

PAI tabel over referentiejaar 2024

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 2024. 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 (13) 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 het is verplicht minstens één per tabel te rapporteren. ABB heeft gekozen om uit tabel 2 indicator 15 (ontbossing) en uit tabel 3 indicator 9 (ontbreken van mensenrechtenbeleid) te rapporteren.

- **Referentiejaar**

De in de PAI tabel opgenomen beleggingen zijn de (naar kwartalen gewogen) beleggingen van de (13) beleggingsfondsen van ABB in het referentiejaar 2024.

- **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 gebruik gemaakt van de meest actuele duurzaamheidsdata van diverse externe dataleveranciers. Omdat deze dataleveranciers in juni 2025 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 93,41% bij indicator 2) geven aan dat voor bijna alle beleggingen de benodigde PAI-data beschikbaar zijn. Lage percentages (bijvoorbeeld 8,32% 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.

- **Redelijke aannames en schattingen**

Ten opzichte van voorgaande jaren, is de methodiek bij ontbrekende data veranderd. Voorheen werd alleen gerapporteerd over beschikbare data. Vanaf dit jaar hanteert ABB drie methodes voor ontbrekende data: bij hoge data dekking wordt de beschikbare data geëxtrapoleerd; bij lage data dekking wordt eerst geprobeerd redelijke aannames te maken rekening houdend met het type data en kenmerken van de beleggingen; voor indicatoren waar dit niet mogelijk was, zijn schattingen gemaakt op basis van robuuste databronnen, bijvoorbeeld Eurostat. Verdere toelichting wordt bij de relevante indicatoren gegeven.

ASN Impact Investors heeft in de Annex V van de jaarverslagen van de beleggingsfondsen over de PAI-indicatoren op fondsniveau gerapporteerd. Hieronder wordt voor het derde jaar de PAI tabel op entiteitsniveau gerapporteerd. ASN Impact Investors stuurt niet op deze indicatoren, 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., ASN-SG Climate Impact Equity Fund Coöperatief U.A. Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot 31 december 2024.

ASN Impact Investors rapporteert voor de derde keer over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Waar dit nodig werd geacht is voor de indicatoren een toelichting gegeven.

Bij het berekenen van de Principal Adverse Impact wordt sinds dit jaar gecorrigeerd voor ontbrekende data door middel van extrapolatie, redelijke aannames en schattingen. Ten opzichte van de PAI-indicatoren in de Annex V van de jaarverslagen leidt tot conservatievere uitkomsten met betrekking tot broeikasgasemissies.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	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	56.741,10 tCO ₂ e	45.637,39 tCO ₂ e	39.424,00 tCO ₂ e	Data dekking: 93,41% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data en met redelijke aannames wanneer de onderverdeling in Scope 1, 2 en 3 niet beschikbaar was	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	38.037,07 tCO ₂ e	33.780,02 tCO ₂ e	31.354,26 tCO ₂ e	Data dekking: 93,41% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data en met redelijke aannames wanneer de onderverdeling in Scope 1, 2 en 3 niet beschikbaar was	
		Scope 3-BKG-emissies	824.436,25 tCO ₂ e	765.440,95 tCO ₂ e	589.357,53 tCO ₂ e	Data dekking: 93,41% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data en met redelijke aannames wanneer de onderverdeling in Scope 1, 2 en 3 niet beschikbaar was	
		Totale BKG-emissies	917.783,97 tCO ₂ e	820.404,62 tCO ₂ e	662.317,23 tCO ₂ e	Data dekking: 93,88% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	Voor de ASN Micro-kredietfonds, het ASN Groenprojectenfonds en het 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.
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	225,33 tCO ₂ e/MEUR	229,24 tCO ₂ e/MEUR	203,07 tCO ₂ e/MEUR	Data dekking: 93,88% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	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	943,86 tCO ₂ e/MEUR	458,76 tCO ₂ e/MEUR	463,15 tCO ₂ e/MEUR	Data dekking: 89,31% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data. De toename is grotendeels vanwege aanpassingen aan methodiek wat leidt tot conservatievere schattingen voor microfinancieringen.	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%	0%	Data dekking: 96,78% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	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	57,47%	53,58%	57%	Data dekking: 91,09% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	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.
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: 0,09 GWh/ MEUR	A - Landbouw, bosbouw en visserij: 0 GWh/ MEUR B - Winning van delfstoffen: 0 GWh/ MEUR C - Industrie: 0,07 GWh/ MEUR	A - Landbouw, bosbouw en visserij: 0 GWh/ MEUR B - Winning van delfstoffen: 0 GWh/ MEUR C - Industrie: 0,22 GWh/ MEUR	Data dekking: 73,76% Ontbrekende data zijn aangevuld met redelijke aannames op basis van de economische activiteiten van de beleggingen	Engagement wordt gevoerd met ondernemingen waar ASN Impact Investors onvoldoende vooruitgang ziet op dit punt.

			D - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht: 0,10 GWh/ MEUR E - Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering: 0,27 GWh/ MEUR F - Bouwnijverheid: 0,03 GWh/ MEUR G - Groot- en detail-handel; reparatie van auto's en motorfietsen: 0,01 GWh/ MEUR H - Vervoer en opslag: 0,18 GWh/ MEUR L - Exploitatie van en handel in onroerend goed: 0,08 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 detail-handel; 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	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 detail-handel; reparatie van auto's en motorfietsen: 0,91 GWh/ MEUR H - Vervoer en opslag: 0,51 GWh/ MEUR L - Exploitatie van en handel in onroerend goed: 0,21 GWh/ MEUR		
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	6,07%	1%	1%	Data dekking: 92,65% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	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	0,09%/MEUR	0,001 t/MEUR	3,09 t/MEUR	Data dekking: 8,32% Ontbrekende data zijn geschat door de revenue en economische activiteiten van beleggingen te koppelen aan een schatting van emissies per euro revenue op basis van de European Pollutant Release and Transfer Register en Eurostat data voor de totale revenue per economische activiteit in de EU	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	1,20t/MEUR	0,1611 t/MEUR	4,08 t/MEUR	Data dekking: 77,87% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	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.
-------	--	--	------------	---------------	-------------	---	---

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	1,35%	1,82%	0%	Data dekking: 95,15% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	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 beleggings-universum.
	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	7,30%	37,05%	32%	Data dekking: 95,77% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	Data dekking: 95,77% 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	13,44%	11,03%	10%	Data dekking: 65,90% Ontbrekende data zijn geschat door de economische activiteiten en land van beleggingen te koppelen aan Eurostat data met sector gemiddelde gender wage gap data per EU lidstaat, en aan OECD data met gemiddelde gender wage gap data per land.	Het verkleinen van de ongecorrigeerde beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen is onderdeel van het mensenrechtenbeleid van ASN Impact Investors.
	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	33,39%	31,86%	30%	Data dekking: 90,58% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	Het verhogen van de gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden is onderdeel van het mensenrechtenbeleid van ASN Impact Investors.
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	0%	0%	Data dekking: 96,78% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	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	144,60 tCO ₂ e/MEUR	162,00 tCO ₂ e/MEUR	166,94 tCO ₂ e/MEUR	Data dekking: 86,90% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	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.	n.v.t.	Data dekking: 0%	Landen die onderhevig zijn aan schendingen van sociale rechten worden uitgesloten van het beleggings-universum.
---------	---	---	--------	--------	--------	------------------	---

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva

Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva		n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	ASN Impact Investors heeft geen investeringen in vastgoedactiva	
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva		n.v.t.	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 duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Kwalitatief en kwantitatief)	Parameter	Effecten 2024	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	15. Ontbossing	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor de aanpak van ontbossing	18,69%	65,72%	N/B	Data dekking: 83,94% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	MSCI heeft voor deze indicator geen data beschikbaar. ASN Impact Investors toetst ondernemingen en projecten op dit punt middels het duurzaamheidsbeleid.
-------------------------------------	----------------	--	--------	--------	-----	---	--

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**

Ongunstige effecten op duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Kwalitatief en kwantitatief)	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
-------------------------------------	--	-----------	---------------	---------------	---------------	-------------	---

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	8,40%	7,66%	2%	Data dekking: 96,53% Ontbrekende data zijn geëxtrapoleerd van beschikbare data	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.
---------------	--	--	-------	-------	----	---	---

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:

- ontbossing;
- ontbreken van een mensenrechtenbeleid;

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 Impact Commissie van ABB te mandateren met het identificeren en prioriteren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op fondshuisniveau: 31 oktober 2024.

De Impact Commissie is verantwoordelijk voor de selectie van de optionele indicatoren die worden gebruikt om de belangrijkste ongunstige effecten die qua waarschijnlijkheid en ernst relevant zijn voor ABB als geheel, zoals verankerd in de drie pijlers van het ASN Impact Investors duurzaamheidsbeleid: mensenrechten, klimaat en biodiversiteit. Aangezien biodiversiteit en mensenrechten ondervertegenwoordigd zijn in de verplichte PAI-indicatoren, heeft de Impact Commissie op 14 april 2025 gekozen voor indicatoren die bij deze pijlers aansluiten en waar voldoende data beschikbaar is: PAI 15. ontbossing uit tabel 2 en PAI 9. ontbreken van een mensenrechtenbeleid uit tabel 3. De verantwoordelijkheid voor het dagelijkse toezicht of de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd zich houden aan de belangrijkste ongunstige effecten ligt ook bij de Impact Commissie.

- 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 en voor de groene en sociale obligaties wordt gebruik gemaakt van data in rapportages.
- 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 FMO en ADF.
- Voor het ASN Biodiversiteitsfonds maakt ASN Impact Investors gebruik van data van diverse externe beleggingsfondsen en voor de groene en sociale obligaties wordt gebruik gemaakt van data in rapportages.

- 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 besproken met het management van de onderneming. 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 de beursgenoteerde aandelen in het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, het ASN Milieu & Waterfonds 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.

- Engagement voor beursgenoteerde aandelen wordt uitgevoerd door de afdeling Expertise Centrum Duurzaamheid (ECD) van ASN Bank voor ADAF, ASMF, AMWF en ABF, door ASN Impact Investors, zelfstandig of in samenwerking met anderen, Van Lanschot Kempen Investment Management voor het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds en door Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds.
- We stemmen bij bedrijven tegen de benoeming van directeuren en de goedkeuring van jaarverslagen wanneer er geen ambitieuze en concrete klimaattransitieplannen zijn. Wij zoeken dan contact op met de desbetreffende bedrijven om de urgentie en noodzaak van actie op klimaatplannen onder de aandacht te brengen. Concreet kijken wij naar het rapporteren op scope 1, 2 en 3 en het publiceren van klimaatdoelstellingen op scope 1, 2 en 3. Wij stemmen tegen als er geen rapportage plaatsvindt op scope 1, 2 en 3 en wij stemmen tegen als er geen doelstellingen zijn voor het reduceren van de uitstoot in scope 1, 2 en 3.
- We hanteren zes verschillende engagement strategieën:
 1. Engagement en stemmen. Voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering informeren we bedrijven over ons stemgedrag. Dit is het moment waarop we ons lopende engagement nogmaals onder de aandacht brengen.
 2. Actief engagement. Het bedrijf voldoet niet meer aan de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors. Dit kan te maken hebben met gebrek aan beleid of concrete misstanden. Actief engagement heeft een looptijd van een jaar.
 3. Passief engagement. Dit betreft kleine bedrijven en bedrijven die zijn verschoven van de categorie kleine bedrijven naar de categorie grote bedrijven. We voeren engagement als het beleid van een bedrijf niet (meer) voldoet aan de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors. We informeren het bedrijf éénmalig. Bij de nieuwe toetsing na vier jaar verwachten we verbetering.
 4. Strategisch engagement. Als er veel misgaat in een sector die we niet uitsluiten, voeren we engagement met alle goedgekeurde bedrijven uit die sector. Het doel is om in samenspraak met het bedrijf verbeteringen te realiseren. De termijn wordt per engagementstrategie vastgesteld. Ook kan strategisch engagement worden ingezet om duurzame doelstellingen van fondsen te behalen, bijvoorbeeld op het thema biodiversiteit.
 5. Collectief engagement. Soms gaan we samen met een andere investeerder met een bedrijf in gesprek, bijvoorbeeld een investeerder die ook is aangesloten bij het PRI. Dit is een netwerk van duurzame beleggers dat in 2006 door de Verenigde Naties is gestart.
 6. Extra engagement beheerder. Dit gaat voornamelijk om bedrijven uit het

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds en het ASN Milieu & Waterfonds waar geen directe misstanden zijn. De externe fondsbeheerders (Van Lanschot Kempen Investment Management voor het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds en door Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds) voeren gesprekken met deze bedrijven om ze te prikkelen om een nieuwe duurzame stap te zetten.

- 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 klimaat-scenario 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, StartGreen Capital 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.