

PAI TABEL

Principal Adverse Impacts (PAI's) zijn in SFDR gedefinieerd als de 'belangrijkste ongunstigste effecten op duurzaamheidsfactoren'. Het betreft hier de belangrijke nadelige gevolgen van de beleggingen van ABB voor het milieu en de maatschappij. Voorbeelden van deze nadelige gevolgen zijn de uitstoot van broeikasgassen, schade aan biodiversiteit en het niet voldoen aan fundamentele afspraken over arbeidsrechten. SFDR verplicht beleggingsinstellingen zoals ABB dergelijke negatieve gevolgen jaarlijks te meten en te publiceren in een gestandaardiseerde tabel: de PAI-tabel.

- **Scope van de PAI tabel**

De PAI tabel heeft betrekking op alle (12) beleggingsfondsen van ABB.

- **Structuur van de PAI tabel**

De PAI tabel volgt de door SFDR voorgeschreven opzet (template). De indicatoren uit tabel 1 zijn van toepassing op alle onderliggende fondsen. De indicatoren uit tabellen 2 en 3 zijn vrijwillig (maar verplicht minstens één per tabel) en zijn door de portfolio-managers uitgekozen. Niet alle gepresenteerde indicatoren zijn daarom op elk fonds van toepassing. Wanneer nodig geacht, staat in de toelichting aangegeven op welk(e) fonds(en) de indicator betrekking heeft.

- **Referentiejaar**

De in de PAI tabel opgenomen beleggingen zijn de (naar kwartalen gewogen) beleggingen van de (12) beleggingsfondsen van ABB in het referentiejaar 2023.

- **Berekening van de belangrijkste ongunstige effecten**

Voor het berekenen van de belangrijkste ongunstige effecten heeft ABB zich gebaseerd op de richtlijnen van SFDR. Voor de bij deze berekening gehanteerde (duurzaamheids) indicatoren verwijzen we naar de Annex V van de jaarverslagen van de betreffende beleggingsfondsen.

- **Gebruikte duurzaamheidsdata**

Voor de berekening van de belangrijkste ongunstige effecten heeft ABB gebruikgemaakt van de meest actuele duurzaamheidsdata van diverse externe dataleveranciers. Omdat deze dataleveranciers in juni 2024 nog niet voor alle (door SFDR voorgeschreven) indicatoren data beschikbaar hadden, heeft ABB deze ook niet kunnen meenemen in haar berekeningen. Om die reden moet de hier gepubliceerde PAI tabel met de nodige voorzichtigheid worden beschouwd.

- **Data dekking**

De in de kolom data dekking getoonde percentages geven weer voor hoeveel procent van de bedrijven, instellingen en overheden waarin geïnvesteerd is, de benodigde PAI-data beschikbaar zijn. Hoge data dekking percentages (bijvoorbeeld 97% bij indicator 2) geven aan dat voor bijna alle beleggingen de benodigde PAI-data beschikbaar zijn. Lage percentages (bijvoorbeeld 39% bij indicator 5 of 2% bij indicator 8) betekenen dat er (relatief veel) PAI-data missen. Dergelijke lage percentages zien we vooral bij de AIF-fondsen, maar dat is gezien de positieve focus van deze fondsen goed verklaarbaar. Immers, beleggingen in duurzame energie, microfinanciering en biodiversiteit hebben per definitie weinig tot geen 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' zoals het milieu of de samenleving in brede zin.

ASN Impact Investors heeft in de Annex V van de jaarverslagen van de beleggingsfondsen voor het eerst over de PAI-indicatoren op fondsniveau gerapporteerd. Hieronder wordt voor het tweede jaar de PAI tabel op entiteitsniveau gerapporteerd. ASN Impact Investors heeft gedurende 2023 nog niet op deze indicatoren gestuurd, mede omdat de datakwaliteit nog gering is. Voor verdere informatie over de gebruikte PAI-indicatoren, is als bijlage in de Annex V per PAI-indicator een kwalitatieve toelichting gegeven.

Tabel 1 - Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

FINANCIËLEMARKTDEELNEMER ASN BELEGGINGINSTELLINGEN BEHEER B.V. (LEI: 724500DUDWD7U6GK1T95)**Samenvatting**

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. (ABB) (LEI: 724500DUDWD7U6GK1T95), handelsnaam ASN Impact Investors, neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van ABB en van zijn dochterondernemingen, te weten ASN Biodiversiteitsfonds N.V., ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2023 tot 31 december 2023.

ASN Impact Investors rapporteert voor het eerst over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en heeft daarom nog geen vergelijkingsmateriaal met eerdere jaren. Wel is voor de indicatoren waar dit nodig voor werd geacht, een toelichting gegeven.

Het berekenen van de Principal Adverse Impact vanuit Microkredietfinancieringen is gebaseerd op een model dat nog in ontwikkeling is (Joint Impact Model). Ten opzichte van vorig jaar is er een grote aanpassing gedaan in de methode en dit leidt tot conservatievere uitkomsten met betrekking tot broeikasgasemissies. Dit heeft vervolgens een negatieve invloed op de klimaat en milieu indicatoren zoals hieronder vermeld.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren**Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd**

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|---|-----------|---------------|---------------|-------------|---|
|---|-----------|---------------|---------------|-------------|---|

Klimaat- en andere milieu-indicatoren

| | | | | | | |
|---------------------|-----------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|---|--|
| Broeikasgasemissies | 1. BKG-emissies | Scope 1-BKG-emissies | 45.637,39 tCO ₂ e | 39.424,00 tCO ₂ e | Data dekking: 87% | Het verlagen van de uitstoot van broeikasgassen is onderdeel van de klimaatdoelstelling van ASN Impact Investors. Om deze doelstelling te realiseren, hebben vier van de zeven fondsen (exclusief de mixfondsen) een CO ₂ -reductiedoelstelling in lijn met het Akkoord van Parijs, zodat hier actief op wordt geacteerd. |
| | | Scope 2-BKG-emissies | 33.780,02 tCO ₂ e | 31.354,26 tCO ₂ e | Data dekking: 87% | |
| | | Scope 3-BKG-emissies | 765.440,95 tCO ₂ e | 589.357,53 tCO ₂ e | Data dekking: 87% | |
| | | Totale BKG-emissies | 820.404,62 tCO ₂ e | 662.317,23 tCO ₂ e | Data dekking: 96% Voor het ASN Microkredietfonds, het ASN Groenprojectenfonds en het ASN - ASN Biodiversiteitsfonds worden alleen de Scope 3 emissies en het totaal emissies geregistreerd. Hierdoor verschilt het percentage data dekking tussen de Scope 1 en 2 emissies en de Scope 3 en de totale hoeveelheid emissies van elkaar. | |

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|--|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|--|
| 2. Koolstofvoetafdruk | Koolstofvoetafdruk | 229,24 tCO ₂ e/MEUR | 203,07 tCO ₂ e/MEUR | Data dekking: 96% | Het verlagen van de koolstofvoetafdruk is onderdeel van de klimaatdoelstelling van ASN Impact Investors. Om deze doelstelling te realiseren, hebben negen van de twaalf fondsen een CO ₂ -reductiedoelstelling in lijn met het Akkoord van Parijs, zodat hier actief op wordt geacteerd. |
| 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd | BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd | 458,76 tCO ₂ e/MEUR | 463,15 tCO ₂ e/MEUR | Data dekking: 91% | Het verlagen van de BKG-intensiteit is onderdeel van de klimaatdoelstelling van ASN Impact Investors. Om deze doelstelling te realiseren, hebben negen van de twaalf fondsen een CO ₂ -reductiedoelstelling in lijn met het Akkoord van Parijs, zodat hier actief op wordt geacteerd. |
| 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen | Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen | 0% | 0% | Data dekking: 98% | Ondernemingen of projecten die investeren of activiteiten hebben in fossiele brandstoffen worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. |
| 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie | Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen | 54% | 57% | Data dekking: 67% | Ondernemingen of projecten waarin wordt geïnvesteerd, worden aangemoedigd om hun niet-hernieuwbare energieverbruik te verminderen. Het is echter geen selectie criterium binnen het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors. Ondernemingen of projecten die actief zijn binnen de niet-hernieuwbare energiesector zijn uitgesloten. |

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen | |
|---|--|--|--|---|---|---|
| | 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten | Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten | A - Landbouw, bosbouw en visserij: 0 GWh/ MEUR B - Winning van delfstoffen: 0 GWh/ MEUR C - Industrie: 0,07 GWh/ MEUR D - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht: 0,06 GWh/ MEUR E - Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering: 0,64 GWh/ MEUR F - Bouwnijverheid: 0,01 GWh/ MEUR G - Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen: 0,04 GWh/ MEUR H - Vervoer en opslag: 0,58 GWh/ MEUR L - Exploitatie van en handel in onroerend goed: 0,12 GWh/ MEUR | A - Landbouw, bosbouw en visserij: 0 GWh/ MEUR B - Winning van delfstoffen: 0 GWh/ MEUR C - Industrie: 0,22 GWh/ MEUR D - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht: 0,94 GWh/ MEUR E - Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering: 0,42 GWh/ MEUR F - Bouwnijverheid: 0,08 GWh/ MEUR G - Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en fietsen: 0,91 GWh/ MEUR H - Vervoer en opslag: 0,51 GWh/ MEUR L - Exploitatie van en handel in onroerend goed: 0,21 GWh/ MEUR | Data dekking: 61% | Engagement wordt gevoerd met ondernemingen waar ASN Impact Investors onvoldoende vooruitgang ziet op dit punt. |
| Biodiversiteit | 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden | Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteits-gevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben | 1% | 1% | Data dekking: 87% | Ondernemingen of projecten die vanwege de aard van hun activiteiten niet duurzaam zijn omdat ze een te grote negatieve impact hebben op de biodiversiteit, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. |
| Watergehalte | 8. Emissies in water | Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde | 0,00 t/MEUR | 3,09 t/MEUR | Data dekking: 10% De datadekking is laag waardoor het gerapporteerde effect beperkt representatief is. | ASN Impact Investors toetst of ondernemingen en projecten die een materieel risico lopen op dit punt, een mitigerend beleid hebben om schade door emissies in water te verminderen of te voorkomen. |
| Afval | 9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval | Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde | 0,16 t/MEUR | 4,08 t/MEUR | Data dekking: 37% De datadekking is laag waardoor het gerapporteerde effect beperkt representatief is. | ASN Impact Investors toetst of ondernemingen en projecten die een materieel risico lopen op dit punt, een mitigerend beleid hebben om schade door gevaarlijk en radioactief afval te verminderen of te voorkomen. |

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|---|-----------|---------------|---------------|-------------|---|
|---|-----------|---------------|---------------|-------------|---|

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping

| | | | | | | |
|--|---|--|-----|-----|--|---|
| Sociale thema's en arbeidsomstandigheden | 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen | 2% | 0% | Data dekking: 95% | Ondernemingen die de principes van UN Global Compact en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) schenden, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. |
| | 11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen | Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt | 37% | 32% | Data dekking: 94% Voor deze indicator baseert MSCI zich op de informatie van de website van de onderneming of tegenpartij. Wanneer hier niks vermeld staat, noteert MSCI geen beleid. | In aanvulling op de analyse van MSCI doet ASN Impact Investors ook haar eigen analyse. Deze laatste neemt nadrukkelijk de geografische locatie van de onderneming of tegenpartij in ogenschouw en kan daardoor substantieel afwijken van het MSCI oordeel. |
| | 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen | Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd | 11% | 10% | Data dekking: 25% | Het verkleinen van de ongecorrigeerde beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen is onderdeel van het mensenrechtenbeleid van ASN Impact Investors. Naast dit beleid hebben zeven van de twaalf fondsen de doelstelling om de uitbetaling van leefbare lonen aan fabrieksarbeiders in de kledingindustrie te stimuleren. |
| | 13. Genderdiversiteit raad van bestuur | Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur | 32% | 30% | Data dekking: 88% | Het verhogen van de gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden is onderdeel van het mensenrechtenbeleid van ASN Impact Investors. |

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|---|---|---------------|---------------|-------------------|---|
| 14. Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) | Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens | 0% | 0% | Data dekking: 96% | Ondernemingen of projecten die investeren of activiteiten hebben in controversiële wapens worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. |

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

| | | | | | | |
|------------|---|---|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---|
| Ecologisch | 15. BKG-intensiteit | BKG-intensiteit landen waarin is belegd | 162,00 tCO ₂ e/MEUR | 166,94 tCO ₂ e/MEUR | Data dekking: 88% | Het verlagen van de uitstoot van BKG-intensiteit is onderdeel van de klimaatdoelstelling van ASN Impact Investors. Om deze doelstelling te realiseren, heeft het enige staatsobligatiefonds (het ASN Duurzaam Obligatiefonds) een CO ₂ -reductiedoelstelling in lijn met het Akkoord van Parijs, zodat hier actief op wordt geacteerd. |
| Sociaal | 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten | Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht | n.v.t. | n.v.t. | Data dekking: 0% | Landen die onderhevig zijn aan schendingen van sociale rechten worden uitgesloten van het beleggingsuniversum. |

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva

| | | | | | | |
|-----------------------|--|---|--------|--------|---|--|
| Fossiele brandstoffen | 17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva | Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen | n.v.t. | n.v.t. | ASN Impact Investors heeft geen investeringen in vastgoedactiva | |
| Energie-efficiëntie | 18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva | Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva | n.v.t. | n.v.t. | ASN Impact Investors heeft geen investeringen in vastgoedactiva | |

Tabel 2 - Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

| Ongunstige effecten op de duurzaamheid | Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief en kwantitatief) | Parameter | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|--|---|---|-----------------|-----------------|--|---|
| Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd | | | | | | |
| Klimaat- en andere milieu-indicatoren | | | | | | |
| Water-, afval- en materiaalemissies | 6. Waterverbruik en -recycling | 1. Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt (in m ³) door de ondernemingen waarin is belegd per miljoen EUR aan inkomsten van die ondernemingen 2. Gewogen gemiddeld percentage water dat is gerecycled of hergebruikt door de ondernemingen waarin is belegd | N/B | N/B | Data dekking: 0% | MSCI heeft voor deze indicator geen data beschikbaar. ASN Impact Investors toetst ondernemingen en projecten op dit punt middels het duurzaamheidsbeleid. |
| | 11. Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame bodem- of landbouwpraktijken | Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder praktijken of beleid voor duurzaam bodembeheer/duurzame landbouw | N/B | N/B | Data dekking: 0% | MSCI heeft voor deze indicator geen data beschikbaar. ASN Impact Investors toetst ondernemingen en projecten op dit punt middels het duurzaamheidsbeleid. |
| | 14. Natuurlijke soorten en beschermde gebieden | 1. Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de activiteiten van invloed zijn op bedreigde soorten 2. Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid ter bescherming van de biodiversiteit voor operationele locaties die in het bezit zijn van de onderneming of door haar worden geleased of beheerd in of naast beschermde gebieden of in of naast gebieden met een grote biodiversiteitswaarde buiten beschermde gebieden | 1) 6% 2) 68% | 1) 7% 2) N/B | Data dekking: 74% Deze indicator is voor de volgende fondsen van toepassing: ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, ASN Groenprojectenfonds en ASN Biodiversiteitsfonds. | Engagement wordt gevoerd met ondernemingen waar ASN Impact Investors onvoldoende vooruitgang ziet op dit punt. |

| Ongunstige effecten op de duurzaamheid | Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief en kwantitatief) | Parameter | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|--|--|--|---------------|---------------|-------------------|---|
| | 15. Ontbossing | Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing | 66% | N/B | Data dekking: 80% | MSCI heeft voor deze indicator geen data beschikbaar. ASN Impact Investors toetst ondernemingen en projecten op dit punt middels het duurzaamheidsbeleid. |

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

| | | | | | | |
|-----------------|---|--|-----|-----|--|--|
| Groene effecten | 17. Aandeel in obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties | Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties | 90% | 89% | Data dekking: 100% Het gedeelte groene en sociale obligaties wordt niet meegenomen in de berekening van deze indicator. | ASN Impact Investors heeft geen maatregelen genomen op dit punt. |
|-----------------|---|--|-----|-----|--|--|

Tabel 3 - Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

| | | | | | | |
|--|--|---|-----|-----|--|--|
| Sociale thema's en arbeidsomstandigheden | 4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers | Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder gedragscode voor leveranciers (tegen onveilige arbeidsomstandigheden, preciaire arbeidsomstandigheden, kinderarbeid en dwangarbeid) | 34% | N/B | Data dekking: 74% Deze indicator is voor de volgende fondsen van toepassing: ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, ASN Milieu en Waterfonds en ASN Groenprojectenfonds. | Ondernemingen of projecten worden getoetst op dit punt. Wanneer een dergelijk geval wordt geconstateerd en de onderneming of het project loopt hier een risico, wordt de onderneming of project uitgesloten van het beleggingsuniversum. |
| | 8. Ratio buitensporige beloning CEO | Gemiddelde verhouding tussen de totale jaarlijkse beloning voor de best betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning voor alle werknemers (de best betaalde persoon niet meegerekend) bij ondernemingen waarin is belegd | N/B | N/B | Data dekking: 0% | Voor deze indicator is geen data beschikbaar. |

| Ongunstige effecten op de duurzaamheid | Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief en kwantitatief) | Parameter | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|--|---|---|---------------|---------------|---|--|
| Mensenrechten | 9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid | Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid | 8% | 2% | Data dekking: 94% Deze indicator is voor de volgende fondsen van toepassing: ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, ASN Milieu en Waterfonds, ASN Microkredietfonds, ASN Groenprojectenfonds en ASN Biodiversiteitsfonds. | Ondernemingen of projecten worden getoetst op dit punt. Wanneer een dergelijk geval wordt geconstateerd en de onderneming of het project loopt hier een risico, wordt de onderneming of project uitgesloten van het beleggingsuniversum. |
| | 10. Ontbreken van due diligence | Aandeel beleggingen in entiteiten zonder due diligence-procedure voor het vaststellen, voorkomen, mitigeren en aanpakken van aantastingen van de mensenrechten | N/B | N/B | Data dekking: 0% | MSCI heeft voor deze indicator geen data beschikbaar. ASN Impact Investors toetst ondernemingen en projecten op dit punt middels het duurzaamheidsbeleid. |
| | 12. Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid | Aandeel beleggingen in ondernemingen die blootstaan aan activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid, naar geografisch gebied of soort activiteit | 11% | 8% | Data dekking: 83% Deze indicator is voor de volgende fondsen van toepassing: ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, ASN Milieu en Waterfonds, ASN Groenprojectenfonds en ASN Biodiversiteitsfonds. | Ondernemingen of projecten worden getoetst op dit punt. Wanneer een dergelijk geval wordt geconstateerd en de onderneming of het project loopt hier een risico, wordt de onderneming of project uitgesloten van het beleggingsuniversum. |
| | 13. Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid | Aandeel beleggingen in ondernemingen die blootstaan aan activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid, naar geografisch gebied en/of soort activiteit | 16% | 5% | Data dekking: 84% Deze indicator is voor de volgende fondsen van toepassing: ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, ASN Milieu en Waterfonds en ASN Groenprojectenfonds. | Ondernemingen of projecten worden getoetst op dit punt. Wanneer een dergelijk geval wordt geconstateerd en de onderneming of het project loopt hier een risico, wordt de onderneming of project uitgesloten van het beleggingsuniversum. |
| | 14. Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen | Aantal ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen die verband houden met de ondernemingen waarin is belegd, op basis van een gewogen gemiddelde | 0 | 0 | Data dekking: 81% Deze indicator is voor de volgende fondsen van toepassing: ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, ASN Milieu en Waterfonds en ASN Groenprojectenfonds. | Ondernemingen of projecten worden getoetst op dit punt. Wanneer een dergelijk geval wordt geconstateerd en de onderneming of het project loopt hier een risico, wordt de onderneming of project uitgesloten van het beleggingsuniversum. |

| Ongunstige effecten op de duurzaamheid | Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief en kwantitatief) | Parameter | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|--|--|---|---------------|---------------|---|--|
| Bestrijding van corruptie en omkoping | 15. Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping | Aandeel beleggingen in entiteiten zonder een beleid tegen corruptie en omkoping dat in overeenstemming is met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie | 7% | 3% | Data dekking: 85% Deze indicator is voor de volgende fondsen van toepassing: ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, ASN Milieu en Waterfonds, ASN Microkredietfonds, ASN Groenprojectenfonds en ASN Biodiversiteitsfonds. | Ondernemingen of projecten worden getoetst op dit punt. Wanneer een dergelijk geval wordt geconstateerd en de onderneming of het project loopt hier een risico, wordt de onderneming of project uitgesloten van het beleggingsuniversum. |

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

| | | | | | | |
|------------|-------------------------------|---|-------|-------|---|--|
| Governance | 21. Gemiddelde corruptiescore | Maatstaf voor het gepercipieerde corruptieniveau in de publieke sector, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting" | 71,05 | 69,89 | Data dekking: 97% Deze indicator geeft het vermeende niveau weer van corruptie in de overheidssector gemeten aan de hand van de corruptieperceptie-index. Het getal is de gemiddelde score, waarbij een score van 100 aangeeft dat een land "weinig corrupt" is en een score van 0 aangeeft dat een land "uiterst corrupt" is. | De gemiddelde corruptiescore (corruption perception index, CPI) maakt onderdeel uit van de duurzaamheidsbeoordeling van landen van ASN Impact Investors. |
|------------|-------------------------------|---|-------|-------|---|--|

ANDERE INDICATOREN VOOR DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden). De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen zijn:

- waterverbruik en -recycling;
- beleggingen in ondernemingen zonder duurzame bodem- of landbouwpraktijken;
- aandeel niet-gerecycled afval;
- natuurlijke soorten en beschermde gebieden;
- ontbossing;
- aandeel in obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties;
- beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen;
- ontbreken van een gedragscode voor leveranciers;
- ratio buitensporige beloning CEO;
- ontbreken van een mensenrechtenbeleid;
- ontbreken van due diligence;
- activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid;
- activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid;
- aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen;
- ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping; en
- gemiddelde corruptiescore.

BESCHRIJVING VAN HET BELEID VOOR DE IDENTIFICATIE EN PRIORITERING VAN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Het bestuur van ASN Impact Investors heeft het beleid goedgekeurd om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren op: 9 november 2022.

De portfoliomanagers zijn verantwoordelijk voor de selectie van de indicatoren die worden gebruikt om de belangrijkste ongunstige effecten die relevant zijn voor het fonds in overweging te nemen. De geselecteerde indicatoren worden vervolgens goedgekeurd door de Impact Commissie van ASN Impact Investors. De verantwoordelijkheid voor het dagelijkse toezicht op de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd zich houden aan de belangrijkste ongunstige effecten ligt ook bij de Impact Commissie.

De portfoliomanagers hebben de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten geselecteerd op basis van hun kennis en expertise over de samenstelling van het fonds en de onderliggende markten. Met behulp van een externe adviseur hebben de fondsmanagers de lijst met indicatoren samengesteld die relevant zijn voor het fonds. De samenstelling van het fonds wordt voortdurend gemonitord om ervoor te zorgen dat deze lijst alle voor het fonds relevante indicatoren bevat, zodat de kans op het optreden van belangrijkste ongunstige effecten wordt beperkt.

Omdat ASN Impact Investors al jaren ervaring en kennis heeft met het kritisch selecteren van ondernemingen op basis van onder meer klimaat-, biodiversiteits- en mensenrechten-gerelateerde indicatoren, zijn de foutmarges gering.

- Voor het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds en het ASN Milieu & Waterfonds maakt ASN Impact Investors gebruik van data van MSCI.
- Voor het ASN Duurzaam Obligatiefonds maakt ASN Impact Investors gebruik van data van Eurostat.
- Voor het ASN Microkredietfonds maakt ASN Impact Investors gebruik van data van Triple Jump.
- Voor het ASN Groenprojectenfonds maakt ASN Impact Investors gebruik van data van FMen ADF.
- Voor het ASN Biodiversiteitsfonds maakt ASN Impact Investors gebruik van data van diverse externe beleggingsfondsen.
- Voor de mixfondsen wordt gebruik gemaakt van de databronnen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, het ASN Milieu & Waterfonds, het ASN Duurzaam Obligatiefonds en het ASN Microkredietfonds.

ENGAGEMENTBELEID

ASN Impact Investors gebruikt engagement om een dialoog aan te gaan met ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, met als doel hen bewuster te maken van hun duurzaamheidsprestaties. Het besluit tot engagement wordt genomen wanneer een belegging niet langer voldoet aan de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investor of wanneer misstanden worden vastgesteld.

- Voor het ASN Microkredietfonds maakt ASN Impact Investors gebruik van de expertise van Triple Jump op dit gebied. Als onderdeel van de beoordeling van de duurzame beleggingsdoelstellingen vraagt Triple Jump elke potentiële belegging van het ASN Microkredietfonds om de ALINUS SPI4-vragenlijst in te vullen, waarin het beleid en de systemen van de belegging worden getoetst aan de universele normen

voor het beheer van sociale en milieuprestaties (Universal Standards for Social and Environmental Performance Management). Zodra de vragenlijst door de onderneming is ingevuld, wordt deze door medewerkers van Triple Jump beoordeeld en commentariseerd en met het management van de onderneming besproken. Dit proces is bedoeld om de ondernemingen waarin wordt belegd meer bewust te maken van de ecologische en sociale risico's en de beste praktijken en normen voor het beheer van sociale en milieuprestaties. Door bedrijven te verplichten zichzelf te beoordelen draagt het Fonds bij aan de institutionalisering van de beste ESG-praktijken bij haar beleggingen. In het kader van het beleggingsproces kunnen bij bepaalde beleggingen onvolledigheden op het gebied van milieu, maatschappij en milieu worden vastgesteld. In dat geval kunnen Triple Jump en/of het Fonds in de leningsovereenkomst voorwaarden opnemen om de belegging te verplichten deze onvolledigheden aan te pakken. Een voorbeeld daarvan is dat Optima Servicios Financieros, een financiële instelling in El Salvador, die zich binnen 6 maanden na het sluiten van het contract publiekelijk heeft verbonden tot het Client Protection Pathway (CPP, de belangrijkste norm voor klantbescherming in de sector). Naar aanleiding van dit verzoek heeft Optima zich op de website van het CPP gecommitteerd en toegezegd een zelfevaluatie van haar naleving van de normen te delen.

- Voor het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, het ASN Milieu & Waterfonds, het ASN Groenprojectenfonds en het ASN Biodiversiteitsfonds gebruikt ASN Impact Investors haar stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd. 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.
- Voor het ASN Duurzaam Obligatiefonds heeft de Impactcommissie voortdurend toezicht gehouden op de voortgang van de duurzaamheidsgerelateerde beleggingsdoelstellingen (SRI). Het fonds heeft goed ontwikkelde normen en methodologieën gebruikt om de voortgang van de SRI-doelstellingen te meten. Het fonds heeft geen gebruik gemaakt van engagement omdat het geen deel uitmaakt van de strategie om de SRI-doelstelling te bereiken.
- Voor de mixfondsen maak ASN Impact Investors gebruik van het engagementbeleid van het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, het ASN Milieu & Waterfonds, het ASN Duurzaam Obligatiefonds en het ASN Microkredietfonds.

Wanneer een belegging niet meer voldoet aan de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors, wordt deze uitgesloten van het beleggingsuniversum. De lijst met alle duurzaamheidscriteria is te vinden in het **duurzaamheidsbeleid** van ASN Impact Investors. Deze criteria omvatten onder meer alle indicatoren uit tabel 1 en de geselecteerde indicatoren uit tabel 2 en 3.

VERWIJZINGEN NAAR INTERNATIONALE NORMEN

De doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs zijn van toepassing op alle klimaatgerelateerde indicatoren (hieronder vermeld). De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN 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 maken deel uit van het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors en zijn daarom van toepassing op alle beleggingen in de portefeuille.

De indicatoren die worden gebruikt om de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren die de naleving van of afstemming op de bovengenoemde normen meten, zijn:

- BKG-emissies;
- Koolstofvoetafdruk;
- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd;
- schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO);
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen;
- BKG-intensiteit;
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten;
- Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van de Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties;
- Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers;
- Ontbreken van een mensenrechtenbeleid;
- Ontbreken van due diligence; en
- Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping.

- Voor het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds en het ASN Milieu & Waterfonds gebruikt ASN Impact Investors de methodologie en data van MSCI om de naleving of afstemming op deze indicatoren te meten. MSCI haalt deze informatie uit corporate disclosures en de websites van de deelnemingen. MSCI geeft voor elke indicator per belegging de reikwijdte van de dekking en de informatiebron aan. De gebruikte methodologie bevat geen prognoses van de belangrijkste ongunstige effecten van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd. In de gebruikte methodologie voor het bepalen van de belangrijkste ongunstige effecten van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, wordt geen toekomstgericht klimaatscenario gebruikt. Met betrekking tot de klimaatgerelateerde duurzame beleggingsdoelstellingen gebruikt ASN Impact Investors echter de MSCI ITR-methodologie. Deze methodiek is ontworpen in 2021.
- Voor het ASN Duurzaam Obligatiefonds gebruikt ASN Impact Investors de methodologie en gegevens van Eurostat om de naleving of afstemming op de klimaatgerelateerde indicatoren te meten, en de methodologie en gegevens van de ECD van de ASN Bank voor de naleving of afstemming op de andere indicatoren. De gebruikte methodologie bevat geen prognoses van de belangrijkste ongunstige effecten van landen en emittenten van groene en duurzame obligaties. In de gebruikte methodologie voor het bepalen van de belangrijkste ongunstige effecten van landen en emittenten van groene en sociale obligaties wordt geen toekomstgericht klimaatscenario gebruikt. Ten aanzien van de klimaatgerelateerde duurzame beleggingsdoelstellingen hanteert ASN Impact Investors echter een 7% dalende trendlijn.
- Voor het ASN Microkredietfonds gebruikt ASN Impact Investors de methodologie en data van Triple Jump om de naleving of afstemming op deze indicatoren te meten. In de gebruikte methodologie voor het bepalen van de belangrijkste ongunstige effecten maakt de ASN Microkredietpool geen gebruik van een toekomstgericht klimaatscenario.
- Voor het ASN Groenprojectenfonds gebruikt ASN Impact Investors de methodologie en data van FMO en ADF om de naleving of afstemming op deze indicatoren te meten. In de gebruikte methodologie voor het bepalen van de belangrijkste ongunstige effecten maakt het ASN Microkredietfonds geen gebruik van een toekomstgericht klimaatscenario.
- Voor het ASN Biodiversiteitsfonds gebruikt ASN Impact Investors de methodologie en data van diverse externe beleggingsfondsen om de naleving of afstemming op deze indicatoren te meten. In de gebruikte methodologie voor het bepalen van de belangrijkste ongunstige effecten wordt geen gebruikgemaakt van een toekomstgericht klimaatscenario.
- Voor de mixfondsen maakt ASN Impact Investors gebruik van de methodologie en data die gebruikt worden bij het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, het ASN Milieu & Waterfonds, het ASN Duurzaam Obligatiefonds en het ASN Microkredietfonds.