Prospectus

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

1 juli 2026

asn impact investors

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Verantwoording en belangrijke informatie

Dit is het Prospectus[1] van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Het is opgesteld door ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., handelend onder de naam ASN Impact Investors. ASN Impact Investors is per 22 mei 2018 aangesteld als AIF-beheerder van de rechtsvoorganger van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Per 25 september 2023 is BNP Paribas S.A., Netherlands Branch door ASN Impact Investors aangesteld als Bewaarder.

Het Prospectus bevat algemene informatie over ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en informatie die betrekking heeft op alle Fondsen. In aanvulling daarop vindt u in Hoofdstuk 16 van het Prospectus een Supplement van elk individueel Fonds. Dit bevat specifieke informatie over onder meer de doelstelling en het beleggingsbeleid van elk Fonds. Als de tekst van het Prospectus afwijkt van de tekst van de Supplementen, prevaleert de tekst van de Supplementen. Alle bijlagen bij het Prospectus maken onderdeel uit van het Prospectus.

Beleggers die interesse hebben om te beleggen in de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Daarom wordt beleggers uitdrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud ervan.

De informatie die in dit Prospectus is opgenomen, kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere belegger moet zich rekenschap geven van zijn persoonlijke omstandigheden voordat hij gewone aandelen in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. verwerft. Iedere belegger doet er verstandig aan zich te laten adviseren door een onafhankelijke adviseur – een financieel en / of belastingadviseur – over onder meer de structuur van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de risico's die gepaard gaan met een belegging in de gewone aandelen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., en zijn belastingpositie. Ook moet hij zich laten adviseren over de vraag in hoeverre een belegging in de gewone aandelen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. verenigbaar is met zijn risicoprofiel.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dit geldt ook voor het aanbieden, verkopen en leveren van elke serie gewone aandelen. Personen die in het bezit komen van het Prospectus, wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden.

Het Prospectus vormt geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten en is ook geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de daar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Impact Investors zijn niet aansprakelijk voor schending van dergelijke regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke koper van aandelen is of niet. De aandelen in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. worden uitsluitend aangeboden in Nederland. Aandelen worden niet aangeboden (bijvoorbeeld door distributie of verkoop) in landen waar dat op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan.

Voor alle verwijzingen naar (verwachte) rendementen die in het Prospectus zijn opgenomen geldt het volgende: de waarde van aandelen kan fluctueren; in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden, omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen die afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst mogelijk voordoen.

Niemand is gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen, met uitzondering van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Impact Investors. Als zulke informatie toch is verschaft of als zulke verklaringen zijn afgelegd, mag daarop niet worden vertrouwd alsof deze zijn verstrekt of afgelegd door ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. of ASN Impact Investors. De afgifte van het Prospectus en de koop, verkoop, uitgifte en inkoop van aandelen in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. houden onder geen enkele omstandigheid in dat de informatie die in het Prospectus is vermeld, nog juist is op een later tijdstip dan de datum van het Prospectus. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Impact Investors – zolang deze de AIF-beheerder is van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. – zullen de gegevens in het Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

Op dit Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die in verband daarmee ontstaan, waaronder begrepen geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan, zullen bij uitsluiting worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter.

Voor ieder Fonds is een document 'Essentiële-informatiedocument' (Eid) opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico. Lees het Essentiële-informatiedocument.

1 *Met een hoofdletter geschreven termen hebben de betekenis die daaraan wordt gegeven in de definitielijst die is opgenomen in hoofdstuk 1, tenzij anders is aangegeven.*

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Inhoudsopgave

1 Definities 5

2 Inleiding 8

3 De uitgangspunten van ASN Impact Investors 9

4 Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum 10
Duurzaamheidsbeleid 10
Beleggingsuniversum 11

5 Structuur 14
ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. 14
Statutaire doelstelling 14
Fondsen 14
Aandelenklassen 15
Risicoprofiel 15
Kapitaal 15
Prioriteitsaandeel ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. 16
Directie 16
AIF-beheerder 16
Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. 17
Bewaarder 18
Fondsadministrateur 18
Juridisch Eigenaar 19
Algemene vergadering van aandeelhouders (AvA) 19
Ontbinding en vereffening 19

6 Wijziging van de voorwaarden 21

7 Verslaggeving 22

8 Informatieverstrekking 23

9 Pools 24

10 Beschrijving van contractuele relaties aangaande het beheer 25
Het beheer – dienstverlening door derden 25
Transacties met gelieerde partijen 26

11 Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming 27
Vaststelling van de intrinsieke waarde 27
Compensatie onjuist berekende intrinsieke waarde 27
Koersvorming 28

12 Kosten en vergoedingen 30
Fondskosten 30
Fondsdistributiekosten 32

13 Gegevens betreffende de aandelen 33
Notering aan Euronext en handel in niet-beursgenoteerde aandelen 33
Uitgifte van aandelen 33
Uitgifterestricties I-Class en SI-Class 33
Inkoop van aandelen 34
Inkooprestricties I-Class en Si-Class 35
Bijzondere bevoegdheid ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds 35

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Verkoopplicht aandeelhouders 35
Meldplicht aandeelhouders 36
Voorschriften over winstuitkering 36

14 Risicofactoren en risicobeheer 37
Algemeen 37
Risicobeheer 38
Marktrisico 38
Kredietrisico 39
Liquiditeitsrisico 41
Inflatierisico 42
Hefboomfinanciering en securities lending 42
Concentratierisico 43
Duurzaamheidsrisico's 43
Compliance risico 43
Uitbestedingsrisico 44
Operationeel risico 44
Bewaarnemingsrisico 45
Paraplurisico 45
Fiscaal risico 45

15 Fiscale aspecten 47
Algemeen 47
Fiscale aspecten voor de belegger 48

16 Supplementen 50
Fonds A2: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief 51
Appendix A2: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief 54
Fonds A3: ASN Duurzaam Mixfonds Defensief 64
Appendix A3: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Defensief 67
Fonds A4: ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal 77
Appendix A4: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal 80
Fonds A5: ASN Duurzaam Mixfonds Offensief 90
Appendix A5: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Offensief 93
Fonds A6: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief 103
Appendix A6: Duurzame beleggingsinformatie ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief 106
Fonds A7: ASN Energie & Innovatiefonds 116
Appendix A7: Duurzame beleggingsinformatie ASN Energie & Innovatiefonds 122
Fonds A8: ASN Microkredietfonds 129
Appendix A8: Duurzame beleggingsinformatie ASN Microkredietfonds 135

Adressen en personalia 142

17 Overige informatie 144
Belangenconflicten 144
Paying, Listing en Fund Agent 144
Transfer Agent 144
Overige dienstverleners/adviseurs 144
Benchmarks 145
Klachtenregeling 145
Billijke behandeling 145
Assurancerapport van de onafhankelijke accountant 145
Verklaring AIF-beheerder 147

Bijlage 1 Statuten ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. d.d. 1 maart 2024 148

Bijlage 2 DAC - lijst van ODA ontvangers 167

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

1 Definities

In het Prospectus hebben de volgende woorden en afkortingen de daarbij genoemde betekenis.[2]

Aandelenklasse
Een klasse van aandelen, waarin de Fondsen zijn onderverdeeld

Aandelenparticipatie
Een belegging in het eigen vermogen van een MFI, voor zover verricht ten behoeve van ASN Microkredietfonds

Aandelenkapitaal
Een belegging in het eigen vermogen van een project, voor zover verricht ten behoeve van ASN Energie & Innovatiefonds

AIF-beheerder
Een beheerder van een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 2:65 Wft, te weten: ASN Impact Investors

AIFM-Richtlijn
EU Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen

AssetCare
Asset Care Fund Services B.V. , statutair gevestigd te Amsterdam en met adres Amstelplein 40c, 1096 BC Amsterdam

ASN Bank
ASN Bank N.V., statutair gevestigd te Utrecht en met adres Croeselaan 1, 3521 BJ Utrecht

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.
ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., statutair gevestigd te Den Haag en met adres Bezuidenhoutseweg 153, 2594 AG Den Haag

ASN Duurzame Mixfondsen
Hieronder vallen: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief, ASN Duurzaam Mixfonds Defensief, ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal, ASN Duurzaam Mixfonds Offensief en ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief

ASN Duurzaamheidscriteria
De duurzame selectiecriteria voor beleggingen zoals nader beschreven in de Handleiding ASN Beleggingsfondsen Duurzaamheidscriteria

ASN Impact Investors
ASN Impact Investors, handelsnaam van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., de statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., statutair gevestigd te Den Haag en met adres Bezuidenhoutseweg 153, 2594 AG Den Haag

Beleggingsuniversum
De lijst van ondernemingen, overheden, projecten, MFI's, instellingen en overige beleggingen die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria en waarin een Fonds kan beleggen

Beursdag
Dag waarop de effectenbeurs van Euronext voor handel in Nederland is geopend

Bewaarder
De Bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft, BNP Paribas

BGfo
Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

2 *Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, heeft een begrip dat hiervoor is omschreven in het meervoud, dezelfde betekenis in het enkelvoud, en vice versa.*

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

BNP Paribas
BNP Paribas S.A., Netherlands Branch, statutair gevestigd te Parijs en met adres Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam

Cut-off tijd
Tijdstip waarvoor orders op een Beursdag ontvangen moeten zijn om geaccepteerd te kunnen worden voor handel op de volgende Beursdag

Directie
De statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., te weten ASN Impact Investors

Duurzame beleggingsdoelstelling
Specifieke sociale of ecologische doelstelling, die een Fonds wil bereiken door te beleggen in economische activiteiten van ondernemingen, overheden, instellingen en overige beleggingen welke bijdragen aan het bereiken van die doelstelling, geen ernstige, nadelige gevolgen voor mens en milieu veroorzaken en praktijken op het gebied van goed bestuur volgen

Eid
Essentiële-informatiedocument

EURIBOR
De rente die door de belangrijkste Europese banken wordt gebruikt wanneer zij elkaar geld lenen in euro's.

Euronext
Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services (EFS)

Fonds
Een serie gewone aandelen ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Fondsadministrateur
Entiteit die namens ASN Impact Investors de administratie voert van de Fondsen en de Pools, waaronder mede wordt verstaan de vaststelling van de intrinsieke waarde en de vaststelling van de Transactieprijs. Voor het ASN Energie & Innovatiefonds en de ASN Energie & Innovatiepool is AssetCare Fund Services B.V. de fondsadministrateur, voor de andere subfondsen en pool is dit BNP Paribas S.A., Netherlands Branch.

Fund Agent
Entiteit die namens ASN Impact Investors de acceptatie en uitvoering van verzoeken tot uitgifte en inkoop van aandelen via Euronext Fund Services verricht

FMO IM
FMO Investment Management B.V., statutair gevestigd te Den Haag en met adres Anna van Saksenlaan 71, 2593 HW Den Haag

Gekwalificeerde belegger
Gekwalificeerde belegger, in de zin van de Wft

Juridisch Eigenaar
De juridisch eigenaar van de activa van de Pools, te weten Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.

MFI
Microfinancieringsinstelling

Niet-professionele belegger
Niet-professionele belegger, in de zin van de Wft

Overeenkomst van Parijs
De Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering is het eerste, universele, juridisch bindende wereldwijde klimaatverdrag waarin is vastgelegd de stijging van de wereldwijde gemiddelde temperatuur ruim onder 2 °C te houden ten opzichte van het pre-industriële niveau en ernaar te blijven streven de stijging te beperken tot 1,5 °C, erkennende dat dit de risico's en de gevolgen van klimaatverandering aanzienlijk zou beperken

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Pool
Een fonds voor gemene rekening waarin de beleggingen van een Fonds feitelijk plaatsvinden, gevestigd ten kantore van ASN Impact Investors

Projectadviseur
Aangestelde adviseur die investeringsvoorstellen doet ten behoeve van het ASN Energie & Innovatiefonds, de ASN Energie & Innovatiepool en/of de ASN Microkredietpool

Prospectus
Dit prospectus overeenkomstig artikel 4:37l Wft

Risicodragend kapitaal
Een vorm van financiering van een project of onderneming met eigenschappen van schuld en eigen vermogen, zoals Aandelenkapitaal en aan aandelen gerelateerde instrumenten, inclusief aandeelhoudersleningen en cumulatief preferente aandelen, converteerbare leningen en achtergestelde (junior) leningen.

SFDR
Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Supplement
De specifieke informatie over een Fonds zoals opgenomen in hoofdstuk 16 van het Prospectus

Taxonomieverordening
Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088

Transactieprijs
De intrinsieke waarde van een aandeel in een Aandelenklasse, vermeerderd of verminderd met een opslag respectievelijk afslag

Transfer Agent
Entiteit die namens ASN Impact Investors de beoordeling en acceptatie verricht van aan- en verkoopopdrachten betreffende aandelen van het Fonds die niet via EFS worden verhandeld

Triple Jump
Triple Jump B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en met adres Mensinge 78, 1083 HG Amsterdam

UCITS-Richtlijn
EU Richtlijn 2009/65 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (herbeschikking)

UCITS-beheerder
Een beheerder van een instelling voor collectieve belegging in effecten als bedoeld in artikel 2:69b Wft, te weten: ASN Impact Investors

UCITS-fonds
Een serie gewone aandelen van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., statutair gevestigd te Den Haag met adres Bezuidenhoutseweg 153, 2594 AG Den Haag en beheerd door ASN Impact Investors

Website
www.asnimpactinvestors.com

Wft
Wet op het financieel toezicht

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

2 Inleiding

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is opgericht ten behoeve van de splitsing van ASN Beleggingsfondsen N.V. in een AIF-beleggingsmaatschappij (ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.) en een UCITS-beleggingsmaatschappij (ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.) op 18 juni 2020.

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is een open-end beleggingsinstelling en is opgezet volgens een paraplustructuur. Daarbij zijn de gewone aandelen onderverdeeld in verschillende series aandelen (de Fondsen). Elk Fonds heeft zijn eigen Duurzame beleggingsdoelstelling(en), beleggingsbeleid, risicoprofiel en koersvorming.

De Fondsen als zodanig hebben geen rechtspersoonlijkheid; het vermogen is van één en dezelfde rechtspersoon: ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. De Fondsen beleggen het vermogen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. in besloten fondsen voor gemene rekening, zogenaamde beleggingspools (de Pools). In deze Pools vindt de uitvoering van het beleggingsbeleid feitelijk plaats. De ASN Duurzame Mixfondsen beleggen tevens in de UCITS-fondsen.

ASN Impact Investors treedt op als AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., de Fondsen en de Pools en stelt in die hoedanigheid het beleggingsbeleid van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de Pools vast. Daarnaast treedt ASN Impact Investors op als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en stelt in die hoedanigheid het beleggingsbeleid van de UCITS-fondsen vast. ASN Impact Investors is tevens de statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Binnen de paraplustructuur van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. zijn op de datum van dit Prospectus de volgende Fondsen opgenomen:

- Fonds A2: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief
- Fonds A3: ASN Duurzaam Mixfonds Defensief
- Fonds A4: ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal
- Fonds A5: ASN Duurzaam Mixfonds Offensief
- Fonds A6: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief
- Fonds A7: ASN Energie & Innovatiefonds
- Fonds A8: ASN Microkredietfonds

Op enig later moment kunnen ook andere Fondsen worden opgenomen.

Een beschrijving van elk van de hierboven genoemde Fondsen vindt u in het Supplement dat voor elk Fonds is opgesteld in Hoofdstuk 16 van dit Prospectus.

Een nieuw Fonds wordt geïntroduceerd door uitgifte van aandelen van de desbetreffende serie gewone aandelen. Wanneer dit gebeurt, wordt een Supplement voor dat Fonds opgesteld. Dit zal de specifieke kenmerken van dat Fonds bevatten. Tevens wordt dan een Eid over het nieuwe Fonds opgesteld en gepubliceerd.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

3 De uitgangspunten van ASN Impact Investors

ASN Impact Investors biedt de mogelijkheid aan om deel te nemen in de Fondsen als logisch voortvloeisel uit haar missie en visie en de waarden en aspiraties die daaruit voortvloeien. De missie van ASN Impact Investors luidt als volgt: Met onze beleggingen de duurzaamheid van de samenleving bevorderen.

ASN Impact Investors heeft zich als onderneming een opdracht gegeven. Inzet van die opdracht is een betere wereld. Dat vraagt volgens ASN Impact Investors om een samenleving waarin duurzaamheid voorop staat.

ASN Impact Investors is een onderneming die de duurzaamheid van de samenleving wil bevorderen. Daardoor laat zij zich in haar economische handelen leiden. Zij ziet het bevorderen van de duurzaamheid van de samenleving als het meewerken aan veranderingen die bedoeld zijn om een einde te maken aan processen waarvan de nadelige gevolgen worden verschoven naar de toekomst, of worden afgewenteld op het milieu, de natuur of kwetsbare bevolkingsgroepen.

Het economische handelen duidt erop dat ASN Impact Investors de noodzaak erkent om op lange termijn een rendement te behalen dat haar gezonde voortbestaan waarborgt. En dat zij de noodzaak erkent om de middelen die klanten haar toevertrouwen, te beheren op een wijze die recht doet aan de verwachtingen van klanten hierover.

De uitgangspunten van ASN Impact Investors komen onder andere tot uitdrukking in het duurzaamheidsbeleid van de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. De uitgangspunten van dit duurzame beleid zijn nader uitgewerkt in hoofdstuk 4.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

4 Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum

Duurzaamheidsbeleid

ASN Impact Investors heeft een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat is gericht op het bijdragen aan positieve effecten op de maatschappij en het milieu en het vermijden van negatieve gevolgen van de beleggingen. De Fondsen beleggen in verschillende vermogenscategorieën en hebben mede daardoor ieder afzonderlijk specifieke Duurzame beleggingsdoelstellingen en rendementsdoelstellingen (zie Hoofdstuk 16 "Supplementen").

Uitgangspunt voor het beleggingsproces is het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors dat ervoor zorgt dat door de Fondsen enkel belegd wordt in economische activiteiten die geen ernstige nadelige gevolgen hebben voor mens en milieu, en praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Dit beleid richt zich op een brede selectie van duurzaamheidsfactoren, en met name de drie pijlers: mensenrechten, klimaat, en biodiversiteit. Daarnaast houdt ASN Impact Investors specifiek rekening met de risico's die voort kunnen komen uit niet duurzame ontwikkeling die (mogelijk) het rendement op beleggingen wezenlijk negatief kunnen beïnvloeden. Bijvoorbeeld doordat de aarde verder opwarmt, zal het klimaat veranderen en er op sommige plekken gedurende bepaalde periodes minder neerslag vallen. Hierdoor zouden oogsten kunnen mislukken of productiebedrijven (tijdelijk) niet overal kunnen produceren. Dit zou het rendement op beleggingen kunnen schaden. In Hoofdstuk 14 "Risicofactoren en risicobeheer" wordt nader toegelicht hoe ASN Impact Investors deze categorie risico's beheerst.

Het duurzaamheidsbeleid vormt de basis voor het samenstellen van het Beleggingsuniversum. Het Beleggingsuniversum is de lijst van ondernemingen, overheden, MFI's, projecten, instellingen en overige beleggingen waaruit de beleggingen voor de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. worden gekozen. In aanmerking voor opname in het Beleggingsuniversum komen ondernemingen, overheden, MFI's, projecten, instellingen en overige beleggingen die bijdragen aan het behalen van de Duurzame beleggingsdoelstellingen van de Fondsen en die voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd in de beleidsdocumenten van ASN Impact Investors. De gedetailleerde uitwerking van de ASN Duurzaamheidscriteria staat in de "Handleiding ASN Beleggingsfondsen Duurzaamheidscriteria". Deze handleiding en de verschillende beleidsdocumenten, zoals het klimaatbeleid, zijn te vinden op www.asnimpactinvestors.com/duurzame keuzes.

In het klimaatbeleid van ASN Impact Investors worden de ASN Duurzaamheidscriteria voor de pijler klimaat, de klimaatcriteria, beschreven. Waar een Fonds de minimalisatie van CO_2 uitstoot als Duurzame beleggingsdoelstelling heeft, gebruikt ASN Impact Investors de klimaatcriteria in het duurzaamheidsonderzoek naar ondernemingen en landen en selecteert op basis daarvan beleggingen voor het Beleggingsuniversum die bijdragen aan de milieudoelstellingen mitigatie van klimaatverandering en adaptatie van klimaatverandering. Activiteiten die direct en indirect veel broeikasgassen uitstoten en daarmee sterk bijdragen aan klimaatverandering worden uitgesloten van het Beleggingsuniversum.

Activiteiten in het kader van mitigatie

Mitigatie is het voorkomen dat de temperatuurstijging blijft toenemen om zo het klimaatprobleem te beperken. Afremming van de temperatuurstijging vergroot immers de mogelijkheden van adaptatie en kan misschien gevaarlijke klimaatverandering nog voorkomen. In het kader van mitigatie selecteert ASN Impact Investors activiteiten die bijdragen aan het bereiken van een klimaatneutrale samenleving. ASN Impact Investors selecteert in de eerste plaats investeringen die relatief weinig bijdragen aan de uitstoot van broeikasgassen. Daarnaast worden energiebesparende technieken zoals ledverlichting, warmte-isolatie, warmtepompen en warmtekoudeopslag geselecteerd. Duurzame-energieopwekking levert een belangrijke bijdrage aan het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen. Verschillende vormen van duurzame-energieopwekking komen voorinvestering in aanmerking, zoals zonne-energie, windenergie, aardwarmte, warmtepompen, waterkracht en getijdenenergie.

Activiteiten in kader van adaptatie

Adaptatie is het opvangen van de gevolgen van de klimaatverandering, zoals droogte, wateroverlast en verlies van biodiversiteit. Het wordt steeds belangrijker een bijdrage te leveren aan adaptatie. Dat geldt vooral in gebieden waar de klimaatgevolgen extra hevig zijn, zoals laaggelegen gebieden en regio's die nu al droog zijn. In het kader van adaptatie

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

zoekt ASN Impact Investors naar activiteiten die de negatieve gevolgen van het broeikaseffect opvangen. Dit zijn beleggingen in bijvoorbeeld waterbeheer, armoedebestrijding en activiteiten gericht op het behoud en de uitbreiding van bosarealen. Een beperking is dat er nog weinig mogelijkheden zijn om adaptatie te financieren.

Taxonomieverordening

De technische screeningcriteria tot aanvulling van de Taxonomieverordening voor ecologisch duurzame economische activiteiten zijn met betrekking tot de milieudoelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering met ingang van 1 januari 2022 van toepassing. De technische screeningcriteria voor de andere vier milieudoelstellingen duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen zijn met ingang van 1 januari 2024 van toepassing. Deze gedetailleerde criteria vereisen de beschikbaarheid van meerdere, specifieke datapunten met betrekking tot elke investering. Op dit moment zijn er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens beschikbaar om investeringen met behulp van de technische screeningcriteria te kunnen beoordelen.

ASN Impact Investors houdt deze situatie actief in de gaten en waar voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens over de beleggingen van de Fondsen beschikbaar komen, zullen de hierboven genoemde beschrijvingen worden verstrekt en zal dit Prospectus worden bijgewerkt. In de tussentijd rapporteert ASN Impact Investors met behulp van data die wel reeds beschikbaar is, het aandeel van beleggingen wat op de EU-taxonomie is afgestemd in de periodieke verslagen van de Fondsen.

Beleggingsuniversum

Vaststelling Beleggingsuniversum

Voor de vaststelling van het Beleggingsuniversum heeft ASN Impact Investors een Investeringscommissie ingericht. De Investeringscommissie is door de directie van ASN Impact Investors gemandateerd om een onderneming, land, instelling, project, MFI of overige beleggingsobject goed of af te keuren voor het Beleggingsuniversum. De Investeringscommissie wordt geadviseerd door de onderzoekers van het Sustainability team van ASN Bank. De Investeringscommissie beoordeelt of beleggingen voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria. Zij baseert haar oordeel op diverse informatie, waaronder informatie die wordt verstrekt door ondernemingen, vermogensbeheerders, Projectadviseurs, gespecialiseerde onderzoeksinstellingen, de media en niet-gouvernementele organisaties (NGO's). Daarbij kan afhankelijk van de Fondsen en de objecten waarin wordt belegd een andere onderzoeksmethodiek worden gehanteerd. De Investeringscommissie komt indien daar aanleiding voor is in principe wekelijks bijeen om te beslissen over de samenstelling van het Beleggingsuniversum.

Het onderzoeken van individuele ondernemingen en landen is een doorlopend proces. Wijzigingen in het Beleggingsuniversum vinden plaats door ondernemingen, landen, uitgevende instellingen, projecten en MFI's toe te laten of te verwijderen of door overnames, fusies of faillissement of doordat leningen aflopen. Toelaten en verwijderen gebeurt op basis van de duurzame prestaties, die worden getoetst aan de ASN Duurzaamheidscriteria. Beleggingen worden continu gemonitord; als blijkt dat na de oorspronkelijke toelating de duurzaamheidscriteria worden geschonden, kan een belegging worden verwijderd uit het Beleggingsuniversum. Als een Fonds, via een Pool of via een UCITS-fonds, belegt in een onderneming, land of uitgevende instelling die wordt verwijderd uit het Beleggingsuniversum, wordt deze belegging zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk binnen zes maanden, verwijderd uit de portefeuille, tenzij ASN Impact Investors in het belang van de aandeelhouders anders beslist.

Onderstaand wordt de gehanteerde methodiek per beleggingscategorie toegelicht.

Beoordeling van microfinancieringsinstellingen

Voor het ASN Microkredietfonds dat, via de ASN Microkredietpool, belegt in MFI's wordt voor de beoordeling van duurzaamheid gebruik gemaakt van informatie verstrekt door de Projectadviseur. Of een MFI wordt opgenomen in het Beleggingsuniversum beoordeelt de Investeringscommissie aan de hand van criteria. De belangrijkste criteria zijn de indicatoren voor de sociale prestaties en de kredietwaardigheid van de MFI. Daarnaast beoordeelt de Investeringscommissie de andere aandeelhouders bij een Aandelenparticipatie, verwachte rendementen, salarissen en rentetarieven voor de eindbegunstigde. De sociale prestaties die worden gemeten zijn: bescherming van klanten, klanttevredenheid, man-vrouwverhouding, personeelsbeleid, bereik en informatie over de sociale prestaties. Met de verstrekte financiering mag een MFI leningen van maximaal € 100.000 verstrekken aan de eindbegunstigde. Het is essentieel dat de MFI's in de portefeuille van de ASN Microkredietpool hun sociale prestaties meten en beoordelen. Dat helpt hen om hun missie effectief in de praktijk te brengen en daarmee de gewenste resultaten te behalen. Daarom analyseert de Investeringscommissie hoe goed MFI's hun sociale resultaten volgen en integreren in de bedrijfsvoering.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

De duurzame selectie van MFI's voor het Beleggingsuniversum is een zorgvuldig proces, dat plaatsvindt volgens een vaste procedure. Projectadviseur Triple Jump voert ten behoeve van de duurzame selectie door de Investeringscommissie een *due-diligenceonderzoek* uit bij de MFI en stelt een rapport op. De Investeringscommissie beoordeelt aan de hand van dit rapport de duurzame prestaties van de MFI's op de volgende thema's:

- Verantwoorde kredietverstrekking (score voor klantenbescherming en de achterliggende informatie hierover).
- De verhouding tussen de gemiddelde grootte van de leningen en het bruto binnenlands product per inwoner (het is wezenlijk dat deze verhouding niet te groot is).
- Kredietverlening aan vrouwelijke kredietnemers.
- Oriëntatie op kredietnemers op het platteland.
- Focus op moeilijke, onbediende marktsegmenten.
- Salariëring van de bestuurders.
- Inbedding van het sociale beleid in de organisatie. Wij verstaan hieronder dat de instelling beleid heeft voor:
  - de bescherming van haar kredietnemers,
  - transparantie,
  - de manier waarop zij de prijs van financiële producten bepaalt,
  - eigen personeel (sociaal beleid).

De Investeringscommissie keurt een MFI goed of af voor het Beleggingsuniversum en stelt eventueel aanvullende voorwaarden. Wijzigingen in het Beleggingsuniversum vinden plaats door een MFI: (i) nieuw toe te laten; (ii) te verwijderen na heronderzoek, overname of faillissement of als een lening afloopt. Als ASN Impact Investors een MFI na heronderzoek handhaaft, verandert het Beleggingsuniversum uiteraard niet. Als ASN Impact Investors een MFI waaraan een lening is verstrekt, naar aanleiding van een heronderzoek afkeurt, kan aan deze MFI voor een periode van maximaal zes maanden een nieuwe lening worden verstrekt. Deze nieuwe lening kan enkel worden verstrekt wanneer een bestaande lening die de ASN Microkredietpool heeft verstrekt, afloopt. ASN Impact Investors creëert deze mogelijkheid om de betreffende MFI voldoende in staat te stellen de lening tijdig te herfinancieren.

Beoordeling van projecten

Voor het ASN Energie & Innovatiefonds dat, direct of indirect, belegt in projecten wordt voor beoordeling van duurzaamheid gebruik gemaakt van informatie verstrekt door de Projectadviseurs. De Investeringscommissie beoordeelt de analyse en keurt vervolgens een project goed of af. Wijzigingen in het Beleggingsuniversum van het ASN Energie & Innovatiefonds vinden plaats doordat: (i) nieuwe projecten worden toegelaten; (ii) leningen aflopen of (iii) Aandelenkapitaal wordt verkocht en projecten hierdoor uit het Beleggingsuniversum verdwijnen.

Beoordeling van landen

Voor de Fondsen die, al dan niet via een UCITS Fonds, in staatsobligaties beleggen wordt voor beoordeling van duurzaamheid gebruik gemaakt van uitsluitingscriteria en duurzaamheidscriteria. Landen worden eerst beoordeeld op basis van de uitsluitingscriteria voor mensenrechten, klimaat en biodiversiteit. ASN Impact Investors sluit landen uit waar ernstige schendingen van het internationale recht, bijvoorbeeld in het geval van misdaden tegen de menselijkheid, genocide en oorlogsmisdaden, voorkomen of waar ratificatie van het akkoord van Parijs of ratificatie van internationale verdragen ter behoud van biodiversiteit ontbreekt. Na toepassing van de uitsluitingscriteria beoordeelt ASN Impact Investors de duurzaamheidsprestaties van de landen aan de hand van vijftien duurzaamheidsindicatoren. Het Sustainability team van ASN Bank stelt daarvoor een landenindex samen, die is opgebouwd uit de vijftien indicatoren. Deze indicatoren hebben betrekking op mensenrechten, klimaat en biodiversiteit. De landen die op deze indicatoren het best presteren, komen in aanmerking voor opname in het Beleggingsuniversum. Bij de selectie speelt de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens een rol. De Investeringscommissie beoordeelt landenstudies en profielen van individuele landen. Landen worden elke twee jaar opnieuw beoordeeld op de uitsluitingscriteria en de duurzaamheidscriteria.

Beoordeling van ondernemingen

Voor de Fondsen die, via een UCITS-fonds, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen beleggen wordt voor de methodiek die wordt toegepast bij de beoordeling van duurzaamheid verwezen naar Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum" van het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., te raadplegen op de Website.

Beoordeling van overige beleggingen

Alle overige beleggingen worden minimaal getoetst aan de ASN Duurzaamheidscriteria.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Monitoring

ASN Impact Investors monitort en analyseert op continue basis de samenstelling van de Fondsen en de individuele posities in de portefeuilles alsmede de voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen. ASN Impact Investors heeft daarvoor de Performance Review Commissie (PRC) en de Impact Commissie ingericht.
De PRC is door het bestuur van ASN Impact Investors gemandateerd om de financiële performance van investeringen te beoordelen. De PRC monitort tevens de dienstverlening en de prestaties van de vermogensbeheerders waaraan ASN Impact Investors het portefeuillebeheer van de Fondsen heeft uitbesteed en van de Projectadviseurs.
De Impact Commissie is door het bestuur van ASN Impact Investors gemandateerd om de volgende taken uit te voeren: vaststellen/goedkeuren duurzame beleggingsdoelstellingen; bepalen tussentijdse KPI's; vaststellen principal adverse impacts; beoordelen principal adverse impacts; beoordelen klimaat performance van investeringen; beoordelen biodiversiteitsperformance van investeringen; voorstellen/beoordelen/vaststellen/goedkeuren van methodieken, strategie, scenarioanalyses die bijdragen om de Duurzame beleggingsdoelstellingen van de Fondsen te bereiken; beoordelen engagementrapportages; en beoordelen stemrapportages.

ASN Impact Investors is bevoegd de ASN Duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd in de beleidsdocumenten te wijzigen. In het jaarverslag en halfjaarbericht van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. worden het gevoerde duurzame beleggingsbeleid en de onderzoeksmethodiek toegelicht.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

5 Structuur

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht in de zin van artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is op 22 april 2020 opgericht ten behoeve van een splitsing van haar rechtsvoorganger (ASN Beleggingsfondsen N.V., opgericht op 2 januari 2001), in een UCITS-beleggingsmaatschappij (ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.) en een AIF-beleggingsmaatschappij (ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.) op 18 juni 2020. De statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. zijn als bijlage 1 bij dit Prospectus gevoegd. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Haaglanden te Den Haag onder nummer 77885848. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is statutair gevestigd in en houdt kantoor te Den Haag.

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is een open-end beleggingsinstelling die is opgezet volgens een paraplustructuur. Dit houdt in dat het aandelenkapitaal van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is onderverdeeld in verschillende series aandelen (de Fondsen). Elk Fonds heeft zijn eigen beleggingsbeleid en een kenmerkend rendements- en risicoprofiel dat daarmee samenhangt. De Fondsen als zodanig hebben geen rechtspersoonlijkheid; het vermogen is van één en dezelfde rechtspersoon: ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

De Fondsen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. beleggen het vermogen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. in besloten fondsen voor gemene rekening, zogenaamde beleggingspools (Pools). In de Pools vindt de feitelijke uitvoering van het beleggingsbeleid plaats. De ASN Duurzame Mixfondsen beleggen tevens in de UCITS-fondsen.

ASN Impact Investors treedt op als AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en als AIF-beheerder van de Pools en stelt in die hoedanigheid het beleggingsbeleid van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de Pools vast. ASN Impact Investors treedt ook op als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en stelt in die hoedanigheid het beleggingsbeleid van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. vast. ASN Impact Investors is tevens de statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Statutaire doelstelling

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. heeft als doel het beleggen van vermogen op een wijze die zich verdraagt met het fiscale regime voor beleggingsinstellingen in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Daarbij geldt dat het vermogen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. zodanig belegd wordt dat de risico's ervan worden gespreid. Het doel hiervan is de aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. in de opbrengst te laten delen.
ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is bevoegd om alle handelingen te verrichten die verband houden met deze doeleinden of deze bevorderen, in de ruimste zin van het woord.

Fondsen

Het vermogen dat in een specifiek Fonds is gestort of daaraan is toe te rekenen, wordt in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. separaat belegd en geadministreerd. Dit vindt plaats op een (kapitaal)rekening die daartoe per Fonds wordt aangehouden (de Fondsrekening).

Verder wordt voor elk Fonds in de administratie een zogenoemde reserverekening aangehouden. Daarop worden koersverschillen geadministreerd. Als en voor zover een Fonds (koers)verliezen lijdt die het saldo van de reserverekening te boven gaan, vindt afboeking van de Fondsrekening zelf plaats.

Het bedrag dat op elk Fonds moet worden gestort en het vermogen dat aan elk Fonds is toe te rekenen, worden ten behoeve van het desbetreffende Fonds belegd. Voor elk Fonds bestaat een afzonderlijk beleggingsbeleid. De Fondsen beleggen hun middelen in Pools, rechtstreeks in projecten en in de UCITS-Fondsen. In de Pools en in de UCITS-Fondsen vindt grotendeels het feitelijke beheer van de activa van de Fondsen plaats. De Pools hebben de structuur van een fonds voor gemene rekening. Nadere informatie over de Pools is opgenomen in hoofdstuk 9 ("Pools"). De UCITS-Fondsen zijn beleggingscompartimenten van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Nadere informatie over de UCITS-Fondsen is opgenomen in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., te raadplegen op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Het Supplement van ieder Fonds beschrijft het specifieke beleggingsbeleid, risicofactoren en rendementen van het Fonds. Nadere informatie hierover is opgenomen in hoofdstuk 16 (“Supplementen”). ASN Impact Investors is bevoegd het beleggingsbeleid, de beleggingsrestricties en/of de beleggingsvoorwaarden te wijzigen. Nadere informatie hierover is opgenomen in hoofdstuk 6 (“Wijziging van de voorwaarden”).

Aandelenklassen

De Fondsen zijn onderverdeeld in meerdere Aandelenklassen. Deze Aandelenklassen verschillen onderling op het gebied van onder meer kosten- en vergoedingenstructuur, inkoop- en uitgiftevereisten, de minimuminvestering in een Fonds en eisen aan de hoedanigheid van beleggers.

De huidige Aandelenklasse van de Duurzame Mixfondsen is:

- R-Class: een Aandelenklasse in een Fonds voor Niet-professionele beleggers en Gekwalificeerde beleggers.

De huidige Aandelenklassen van het ASN Energie & Innovatiefonds zijn:

- R-Class: een Aandelenklasse in een Fonds voor Niet-professionele beleggers en Gekwalificeerde beleggers.
- SI-Class: een niet-beursgenoteerde Aandelenklasse in een Fonds bestemd voor Gekwalificeerde beleggers waarvan de totale investering in dat Fonds ten minste €500.000 bedraagt.
- I-Class: een niet-beursgenoteerde Aandelenklasse in een Fonds bestemd voor Gekwalificeerde beleggers waarvan de totale investering in dat Fonds ten minste €10.000.000 bedraagt.
- Z-Class: een niet-beursgenoteerde Aandelenklasse bestemd voor door ASN Impact Investors beheerde icbe’s en beleggingsinstellingen.

De huidige Aandelenklassen van het ASN Microkredietfonds zijn:

- R-Class: een Aandelenklasse in een Fonds voor Niet-professionele beleggers en Gekwalificeerde beleggers.
- SI-Class: een niet-beursgenoteerde Aandelenklasse in een Fonds bestemd voor Gekwalificeerde beleggers waarvan de totale investering in dat Fonds ten minste €500.000 bedraagt.
- I-Class: een niet-beursgenoteerde Aandelenklasse in een Fonds bestemd voor Gekwalificeerde beleggers waarvan de totale investering in dat Fonds ten minste €10.000.000 bedraagt.
- Z-Class: een niet-beursgenoteerde Aandelenklasse bestemd voor door ASN Impact Investors beheerde icbe’s en beleggingsinstellingen.

Omzetting van aandelen van een bepaalde Aandelenklasse in aandelen van een andere Aandelenklasse binnen eenzelfde Fonds is slechts mogelijk indien aan de vereisten voor verkoop van, en toetreding tot de nieuwe respectievelijke Aandelenklasse is voldaan. Omzetting geschiedt in voorkomende gevallen door verkoop van de betreffende aandelen gevolgd door aankoop van aandelen in de nieuwe Aandelenklasse, een en ander overeenkomstig hetgeen hierna in dit Prospectus is omschreven (zie onder meer hoofdstuk 12).

ASN Impact Investors kan nieuwe Aandelenklassen introduceren voor zover de statuten hierin voorzien.

Risicoprofiel

Aan beleggingen in een Fonds zijn financiële risico’s verbonden. De beleggingen van elk Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan de risico’s die inherent zijn aan het beleggen in beleggingsfondsen. De waarde van de beleggingen kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. ASN Impact Investors geeft geen garanties dat hij de Duurzame beleggingsdoelstellingen en de financiële beleggingsdoelstellingen, zoals opgenomen in Hoofdstuk 16 "Supplementen", zal realiseren. De intrinsieke waarde van elk Fonds en elke Aandelenklasse kan zowel stijgen als dalen. Nadere informatie over de risico’s verbonden aan een Fonds vindt u in Hoofdstuk 14 “Risicofactoren en risicobeheer” en in de beschrijving van het risicoprofiel per Fonds in het Supplement van het betreffende Fonds.

Kapitaal

Op 22 april 2020 is ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. opgericht. Het maatschappelijke kapitaal van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. bedraagt € 870.000.002,50 . Dit bedrag is nominaal verdeeld in 1 prioriteitsaandeel van

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

€ 2,50 nominaal en 15 gewone aandelen van elk € 5,00 nominaal. Een serie gewone aandelen wordt aangeduid als Subfonds. Een Subfonds is onderverdeeld in verschillende Aandelenklassen. Voor een verdere beschrijving van het kapitaal van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. wordt verwezen naar de statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent dat ieder Fonds in beginsel elke Beursdag gewone aandelen kan uitgeven en inkopen, zoals nader omschreven in de statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Dit vindt plaats tegen een prijs die is gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel van de betreffende Aandelenklasse. Nadere informatie hierover vindt u in Hoofdstuk 11 (“Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming”) en Hoofdstuk 13 (“Gegevens betreffende de aandelen”).

De Fondsen zijn opgericht en de aandelen ervan toegelaten tot Euronext op de hieronder vermelde data:

Fonds	Toelating Euronext	Oprichtingsdatum Fonds[1]
Fonds A2: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief	10 januari 2017	10 januari 2017
Fonds A3: ASN Duurzaam Mixfonds Defensief	10 januari 2017	10 januari 2017
Fonds A4: ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal	10 januari 2017	10 januari 2017
Fonds A5: ASN Duurzaam Mixfonds Offensief	10 januari 2017	10 januari 2017
Fonds A6: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief	10 januari 2017	10 januari 2017
Fonds A7: ASN Energie & Innovatiefonds	27 januari 2016	15 november 1995[2]
Fonds A8: ASN Microkredietfonds	15 oktober 2015	14 juni 1996[3]

1 Per 4 maart 2024 is alleen de R-Class van deze Fondsen toegelaten tot Euronext

2 of een van zijn voorgangers

3 de oprichtingsdata zijn gebaseerd op de huidige ASN Energie & Innovatiepool en ASN Microkredietpool waarin Fonds A7 en Fonds A8 beleggen

Prioriteitsaandeel ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Het prioriteitsaandeel dient om het bijzondere karakter van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. te beschermen tegen ongewenste invloeden van derden. Het wordt gehouden door ASN Duurzame Deelnemingen N.V., een 100% dochter van ASN Bank. Voor de rechten die zijn verbonden aan het prioriteitsaandeel, wordt verwezen naar de statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Directie

ASN Impact Investors vormt de statutaire directie van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. ASN Impact Investors is bevoegd overeenkomsten aan te gaan die het nodig acht voor het uitoefenen van zijn werkzaamheden als directie van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

De directie van ASN Impact Investors wordt gevormd door de volgende leden:

1. mevrouw M. Rigter
2. de heer D.J. Stam

AIF-beheerder

ASN Impact Investors is de AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de Pools alsmede van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en heeft de vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. In die hoedanigheid beheert ASN Impact Investors het vermogen van de Fondsen en de Pools. Hieronder wordt verstaan het beleggen en herbeleggen van gelden en andere goederen binnen de kaders van het beleggingsbeleid dat ASN Impact Investors heeft vastgesteld. Daarnaast is ASN Impact Investors verantwoordelijk voor het risicobeheer van de verschillende Fondsen en Pools en voor alle andere taken die een AIF-beheerder dient te verrichten. ASN Impact Investors kan werkzaamheden uitbesteden aan derden, bijvoorbeeld door een vermogensbeheerder voor een Fonds aan te stellen.

ASN Impact Investors is tevens de beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., een instelling voor collectieve belegging in effecten en heeft de vergunning als bedoeld in artikel 2:69b Wft. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bestaat uit de volgende subfondsen (de UCITS-fondsen):

- ASN Duurzaam Obligatiefonds

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds

Beloningsbeleid ASN Impact Investors

ASN Impact Investors hanteert een beloningsbeleid. Een beschrijving van het actuele beloningsbeleid met daarin onder meer een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen en van de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen, met inbegrip van de samenstelling van de beloningscommissie, staat op de Website. Op verzoek is kosteloos een afschrift van deze beschrijving verkrijgbaar bij ASN Impact Investors. ASN Impact Investors rapporteert over de hoogte en structuur van de beloningen van directie en medewerkers in de jaarverslagen van ASN Impact Investors en van de Fondsen. Deze verslagen worden gepubliceerd op de Website. Hieronder is een samenvatting van het door ASN Impact Investors gehanteerde beloningsbeleid weergegeven:

ASN Impact Investors maakt deel uit van ASN Bank. Als zodanig heeft ASN Impact Investors aansluiting gevonden bij het (beheerst) beloningsbeleid van ASN Bank. Dit beleid is in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving, richtsnoeren en gedragscodes en past bij de missie, visie en strategie van ASN Bank en van ASN Impact Investors.

De hoogte van het vaste salaris van zowel medewerkers als management ligt rond de mediaan vast inkomen van vergelijkbare functies binnen en buiten de financiële sector. Per 1 januari 2018 kent ASN Bank geen variabele beloningen meer toe. Dit betreft alle vormen van variabele beloning: alle extra betalingen en verstrekkingen die afhankelijk zijn van de geleverde prestaties of, in bepaalde gevallen, andere contractuele criteria. Hiermee zijn er geen ongewenste beloningsprikkels die het individuele belang op korte termijn zouden kunnen plaatsen boven de collectieve doelstellingen op de lange termijn. Ook individuele prestaties op het gebied van duurzaam beleggen kunnen niet leiden tot een variabele beloning.

In het beloningsbeleid van ASN Bank zijn de verantwoordelijkheden beschreven van de zogeheten Remuneratie en Nominatie Commissie. De naleving van het beloningsbeleid wordt jaarlijks door diverse stafafdelingen gecontroleerd. Zowel ASN Bank als ASN Impact Investors maken jaarlijks informatie openbaar over de uitvoering en naleving van het beloningsbeleid (Sectie ‘Corporate Governance’ op www. devolksbank.nl respectievelijk in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., te raadplegen op de Website).

Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. heeft een raad van commissarissen die bestaat uit de volgende leden:

1. Mevrouw A. Gram, voorzitter
2. De heer W.F.M. Bams, vice-voorzitter
3. De heer W.A. Hekstra
4. De heer G.C. Zadeh

	Aanstellingsjaar[1]	*Aftreden of herbenoemen*
Mevrouw A. Gram	2017 (herbenoemd in 2021 en 2025)[1]	2027
De heer W.F.M. Bams	2020 (herbenoemd in 2024)	2028
De heer G.C. Zadeh	2021 (herbenoemd in 2025)	2029
De heer W.A. Hekstra	2023	2027

1 de leden van de raad van commissarissen zijn aangesteld als lid van de raad van commissarissen van de rechtsvoorganger van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Leden van de raad van commissarissen worden benoemd voor een periode van vier jaar en kunnen daarna éénmalig voor een periode van vier jaar worden herbenoemd. De leden kunnen nadien wederom worden herbenoemd voor een benoemingstermijn van twee jaar die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd.

De hiervoor vermelde leden van de raad van commissarissen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. zijn leden van het toezichthoudend orgaan van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. in de zin van de Wft.

De leden van de raad van commissarissen ontvangen een jaarlijkse vergoeding voor hun werkzaamheden die gekoppeld is aan de Wet normering topinkomens (WNT-norm). De vergoeding is tijdens de algemene vergadering van

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

aandeelhouders van 2021 vastgesteld en wordt jaarlijks geïndexeerd. In het boekjaar 2025 ontvangt de voorzitter € 14.760 per jaar en de overige leden € 9.840 per jaar. Deze vergoeding is inclusief onkostenvergoeding en exclusief btw.

Bewaarder

BNP Paribas treedt op als Bewaarder van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de Pools. De Bewaarder wordt aangesteld door ASN Impact Investors als AIF-beheerder. Hiertoe zijn genoemde partijen een overeenkomst aangegaan waarin de wettelijke taken van de Bewaarder en de verplichtingen die partijen over en weer hebben, zijn vastgelegd. De Bewaarder heeft de volgende taken: hij houdt toezicht op de kasstromen van en naar de Fondsen en de Pools en waarborgt dat het vermogen van de Fondsen en Pools correct wordt geboekt (het controleren en reconciliëren van kasstromen en rekeningen). Tot de taken van de Bewaarder behoren verder onder andere de eigendomsverificatie en registratie van activa die zich niet lenen voor bewaarneming, en het controleren dat investeringen worden gedaan met inachtneming van het beleggingsbeleid van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Alle relevante cash- en effectenrekeningen worden waar mogelijk aangehouden bij de Bewaarder.

Tot slot heeft de Bewaarder enkele specifieke toezichtstaken, te weten:

- ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van aandelen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gebeuren in overeenstemming met het toepasselijk nationaal recht en met het reglement of de statuten;
- ervoor zorgen dat de waarde van aandelen in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke nationale wetgeving, het reglement of de statuten en de in artikel 19 van de AIFM-Richtlijn vastgelegde procedures;
- de aanwijzingen van ASN Impact Investors uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke nationale wetgeving of het reglement of de statuten;
- zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;
- zich ervan vergewissen dat de opbrengsten een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke nationale wetgeving en met het reglement of de statuten.

Uit artikel 4:62p van de Wft volgt dat de Bewaarder jegens de Fondsen aansprakelijk is voor het verlies van een in bewaring genomen financieel instrument, tenzij hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover de Bewaarder redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen. De Bewaarder is ook aansprakelijk jegens de Fondsen voor overige schade voor zover de Bewaarder door opzet of nalatigheid handelt in strijd met de Wft of de AIFM-Richtlijn. ASN Impact Investors stelt de beleggers onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder. In geval van een wijziging in de aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt dit op de Website vermeld.

Om bewaarnemingsactiviteiten in een groot aantal landen te kunnen uitvoeren heeft de Bewaarder bewaartaken uitbesteed aan andere branches van BNP Paribas S.A. of aan niet gelieerde partijen. De Bewaarder blijft te allen tijde eindverantwoordelijk voor het bewaren van de activa van de Fondsen. Een lijst van entiteiten waaraan de Bewaarder bewaartaken heeft uitbesteed is beschikbaar op de website van de Bewaarder en zal door de Bewaarder op verzoek ook kosteloos ter beschikking worden gesteld.

BNP Paribas is naast Bewaarder ook de Fondsadministrateur voor de Fondsen en Pools (zie ook onderstaande beschrijving van de taken van de Fondsadministrateur). De uitvoering van deze taken kan conflicteren met de bewaartaken. Een van de maatregelen om dit te voorkomen, is dat BNP Paribas haar organisatie zodanig heeft ingericht dat de bewaartaken functioneel en hiërarchisch zijn gescheiden van de overige activiteiten die zij voor de Fondsen en Pools verricht.

Fondsadministrateur

ASN Impact Investors heeft AssetCare Fund Services B.V. aangesteld als Fondsadministrateur voor het ASN Energie & Innovatiefonds en de ASN Energie & Innovatiepool. BNP Paribas S.A., Netherlands Branch is aangesteld als Fondsadministrateur van de resterende subfondsen en pool. Hiertoe zijn ASN Impact Investors en de Fondsadministrateur een overeenkomst aangegaan waarin de taken van de Fondsadministrateur en de verplichtingen die partijen over en weer hebben, zijn vastgelegd. De Fondsadministrateur heeft onder andere de volgende taken: de vaststelling en controle van

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

de intrinsieke waarde en de vaststelling van de Transactieprijs alsmede het uitvoeren van de financiële administratie, rapportage en verslaglegging.

Juridisch Eigenaar

Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. is Juridisch Eigenaar van en juridisch gerechtigd tot de beleggingen van de Pools. Het houdt deze beleggingen voor rekening en risico van de participanten. De Juridisch Eigenaar is tegenover de Pool en de participanten slechts aansprakelijk voor schade die zij lijden voor zover deze schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Voor meer informatie wordt naar hoofdstuk 9 ("Pools") verwezen. ASN Impact Investors is bestuurder van Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.

Algemene vergadering van aandeelhouders (AvA)

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder andere de volgende onderwerpen:

- de behandeling van het jaarverslag; de activiteiten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en het gevoerde beleid worden besproken;
- het verlenen van decharge aan de directieleden voor het bestuur dat zij over het afgelopen boekjaar hebben gevoerd;
- het verlenen van decharge aan de leden van de raad van commissarissen voor het toezicht in het afgelopen boekjaar;
- het vaststellen van de jaarrekening en het voorstel tot uitkering van dividend;
- het bespreken van elke substantiële wijziging in de governancestructuur van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.;
- de behandeling van voorstellen die de directie of aandeelhouders hebben ingediend;
- het verrichten van al hetgeen de wet overigens voorschrijft.

Een oproeping voor een algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. moet ten minste 42 dagen voor de aanvang van die vergadering geschieden. De oproeping vindt plaats per advertentie in een of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen en/of op de Website.

Buitengewone AvA

Buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders (BAvA) van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. worden gehouden als de directie dit wenselijk acht. Vergaderingen van houders van aandelen van een Fonds worden gehouden zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen dit wenselijk acht. Bovendien wordt er een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders gehouden binnen drie maanden nadat voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het geplaatste kapitaal.

Daarnaast is de directie verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen zodra de raad van commissarissen, of één of meer vergadergerechtigden die gezamenlijk minstens tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, haar dit schriftelijk verzoeken, onder opgave van de te behandelen onderwerpen. De directie moet ervoor zorgen dat deze vergadering binnen acht weken na ontvangst van het schriftelijke verzoek wordt gehouden. Als zij dat niet doet, is ieder van de verzoekers zelf bevoegd de vergadering bijeen te roepen, met inachtneming van wat hierover in de statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is bepaald.

Stemmen op AvA

In de algemene vergadering van aandeelhouders geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem. Besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of bij deze statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.

Ontbinding en vereffening

Alleen de houder van het prioriteitsaandeel kan statutair een besluit tot ontbinding van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. voorstellen. De algemene vergadering van aandeelhouders kan dit besluit slechts nemen met ten minste tweederde van de uitgebrachte stemmen, in een vergadering waarin ten minste tweederde van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. De vereffening geschiedt door de directie, onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voor zover de algemene vergadering van aandeelhouders niet anders bepaalt. Van hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van een Fonds is overgebleven, wordt allereerst aan de houder van het prioriteitsaandeel het

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

nominale bedrag (zoals opgenomen in artikel 32.3 in de statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. (bijlage 1)) van het prioriteitsaandeel uitgekeerd. Het bedrag dat resteert, wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen van het desbetreffende Fonds, in verhouding van het nominale bedrag van de aandelen die zij houden in het betreffende Fonds.

Zonder afbreuk te doen aan het voorgaande, staat het iedere aandeelhouder te allen tijde vrij om een voorstel tot ontbinding van het Fonds in te dienen aan het adres van ASN Impact Investors. ASN Impact Investors zal bij de ontvangst van een dergelijk ontbindingsvoorstel handelen in het belang van het Fonds en de aandeelhouders daarin.

PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.
Uitsluitend voor
identificatiedoeleinden

6 Wijziging van de voorwaarden

De statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. kunnen worden gewijzigd door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. De algemene vergadering van aandeelhouders kan hiertoe alleen besluiten op voorstel van de houder van het prioriteitsaandeel. ASN Impact Investors kan de overige voorwaarden zoals beschreven in het Prospectus wijzigen. Onder de overige voorwaarden vallen tevens het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van de Fondsen. ASN Impact Investors zal in dat geval een gewijzigd prospectus opstellen.

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden die gelden tussen ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de aandeelhouders, wordt bekendgemaakt op de Website. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt toegelicht op de Website.

Als de voorwaarden die gelden tussen ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de aandeelhouders worden gewijzigd, treden deze in bepaalde gevallen pas een maand na bekendmaking in werking. Dit geldt voor wijzigingen die rechten of zekerheden van de aandeelhouders verminderen of de aandeelhouders lasten opleggen, en voor wijzigingen van het beleggingsbeleid. Gedurende deze maand kunnen de aandeelhouders hun aandelen in het betreffende Fonds verkopen aan ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. tegen de gebruikelijke voorwaarden. Daarbij geldt wat hierover is bepaald in het Prospectus, de statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de overige voorwaarden die gelden tussen ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de aandeelhouders.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

7 Verslaggeving

Het boekjaar van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is gelijk aan het kalenderjaar. De directie maakt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens over dat boekjaar openbaar. Openbaarmaking geschiedt door publicatie op de Website, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht en nadere regelgeving. De Autoriteit Financiële Markten ontvangt binnen dezelfde termijn eveneens een exemplaar.

Het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. bevat een verklaring van ASN Impact Investors als AIF-beheerder dat het voor de beleggingsinstelling beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering die voldoet aan het bepaalde ingevolge de artikelen 3:17, tweede lid, onderdeel c, en 4:14, eerste lid van de Wft, en dat de bedrijfsvoering van de beleggingsinstelling effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneert.

De algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. geeft een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek, opdracht om de jaarrekening te onderzoeken. Het bepaalde in artikel 2:393 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek is van toepassing. De accountant brengt verslag over zijn onderzoek uit aan de directie en de raad van commissarissen. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant wordt aan de jaarrekening toegevoegd.

Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders gehouden om de resultaten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. te bespreken. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de vaststelling van de jaarrekening.

Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening legt de directie de jaarrekening neer bij het handelsregister. Zij deelt de aandeelhouders mede waar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens verkrijgbaar zijn. Als een jaarrekening gewijzigd is vastgesteld, vermeldt de mededeling tevens dat ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. het jaarverslag met de verklaring van de accountant die daarop betrekking heeft, kosteloos beschikbaar stelt aan de aandeelhouders en deze publiceert op de Website.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste zes maanden van elk boekjaar maakt de directie een halfjaarbericht openbaar. Dit betreft de eerste helft van dat boekjaar, met inachtneming van het bepaalde in het BGfo. De Autoriteit Financiële Markten ontvangt binnen dezelfde termijn eveneens een exemplaar.

De jaarrekeningen en halfjaarberichten luiden in euro's. De laatste jaarrekening van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., is gecontroleerd door EY Accountants B.V., Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag. De halfjaarberichten en jaarrekeningen, inclusief jaarverslag en overige gegevens van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en van ASN Beleggingsfondsen N.V., de voorganger van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., zijn gedurende drie jaar op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Zij zijn ook beschikbaar via de Website.

De jaarrekening, inclusief het jaarverslag en de overige gegevens van ASN Impact Investors, zoals bedoeld in de artikelen 361, eerste lid, 391, eerste lid, onderscheidenlijk 392, eerste lid, onderdelen a tot en met h, van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, wordt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar aan de Autoriteit Financiële Markten gezonden. ASN Impact Investors verstrekt de bedoelde jaarrekening in de vorm waarin deze is opgemaakt krachtens of de internationale jaarrekeningstandaarden of Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Binnen zes maanden wordt de bedoelde jaarrekening van ASN Impact Investors eveneens gepubliceerd op de Website, waar ze gedurende drie jaar beschikbaar is.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

8 Informatieverstrekking

Mededelingen en periodieke informatie verstrekt ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. door publicatie in een of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, op de Website en/of via de Transfer Agent.

Een kopie van de vergunning van ASN Impact Investors als AIF-beheerder, dit Prospectus en een afschrift van de statuten van ASN Beleggingsfondsen N.V. en een afschrift van de overeenkomst tussen ASN Impact Investors en de Bewaarder zijn voor iedereen kosteloos verkrijgbaar bij ASN Impact Investors. Deze stukken zijn tevens op de Website beschikbaar. Iedereen ontvangt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens over ASN Impact Investors, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. die als gevolg van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

Aan houders van aandelen in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. wordt op verzoek, tegen ten hoogste de kostprijs, verstrekt:

- de gegevens van ASN Impact Investors, de Fondsen en de Bewaarder;
- een afschrift van de vergunning van ASN Impact Investors als AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.;
- indien van toepassing, een afschrift van een besluit dat de Autoriteit Financiële Markten heeft genomen tot ontheffing van het in de Wft en de BGfo bepaalde over ASN Impact Investors, de Fondsen en de Bewaarder (alles als bedoeld in artikel 115v lid 4 juncto 50 lid 1 BGfo);
- een afschrift van de maandelijkse opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen per Fonds;
- een overzicht van de samenstelling van de beleggingen per Fonds, het aantal uitstaande aandelen van elk Fonds en de meest recente intrinsieke waarde van de aandelen van de Fondsen onder vermelding van het moment waarop de intrinsieke waarde is bepaald (alles als bedoeld in artikel 115v lid 4 juncto 50 lid 2 BGfo)
- het percentage activa van de instelling waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan; eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van de instelling; en het huidig risicoprofiel van de instelling en de risicobeheersystemen waarmee de instelling deze risico's beheert (als bedoeld in artikel 4:37m Wft juncto art. 115k lid 1 BGfo).

Deze informatie is ook beschikbaar op de Website.

Nadat de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. heeft plaatsgevonden, maakt de directie van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. de samenstelling van het vastgestelde dividend over het voorafgaande boekjaar, bekend op de Website alsmede de datum en de wijze van betaalbaarstelling van het dividend.

Informatie over de Fondsen, alsmede het Prospectus, Voorwaarden van Beheer van de Pools, het Eid van elk Fonds, de jaarrekening en het halfjaarbericht zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Impact Investors. Deze informatie is tevens beschikbaar op de Website en in digitale vorm op te vragen bij ASN Impact Investors. ASN Impact Investors publiceert elke Beursdag de intrinsieke waarde van alle Aandelenklassen op de Website.

Dit Prospectus is geverifieerd door de accountant, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (PwC). PwC heeft hierover medegedeeld dat het Prospectus de gegevens bevat ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (assurancerapport). Het assurancerapport is opgenomen in Hoofdstuk 17 "Overige informatie".

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

9 Pools

Als onderdeel van het doelmatig uitvoeren van het beleggingsbeleid kunnen de Fondsen hun middelen in een of meerdere Pools beleggen. Het beleggingsbeleid van de Pools is neergelegd in het beleggingsbeleid van de verschillende Fondsen als beschreven in Hoofdstuk 16 "Supplementen".

Door gebruik te maken van Pools kunnen de Fondsen beleggingen met eenzelfde karakter combineren. Hierdoor ontstaat een schaalvoordeel voor het portefeuillebeheer (lagere kosten per transactie) ten voordele van de belegger.

De Pools worden beheerst door de bepalingen in de voorwaarden van beheer. De voorwaarden van beheer zijn gesloten tussen ASN Impact Investors, de Juridisch Eigenaar en de participanten in de Pools. De enige participanten in de Pools zijn de Fondsen en ING Bank N.V. respectievelijk ASN Duurzame Deelnemingen N.V. ASN Impact Investors is AIF-beheerder van de Pools.

Voor iedere Pool wordt een afzonderlijke administratie gevoerd. Daarin worden alle mutaties, opbrengsten en kosten van transacties in financiële instrumenten opgenomen die aan de betreffende Pool zijn toe te rekenen. Aangezien de Fondsen hun vermogen beleggen in Pools, worden de jaarcijfers van de Pools opgenomen in de jaarrekening van de Fondsen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

10 Beschrijving van contractuele relaties aangaande het beheer

Het beheer – dienstverlening door derden

Voor zijn werkzaamheden als AIF-beheerder van de Fondsen en Pools maakt ASN Impact Investors gebruik van diensten van derden. De uitgangspunten van de samenwerking met de dienstverlenende instellingen zijn schriftelijk vastgelegd in overeenkomsten. In deze overeenkomsten zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat ASN Impact Investors voldoet aan de eisen die voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomsten bepalingen opgenomen over prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing, de (formele) opzegtermijn en de vergoeding. De vergoedingen voor de uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van ASN Impact Investors. Het beleggingsbeleid, op basis waarvan het portefeuillebeheer van de desbetreffende Pool plaatsvindt, wordt door ASN Impact Investors vastgesteld.

De uitvoering van de aan de Fondsen en Pools gerelateerde administratie, rapportage en verslaglegging is uitbesteed aan de Fondsadministrateur. De uitgangspunten van de samenwerking zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de AIF-beheerder kan voldoen aan de eisen die voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot de prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding. De kosten van deze uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van ASN Impact Investors.

Hieronder volgt een overzicht van de werkzaamheden waarvoor ASN Impact Investors als AIF-beheerder opdracht aan derden heeft gegeven:

Werkzaamheden	*Dienstverlenende instelling*
Uitvoeren van het vermogensbeheer van de ASN Duurzame Mixfondsen	Achmea Investment Management B.V.
Advisering over onderhandse leningen in het buitenland voor de ASN Energie & Innovatiepool	FMO Investment Management B.V.
Advisering over investeringen voor het ASN Energie & Innovatiefonds en de ASN Energie & Innovatiepool	CL Venture Partners B.V. (StartGreen Capital)
Advisering over investeringen voor de ASN Microkredietpool	Triple Jump
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging	BNP Paribas S.A., Netherlands Branch
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging voor de ASN Energie & Innovatiepool en het ASN Energie & Innovatiefonds	AssetCare Fund Services B.V.
Transfer Agent	BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch
Paying Agent, Listing Agent en Fund Agent	ING Bank N.V.
Diverse werkzaamheden ten aanzien van controlling, audit, compliance, duurzaamheidsbeleid, juridische en fiscale zaken, product approval en review en HR	ASN Bank

Vermogensbeheer

ASN Impact Investors heeft het vermogensbeheer van de ASN Duurzame Mixfondsen uitbesteed. Met genoemde partijen is een vermogensbeheerovereenkomst gesloten, waarin onder andere de beleggingsrestricties zijn uitgewerkt en afspraken zijn gemaakt over onder meer rapportages en beëindiging. De beleggingsrestricties zijn een gedetailleerde en concrete uitwerking van het beleggingsbeleid. Uitbesteding van vermogensbeheer ontslaat ASN Impact Investors niet van haar eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. De vermogensbeheerders bewaken op basis van risicomanagementsystemen de beleggingsportefeuilles zodat deze steeds voldoen aan bedoelde restricties. ASN Impact Investors heeft uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Projectadvisering

ASN Energie & Innovatiefonds

ASN Impact Investors heeft de volgende fondsadviseurs aangesteld: StartGreen Capital en FMO IM. De Projectadviseurs identificeren in dit kader potentieel aantrekkelijke investeringen en monitoren de investeringen in de portefeuille. ASN Impact Investors en de Projectadviseurs hebben een overeenkomst gesloten waarin onder andere is vastgelegd welke taken zij wederzijds hebben, wat hun bevoegdheden zijn en hoe zij samenwerken.

ASN Microkredietfonds

ASN Impact Investors heeft Triple Jump aangesteld als Projectadviseur van ASN Microkredietpool. Triple Jump heeft expertise op het gebied van investeren in MFI's in lage- en middeninkomenslanden. Het heeft contact met diverse MFI's. Binnen de kaders van het beleggingsbeleid van ASN Impact Investors draagt Triple Jump aan ASN Impact Investors MFI's voor die mogelijk in aanmerking komen voor een belegging door ASN Microkredietpool. Na goedkeuring hiervan door ASN Impact Investors onderhandelt Triple Jump namens ASN Microkredietpool met deze MFI's over de documentatie die noodzakelijk is voor de investering in deze MFI's. Nadat is overgegaan tot een investering in deze MFI's, monitort Triple Jump deze investeringen en ziet erop toe dat de MFI's tijdig hun verplichtingen uit de (lenings- en Aandelenparticipatie)overeenkomsten nakomen. Triple Jump onderhandelt, als ASN Impact Investors daar om vraagt, over de voorwaarden van de valutatransacties en transacties in afgeleide instrumenten die ASN Microkredietpool aangaat om het valutarisico af te dekken en verstrekt de noodzakelijke informatie over deze transacties. Iedere maand verstrekt Triple Jump een overzichtsrapportage van de uitzettingen per MFI en per land, en de valutapositie. Ieder kwartaal verstrekt Triple Jump aan ASN Impact Investors een uitgebreide rapportage. In deze kwartaalrapportage licht het de algemene economische ontwikkelingen toe, evenals het gevoerde beleid en de rendementsontwikkeling van ASN Microkredietpool. ASN Impact Investors bespreekt elk kwartaal de rapportage en het gevoerde en voorgenomen beleid met Triple Jump.

Transacties met gelieerde partijen

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gelieerde partijen. Als gevolg van het BGfo worden in dit kader alle partijen die behoren tot de groep van ASN Bank en/of (rechts)personen die via een zeggenschapsstructuur met ASN Impact Investors, ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. of de Bewaarder zijn verbonden, aangemerkt als gelieerde partijen. Voor ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. vormen de gelieerde partijen onder andere ASN Impact Investors, ASN Bank, Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. en Triple Jump. Triple Jump is aangemerkt als gelieerde partij omdat ASN Duurzame Deelnemingen N.V. voor 23% aandeelhouder is van Triple Jump. Transacties met gelieerde partijen kunnen onder meer betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Indien transacties worden verricht met gelieerde partijen, vinden deze onder marktconforme voorwaarden plaats. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereglementeerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, dient in alle gevallen een onafhankelijke waardebepaling ten grondslag te liggen aan de transactie.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

11 Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming

Vaststelling van de intrinsieke waarde

Voor ieder Fonds wordt een afzonderlijke administratie gevoerd. Deze bevat alle mutaties, opbrengsten en kosten die aan het desbetreffende Fonds zijn toe te rekenen. De Fondsadministrateur stelt op elke Beursdag eenmaal per dag de totale vermogenswaarde van ieder Fonds en iedere Aandelenklasse per Fonds in euro's vast.

Om de intrinsieke waarde per aandeel te berekenen deelt de Fondsadministrateur de vermogenswaarde in euro's die totaal in een Fonds aanwezig is, door het aantal aandelen van het desbetreffende Fonds dat uitstaat op het moment van vaststelling. In deze vaststelling worden in ieder geval begrepen:

- opgelopen renten die nog niet zijn uitgekeerd;
- vastgestelde dividenden die nog niet zijn ontvangen;
- gemaakte kosten die nog niet zijn betaald; en
- alle overige kosten die naar het oordeel van de Fondsadministrateur voor rekening van het Fonds komen.

Vervolgens stelt de Fondsadministrateur op basis van de vermogenswaarde per aandeel in een Fonds de vermogenswaarde per Aandelenklasse vast.

In beginsel worden de activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijke verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De toegepaste waarderingsgrondslagen van activa en passiva zijn uiteengezet in het (half)jaarverslag. De waarderingsgrondslagen voor de vermogenstitels zijn vermeld in de beschrijving van het beleggingsbeleid van het desbetreffende Fonds, zoals vermeld in het Supplement van het desbetreffende Fonds. Elke Beursdag wordt de intrinsieke waarde per Aandelenklasse van ieder Fonds gepubliceerd op de Website. ASN Impact Investors deelt desgevraagd aan iedereen de Transactieprijs en de intrinsieke waarde van de aandelen in het desbetreffende Fonds mee.

ASN Impact Investors is in bijzondere omstandigheden gerechtigd de publicatie van de intrinsieke waarde van het vermogen van een Fonds tijdelijk op te schorten. ASN Impact Investors mag dit doen als van de verplichting de intrinsieke waarde te publiceren ontheffing is verleend door de Autoriteit Financiële Markten. ASN Impact Investors deelt deze opschorting zonder uitstel mee op de Website. De gevolgen van deze opschorting voor de uitgifte en inkoop van aandelen van ASN Beleggingsfondsen N.V. zijn beschreven in Hoofdstuk 13 "Gegevens betreffende de aandelen".

Compensatie onjuist berekende intrinsieke waarde

De Fondsadministrateur stelt de intrinsieke waarde vast en controleert deze naderhand. De Fondsadministrateur stelt ASN Impact Investors op de hoogte van een onjuist vastgestelde intrinsieke waarde.Een onjuist berekende intrinsieke waarde kan leiden tot een onjuiste Transactieprijs. Hierdoor kan een niet beoogd financieel nadeel of voordeel ontstaan voor kopers of verkopers van aandelen van een Fonds of voor een Fonds.

Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel nadeel voor een koper van aandelen van het Fonds. Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat een financieel nadeel voor de verkoper van aandelen van het Fonds, en een even groot voordeel voor het Fonds. In deze gevallen compenseert het Fonds het financiële nadeel. De compensatie voor kopers geschiedt zo veel als mogelijk in aandelen in het kapitaal van het Fonds. De compensatie voor verkopers vindt plaats in geld.

Als de Transactieprijs te laag is, ontstaat er een financieel voordeel voor een koper van aandelen van het Fonds. Als de Transactieprijs te hoog is, ontstaat een financieel voordeel voor de verkoper van aandelen van het Fonds, en een even groot nadeel voor het Fonds. Wanneer het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken, compenseert ASN Impact Investors het Fonds in geld.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Voorwaarde voor compensatie is dat de mate waarin de gehanteerde intrinsieke waarde afwijkt van de juiste intrinsieke waarde, van materiële omvang is. Bovendien moet ASN Impact Investors maximaal dertig kalenderdagen na desbetreffende transactiedatum hierover worden geïnformeerd. Een afwijking wordt van materiële omvang geacht wanneer deze 1% of meer is ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde, en uitkomt op een afwijkend bedrag van minimaal € 100 per transactie.

Koersvorming

Algemeen

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent het volgende: wanneer de vraag naar aandelen van een Fonds groter is dan het aanbod, geeft ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. voor dat Fonds nieuwe aandelen uit of plaatst ingekochte aandelen opnieuw. Dit geschiedt onder voorbehoud van bijzondere omstandigheden en ter uitsluitende beoordeling van ASN Impact Investors. Wanneer het aanbod van een Fonds de vraag overtreft, is ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. bereid zijn eigen aandelen in te kopen, voor zover dat in het belang is van de aandeelhouders. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is hiertoe bereid als en voor zover dit niet in strijd is met de statutaire of contractuele voorwaarden of wettelijke bepalingen. De inkoop geschiedt onder voorbehoud van bijzondere omstandigheden, wat ter uitsluitende beoordeling is van ASN Impact Investors. ASN Impact Investors kan orders in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. weigeren indien ASN Impact Investors dit in het belang acht van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en/of dat van zijn aandeelhouders.

Als ASN Impact Investors van mening is dat bijzondere omstandigheden daartoe noodzaken, kan het de uitgifte of inkoop van aandelen in het belang van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en zijn aandeelhouders beperken of opschorten. ASN Impact Investors meldt dit onmiddellijk op de Website en stelt de Autoriteit Financiële Markten onverwijld daarvan op de hoogte. De beschrijving van de gegevens van de aandelen zijn opgenomen in hoofdstuk 13 van dit Prospectus.

Het handelssysteem Euronext Fund Service

Aandelen van de R-Class van de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. worden gedeeltelijk verhandeld via Euronext Fund Service (EFS). Dit is het handelssysteem voor open-end beleggingsinstellingen die in Nederland zijn geregistreerd en aan Euronext zijn genoteerd. In dit systeem vindt één keer per Beursdag handel plaats.

Uitgangspunt voor de koersvorming via EFS is de zogenoemde ‘forward pricing’. Dit houdt in dat alle orders die vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (Cut-off time) zijn ingelegd, worden afgewikkeld tegen de eerstvolgende Transactieprijs die officieel is berekend en door ASN Impact Investors is afgegeven.

Alle orders R-Class die tot 16.00 uur op een Beursdag in EFS worden ingelegd en namens ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. zijn geaccepteerd, worden uitgevoerd tegen de Transactieprijs die voor deze Aandelenklasse in het Fonds is berekend. ASN Impact Investors stelt deze prijs op de eerstvolgende Beursdag vóór 10.00 uur vast en levert deze aan Euronext aan. Orders die na 16.00 uur op een Beursdag in EFS worden ingelegd, worden uitgevoerd alsof ze zijn ingelegd voor de Cut-off time van de eerstvolgende Beursdag.

In verband met de tijdige verwerking van orders en de Cut-off time van EFS hebben de instellingen (waaronder de banken) die bij Euronext zijn aangesloten, elk een eigen tijdstip vastgesteld waarop zij de orders uiterlijk moeten hebben ontvangen. Raadpleeg daartoe uw adviseur bij de betreffende aangesloten instelling. Voor aandelen die in girale vorm worden aangehouden kan een afwijkende Cut-off time gelden.

Handel van niet-beursgenoteerde aandelen

ASN Impact Investors heeft een Transfer Agent aangesteld voor de handel van aandelen in de Aandelenklassen SI-Class, I-Class en Z-Class. De Aandelenklasse R-Class wordt, naast via EFS, ook verhandeld via de Transfer Agent.

Aan- en verkooporders in de aandelen in de Aandelenklassen die worden verhandeld via de Transfer Agent kunnen enkel worden doorgegeven aan banken of beleggingsondernemingen die voor de handel in deze aandelen bij de Transfer Agent zijn aangesloten.

De handel in deze aandelen vindt één keer per Beursdag plaats. Uitgangspunt voor de koersvorming van deze Aandelenklassen is 'forward pricing'. Dit houdt in dat alle orders in deze Aandelenklassen die vóór de sluitingstijd voor het inleggen van orders (Cut-off time) zijn ingelegd, worden afgewikkeld tegen de eerstvolgende Transactieprijs die officieel voor deze Aandelenklassen is berekend en door ASN Impact Investors is afgegeven, tenzij er voor een bepaalde Aandelenklasse een notificatietermijn is vastgesteld zoals nader beschreven in Hoofdstuk 13 “Gegevens betreffende de aandelen”.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Orders die tot 15.00 uur en onder inachtneming van een eventuele notificatietermijn op een Beursdag bij de Transfer Agent worden ingelegd en namens ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. zijn geaccepteerd, worden uitgevoerd tegen de Transactieprijs die voor deze Aandelenklasse in het Fonds is berekend. ASN Impact Investors stelt deze prijs op de eerstvolgende Beursdag vóór 10.00 uur vast en levert deze aan de Transfer Agent aan. Orders die na 15.00 uur op een Beursdag aan de Transfer Agent worden doorgegeven, worden uitgevoerd alsof ze zijn ingelegd voor de Cut-off time van de eerstvolgende Beursdag.

ASN Impact Investors heeft nadere voorwaarden gesteld aan de inkoop en uitgifte van aandelen in de Aandelenklasse SI-Class en I-Class van het ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds. Deze voorwaarden zijn neergelegd in Hoofdstuk 13 "Gegevens betreffende de aandelen".

Transactie

Uitgifte en inkoop van alle aandelen geschiedt in beginsel in contanten tegen de Transactieprijs die voor de Aandelenklasse berekend is. De berekening van de Transactieprijs vindt plaats zoals hierna is uiteengezet.

Uitgifte van aandelen geschiedt tegen de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende Fonds. Deze wordt verhoogd met een eventuele opslag voor kosten verbonden aan belegging van nieuwe middelen. Dit geldt ook voor herplaatsing van ingekochte aandelen. Inkoop van aandelen geschiedt tegen de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende Fonds. Deze wordt verlaagd met een eventuele afslag voor kosten verbonden aan verkoop van beleggingen. De aldus vastgestelde prijs wordt de Transactieprijs genoemd. De hoogte van de opslag of afslag wordt hierna in Hoofdstuk 12 “Kosten en Vergoedingen”vermeld.

Bij de berekening van de intrinsieke waarde worden de financiële instrumenten die aan een effectenbeurs zijn genoteerd, gewaardeerd tegen de slotkoers van de desbetreffende effectenbeurs na de Cut-off time van EFS. Voor Fondsen die beleggen in financiële instrumenten die zijn genoteerd aan markten in financiële instrumenten in Azië, kan de waardering geschieden op basis van *fair value pricing*. Daarbij wordt de intrinsieke waarde geactualiseerd op basis van de ontwikkeling van relevante marktindices.

ASN Impact Investors zal daarnaast in specifieke omstandigheden beleggers de mogelijkheid geven om de inkoop van aandelen in een Fonds te laten geschieden door de uitgifte van aandelen in een ander Fonds tegen de Transactieprijs. Eventueel ontstane afrondingsverschillen zullen daarbij wel worden uitgekeerd in contanten. Beleggers zullen daarnaast de mogelijkheid behouden om de inkoop van hun aandelen te laten geschieden in contanten tegen de Transactieprijs (zoals hierboven beschreven).

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

12 Kosten en vergoedingen

Fondskosten

ASN Impact Investors ontvangt van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. een vaste vergoeding voor de kosten van het beheer van de Fondsen. Deze vergoeding wordt fondskosten genoemd. De hoogte van de vergoeding wordt uitgedrukt als percentage op jaarbasis en verschilt per Aandelenklasse. De fondskosten worden gebruikt om de kosten van het beheer van de Fondsen te betalen. Uit de fondskosten worden in ieder geval de volgende kosten en vergoedingen betaald:

- betaalde vergoedingen aan de vermogensbeheerders en Projectadviseurs van de Pools;
- de kosten van het toezicht van toezichthouders;
- betaalde vergoedingen aan de Bewaarder;
- betaalde vergoedingen aan de Fondsadministrateur;
- betaalde vergoedingen aan de leden van de raad van commissarissen;
- noteringskosten;
- de kosten van de Paying, Listing en Fund Agent;
- de kosten van de Transfer Agent;
- de kosten van de accountant;
- de kosten van het houden van beleggingen door de Juridisch Eigenaar;
- de kosten van het jaarverslag;
- de kosten van de algemene vergadering van aandeelhouders;
- marketingkosten;
- de kosten van oprichting, van het plaatsen van aandelen en van de introductie van een nieuw Fonds;
- de kosten van duurzaamheidsonderzoek.

Onderstaande tabellen bevatten een overzicht van de fondskosten per Fonds en per Aandelenklasse, uitgedrukt als percentage op jaarbasis van het fondsvermogen.

Tabel 1:

ASN duurzame Mixfondsen	*ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief*	*ASN Duurzaam Mixfonds Defensief*	*ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal*	*ASN Duurzaam Mixfonds Offensief*	*ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief*
R-Class	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%

Tabel 2:

	ASN Energie & Innovatiefonds
R-Class	1,00%
SI-Class	0,95%
I-Class	0,90%
Z-Class	0%

Tabel 3:

	ASN Microkredietfonds
R-Class	2,30%
SI-Class	2,15%
I-Class	2,00%
Z-Class	0%

De vijf ASN Duurzame Mixfondsen beleggen in de UCITS-fondsen en in de ASN Microkredietpool. ASN Impact Investors brengt fondskosten in rekening bij de UCITS-fondsen, zoals uiteengezet in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. dat is gepubliceerd op de Website. Het percentage van de fondskosten van de ASN Duurzame Mixfondsen bestaat uit een combinatie van fondskosten die ASN Impact Investors met betrekking tot de belegging in de ASN Microkredietpool rechtstreeks aan de ASN Duurzame Mixfondsen in rekening brengt en fondskosten die door ASN Impact Investors bij de UCITS-fondsen in rekening worden gebracht en die in de intrinsieke waarde van de UCITS-fondsen zijn verwerkt.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

De fondskosten worden, voor zover van toepassing, dagelijks (op beursdagen) gereserveerd en ten laste gebracht van het vermogen van het Fonds. Dit gebeurt naar rato van (een gedeelte van) het percentage op jaarbasis dat in de bovenstaande tabel is opgenomen, en het vermogen van het Fonds per dagultimo. ASN Impact Investors brengt de fondskosten, voor zover van toepassing, iedere maand achteraf in rekening bij het Fonds. Daarbij neemt ASN Impact Investors de fondskosten in aanmerking die door ASN Impact Investors bij de UCITS-fondsen in rekening worden gebracht, en die als indirecte kosten ten laste van het fondsvermogen komen, zodat er nooit meer ten laste van het fondsvermogen van een Fonds wordt gebracht dan het percentage dat bovenstaand is vastgelegd voor het betreffende Fonds. Eventuele overschrijdingen of onderschrijdingen van bovenstaande percentages ten aanzien van een Fonds zullen iedere maand achteraf met het betreffende Fonds verrekend worden. Dit kan op dat moment een marginaal positief of negatief effect hebben op de intrinsieke waarde van dat Fonds. Bij de bepaling van het totale fondsvermogen van een Fonds worden de waarderingsmethoden in acht genomen die in het Supplement van het betreffende Fonds zijn beschreven.

De fondskosten van een Fonds kunnen wijzigen als ontwikkelingen dit naar het oordeel van ASN Impact Investors nodig maken (zie ook hoofdstuk 6, "Wijziging van de voorwaarden").

Directe kosten ten laste van het resultaat

De volgende kosten kunnen rechtstreeks ten laste van het resultaat van een Fonds of Pool worden gebracht en worden derhalve niet betaald uit de fondskosten:

- kosten die derden, anders dan derde partijen zoals hiervoor genoemd, in rekening brengen in verband met het aangaan, aanhouden, herstructureren en liquideren van beleggingen door het betreffende Fonds of de betreffende Pool; of
- kosten die beleggingsinstellingen in rekening brengen wanneer het betreffende Fonds of de betreffende Pool belegt in beleggingsinstellingen.

Incidentele, buitengewone kosten die derden, anders dan derde partijen zoals hiervoor genoemd, in verband met bijvoorbeeld een herinrichting van de fondsstructuur in rekening brengen kunnen rechtstreeks ten laste van het resultaat van de betreffende Fondsen of Pools worden gebracht. Deze kosten worden derhalve niet betaald uit de fondskosten.

Transactiekosten bij beleggingen

De kosten van de onderliggende beleggingstransacties in de portefeuilles van de Fondsen en Pools (transactiekosten) zijn directe kosten voor de betreffende Fondsen en Pools. Transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten, settlementkosten, valutaverschillen, vergoedingen voor marktimpact en de op- en afslagen die de UCITS-fondsen in rekening brengen bij toe- en uittreding. De transactiekosten zijn opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de betreffende beleggingen. De transactiekosten die identificeerbaar en kwantificeerbaar zijn, worden opgenomen in de jaarrekeningen van de betreffende Fondsen en Pools.

Niet alle transactiekosten zijn op zichzelf te identificeren dan wel te kwalificeren. Zo zijn transactiekosten voor vastrentende waarden op zichzelf niet te bepalen omdat zij in de aan- en verkoopkoers van de vastrentende waarden zijn opgenomen. Welke transactiekosten wel en niet zijn te identificeren en kwalificeren wordt jaarlijks toegelicht in de jaarrekeningen van de Fondsen. De op- en afslagen die die UCITS-fondsen hanteren staan in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. dat is gepubliceerd op de Website.

De kosten van toe- en uittreding: opslag en afslag

Met de kosten van toe- en uittreding wordt hier gedoeld op de op- en afslagen op de intrinsieke waarde die in rekening kunnen worden gebracht op gesaldeerde basis bij respectievelijk toe- en uittreding: bij een gesaldeerde uitgifte van aandelen van een Fonds wordt de intrinsieke waarde verhoogd met een opslag voor kosten die zijn verbonden aan belegging van nieuwe middelen; bij een gesaldeerde inkoop van aandelen van een Fonds wordt de intrinsieke waarde van het aandeel van een Fonds verlaagd met een afslag.

ASN Impact Investors heeft de hoogte van de op- en afslagen voor alle Aandelenklassen in de Fondsen vastgesteld op 0%. Dit betekent dat de Transactieprijs per aandeel gelijk is aan de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende Fonds. Het tarief is gebaseerd op de gemiddelde kosten die het Fonds bij de inkoop of uitgifte van aandelen moet maken. ASN Impact Investors evalueert jaarlijks de hoogte van de percentages en kan het percentage per Fonds aanpassen als het lange termijn gemiddelde is gewijzigd.

Bij de ASN Duurzame Mixfondsen zijn de op- en afslagen vastgesteld op 0% omdat de kosten die door deze Fondsen gemaakt worden bij inkoop en uitgifte van hun aandelen vrijwel nihil zijn. Bij de vaststelling van de op- en afslagen is

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

tevens rekening gehouden met de op- en afslagen die de UCITS-fondsen op hun beurt in rekening brengen bij toe- en uittreding door beleggers. De op- en afslagen die de UCITS-fondsen rekenen komen ten gunste van het betreffende UCITS-fonds en dienen ter compensatie van transactiekosten ten aanzien van beleggingstransacties in de onderliggende portefeuilles van de UCITS-fondsen. Zo worden zittende aandeelhouders beschermd tegen kosten die verband houden met transacties van toe- en uittreders. De op- en afslagen die die UCITS-fondsen hanteren staan in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. dat is gepubliceerd op de Website.

Bij het ASN Energie & Innovatiefonds en het ASN Microkredietfonds zijn de op- en afslagen vastgesteld op 0% omdat toe- en uittreding niet per definitie leidt tot transactiekosten met betrekking tot de onderliggende investeringen.

ASN Impact Investors kan de afslagen van een Fonds verhogen of verlagen als onderdeel van het door ASN Impact Investors gevoerde liquiditeitsbeheer (zie ook Hoofdstuk 14 “Risicofactoren en risicobeheer”). De actuele op- en afslagen staan vermeld op de Website.

Softdollararrangementen

Er kan gebruik worden gemaakt van softdollararrangementen. Deze arrangementen betreffen diensten en producten van financiële dienstverleners die in het kader van de uitvoering van transacties in financiële instrumenten in de Pools aan vermogensbeheerders ter beschikking worden gesteld. Deze diensten en producten worden bekostigd uit de opbrengsten van transacties in financiële instrumenten. Indien gebruik gemaakt wordt van softdollararrangementen, zullen de (indirecte) in rekening gebrachte kosten worden vermeld en worden toegelicht in de desbetreffende jaarrekening van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Retourprovisies

Retourprovisies betreft het terugontvangen van (een deel van) aan derde partijen betaalde kosten voor een product of dienst. Indien hiervan sprake is, zullen deze ten gunste van de Pools komen, ten laste waarvan deze kosten werden gebracht. ASN Impact Investors maakt van retourprovisies melding in de desbetreffende jaarrekening van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Fondsdistributiekosten

Behalve dat er sprake is van kosten ten laste van het Fonds, kan de belegger kosten verschuldigd zijn aan de distributiepartij waar hij het Fonds koopt, aanhoudt of verkoopt. Deze kosten kunnen bestaan uit transactiekosten voor aankoop en verkoop van het Fonds. Ook kan de betreffende distributiepartij kosten in rekening brengen voor het aanhouden van de beleggingsrekening of het bewaren van de aandelen. De kosten die een distributiepartij in rekening brengt, zijn opvraagbaar via de desbetreffende distributiepartij.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

13 Gegevens betreffende de aandelen

Notering aan Euronext en handel in niet-beursgenoteerde aandelen

Van de R-Class aandelen van ieder Fonds is een gedeelte toegelaten tot de notering aan de beurs Euronext, segment EFS. Deze aandelen kunnen in beginsel elke Beursdag aan Euronext worden verhandeld. Dit betekent dat beleggers een opdracht tot uitvoering van een aan- of verkoop van aandelen via EFS steeds kunnen geven aan een bank of commissionair van hun eigen keuze (zie ook hoofdstuk 11 “Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming”).

De andere aandelen, te weten de overige aandelen van de R-Class, alsook de aandelen in de Aandelenklassen SI-Class, I-Class en Z-Class kunnen worden gekocht en verkocht door tussenkomst van de Transfer Agent.

ASN Impact Investors heeft restricties gesteld aan de inkoop en uitgifte van aandelen in de SI-Class en I-Class van het ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds. Evenwel kan ASN Impact Investors van deze inkoop- en uitgifterestricties af zien indien zij dit in de gegeven omstandigheden in het belang acht van de desbetreffende Fondsen en de (collectieve) investeerders daarin.

Uitgifte van aandelen

Uitgifte van aandelen in de R-Class en de Z-Class is in beginsel mogelijk op iedere Beursdag. ASN Impact Investors heeft nadere voorwaarden gesteld aan de uitgifte van aandelen in de Aandelenklassen I-Class en SI-Class in het Fonds. Deze voorwaarden zijn onderstaand weergegeven.

ASN Impact Investors kan de uitgifte van de aandelen in alle Aandelenklassen weigeren indien ASN Impact Investors dit niet in het belang acht van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en/of dat van zijn aandeelhouders, zoals onder meer in het geval dat een besluit is genomen tot liquidatie van een Fonds of als een bepaald Fonds door uitgifte van aandelen niet langer zou voldoen aan een of meer van de vereisten om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Uitgifte van aandelen vindt niet plaats gedurende een periode dat onder meer:

1. de intrinsieke waarde van een Aandelenklasse niet wordt vastgesteld op grond van wat is bepaald in dit Prospectus;
2. redelijkerwijs verwacht kan worden dat uitgifte van aandelen tot gevolg kan hebben dat het belang van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk wordt geschaad.

Het Fonds moet het aankoopbedrag van de aandelen uiterlijk voor de uitgifte door het Fonds hebben ontvangen. Als de belegger betaalt via overboeking, moet het bedrag dat hij overboekt uiterlijk zijn bijgeschreven op de bankrekening van het Fonds op de datum die in de vorige zin is bedoeld. Als uitgifte van aandelen via de beurs plaatsvindt (R-Class), dient het aankoopbedrag uiterlijk direct na settlement op de bankrekening van het Fonds te zijn bijgeschreven. Voor verhandeling via de beurs is de dag van settlement gesteld op twee dagen na de transactiedatum (t+2).

Uitgifterestricties I-Class en SI-Class

Het ASN Energie & Innovatiefonds en het ASN Microkredietfonds geven aandelen in de I-Class en SI-Class maximaal één maal per kwartaal uit. Deze uitgifte vindt plaats op de eerste Beursdag van een kwartaal, te weten elk jaar de eerste Beursdagen van januari, april, juli en oktober.

Notificatie
Uitgifte van aandelen in de Aandelenklassen SI-Class en I-Class van het ASN Energie & Innovatiefonds en het ASN Microkredietfonds vindt alleen plaats indien een (potentiële) houder van aandelen in de desbetreffende Aandelenklasse ten minste een kwartaal voorafgaand aan de uitgifte een compleet en getekend notificatieformulier bij ASN Impact Investors heeft ingediend, waarin onder meer is neergelegd op welk moment de uitgifte plaatsvindt en voor welk bedrag de (potentiële) aandeelhouder wenst te beleggen in het ASN Energie & Innovatiefonds of het ASN Microkredietfonds, zulks onder inachtneming van de minimum investeringsbedragen per Fonds zoals uiteengezet in Hoofdstuk 5 “Structuur”.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Vanwege deze notificatietermijn worden, onverlet de eerder genoemde uitgiftebeperkingen, uitgifteverzoeken in de Aandelenklassen SI-Class en I-Class door het ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds niet eerder voldaan dan minimaal negentig dagen na het doorgeven van de betreffende order.

Inkoop van aandelen

Inkoop van aandelen in de R-Class en de Z-Class is in beginsel mogelijk op iedere Beursdag. ASN Impact Investors heeft nadere voorwaarden gesteld aan de inkoop van aandelen in de Aandelenklassen I-Class en SI-Class in het Fonds. Deze voorwaarden zijn onderstaand weergegeven.

ASN Impact Investors kan de inkoop van aandelen in alle Aandelenklassen weigeren indien de toepasselijke redemption gate wordt overschreden, of als ASN Impact Investors dit niet in het belang acht van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en/of dat van zijn aandeelhouders, zoals onder meer in het geval dat een Fonds door de inkoop van aandelen niet langer zou voldoen aan een of meer van de vereisten om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

De redemption gate is een tijdelijke beperking van het recht van de beleggers om hun aandelen door het Fonds te laten inkopen. ASN Impact Investors kan, zonder hiertoe verplicht te zijn, de redemption gate activeren als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van een Fonds binnen een vooraf vastgestelde periode groter is dan de toepasselijke redemption gate van het betreffende Fonds. In het geval van het ASN Microkredietfonds kan ASN Impact Investors de redemption gate activeren als door de uitstroom niet langer voldoende liquide reserves kunnen worden aangehouden. ASN Impact Investors zal de beleggers onverwijld in kennis stellen van de activering van een redemption gate.

De redemption gate is voor de verschillende Fondsen als volgt vastgesteld:

- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief over de periode van een dag groter is dan 50% van het totale vermogen van het Fonds.
- ASN Duurzaam Mixfonds Defensief: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief over de periode van een dag groter is dan 60% van het totale vermogen van het Fonds.
- ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal over de periode van een dag groter is dan 60% van het totale vermogen van het Fonds.
- ASN Duurzaam Mixfonds Offensief: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief over de periode van een dag groter is dan 70% van het totale vermogen van het Fonds.
- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief over een periode van een dag groter is dan 70% van het totale vermogen van het Fonds.
- ASN Energie & Innovatiefonds: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van het ASN Energie & Innovatiefonds dusdanig hoog is dat het percentage liquide activa van het ASN Energie & Innovatiefonds twee maanden lang onder de 4,5% blijft.
- ASN Microkredietfonds: als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van het ASN Microkredietfonds dusdanig hoog is dat het percentage liquide activa van het ASN Microkredietfonds twee maanden lang onder de 4,5% blijft.

Inkoop van aandelen vindt niet plaats gedurende de periode dat de intrinsieke waarde van het Fonds niet wordt vastgesteld op grond van wat is bepaald in het Prospectus. De intrinsieke waarde van een aandeel in een Fonds kan mogelijk niet worden vastgesteld als:

- een of meer effectenbeurzen of markten zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen. Dit betreft beurzen waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van het Fonds of het vermogen van beleggingsinstellingen waarin het Fonds direct of indirect belegt. Dit geldt ook wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of zijn onderworpen aan niet-gebruikelijke beperkingen. Het betreft de gevallen waarin ASN Impact Investors, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) effecten kan vaststellen;
- de communicatiemiddelen of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt om het vermogen van het Fonds te bepalen, niet meer functioneren. Dit geldt ook voor het vermogen van beleggingsinstellingen waarin het Fonds direct

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

of indirect belegt. Hieronder vallen ook alle andere redenen waarom de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds of van beleggingsinstellingen waarin het Fonds direct of indirect belegt, niet kan worden bepaald met de snelheid of nauwkeurigheid die ASN Impact Investors wenst;
- ASN Impact Investors, om welke reden dan ook, niet in staat is de waarde te bepalen van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt; of
- een besluit tot opheffing van het betreffende Fonds of tot ontbinding van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is genomen.

Inkoop van aandelen vindt evenmin plaats als redelijkerwijs verwacht kan worden dat als gevolg hiervan het belang van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk wordt geschaad.

Zonder te kort te doen aan wat hiervoor is bepaald en de wettelijke bepalingen, zijn er voldoende waarborgen aanwezig zodat het Fonds kan voldoen aan de verplichting tot inkoop van aandelen en de daaruit voortvloeiende verplichting tot betaling van de koopprijs. Het Fonds ontvangt geen dividend of andere uitkeringen op ingekochte aandelen. Het kan aan ingekochte aandelen geen stemrechten op aandeelhoudersvergaderingen ontlenen.

Inkooprestricties I-Class en Si-Class

Inkoopverzoeken van de SI-Class en I-Class van het ASN Energie & Innovatiefonds of ASN Microkredietfonds kunnen per inkoopverzoek maximaal 5% bedragen van de totale intrinsieke waarde van de betreffende Aandelenklasse.

Het ASN Energie & Innovatiefonds en het ASN Microkredietfonds kopen aandelen in de I-Class en SI-Class maximaal één maal per kwartaal in. Deze inkoop vindt plaats op de eerste Beursdag van een kwartaal, te weten elk jaar de eerste Beursdagen van januari, april, juli en oktober.

Notificatie

Inkoop van aandelen in de Aandelenklassen SI-Class en I-Class vindt alleen plaats indien een houder van aandelen in de desbetreffende Aandelenklasse ten minste een kwartaal voorafgaand aan een inkoop een compleet en getekend notificatieformulier bij ASN Impact Investors heeft ingediend, waarin onder meer is neergelegd op welk moment de inkoop plaatsvindt en hoeveel aandelen, respectievelijk voor welk bedrag de aandeelhouder aandelen door het ASN Energie & Innovatiefonds of het ASN Microkredietfonds wenst te laten inkopen, zulks onder inachtneming van de minimum investeringsbedragen per Fonds zoals uiteengezet in Hoofdstuk 5 “Structuur”.

Vanwege deze notificatietermijn worden, onverlet de eerder genoemde inkoopbeperkingen, inkoopverzoeken in de Aandelenklassen SI-Class en I-Class door het ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds voldaan minimaal negentig dagen na het doorgeven van de betreffende order.

Bijzondere bevoegdheid ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds

De beleggingen van de Pools waarin ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds beleggen, zijn niet doorlopend verhandelbaar. Er zijn niet op ieder door het ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds gewenst moment nieuwe geschikte beleggingen voor beschikbaar. Omwille van het illiquide karakter van de beleggingen kunnen er zich situaties voordoen waarbij ASN Impact Investors besluit ASN Energie & Innovatiefonds of ASN Microkredietfonds tijdelijk te sluiten voor inkoop of uitgifte van aandelen.

Verkoopplicht aandeelhouders

Indien en zodra ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en/of een Fonds (i) niet (meer) zou voldoen of dreigt niet meer te voldoen aan een of meer van de eisen om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 of (ii) de FATCA-status zou wijzigen of dreigt te wijzigen, is ASN Impact Investors bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding te voorkomen of ongedaan te maken. ASN Impact Investors kan aldus aan een of meer aandeelhouders die een belang van meer dan 20% in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en/of een Fonds houden de verplichting opleggen om onverwijld tot verkoop en overdracht van een of meer van hun aandelen over te gaan of andere verplichtingen opleggen. Indien en voor zolang op een aandeelhouder de verplichting rust om tot verkoop en overdracht van aandelen over te gaan, is ASN Impact Investors onherroepelijk gemachtigd om de betrokken aandelen namens de desbetreffende aandeelhouder te verkopen en

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

leveren, de koopsom te ontvangen en deze aan de verkoper, na aftrek van eventuele kosten, uit te keren in overeenstemming met artikel 11 van de statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Meldplicht aandeelhouders

Er is een meldplicht voor aandeelhouders met een belang van 20% of meer. Het doel hiervan is de status van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ieder het Fonds van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt in het Besluit beleggingsinstellingen, te behouden. Zodra het belang van een aandeelhouder de 20%-grens bereikt, dient hij dit onverwijld te melden aan ASN Impact Investors. Dit geldt voor een enkele aandeelhouder, voor een aandeelhouder tezamen met een of meer verbonden lichamen, en voor een in Nederland gevestigd lichaam door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap. Als het belang groter is dan 20%, moet de aandeelhouder een zodanig aantal aandelen verkopen dat zijn belang kleiner is geworden dan 20% van het Fonds.

Voorschriften over winstuitkering

Conform artikel 29 van de statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de Supplementen van de Fondsen bepaalt de directie voor iedere Aandelenklasse afzonderlijk welk gedeelte van de winst aan de houders daarvan binnen acht maanden na het einde van het boekjaar wordt uitgekeerd. Bij de bepaling wordt een uitkering afgetrokken ter hoogte van de wettelijke interest, berekend over de nominale waarde van het prioriteitsaandeel. De raad van commissarissen moet de bepaling van de uitkering goedkeuren.

Alle aandelen van een bepaalde Aandelenklasse delen gelijkelijk in de winst van het betreffende Fonds over het desbetreffende boekjaar. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. kan ten laste van een Fonds tussentijdse winstuitkeringen doen. De directie bepaalt de datum waarop winstuitkeringen en andere uitkeringen betaalbaar worden gesteld en maakt de datum en de wijze van de betaalbaarstelling van het dividend bekend op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

14 Risicofactoren en risicobeheer

Algemeen

De activiteiten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. kunnen voor de diverse Fondsen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De belangrijkste financiële risico's van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. komen voort uit het beheer van de beleggingsportefeuilles. Aangezien elk Fonds een eigen beleggingsbeleid voert, variëren deze risico's per Fonds. Om het beleggingsbeleid te effectueren belegt elk Fonds in participaties van een Pool, dan wel (indirect) in een combinatie van aandelen in UCITS-fondsen en participaties van een Pool, waarin de beleggingsportefeuilles zijn ondergebracht. Het risicoprofiel van een Fonds is dan ook afhankelijk van het risicoprofiel van de Pool(s) en de UCITS-fondsen waarin dit Fonds belegt.

Aan het beleggen in de Fondsen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. zijn (financiële) risico's verbonden. Om de betreffende risico's die ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de diverse Fondsen lopen te beheersen, hanteert en onderhoudt ASN Impact Investors de systemen, procedures, rapportages, controles (zoals vastgelegd in het control framework van ASN Impact Investors), risicoprofielen en beleggingsrestricties die zijn vastgelegd in de Supplementen van ieder Fonds. In de volgende paragraaf "Risicobeheer" is beschreven op welke wijze deze beheersing is georganiseerd.

Hierna worden de risicofactoren vermeld die voor beleggers in de Fondsen van betekenis en relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan. Dit houdt tevens in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld. De financiële risicofactoren die voor elk specifiek Fonds van betekenis en relevant zijn (het risicoprofiel), zijn vermeld in de beschrijving van het beleggingsbeleid die in het Supplement van desbetreffende Fonds is opgenomen (zie hiervoor Hoofdstuk 16 "Supplementen"). Het risicoprofiel wordt in het Eid van desbetreffend Fonds vermeld.

Door deze risicofactoren kan de waarde van de beleggingen in Fondsen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. zowel stijgen als dalen. Beleggers kunnen bij een waardedaling hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

Dit risico is het gevolg van waardefluctuaties van de beleggingen en/of van de directe opbrengsten van de beleggingen (voornamelijk dividenden en interest) en/of investeringskeuzes die een ander resultaat opleveren dan aanvankelijk werd verwacht. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Alle financiële instrumenten staan bloot aan het risico van koerswijzigingen.

Koerswijzigingen kunnen het gevolg zijn van algemene risicofactoren (marktrisico) en van specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging (specifieke risico's). De gevolgen van marktrisico's zijn in veel gevallen van grotere invloed op de waardeontwikkeling van gespreide beleggingsportefeuilles dan de gevolgen van specifieke risico's.

Het rendement van de belegging over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment vast dan op het verkoopmoment, en wordt op geen enkele wijze door ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gegarandeerd. Voorts staat op geen enkele wijze vast, en garandeert ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. op geen enkele wijze, dat de beleggingsdoelstelling van een Fonds zal worden bereikt.

De waardefluctuaties van de financiële instrumenten waarin is belegd, kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van de financiële instrumenten die opgenomen zijn in de benchmark van het Fonds (relatiefrendementsrisico). Ingeval er sprake is van een negatieve afwijking, bestaat het risico dat de doelstelling van een Fonds niet wordt gehaald. Teneinde deze risico's te beheersen hanteert ASN Impact Investors prestatienormen en beleggingsrestricties.

Het beleggingsbeleid van de Fondsen bevat geen directe sturing op hun benchmarks. ASN Impact Investors heeft benchmarks uitgekozen die het meest passen bij de beleggingsstrategie van een Fonds om de financiële prestaties van duurzaam beleggen te kunnen vergelijken met de brede markt. De benchmarks van de Fondsen zijn daarentegen niet uitgekozen uit overwegingen van duurzaamheid of om de Duurzame beleggingsdoelstellingen te monitoren, terwijl duurzaamheid wel het uitgangspunt bij het beleggen door de Fondsen is. Daarom zal de samenstelling van de portefeuille doorgaans sterk afwijken van de benchmark.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Risicobeheer

Het risicobeheer van ASN Impact Investors is gebaseerd op het ‘three lines of defense-model’, een model met drie verdedigingslinies. In dit model hebben verscheidene organisatieonderdelen eigen taken en verantwoordelijkheden. De drie ‘verdedigingslinies’ ondersteunen en versterken elkaar:

De eerste lijn is de lijnorganisatie. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de uitvoerende beheerstaken en in die zin verantwoordelijk voor het risico en de besturing van het risico. De tweede lijn wordt gevormd door stafafdelingen van ASN Impact Investors en aan ASN Impact Investors gelieerde partijen. Deze stafafdelingen hebben de verantwoordelijkheid te toetsen of de invulling van de interne beheersing door het management voldoet aan beleidsuitgangspunten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Impact Investors, en zij adviseren de directie van ASN Impact Investors op het gebied van interne beheersing. Stafafdelingen en -functies die binnen deze tweede lijn vallen zijn onder andere de afdelingen Risk Management en Compliance. De afdeling Risk Management van ASN Impact Investors is onafhankelijk van de eerste lijn. De afdeling rapporteert periodiek aan het risicomanagementcomité van ASN Impact Investors. De risicofunctie ondersteunt het risicobeheer en houdt er proactief toezicht op.

Binnen ASN Impact Investors wordt in het risicobeheer drie verantwoordelijkheidsgebieden onderscheiden:

- Portefeuille Compliance
- Operational Risk Management
- Financial Risk Management

De afdeling Audit van ASN Bank vormt de derde lijn in de verantwoordelijkheid voor de interne beheersing binnen ASN Impact Investors. De afdeling Audit toetst, volkomen onafhankelijk van het management van ASN Impact Investors, de interne beheersing.

De structuur en organisatie van risicobeheer zijn ingericht conform de geldende wet- en regelgeving. In het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. wordt verslag uitgebracht over risicobeheer dat is gevoerd in het voorgaande boekjaar. Via de Website is het meest recente jaarverslag te vinden.

Marktrisico

Marktrisico’s kunnen verschillen per categorie belegging en per deelmarkt in een bepaalde categorie. De hieronder beschreven marktrisico’s hebben betrekking op beleggingscategorieën die voor de Fondsen relevant zijn, namelijk aandelen, vastrentende waarden en liquiditeiten. Zowel marktrisico’s als specifieke risico’s nemen toe door concentratie van de beleggingen in bijvoorbeeld een bepaalde regio of sector, of door de keuze van de individuele beleggingen.

Marktrisico aandelen

Marktrisico’s voor beleggingen in aandelen worden beïnvloed door vele factoren, waaronder de vooruitzichten voor de economische groei, het inflatietempo, en de prijsontwikkeling op de goederen- en valutamarkten. Hoe meer deze factoren fluctueren, des te hoger het marktrisico is. Naarmate de beleggingen minder gespreid zijn over regio’s en sectoren, neemt het marktrisico toe.

Voorts is de mate van ontwikkeling van het land waarop het beleggingsbeleid is gericht, van belang voor de omvang van het marktrisico. In zogenoemde opkomende landen met een minder stabiele regering en minder ontwikkelde markten in financiële instrumenten is het marktrisico groter dan in meer ontwikkelde landen.

De ASN Duurzame Mixfondsen beleggen, via de UCITS-fondsen ASN Duurzaam Aandelenfonds en ASN Milieu & Waterfonds ook in opkomende landen en regio’s. Dit kan een groter marktrisico met zich mee brengen. Zie hiervoor Hoofdstuk 16 “Supplementen” van de betreffende Fondsen.

Het ASN Microkredietfonds en het ASN Energie & Innovatiefonds beleggen in respectievelijk Aandelenparticipaties en Risicodragend kapitaal. De waarde van Aandelenparticipaties en Risicodragend kapitaal kan eveneens fluctueren en is hiermee onderhevig aan marktrisico.

Beleggen in verschillende regio’s en sectoren en beleggen in verschillende beleggingscategorieën behoort een groot deel van het marktrisico op te vangen. Om het marktrisico te beperken vinden daarom een zorgvuldige selectie en spreiding van beleggingen van de Fondsen plaats, op basis van kwalitatieve en kwantitatieve analyses.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Renterisico vastrentende waarden

Een specifieke vorm van marktrisico is het renterisico. Het renterisico is het risico van waardedaling of waardefluctuaties van de Fondsen als gevolg van renteontwikkelingen. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden fluctueert als gevolg van veranderingen in marktrentes. Een belangrijke factor die verandering in de marktrentes veroorzaakt, is een verandering in de verwachte stijging van het inflatietempo. Stijgt de kapitaalmarktrente ten opzichte van bijvoorbeeld de (vaste) couponrente van een obligatie, dan daalt de waarde van deze obligatie en andersom. Hoe langer de gemiddelde resterende looptijd (*duration*) van een portefeuille vastrentende waarden, des te groter is het marktrisico. Om deze risico's binnen de ASN Energie & Innovatiepool en de ASN Microkredietpool te beperken moet de gemiddelde (rentetypische) looptijd van de portefeuille van de Pool, de duration, binnen een vaste bandbreedte blijven. Dit geldt, mutatis mutandis, ook voor de portefeuille van het ASN Duurzaam Obligatiefonds. Door spreiding van beleggingen over verschillende looptijden kan het renterisico worden beperkt. Duration is een maatstaf voor de rentegevoeligheid. Bij een duration van bijvoorbeeld 3 geldt bij benadering dat bij een rentedaling van 1% de koers 3% stijgt en vice versa.

Aflossingsrisico

Een specifieke vorm van het marktrisico is het aflossingsrisico. Het aflossingsrisico is het risico dat er verliezen ontstaan doordat de uitgever van een obligatie of lening deze vervroegd aflost. Als een uitgever besluit de hoofdsom vervroegd af te lossen, moet het Fonds de vrijgekomen middelen tegen de dan geldende marktomstandigheden herbeleggen.

Valutarisico

Een specifieke vorm van het marktrisico is het valutarisico of wisselkoersrisico. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover dit niet de euro betreft. Het risico bestaat immers dat de koers van de desbetreffende valuta stijgt of daalt ten opzichte van de euro. De waarde van een valuta kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan of een negatief beleggingsresultaat wordt verslechterd. Bij de ASN Microkredietpool wordt het valutarisico beperkt door valutarestricties en het gebruik van valutatermijncontracten. In alle Fondsen zijn actieve valutaposities die niet voortvloeien uit onderliggende beleggingen, niet toegestaan.

Marktrisico liquiditeiten

Voor marktrisico's van liquiditeiten is voornamelijk de ontwikkeling van de geldmarktrente relevant. De beleggingsopbrengst van geldmarktinstrumenten is afhankelijk van de hoogte van de geldmarktrente. Het tarief van de Europese Centrale Bank (ECB) bepaalt in sterke mate de hoogte van de geldmarktrente. De ECB laat zich voor de bepaling van de hoogte van haar tarieven primair leiden door haar inschatting van de ontwikkeling van het inflatietempo. Een hogere inflatieverwachting leidt tot een verhoging van het ECB-tarief en andersom.

Specifieke risico's

Specifieke risico's hebben betrekking op de risico's dat de ontwikkeling van de koers of de waardering van een geselecteerde individuele belegging in negatieve zin afwijkt van hetgeen ten tijde van aankoop van de belegging is ingeschat. Dit risico houdt verband met de mate van effectiviteit van effectenresearch, de daarop gebaseerde analyses en met het tijdig nemen en uitvoeren van beleggingsbeslissingen. De aanpak van het proces van selectie van beleggingen staat in de beschrijving van het beleggingsbeleid van de betreffende Fondsen en Pools. De specifieke risico's nemen toe naarmate de beleggingen minder zijn gespreid. Ter beperking van dit risico gelden voor elke Pool spreidingsmaatstaven. De afdeling Risk Management van ASN Impact Investors monitort de feitelijke uitvoering van het beleggingsbeleid door de naleving van deze maatstaven te controleren.

Kredietrisico

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van de Fondsen als gevolg van de mogelijkheid dat een kredietnemer of tegenpartij een financiële of contractuele verplichting niet nakomt. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de instellingen die de vastrentende waarden uitgeven, de debiteuren. Bepalend voor de waarde van beleggingen in vastrentende waarden is daarom de inschatting die de markt maakt van de kans dat de debiteur voldoet aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen. Deze inschatting wordt zowel beïnvloed door factoren die gelden voor het betreffende bedrijf, als door factoren die specifieker gelden voor de bedrijfstak waarin dat bedrijf actief is. Minder gunstige winstvooruitzichten voor een sector kunnen een negatieve invloed hebben op de inschatting van de kredietwaardigheid van alle bedrijven in die sector. Op het moment dat de markt de kans dat een debiteur niet voldoet aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen groter acht, zal de waarde van de belegging dalen. Ter beperking van kredietrisico worden de beleggingen van het UCITS-Fonds en/of Pool zorgvuldig gespreid, op basis van kwalitatieve en kwantitatieve analyses. Naast kredietrisico's bij bepaalde UCITS-Fondsen en/of bij bepaalde Pools is er bij

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

de Fondsen sprake van kredietrisico's. Deze risico's betreffen voornamelijk kortlopende vorderingen als gevolg van verkooptransacties. Deze kortlopende vorderingen hebben een zeer laag risico, want de onderliggende activa worden geleverd tegen gelijktijdige ontvangst van het transactiebedrag.

Defaultrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het defaultrisico. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door de inschatting die de markt maakt van de kans dat de debiteur voldoet aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen, het zogenaamde kredietrisico vastrentende waarden. Daarnaast is het mogelijk dat een debiteur als het gevolg van specifieke factoren die op hem van toepassing zijn, niet meer kan voldoen aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen. Dit wordt default genoemd. Het defaultrisico kan worden samengevat als het risico dat een debiteur niet meer aan zijn rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen zonder dat dit in de marktwaardering is verwerkt. Dit zou kunnen leiden tot verlies van de gehele marktwaarde van het financiële instrument.

Tegenpartijrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het tegenpartijrisico, oftewel het risico dat een uitgevende instelling of een andere tegenpartij in gebreke kan blijven. Een Fonds kan verlies lijden als een tegenpartij bij een transactie in gebreke blijft voordat de definitieve afwikkeling van de kasstromen die met de transactie samenhangen, heeft plaatsgevonden. Bij aan- en verkooptransacties van financiële instrumenten ontstaan over het algemeen slechts kortlopende vorderingen. Daardoor is het risico laag, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie. ASN Impact Investors beperkt deze risico's door tegenpartijen met voldoende kredietwaardigheid te selecteren.

De Fondsen, de ASN Energie & Innovatiepool en de ASN Microkredietpool maken gebruik van bankrekeningen om liquiditeiten aan te houden. Op de bedragen die op de bankrekeningen staan lopen de Fondsen en Pools tegenpartijrisico. ASN Impact Investors selecteert banken met voldoende kredietwaardigheid voor het aanhouden van liquiditeiten om het tegenpartijrisico te beperken. ASN Impact Investors kan het tegenpartijrisico mitigeren door de spreiding te vergroten en een gedeelte van de liquiditeiten aan te houden in Nederlandse, Duitse en Franse staatsobligaties en schatkistwissels (*treasury bills*) met een korte resterende looptijd.

Tegenpartijrisico wordt ook gelopen bij het afsluiten van transacties in afgeleide financiële instrumenten zoals valutatermijntransacties binnen de ASN Microkredietpool. Het tegenpartijrisico wordt gemitigeerd door tegenpartijen met voldoende kredietwaardigheid te selecteren. Transacties in afgeleide instrumenten worden alleen afgesloten om valutarisico af te dekken. Zij worden enkel afgesloten met tegenpartijen die beschikken over een rating van minimaal *investment grade*-kwaliteit, zoals afgegeven door minimaal een van de drie toonaangevende credit rating agencies, Moody's, Standard & Poor's en Fitch. Om het tegenpartijrisico te mitigeren worden ook met tegenpartijen via ISDA/CSA's afspraken gemaakt over het onderpand dat over en weer moet worden gestort.

Risico bij afwikkeling transacties in financiële instrumenten

Het risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten is het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, doordat de betaling of levering van de verkochte, respectievelijk gekochte, financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt (settlement risk). Alle transacties in financiële instrumenten worden uitsluitend afgewikkeld nadat voldoende omvang en de juistheid van de tegenwaarde zijn geconstateerd. Levering van financiële instrumenten vindt uitsluitend plaats tegelijk met de ontvangst van de opbrengst (levering tegen betaling). Betaling van gekochte financiële instrumenten vindt uitsluitend plaats tegelijk met ontvangst van de gekochte financiële instrumenten.

Credit spreadrisico

Een specifieke vorm van kredietrisico is het zogenaamde credit spreadrisico, oftewel het risico dat koersen van vastrentende waarden fluctureren als gevolg van fluctuaties in de kredietpremies die hierop van toepassing zijn. Het credit spreadrisico heeft betrekking op Fondsen die (indirect) beleggen in obligaties en onderhandse leningen. De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van ondernemingen, instellingen of landen die deze vastrentende waarden uitgeven, oftewel de debiteuren, dit vertaalt zich in schommelingen in kredietrisicopremies van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Bij een negatieve ontwikkeling neemt de kans toe dat de debiteur geheel of gedeeltelijk in gebreke zal blijven en niet aan rente en/of aflossingsverplichting zal voldoen. Hierdoor zal de kredietrisicopremie op de financiële instrumenten die door de debiteur zijn uitgegeven stijgen, wat zich vertaalt in een koersdaling van de instrumenten. De waarde van beleggingen in vastrentende Fondsen fluctueert als gevolg van veranderingen in de kredietrisicopremies. Dit geldt tevens voor de mixfondsen die in vastrentende Fondsen beleggen. Hierdoor zijn de Fondsen blootgesteld aan credit spreadrisico, zowel in absolute zin als ten opzichte van de benchmark.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Ter beperking van credit spreadrisico gelden restricties voor de Fondsen met betrekking tot geografische spreiding, verdeling over verschillende debiteurencategorieën, minimale kwaliteit van een debiteur (credit rating) en omvang van de belegging per debiteur.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betreft het risico dat niet tijdig kan worden beschikt over voldoende liquide middelen om aan korte termijn financiële verplichtingen te voldoen, al dan niet in normale omstandigheden of in tijden van stress, zonder dat dit gepaard gaat met onaanvaardbare kosten of verliezen. Onder liquiditeit van een belegging kan worden verstaan: de verhandelbaarheid op een redelijk stabiel prijsniveau. Het liquiditeitsrisico is het risico dat een belegging verkocht moet worden met onaanvaardbare kosten of verliezen om aan financiële verplichtingen te kunnen voldoen. Het kan voorkomen dat een positie die voor een Fonds is ingenomen, niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod. Dit kan bijvoorbeeld voorkomen bij aandelen van kleine bedrijven of niet-beursgenoteerde bedrijven of bij beleggingen in durfkapitaal. Bij een gedwongen verkoop kan dit tot een lage opbrengst leiden.

De mate van verhandelbaarheid van de aandelen van de Fondsen hangt voornamelijk samen met de mate van verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin de Fondsen beleggen. De beleggingen van ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds zijn niet doorlopend verhandelbaar. Er zijn derhalve niet op ieder door het ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds gewenst moment nieuwe geschikte beleggingen beschikbaar. Dit kan ertoe leiden dat de verhandelbaarheid van deze fondsen voor korte of langere tijd kan worden opgeschort. Aandeelhouders kunnen gedurende deze periode niet toe- of uittreden. Dit is een belangrijk risico voor aandeelhouders in het ASN Energie & Innovatiefonds en het ASN Microkredietfonds.

ASN Impact Investors voert een nauwgezet liquiditeitsbeleid, waarbij kasstromen op basis van het beleggingsbeleid voor elke looptijdhorizon nauw worden afgestemd op verwachte kasstromen uit hoofde van toe- en uittreding. Daarnaast kunnen liquiditeiten benodigd zijn om aan onderpandverplichtingen uit hoofde van afgesloten derivatentransacties te voldoen. Daarbij past ASN Impact Investors tevens stressscenario's toe. Het liquiditeitsbeleid voorziet erin dat het ASN Energie & Innovatiefonds en het ASN Microkredietfonds een minimumpercentage liquide middelen aanhoudt. Deze maatregelen kunnen echter niet garanderen dat het ASN Energie & Innovatiefonds en het ASN Microkredietfonds altijd, in alle omstandigheden, voldoende liquide zijn. Als het ASN Energie & Innovatiefonds of het ASN Microkredietfonds toch onvoldoende financiële middelen heeft om aan zijn wettelijke verplichtingen te voldoen, dan maakt ASN Impact Investors gebruik van de mogelijkheid om toetreding tot en uittreding uit het betreffende fonds tijdelijk op te schorten of te beperken.

Voor de overige Fondsen is er in het algemeen sprake van een zodanige verhandelbaarheid dat aan- en verkopen tijdig kunnen worden uitgevoerd. Voor zover de overige Fondsen mogen beleggen in niet-beursgenoteerde instrumenten, kan de verhandelbaarheid van de belegging in het Fonds afnemen en bestaat het risico dat een positie niet tijdig of tegen een minder gunstige koers kan worden verkocht. Het fondsvermogen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds wordt voor maximaal 5% belegd in niet-beursgenoteerde instrumenten via ASN Venture Capital Fonds N.V. In het jaarverslag en halfjaarbericht wordt het percentage illiquide beleggingen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds in dit durfkapitaalfonds vermeld.

De mate van verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin wordt belegd, hangt onder meer samen met de transactievolumes op de markt in financiële instrumenten. De verhandelbaarheid neemt toe naarmate deze volumes groter zijn. De verhandelbaarheid is van invloed op de hoogte van de feitelijke aankoop- en verkoopkoersen. Om de verhandelbaarheidsrisico's te beperken wordt in het algemeen belegd in financiële instrumenten die goed verhandelbaar zijn en zijn genoteerd aan een markt in financiële instrumenten. Bij beleggingsbeslissingen wordt onder meer de omzet op de markt in financiële instrumenten meegewogen. Bij beleggingen in aandelen wordt tevens de omvang van het vrij verhandelbare aandelenkapitaal (free float) meegewogen. Bij beleggingen in obligaties wordt de omvang van de uitstaande lening meegewogen. Deze hoge mate van verhandelbaarheid vormt er tevens de basis voor dat de uitkering bij inkoop van eigen aandelen door ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. tijdig kan worden gerealiseerd.

De verhandelbaarheid van financiële instrumenten is over het algemeen zodanig dat onderliggende financiële instrumenten tijdig kunnen worden verkocht om voldoende financiële middelen vrij te maken om te voldoen aan de verplichtingen om aandelen van Fondsen in te kopen, met uitzondering van ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds. Voor elk Fonds wordt op basis van de fonds specifieke karakteristieken en het beleggingsbeleid bepaald aan welke liquiditeitseisen het moet voldoen. Op deze karakteristieken wordt het liquiditeitsbeleid afgestemd.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit liquiditeitsbeleid bestaat uit vijf pijlers:

1. De eerste pijler vormt het monitoren van verwachte toekomstige kasstromen in de Fondsen, waarin ASN Impact Investors onder verschillende scenario's beoordeelt in hoeverre kasstromen op basis van het beleggingsbeleid en de liquiditeitsbuffers voor elke looptijdhorizon zijn afgestemd op de verwachte kasstromen uit hoofde van toe- en uittreding en mogelijke onderpandverplichtingen.

2. Als tweede pijler kunnen het ASN Energie & Innovatiefonds en het ASN Microkredietfonds vreemd vermogen aantrekken om daarmee extra liquiditeit te genereren. De ASN Duurzame Mixfondsen beschikken niet over een dergelijke kredietfaciliteit.

3. De derde pijler is het verhogen van de afslag. Indien er onvoldoende posities verkocht kunnen worden om aan verwachte kasstromen uit hoofde van uittreding te voldoen, kan ASN Impact Investors besluiten de afslag van een Fonds te verhogen. Beleggers kunnen de actuele afslag van de Fondsen zien op de Website.

4. De vierde pijler is het inzetten van een redemption gate op een Fonds. De redemption gate is een tijdelijke beperking van het recht van de beleggers om hun aandelen door het Fonds te laten inkopen. De redemption gate wordt geactiveerd als het verschil tussen inkoop en nieuwe uitgifte van aandelen van een Fonds over een vooraf vastgestelde periode groter is dan de toepasselijke redemption gate van het betreffende Fonds. De redemption gates zijn per Fonds opgenomen in Hoofdstuk 13 ("Gegevens betreffende de aandelen").

5. De vijfde pijler wordt gevormd door de mogelijkheid om de Fondsen voor korte of langere tijd tijdelijk te sluiten voor uitgifte of inkoop van aandelen.

Er kunnen zich bijzondere omstandigheden voordoen waaronder een Fonds voor kortere of langere tijd geen aandelen kan uitgeven of inkopen. Oorzaken hiervan kunnen onder meer zijn het disfunctioneren van de markt in financiële instrumenten (bijvoorbeeld computerstoringen) waaraan het Fonds is genoteerd (Euronext Amsterdam) of het disfunctioneren van een of meer markten in financiële instrumenten waaraan de beleggingen van het Fonds zijn genoteerd. Regelingen en veranderingen in regelingen met betrekking tot het liquiditeitsbeleid zullen in het prospectus worden medegedeeld of via de Website.

Inflatierisico

Een nauw aan marktrisico verbonden risico is het inflatierisico. Het inflatierisico houdt in dat de reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten in negatieve zin wordt beïnvloed door inflatie. De reële waarde van beleggingen en beleggingsopbrengsten wordt in dit kader gevormd door de nominale waarde na aftrek van het effect van inflatie. In de koers van vastrentende waardepapieren is in beginsel rekening gehouden met de verwachte ontwikkeling van het inflatietempo. Het inflatierisico bij beleggingen in vastrentende waarden houdt in dat desbetreffende beleggingsopbrengsten onvoldoende zijn om de werkelijke inflatie te compenseren. Dit risico wordt niet afgedekt.

Hefboomfinanciering en securities lending

Het beleggingsbeleid van de Fondsen en Pools is erop gericht dat er geen negatieve waarde van de beleggingsportefeuilles kan ontstaan. Het beleggingsbeleid van de Fondsen en Pools sluit het beleggen met geleend geld uit, met uitzondering van ASN Microkredietfonds en ASN Energie & Innovatiefonds. Het verkopen van financiële instrumenten die de Fondsen of Pools niet bezitten, *short selling*, is, evenals het uitlenen van financiële instrumenten (securities lending), niet toegestaan.

ASN Microkredietfonds mag vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 15% van het fondsvermogen. Dit mag echter alleen aangewend worden om te voldoen aan de liquiditeitseis als onderdeel van het liquiditeitenbeheer. ASN Energie & Innovatiefonds mag vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 20% van het fondsvermogen en mag dit aanwenden voor beleggingen en om te voldoen aan de liquiditeitseis als onderdeel van het liquiditeitenbeheer tot maximaal 20% van het fondsvermogen. Beleggen met geleend geld brengt risico met zich mee. Het ASN Energie & Innovatiefonds en ASN Microkredietfonds moeten het geleende geld, inclusief mogelijke rente, terugbetalen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Concentratierisico

Een nauw aan marktrisico gerelateerd risico is het concentratierisico. Een Fonds kan zijn beleggingen concentreren in ondernemingen die opereren in hetzelfde land, dezelfde regio, dezelfde sector, of in specifieke ondernemingen. Het concentratierisico houdt dan in dat bepaalde gebeurtenissen van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille van het Fonds dan wanneer de mate van concentratie geringer is. De concentratie van de portefeuille kan het gevolg zijn van marktontwikkelingen, het gevoerde beleggingsbeleid, de gehanteerde beleggingsrichtlijnen of van de omvang en samenstelling van het beschikbare beleggingsuniversum. Een kleiner beleggingsuniversum leidt tot geringere spreidingsmogelijkheden dan een groter universum. De ASN Microkredietpool concentreert zijn beleggingen in MFI's in lage- en middeninkomenslanden. Het ASN Energie & Innovatiefonds concentreert zijn beleggingen in niet-beursgenoteerde projecten ter versnelling van de energietransitie of innovaties ter bevordering van een duurzame samenleving. ASN Impact Investors hanteert maatstaven in het beleggingsbeleid van de Fondsen om het concentratierisico te beheersen, zoals beperkingen per onderneming, debiteur, MFI, sector, land of regio. Zie voor de restrictie per Fonds Hoofdstuk 16 “Supplementen” van dit Prospectus.

Duurzaamheidsrisico's

Onder duurzaamheidsrisico wordt een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied verstaan die, indien deze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken. Voor de Fondsen wordt door ASN Impact Investors rekening gehouden met deze risico’s. Afhankelijk van het type belegging werken duurzaamheidsrisico’s met name door in markt- of kredietrisico’s.

ASN Impact Investors verricht een analyse om per Fonds materiële duurzaamheidsrisico’s te bepalen, deze kunnen zowel fysiek, als transitief van aard zijn. Dit zijn bijvoorbeeld Grootschalige natuur- en of humanitaire rampen; Chronische klimaat risico's; en Sociale- en/of Geopolitieke onrust. Deze duurzaamheidsrisico's worden voor de Fondsen allereerst (ten dele) gemitigeerd door toepassing van de ASN Duurzaamheidscriteria. Deze criteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten die de exposure naar duurzaamheidsrisico’s vermijden dan wel verminderen. Voorts wordt de blootstelling aan duurzaamheidsrisico’s gemitigeerd door het hanteren van spreiding in de Fondsen aan de hand van allocatielimieten en concentratielimieten.

Op basis van de geïdentificeerde materiële duurzaamheidsrisico’s en de risicobeheermaatregelen beoordeelt ASN Impact Investors de waarschijnlijke effecten van deze risico’s op het rendement van de Fondsen als laag, medium of hoog.

ASN Impact Investors evalueert en versterkt doorlopend haar raamwerk en methode om duurzaamheidsrisico’s te monitoren, beoordelen, mitigeren en beheersen. Daarbij zal ASN Impact Investors, naargelang er meer betrouwbare data beschikbaar komt op basis waarvan de onderliggende risico’s gekwantificeerd kunnen worden, een steeds nauwkeuriger inzicht krijgen in de specifieke duurzaamheidsrisico’s die de Fondsen lopen.

Compliance risico

Compliance risico betreft het risico dat consequenties van (veranderende) wet- en regelgeving niet of niet tijdig worden onderkend waardoor wet- en regelgeving worden overtreden. Naast het externe aspect van het compliance risico bestaat er ook een intern aspect dat betrekking heeft op het risico dat niet of niet tijdig wordt voldaan aan interne regelgeving (beleid). Het beleid ziet er op toe dat periodiek wordt gecontroleerd of het beleid voldoet aan wet- en regelgeving.

Integriteitsrisico

Een specifieke vorm van compliance risico is het integriteitsrisico. Dat betreft aantasting van de reputatie, het vermogen of het resultaat van ASN Impact Investors en/of ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. als gevolg van het niet naleven van (interne en externe) wet- en regelgeving. Met name de cultuur en het gedrag van medewerkers, klanten en de partijen waar ASN Impact Investors zaken mee doet spelen een belangrijke rol. Handelingen die in strijd zijn met de kernwaarden van ASN Impact Investors, de gedragscode of wettelijke bepalingen worden niet getolereerd.

Fraude en corruptie risico

Fraude en corruptie risico is een specifieke vorm van compliance risico. Fraude en corruptie kunnen de reputatie, het vermogen en het resultaat van de ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en/of ASN Impact Investors aantasten. In bepaalde landen en regio’s waar de Pools (met name de ASN Microkredietpool) beleggen is sprake van verhoogde risico’s op fraude en corruptie (inclusief eventuele witwasrisico's). ASN Impact Investors hanteert een fraude en corruptiebeleid alsmede daarop aansluitende procedures om deze risico’s zoveel mogelijk te mitigeren.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken zoals deze zijn vastgelegd in overeenkomsten met uitbestedingsrelaties. Het gevolg kan zijn dat het Fonds verlies lijdt.

ASN Impact Investors heeft het vermogensbeheer van een aantal Fondsen uitbesteed aan externe vermogensbeheerders. Voorts heeft ASN Impact Investors Projectadviseurs aangesteld voor het ASN Energie & Innovatiefonds, de ASN Energie & Innovatiepool en ASN Microkredietpool. Met iedere partij is een overeenkomst gesloten, waarin onder andere de beleggingsrestricties zijn uitgewerkt en afspraken zijn gemaakt over onder meer rapportages. De beleggingsrestricties zijn een gedetailleerde en concrete uitwerking van het beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid en het Beleggingsuniversum worden altijd door ASN Impact Investors vastgesteld. De vermogensbeheerders en Projectadviseurs bewaken op basis van risicomanagementsystemen de beleggingsportefeuilles zodat deze steeds voldoen aan bedoelde restricties. De vergoeding voor uitbestede werkzaamheden komt volledig ten laste van ASN Impact Investors.

Daarnaast heeft ASN Impact Investors de uitvoering van de aan de Fondsen en Pools gerelateerde administratie, rapportage en verslaglegging uitbesteed. De uitgangspunten van deze samenwerking zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat ASN Impact Investors kan voldoen aan de eisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.

Om uitbestedingsrisico's te beperken heeft ASN Impact Investors uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten. Monitoring vindt daarbij plaats op basis van de rapportages en ‘in-control statements’ van de externe vermogensbeheerder. Ten aanzien van de assurance rapportages worden rapporten zoals ISAE 3402 gebruikt om vast te stellen dat de interne risicobeheersingsprocedures van de betreffende externe partijen adequaat zijn. Indien nodig kunnen additionele activiteiten worden uitgevoerd, zoals het uitvoeren van een due diligence oderzoek op de partijen aan wie een activiteit is uitbesteed.

Uitbesteding van vermogensbeheer ontslaat ASN Impact Investors niet van haar eindverantwoordelijkheid jegens beleggers. In de uitbestedingsovereenkomsten zijn bepalingen opgenomen met betrekking tot aansprakelijkheden tussen ASN Impact Investors en de betreffende externe partij. ASN Impact Investors is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde partijen te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.

Operationeel risico

Operationeel risico betreft het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van de Fondsen als gevolg van ontoereikende of gebrekkige interne beheersing van processen of systemen. Operationele risico’s kunnen ontstaan door inadequate of falende interne processen of systemen, door ontoereikend, nadelig of frauduleus gedag, of door externe gebeurtenissen. Bovendien is de financiële en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig. Het operationele risico wordt ondervangen door gedragscodes, functiescheiding, een goed beschreven administratieve organisatie (AOIC), en toezicht op de naleving en de werking van de afgesproken procedures. De afdeling Compliance en de afdeling Audit toetsen, volkomen onafhankelijk van het management van ASN Impact Investors, de beheersing van de interne procedures.

Waarderingsrisico

Een specifieke vorm van operationeel risico is het waarderingsrisico. Dit is het risico dat de toegekende waardering van beleggingen van een Fonds niet eenduidig kan worden vastgesteld. Oorzaken hiervan zijn bijvoorbeeld ontoereikende informatie en/of onvolkomenheden in waarderingsprocessen. Het gevolg is dat de toegekende waardering de echte waardering mogelijk niet juist weergeeft. De beleggingen van het ASN Energie & Innovatiefonds, de ASN Energie & Innovatiepool en de ASN Microkredietpool hebben veelal geen notering aan een actieve, gereglementeerde effectenbeurs. Door de beperkte verhandelbaarheid kunnen waarderingen van activa daardoor niet altijd eenduidig worden vastgesteld. De waarderingen komen tot stand op basis van waarderingsbeleid dat ASN Impact Investors vaststelt. Dit beleid wordt consistent op alle beleggingen toegepast. Het uitgangspunt van het beleid is waardering op basis van reële waarde (*fair value*). Het waarderingsbeleid is gebaseerd op algemeen in de markt geldende conventies voor het waarderen van beperkt verhandelde activa. Het wordt periodiek gevalideerd en in het kader van de controle van de jaarrekening besproken met de accountant. Er wordt zorgvuldigheid betracht bij het opstellen en uitvoeren van dit waarderingsbeleid. Desondanks kan het voorkomen dat de waardering van beleggingen geen adequate reflectie geeft

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

van de reële waarde, bijvoorbeeld als gevolg van ontoereikende informatie en/of onvolkomenheden in waarderingsprocessen.

Bewaarnemingsrisico

Bewaarnemingsrisico is het risico dat activa verloren gaat als gevolg van onder meer insolvabiliteit of fraude bij de entiteit waar financiële instrumenten in bewaring zijn gegeven. De activa van de Fondsen en de Pools worden bewaard door BNP Paribas. Om dit risico te beperken heeft BNP Paribas interne controlemaatregelen getroffen.

Paraplurisico

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. opereert vanuit een paraplustructuur wat inhoudt dat het onderverdeeld is in Fondsen die binnen dezelfde juridische structuur vallen, waarbij telkens gebruik wordt gemaakt van eenzelfde Juridisch Eigenaar die de beleggingen van de Pools aanhoudt. De paraplu heeft een onverdeeld vermogen wat betekent dat een negatief vermogenssaldo van een Fonds gevolgen kan hebben voor de andere Fondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen, alsmede in geval van opheffingen of vereffening van een Fonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo zou kunnen worden omgeslagen over de andere Fondsen. Gezien de aard van de beleggingen en het beleggingsbeleid van de Fondsen is de waarschijnlijkheid waarmee een dergelijke situatie zich kan voordoen in principe beperkt. De beleggingen worden door de meeste Fondsen uitsluitend met eigen vermogen gefinancierd. Voor het ASN Energie & Innovatiefonds en het ASN Microkredietfonds is het, onder bepaalde voorwaarden zoals elders beschreven in dit Prospectus, ook toegestaan een beperkt gedeelte van de beleggingen met vreemd vermogen te financieren, hetgeen voorgenoemd risico verhoogt. Gegeven de randvoorwaarden en de risico mitigerende maatregelen die op het aantrekken van vreemd vermogen van toepassing zijn, wordt het daaruit voortvloeiende paraplurisico op passende wijze gemitigeerd.

Een ander paraplurisico betreft de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 welke op de Fondsen van toepassing is. Het niet kunnen voldoen aan de hiervoor geldende eisen voor individuele Fondsen heeft consequenties voor de status van fiscale beleggingsinstelling voor de overige Fondsen binnen de paraplu. ASN Impact Investors heeft passende maatregelen geformuleerd om dit risico te mitigeren.

Fiscaal risico

Fiscaal risico betreft het risico dat de fiscale of juridische behandeling van het Fonds of van de aandeelhouders in de tijd wijzigt door veranderingen in wet- en regelgeving. Veranderingen in de wettelijke - of fiscale status van de aandeelhouders of relevante veranderingen in lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kan de fiscale positie van aandeelhouders aanzienlijk beïnvloeden.

Wijzigingsrisico belastingregimes

Het wijzigingsrisico met betrekking tot belastingregimes houdt op hoofdlijnen in dat een overheid de belastingwetgeving in ongunstige zin voor een Fonds of een Pool verandert. Daardoor wordt de waarde van de beleggingsportefeuille en/of de waarde van het eigen vermogen van een Fonds of Pool negatief beïnvloed. Het is niet uitgesloten dat de wet of wetsinterpretatie verandert, al dan niet met terugwerkende kracht. Het is daardoor mogelijk dat additionele belastingen verschuldigd worden, inclusief eventuele bronheffingen met betrekking tot betaalbaar gestelde dividenden of rente, die niet voorzienbaar waren ten tijde van het uitbrengen van het Prospectus of ten tijde van aankoop, waardering of verkoop. Dit risico neemt toe naarmate er meer wordt belegd in landen met minder stabiele regeringen en democratische procedures bij de totstandkoming van (belasting)wetgeving.Met uitzondering van de ASN Microkredietpool beleggen de Fondsen en Pools overwegend in landen waar deze minder gunstige externe factoren niet van toepassing zijn. Niettemin geldt het wijzigingsrisico belastingregimes voor alle beleggingen in alle landen.

Risico niet behouden status van fiscale beleggingsinstelling

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. heeft de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Als gevolg daarvan worden de winsten en verliezen belast tegen 0%. Aan de status van fiscale beleggingsinstelling wordt een aantal voorwaarden gesteld. Elk Fonds dient separaat aan deze voorwaarden te voldoen. Als één van de Fondsen niet voldoet aan één van de voorwaarden, leidt dit tot verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. per 1 januari van het jaar waarin niet langer wordt voldaan aan de voorwaarden. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting door een Fonds, verliest ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. met ingang van het betreffende jaar regulier onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting. Bij een

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

beursgenoteerd fonds is er een verhoogd risico omdat er geen volledig zicht is op wie de aandeelhouders in het Fonds zijn. Een nadere toelichting op enkele van de voorwaarden wordt gegeven in Hoofdstuk 15 "Fiscale aspecten".

Risico erosie fondsvermogen

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Om deze status te kunnen behouden dient de vennootschap jaarlijks de fiscale winst geheel aan de aandeelhouders uit te keren. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan de winst die wordt berekend op grond van de regels die gelden bij het opstellen van de statutaire jaarrekening. Daarnaast kan een Fonds onder omstandigheden een beleid voeren waarbij meer dividend wordt uitgekeerd dan het jaarresultaat. Als gevolg hiervan is het mogelijk dat het vermogen van de beleggingsinstelling door een dividenduitkering meer afneemt dan de omvang van de jaarwinst.

Risico uit hoofde van FATCA/CRS

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. zal voldoen aan haar verplichtingen ingevolge de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), de Common Reporting Standard (CRS) en de in dat kader in de Nederlandse wetgeving opgenomen bepalingen over rapportage. Een daarvan is dat ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. identificeert wat haar te rapporteren rekeningen (aandelenbelangen of schuldvorderingen) zijn en haar te rapporteren rekeninghouders. Daartoe wordt aan de rekeninghouders documentatie (zoals een self certifcation-formulier) opgevraagd. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. heeft de verplichting op jaarlijkse basis gegevens betreffende enige aanwezige te rapporteren rekeningen aan de belastingdienst te rapporteren. Als ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. niet zou voldoen aan haar verplichtingen onder FATCA, bestaat (bij “significant non-compliance”) het risico dat de US geldstromen worden onderworpen aan Amerikaanse bronbelasting, hetwelk gevolgen kan hebben voor de net asset value (NAV).

Afdrachtvermindering

Indien van winstbelasting vrijgestelde (pensioen)lichamen of buitenlandse partijen die een teruggaaf van Nederlandse dividendbelasting kunnen claimen deelnemen in het Fonds kan dit gevolgen hebben voor het rendement van het Fonds. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. mag ter grootte van het belang van deze partijen de afdrachtvermindering niet toepassen op eventuele buitenlandse bronheffing.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

15 Fiscale aspecten

Algemeen

Fiscale structuur

Hieronder worden de belangrijkste fiscale aspecten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. behandeld die voor beleggers in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. van belang kunnen zijn. Deze informatie vormt geen advies voor de specifieke persoonlijke situatie van beleggers. Het verdient aanbeveling daarvoor een belastingadviseur te raadplegen. De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de stand van de Nederlandse wetgeving en jurisprudentie van 1 januari 2026, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Vennootschapsbelasting

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt is in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%, als het voldoet aan de voorwaarden die in de wet en het besluit worden genoemd. Als ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. niet meer aan de voorwaarden voldoet, vervalt de status van fiscale beleggingsinstelling.

Op grond van deze voorwaarden worden er eisen gesteld aan de aandeelhouders. Dit houdt onder andere in dat de belangen van afzonderlijke natuurlijke personen in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. kleiner moeten zijn dan 25%. De bestuursleden evenals meer dan de helft van de leden van de raad van commissarissen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. mogen niet ook in dienstbetrekking staan, bestuurder of commissaris zijn bij een lichaam (of daarmee verbonden lichamen) dat een belang houdt in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. van 25% of meer. Daarnaast dient minder dan 45% van het totale aantal aandelen in handen te zijn van één belastingplichtig lichaam (of meerdere verbonden lichamen). Als de aandelen worden gehouden door tussenkomst van niet in Nederland gevestigde fondsen voor gemene rekening of vennootschappen, dan mag het belang niet voor 25% of meer bij een in Nederland gevestigd lichaam berusten.

Verder mag een fiscale beleggingsinstelling haar beleggingen niet onbeperkt met vreemd vermogen financieren. Als zij hiervoor schulden aangaat, mogen deze niet meer bedragen dan 20% van de fiscale boekwaarde van de beleggingen.

Een andere belangrijke voorwaarde voor de status van fiscale beleggingsinstelling is dat ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. de winst die voor uitdeling beschikbaar is, met inachtneming van de afrondingsreserve en de herbeleggingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de aandeelhouders uitkeert (de doorstootverplichting).

ASN Impact Investors ziet erop toe, voor zover dat in zijn vermogen ligt, dat ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. altijd voldoet aan de voorwaarden om de status van fiscale beleggingsinstelling te verkrijgen en behouden. Als ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. op enig moment niet aan een of meerdere voorwaarden voldoet, verliest het zijn status van fiscale beleggingsinstelling met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar. Als ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. niet (tijdig) voldoet aan de doorstootverplichting, verliest het deze status reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. met ingang van het betreffende jaar regulier onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting.

De voorwaarden die gelden voor ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gelden ook voor elk Fonds afzonderlijk.

Dividendbelasting

Op dividenduitkeringen aan zijn aandeelhouders dient ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. in beginsel 15% dividendbelasting in te houden en af te dragen aan de Belastingdienst. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. kan op de dividendbelasting die het moet afdragen (die is ingehouden op dividenduitkeringen door ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.) een afdrachtvermindering toepassen. Deze afdrachtvermindering is in beginsel de dividendbelasting/bronbelasting die ten laste van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is ingehouden op ontvangen rente en dividenduitkeringen.

Buitenlandse bronbelasting

Veel landen houden een bronbelasting in op betaalde rente en uitgekeerde dividenden. Als Nederland met het bronland een verdrag heeft gesloten om dubbele belasting te voorkomen, kan het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag mogelijk worden verlaagd. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag vraagt ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. in beginsel bij de buitenlandse belastingautoriteiten om een (gedeeltelijke) teruggaaf van

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

de ingehouden bronbelasting (tot aan het verdragstarief). Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (het verdragstarief tot maximaal 15%) kan gebruik worden gemaakt van de afdrachtvermindering voor de dividendbelasting. Deze afdrachtvermindering mag ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover er van winstbelasting vrijgestelde (pensioen)lichamen en buitenlandse partijen die een teruggaaf van Nederlandse dividendbelasting kunnen claimen, deelnemen in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.. Dit heeft mogelijk een negatieve impact op het rendement van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. De grootte van de impact is afhankelijk van het belang van deze beleggers in het Fonds.

Omzetbelasting

Alle vermelde kosten en vergoedingen zullen worden vermeerderd met de wettelijk verschuldigde btw, voor zover van toepassing en voor zover deze kosten en vergoedingen niet overigens onder een vrijstelling vallen.

De Pools

De Pools zijn niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Alle activa en passiva, alsmede de resultaten, worden naar rato, rechtstreeks toegerekend aan de houders van participaties in de Pools.

FATCA/CRS

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. zal voldoen aan de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act ('FATCA'), de door de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ontwikkelde Common Reporting Standard ('CRS') en aan de in dat kader in de Nederlandse wetgeving opgenomen bepalingen. Om ten aanzien van aandeelhouders hun status onder FATCA, CRS of Nederlandse wetgeving te kunnen (blijven) vaststellen, kan aan aandeelhouders documentatie worden opgevraagd. ASN Beleggingsfondsen N.V. rapporteert jaarlijks aan de Belastingdienst. Als ASN Beleggingsfondsen N.V., doordat het niet voldoet aan FATCA, wordt onderworpen aan Amerikaanse bronbelasting op door haar ontvangen betalingen, dan kan dit gevolgen hebben voor de net asset value (NAV).

Fiscale aspecten voor de belegger

Nederlandse particuliere beleggers

Bij de onderstaande informatie voor in Nederland wonende particuliere aandeelhouders wordt ervan uitgegaan dat:

- er geen sprake is van een aanmerkelijk belang (in het algemeen is sprake van een aanmerkelijk belang als samen met de fiscale partner een belang van 5% of meer in een Fonds wordt gehouden);
- de aandelen niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen;
- met de aandelen geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald;
- er geen sprake is van een in het buitenland geworven deskundige die gebruik maakt van het keuzerecht als bedoeld in artikel 2.6 van de Wet inkomstenbelasting 2001; en
- de aandelen niet zijn gebruikt in het kader van fiscale regelingen, zoals banksparen.

Particulieren moeten hun aandelen in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. in aanmerking nemen voor de bepaling van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (box 3). In 2026 wordt box 3 vastgesteld door middel van de overbruggingswetgeving. Dit gebeurt in 6 stappen:

1. het vaststellen van het belastbaar rendement,
2. het vaststellen van de rendementsgrondslag,
3. het vaststellen van de grondslag sparen en beleggen,
4. het vaststellen van uw aandeel in de rendementsgrondslag,
5. het vaststellen van uw voordeel uit sparen en beleggen,
6. het vaststellen van de te betalen box 3 belasting.

Het belastbaar rendement is de som van een nader te bepalen percentage (thans geschat op 1,28%) van de waarde van de banktegoeden op 1 januari 2026 en 6% van de waarde van de overige bezittingen (inclusief beleggingen) op 1 januari 2026, verminderd met een nader te bepalen percentage (thans geschat op 2,70%) van de waarde van de schulden op 1 januari 2026.

Een deel van het totale vermogen is vrijgesteld. Dit heffingsvrij vermogen bedraagt € 59.357 per persoon (2026). Als u het gehele jaar fiscale partners bent, is deze vrijstelling voor u samen € 118.714 (2026). Ten aanzien van schulden geldt ook een drempel van € 3.800 (€ 7.600 voor partners). Deze vrijstelling en deze schuldendrempel worden in de hierboven genoemde stappen 2-4 verdeeld over de drie categorieën (banktegoeden, overige bezittingen en schulden).

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Het voordeel uit sparen en beleggen wordt belast tegen een tarief van 36%.

Voor een volledigere uitleg omtrent het berekenen van de box 3 belasting verwijzen wij u graag naar de Belastingdienst of een belastingconsulent.

Mogelijk kunt u de belasting op box 3 inkomen verminderen door het werkelijk rendement te laten belasten in plaats van het hierboven omschreven fictieve rendement. Raadpleeg hiervoor de Belastingdienst of een belastingconsulent.

De waarde van deze aandelen wordt gesteld op de slotnotering van Euronext op de peildatum (in beginsel 31 december van het voorafgaande jaar). De slotnotering is vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. houdt in beginsel 15% dividendbelasting in op de dividenduitkeringen. Particulieren kunnen deze dividendbelasting in beginsel verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting. Ten aanzien van het ASN Energie & Innovatiefonds is gekozen geen dividendbelasting in te houden op dividenduitkeringen. Als gevolg hiervan is dan ook geen dividendbelasting verrekenbaar bij particulieren.

Nederlandse venootschapsbelastingplichtige lichamen

Een belang in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. dat wordt aangehouden door een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam, kwalificeert niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden (behalve eventueel meegekocht dividend) en (gerealiseerde) vermogenswinsten worden dan ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. Vennootschapsbelastingplichtige lichamen kunnen de dividendbelasting die ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. heeft ingehouden op de dividenduitkeringen, in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting.

Vrijgestelde (pensioen)lichamen

De dividendbelasting die ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. inhoudt op de dividenduitkeringen, kan een in Nederland gevestigd vrijgesteld (pensioen)lichaam in beginsel volledig terugvragen bij de Nederlandse belastingdienst. De deelname van vrijgestelde (pensioen)lichamen heeft mogelijk een negatieve impact op het rendement van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. De grootte van de impact is afhankelijk van het belang van deze beleggers in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. (zie hetgeen hiervoor is opgemerkt over de afdrachtvermindering onder 'Buitenlandse bronbelasting').

Buitenlandse aandeelhouders

Buitenlandse aandeelhouders worden in beginsel niet belast met Nederlandse inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting, mits de aandelen niet toerekenbaar zijn aan een Nederlandse onderneming en niet kwalificeren als een aanmerkelijk belang. De dividendbelasting is in de regel verrekenbaar met de belasting die in het woon- of vestigingsland is verschuldigd.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

16 Supplementen

PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.
Uitsluitend voor
identificatiedoeleinden

Fonds A2: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief heeft Duurzame beleggingsdoelstellingen die zijn afgeleid van de fondsen waarin het belegt. Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief belegt in de UCITS-fondsen en in de ASN Microkredietpool. De volgende Duurzame beleggingsdoelstellingen van deze fondsen hebben voor het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief het meeste gewicht:

1. het verminderen van de uitstoot van CO_2 (van de beursgenoteerde aandelen en de staatsobligaties in de portefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden);
2. het vermijden van de uitstoot van CO_2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO_2 per geïnvesteerde euro);
3. het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019); en
4. het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro-, kleine en middelgrote ondernemingen ('financiële inclusie') in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken.

De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief is afgeleid van de doelstellingen van de onderliggende fondsen. Op basis daarvan is de financiële doelstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief gericht op het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties; de ASN Microkredietpool belegt in onderhandse leningen en niet-beursgenoteerde aandelen van microfinancieringsinstellingen. Deze beleggingen moeten een bijdrage leveren aan de beleggingsdoelstellingen en daarnaast voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria als vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum". Meer informatie over de beleggingsdoelstellingen van de UCITS-fondsen staat in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Dit prospectus is gepubliceerd op de Website. Meer informatie over de beleggingsdoelstelling van de ASN Microkredietpool staat beschreven in het Supplement van Fonds A8 van dit Prospectus.

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstellingen te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix A2 bij dit Supplement.

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt jaarlijks gerapporteerd hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag,

Door uitsluitend te beleggen in fondsen die Duurzame beleggingsdoelstellingen nastreven rapporteert het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief onder artikel 9 van de SFDR.

Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief belegt in de fondsen binnen vastgestelde bandbreedten. Per fonds stelt ASN Impact Investors hiervoor een doelweging vast. Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief heeft een portefeuilleverdeling van 10% offensievere beleggingen (ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Milieu & Waterfonds en ASN Duurzaam Small & Midcapfonds) en van 90% defensievere beleggingen (ASN Duurzaam Obligatiefonds en ASN Microkredietpool), met bandbreedtes van plus of min 5%. Het Fonds belegt in de onderstaande fondsen op basis van de volgende bandbreedten en doelwegingen:

	Doelweging	*Bandbreedte*
ASN Duurzaam Aandelenfonds	8%	3-13%
ASN Milieu & Waterfonds	1%	0-6%
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	1%	0-6%
ASN Duurzaam Obligatiefonds	67%	62-72%
ASN Microkredietpool	23%	18-28%

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Meer informatie over het beleggingsbeleid van de UCITS-fondsen staat in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. dat is gepubliceerd op de Website. Het beleggingsbeleid van de ASN Microkredietpool staat beschreven in het Supplement van Fonds A8 van dit Prospectus.

Binnen het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief vindt geen tactisch allocatiebeleid plaats. Minstens eenmaal per maand worden de gewichten in het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief teruggezet in de richting van de doelwegingen, tenzij de afwijkingen ten opzichte van de doelwegingen als te gering worden beschouwd en/of marktomstandigheden en/of de karakteristieken van een onderliggend fonds daar aanleiding toe geven, zoals wanneer een onderliggend fonds niet aan alle inkoop- of uitgifteverzoeken van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief kan voldoen. Indien op enig moment de gewichten van onderliggende fondsen buiten de bandbreedten bewegen wordt dit zo spoedig mogelijk aangepast. Indien op enig moment de uitgifte en inkoop van aandelen of participaties in een onderliggend fonds is opgeschort of een onderliggend fonds anderszins niet aan alle inkoop- of uitgifteverzoeken van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief kan voldoen wordt tijdelijk de doelweging en bandbreedte van dit fonds opgeteld bij de doelweging en bandbreedte van een fonds waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief belegt en dat het meest verwant is aan het fonds waarvan de handel is opgeschort, binnen de portefeuilleverdeling tussen offensievere en defensievere beleggingen.

Benchmark

Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief gebruik van een benchmark. Deze benchmark is een samengestelde index die is opgebouwd in overeenstemming met de doelwegingen van de fondsen waarin het Fonds belegt (hierna: Benchmark ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief).

De Benchmark ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief is als volgt samengesteld:

8%	MSCI ACWI Climate Paris Aligned Total Return Index (EUR) (Benchmark ASN Duurzaam Aandelenfonds)
1%	Solactive Global Environmental Markets Specialists Index (Benchmark ASN Milieu & Waterfonds)
1%	MSCI Europe Small Cap Total Return Net Index (Benchmark ASN Duurzaam Small & Midcapfonds)
67%	80% Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 yr en 20% Bloomberg Barclays Euro Green Bond Government Related 1-10 yr (Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds)
23%	12 maands EURIBOR + 2%

De samenstelling van de benchmark vormt noch het uitgangspunt voor de samenstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief noch voor de samenstelling van de fondsen waarin het Fonds belegt (met uitzondering van het ASN Duurzaam Obligatiefonds). Door de actieve invulling van de portefeuille van de onderliggende fondsen als gevolg van de duurzame selectie kunnen aanzienlijke verschillen (met name op de korte en middellange termijn) ontstaan in de prestaties tussen de onderliggende fondsen en de benchmarks van deze fondsen en daarmee ook tussen het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief en zijn benchmark.

Valuta

Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief belegt uitsluitend in fondsen die genoteerd zijn in euro's. Het Fonds loopt hierdoor geen direct valutarisico. Wel is er sprake van indirect valutarisico van de onderliggende beleggingen waarin de fondsen beleggen. De valutarisico's die voortkomen uit deze onderliggende beleggingen worden grotendeels niet afgedekt. Bij de ASN Microkredietpool wordt het valutarisico beperkt door valutarestricties en valutatermijncontracten, zoals nader is beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Afgeleide instrumenten

Binnen het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief sluit alleen de ASN Microkredietpool afgeleide instrumenten af om het valutarisico af te dekken. Dit staat bechreven in het Supplement van Fonds A8.

Vreemd vermogen

De beleggingen van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Van de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief belegt mag de ASN Microkredietpool vreemd vermogen aantrekken als onderdeel van het liquiditeitenbeheer. Dit is beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het is de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief belegt niet toegestaan om financiële instrumenten te verkopen die zij niet bezitten (*short selling*) of financiële instrumenten uit te lenen (*securities lending*).

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Waardering

De waardering van de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief belegt, vindt plaats tegen de intrinsieke waarde. Deze komt voor elk fonds tot stand op basis van de onderliggende activa waarin het belegt. Beursgenoteerde aandelen en obligaties worden daarbij gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Als van beursgenoteerde aandelen of obligaties een (recente) beurskoers ontbreekt, worden ze gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Dit geldt ook voor niet-beursgenoteerde aandelen en onderhandse leningen. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast. Overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde.

Dividendbeleid

Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief keert jaarlijks ten minste de winst die voor uitkering beschikbaar is, geheel aan de aandeelhouders uit. De uitkering vindt uiterlijk acht maanden na afloop van het boekjaar plaats in de vorm van dividend. Deze uitkering vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders in het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is op geen enkele wijze gegarandeerd dat zij hun inleg in het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief terugkrijgen. De risico's die hierna worden beschreven, kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen beïnvloeden en de waarde van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief laten dalen, als zij zich voordoen. Onder meer de volgende risico's kunnen van invloed zijn op beleggingen in aandelen ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief in volgorde van belangrijkheid:

- marktrisico vastrentende waarden;
- creditspreadrisico;
- defaultrisico;
- valutarisico;
- inflatierisico;
- concentratierisico;
- liquiditeitsrisico;
- uitbestedingsrisico;
- marktrisico aandelen;
- risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten;
- tegenpartijrisico;
- operationeel risico;
- wijzigingsrisico belastingregimes;
- bewaarnemingsrisico.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 14 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Mixfonds Zeer Defensief; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen in de onderliggende Fondsen, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: Chronische klimaat risico's zoals veranderende weerspatronen of zeespiegel stijging; Grootschalige natuurrampen zoals overstromingen, droogtes of plagen; Transitierisico's zoals verandering in gedrag en voorkeuren van stakeholders, gezondheids- of demografische ontwikkelingen; en ESG gerelateerde risico's omtrent bedrijfsvoering en bedrijfsethiek.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als medium.

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en van de baten en lasten van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gepubliceerd op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 549300CXGMDKYTFTQH55

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● X **JA** ● ○ ☐ **NEE**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **60**%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EUtaxonomie als ecologische duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling.

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen: **20**%

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief (het Fonds) draagt daaraan bij middels het realiseren van afgeleide, duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Fonds is één van de vijf mixfondsen die zijn opgebouwd op financiële risico-rendementsprofielen van beleggingscategorieën in oplopende volgorde van financieel risico. Per beleggingscategorie komen alleen fondsen in aanmerking die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen en volledige duurzame beleggingscriteria van ASN Impact Investors (in de praktijk alleen de ASN-fondsen). De duurzame beleggingsdoelstellingen en meting worden dus afgeleid van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds belegt in de volgende onderliggende fondsen:
- ASN Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Microkredietpool

De volgende duurzame beleggingsdoelstellingen van de onderliggende fondsen hebben voor het Fonds het meeste gewicht:
- Het verminderen van de uitstoot van CO2 (van de beursgenoteerde aandelen en de staatsobligaties in de portefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden);
- Het vermijden van de uitstoot van CO2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO2 per geïnvesteerde euro);
- Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019); en
- Het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro-, kleine en middelgrote ondernemingen ('financiële inclusie') in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken.

Minimaal 60% van het beheerd vermogen (AuM) van het Fonds draagt bij aan milieudoelstellingen:
- het verminderen van de uitstoot van CO_2 (inclusief de staatsobligatieportefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO_2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO_2 per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

Minimaal 20% van het beheerd vermogen (AuM) van het Fonds draagt bij aan de sociale doelstelling:
- 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.

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat het door de onderliggende fondsen gevolgde proces voor het bepalen van het Beleggingsuniversum en de daaruit voortvloeiende samenstelling van de portefeuille rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren. Daarom wijken de portefeuilles van de onderliggende fondsen te veel af van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de milieudoelstellingen te meten, hanteren de onderliggende fondsen de volgende maatstaven waarvan de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn afgeleid:
- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de CO_2-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR) methodologie. De MSCI ITR-methodologie is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die ontworpen is om de temperatuurafstemming van bedrijven, portefeuilles en fondsen met wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies), waarbij de som van de gefinancierde emissies wordt vergeleken met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilleholdings. De totale over-/onderschrijding van de koolstofemissies in de portefeuille wordt vervolgens omgezet in een graad van temperatuurstijging met behulp van de op wetenschappelijke gegevens gebaseerde ratio-aanpak van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- Voor staatsobligaties: Vooruitgang bij het bereiken van de CO_2-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.

- Voor groene en sociale obligaties: De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling voor het vermijden van CO_2 uitstoot met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve impact van een fonds op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de maatschappelijke doelstelling te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstelling is afgeleid:
- De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling van financiële inclusie wordt gemeten aan de hand van door Triple Jump verstrekte impactrapporten over de prestaties van de MFI (op basis van de SDG-indicatoren). De belangrijkste financiële en sociale gegevens worden maandelijks of per kwartaal rechtstreeks bij de deelnemers verzameld.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt ter beoordeling van de duurzame beleggingsdoelstellingen die het meeste gewicht hebben in het Fonds:
- Om de CO2 uitstoot te meten van de aandelen in de portefeuille, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling).
- Om de CO_2 uitstoot te meten voor de staatsobligaties in de portefeuille, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als een 7% dalende trendlijn vanaf het basisjaar 2022.
- Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode.
- Om de vermeden CO_2 uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode.
- Om financiële inclusie te meten, gebruikt het Fonds de volgende indicatoren:
  - het aantal klanten dat de MFI's bereiken,
  - het percentage van klanten van de MFI's dat in rurale gebieden woont,
  - de gemiddelde lening in euro's,
  - het percentage vrouwen van alle klanten van de MFI's,
  - het percentage binnen de lening portefeuille van de MFI's waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd,
  - het aantal lage en midden inkomenslanden waarin het Fonds heeft geïnvesteerd en
  - het aantal klanten van de MFI's in lage inkomenslanden en in midden inkomenslanden.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van de onderliggende fondsen moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door het Sustainability team van ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:
- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen en MFI's op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

In aanvulling op het bovengenoemde beleid begint het selectieproces voor de beleggingen van het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, met het voorstellen van beleggingen voor het fonds door de externe projectadviseur van het fonds (Triple Jump), na een due diligence-proces dat is gebaseerd op financiële- en duurzaamheidscriteria.

Voor MFI's beoordelen de criteria de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen van de klanten van de investeerders en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking en het percentage leningen dat aan vrouwelijke kredietnemers wordt verstrekt; en of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of op moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Voor het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, worden MFI's toegelaten tot het Beleggingsuniversum op basis van hun duurzaamheidsprestaties, waarbij rekening wordt gehouden met:

- een score die aangeeft in hoeverre wordt voldaan aan de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management. Dit is een industriestandaard van 'best practices' om MFI's te helpen klanten en het milieu centraal te stellen bij alle strategische en operationele beslissingen, en hun beleid en procedures af te stemmen op verantwoorde bedrijfspraktijken. Deze standaarden hebben betrekking op de volgende onderwerpen: sociale strategie, betrokken leiderschap, klantgerichte producten en diensten, bescherming van klanten, verantwoorde ontwikkeling van personeel, verantwoorde groei en rendement, en milieubeheer; en

- een score op de Client Protection Principles. Een reeks door de sector vastgestelde basisbeginselen, voor de behandeling van klanten van MFI's met betrekking tot passende producten en leveringen; voorkoming van overmatige schulden; transparantie; verantwoorde prijsstelling; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; en klachtenbehandelingsmechanismen.

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen. Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen en MFI's toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming of MFI goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door het Sustainability team van ASN Bank. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen of MFI's die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De onderliggende fondsen houden rekening met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De onderliggende fondsen sluiten ondernemingen uit waarvan bekend is dat zij 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 schenden. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte en twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens). De optionele indicatoren voor ongunstige effecten waarover wordt gerapporteerd zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid.

Aangezien de onderliggende ASN Microkredietpool belegt in MFI's in lage- en middeninkomenslanden, kunnen sommige van de verplichte belangrijkste ongunstige effecten niet worden gemeten. De overige indicatoren worden bijgehouden tijdens het monitoring- en due diligence proces van het Fonds. ASN Impact Investors gebruikt de Joint Impact Model-tool en de informatie die wordt verzameld tijdens de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management analyse als inputs om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

☐ **Nee**

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in vier onderliggende UCITS-fondsen en de ASN Microkredietpool. De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen aan en belegt in aandelen van microfinancieringsinstellingen. De onderliggende fondsen hebben hun eigen duurzame beleggingsdoelstellingen en alle beleggingen in deze fondsen voldoen aan het duurzaamheidsbeleid.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling worden verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Elk onderliggende fonds waarin belegd wordt, heeft zijn eigen reeks bindende elementen om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen. De portefeuille van elk onderliggende fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

De onderliggende fondsen houden zich aan het beleid van ASN Impact Investors om goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

Het onderliggende fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het onderliggende fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

Specifiek voor MFI's heeft de duurzaamheidsbeoordeling ook betrekking op het voorkomen van overmatige schulden; de prijsstelling van financiële producten; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; sociaal beleid; en mechanismen voor klachtenbehandeling. Daarnaast besteedt het "ken-uw-klant" proces (Know Your Customer (KYC)) binnen ASN Impact Investor aandacht aan sancties, signalen van corruptie, aanwezigheid van politiek prominente personen (PPP's) in de MFI's en/of andere slechte pers.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

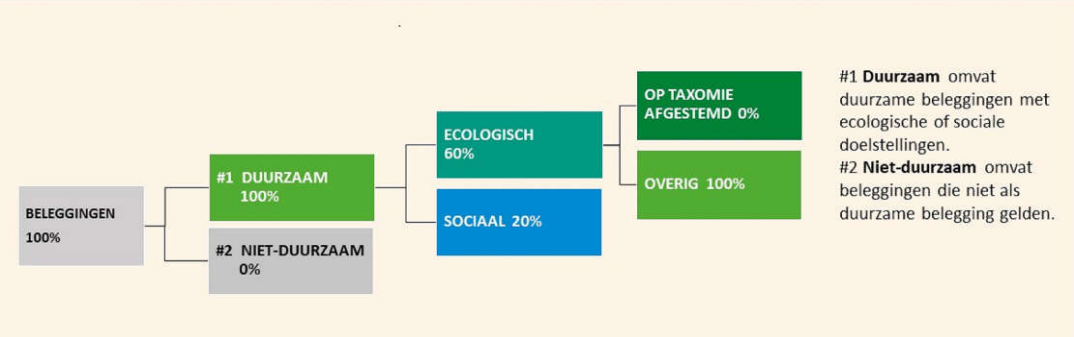
Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Aangezien de beleggingen in het Fonds niet op een beurs verhandeld worden, hebben zij een beperkte verhandelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

ASN Impact Investors heeft een minimumaandeel van 60% van het beheerd vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

“Ecologisch”. Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimumaandeel van 20% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Er worden geen derivaten gebruikt.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
• de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegdt;
• de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
• de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergegeven.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

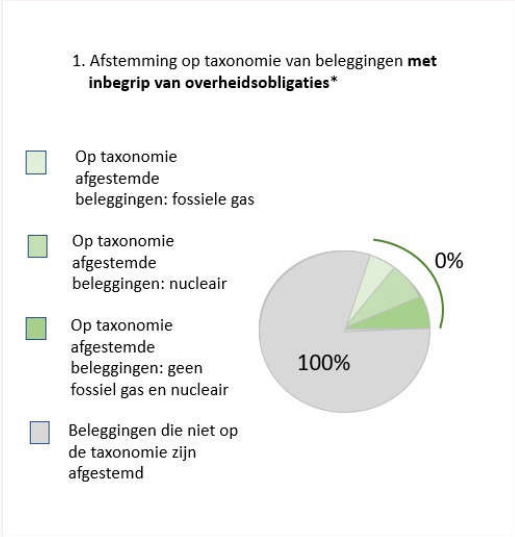
☒ Nee

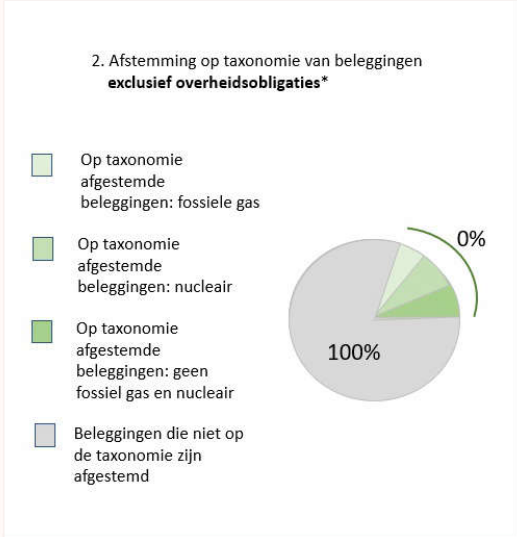
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 60%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria van ASN Impact Investors om het Beleggingsuniversum te bepalen. De onderliggende fondsen streven ernaar dat minimaal 20% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder "#2 Niet duurzaam" vallen. Het Fonds is door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO_2 uitstoot, biodiversiteit, en financiële inclusie verenigt.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Vraag is niet van toepassing.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie vindt u op deze website:www.asnimpactinvestors.com

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fonds A3: ASN Duurzaam Mixfonds Defensief

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief heeft Duurzame beleggingsdoelstellingen die zijn afgeleid van de fondsen waarin het belegt. Het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief belegt in de UCITS-fondsen en in de ASN Microkredietpool. De volgende Duurzame beleggingsdoelstellingen van deze fondsen hebben voor het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief het meeste gewicht:

1. het verminderen van de uitstoot van CO_2 (van de beursgenoteerde aandelen en de staatsobligaties in de portefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden);
2. het vermijden van de uitstoot van CO_2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO_2 per geïnvesteerde euro);
3. het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019); en
4. het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro-, kleine en middelgrote ondernemingen ('financiële inclusie') in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken.

De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief is afgeleid van de doelstellingen van de onderliggende fondsen. Op basis daarvan is de financiële doelstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief gericht op het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties, de ASN Microkredietpool belegt in onderhandse leningen en niet-beursgenoteerde aandelen van microfinancieringsinstellingen. Deze beleggingen moeten een bijdrage leveren aan de beleggingsdoelstellingen en daarnaast voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria als vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum". Meer informatie over de beleggingsdoelstellingen van de UCITS-fondsen staat in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Dit prospectus is gepubliceerd op de Website. Meer informatie over de beleggingsdoelstelling van de ASN Microkredietpool staat beschreven in het Supplement van Fonds A8 van dit Prospectus.

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstellingen te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix A3 bij dit Supplement

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt jaarlijks gerapporteerd hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag.

Door uitsluitend te beleggen in fondsen die Duurzame beleggingsdoelstellingen nastreven rapporteert het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief onder artikel 9 van de SFDR.

Het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief belegt in de fondsen binnen vastgestelde bandbreedten. Per fonds stelt ASN Impact Investors hiervoor een doelweging vast. Het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief heeft een portefeuilleverdeling van 25% offensievere beleggingen (ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Milieu & Waterfonds en ASN Duurzaam Small & Midcapfonds) en van 75% defensievere beleggingen (ASN Duurzaam Obligatiefonds en ASN Microkredietpool), met bandbreedtes van plus of min 5%. Het Fonds belegt in de onderstaande fondsen op basis van de volgende bandbreedten en doelwegingen:

	Doelweging	*Bandbreedte*
ASN Duurzaam Aandelenfonds	19%	14-24%
ASN Milieu & Waterfonds	4%	0-9%
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	2%	0-7%
ASN Duurzaam Obligatiefonds	56%	51-61%
ASN Microkredietpool	19%	14-24%

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Meer informatie over het beleggingsbeleid van de UCITS-fondsen staat in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. dat is gepubliceerd op de Website. Het beleggingsbeleid van de ASN Microkredietpool staat beschreven in het Supplement van Fonds A8 van dit Prospectus.

Binnen het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief vindt geen tactisch allocatiebeleid plaats. Minstens eenmaal per maand worden de gewichten in het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief teruggezet in de richting van de doelwegingen, tenzij de afwijkingen ten opzichte van de doelwegingen als te gering worden beschouwd en/of marktomstandigheden en/of de karakteristieken van een onderliggend fonds daar aanleiding toe geven, zoals wanneer een onderliggend fonds niet aan alle inkoop- of uitgifteverzoeken van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief kan voldoen. Indien op enig moment de gewichten van onderliggende fondsen buiten de bandbreedten bewegen wordt dit zo spoedig mogelijk aangepast. Indien op enig moment de uitgifte en inkoop van aandelen of participaties in een onderliggend fonds is opgeschort of een onderliggend fonds anderszins niet aan alle inkoop- of uitgifteverzoeken van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief kan voldoen wordt tijdelijk de doelweging en bandbreedte van dit fonds opgeteld bij de doelweging en bandbreedte van een fonds waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief belegt en dat het meest verwant is aan het fonds waarvan de handel is opgeschort, binnen de portefeuilleverdeling tussen offensievere en defensievere beleggingen.

Benchmark

Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief gebruik van een benchmark. Deze benchmark is een samengestelde index die is opgebouwd in overeenstemming met de doelwegingen van de fondsen waarin het Fonds belegt (hierna: Benchmark ASN Duurzaam Mixfonds Defensief).

De Benchmark ASN Duurzaam Mixfonds Defensief is als volgt samengesteld:

19% MSCI ACWI Climate Paris Aligned Total Return Index (EUR) (Benchmark ASN Duurzaam Aandelenfonds)
4% Solactive Global Environmental Markets Specialists Index (Benchmark ASN Milieu & Waterfonds)
2% MSCI Europe Small Cap Total Return Net Index (Benchmark ASN Duurzaam Small & Midcapfonds)
56% 80% Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 yr en 20% Bloomberg Barclays Euro Green Bond Government Related 1-10 yr (Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds)
19% 12 maands EURIBOR + 2%

De samenstelling van de benchmark vormt noch het uitgangspunt voor de samenstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief noch voor de samenstelling van de fondsen waarin het Fonds belegt (met uitzondering van het ASN Duurzaam Obligatiefonds). Door de actieve invulling van de portefeuille van de onderliggende fondsen als gevolg van de duurzame selectie kunnen aanzienlijke verschillen (met name op de korte en middellange termijn) ontstaan in de prestaties tussen de onderliggende fondsen en de benchmarks van deze fondsen en daarmee ook tussen het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief en zijn benchmark.

Valuta

Het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief belegt uitsluitend in fondsen die genoteerd zijn in euro's. Het Fonds loopt hierdoor geen direct valutarisico. Wel is er sprake van indirect valutarisico van de onderliggende beleggingen waarin de fondsen beleggen. De valutarisico's die voortkomen uit deze onderliggende beleggingen worden grotendeels niet afgedekt. Bij de ASN Microkredietpool wordt het valutarisico beperkt door valutarestricties en valutatermijncontracten, zoals nader beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Afgeleide instrumenten

Binnen het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief sluit alleen ASN Microkredietpool afgeleide instrumenten af om het valutarisico af te dekken. Dit staat beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Vreemd vermogen

De beleggingen van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Van de beleggingsinstellingen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief belegt mag de ASN Microkredietpool vreemd vermogen aantrekken als onderdeel van het liquiditeitenbeheer.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het is de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief belegt niet toegestaan om financiële instrumenten te verkopen die zij niet bezitten (*short selling*) of financiële instrumenten uit te lenen (*securities lending*).

Waardering

De waardering van de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief belegt, vindt plaats tegen de intrinsieke waarde. Deze komt voor elk fonds tot stand op basis van de onderliggende activa waarin het belegt. Beursgenoteerde

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

aandelen en obligaties worden daarbij gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Als van beursgenoteerde aandelen of obligaties een (recente) beurskoers ontbreekt, worden ze gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Dit geldt ook voor niet-beursgenoteerde aandelen en onderhandse leningen. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast. Overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde.

Dividendbeleid

Het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief keert jaarlijks ten minste de winst die voor uitkering beschikbaar is, geheel aan de aandeelhouders uit. De uitkering vindt uiterlijk acht maanden na afloop van het boekjaar plaats in de vorm van dividend. Deze uitkering vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders in het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is op geen enkele wijze gegarandeerd dat zij hun inleg in het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief terugkrijgen. De risico's die hierna worden beschreven, kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen beïnvloeden en de waarde van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief laten dalen, als zij zich voordoen. Onder meer de volgende risico's kunnen van invloed zijn op beleggingen in aandelen ASN Duurzaam Mixfonds Defensief in volgorde van belangrijkheid:

- marktrisico vastrentende waarden;
- creditspreadrisico;
- marktrisico aandelen;
- valutarisico;
- defaultrisico;
- inflatierisico;
- concentratierisico;
- liquiditeitsrisico;
- uitbestedingsrisico;
- tegenpartijrisico;
- risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten;
- operationeel risico;
- bewaarnemingsrisico;
- wijzigingsrisico belastingregimes.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 14 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Mixfonds Defensief; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen in de onderliggende Fondsen, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: Chronische klimaat risico's zoals veranderende weerspatronen of zeespiegel stijging; Grootschalige natuurrampen zoals overstromingen, droogtes of plagen; Transitierisico's zoals verandering in gedrag en voorkeuren van stakeholders, gezondheids- of demografische ontwikkelingen; Sociale- en Geopolitieke onrust; en ESG gerelateerde risico's omtrent bedrijfsvoering en bedrijfsethiek.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als laag

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en van de baten en lasten van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gepubliceerd op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Duurzaam Mixfonds Defensief **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 549300B5FXAXUCWNP180

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● X **JA** ● ○ ☐ **NEE**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **60**%

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen : **15**%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologische duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling.

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief (het Fonds) draagt daaraan bij middels het realiseren van afgeleide, duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Fonds is één van de vijf mixfondsen die zijn opgebouwd op financiële risico-rendementsprofielen van beleggingscategorieën in oplopende volgorde van financieel risico. Per beleggingscategorie komen alleen fondsen in aanmerking die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen en volledige duurzame beleggingscriteria van ASN Impact Investors (in de praktijk alleen de ASN-fondsen). De duurzame beleggingsdoelstellingen en meting worden dus afgeleid van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds belegt in de volgende onderliggende fondsen:
- Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Microkredietpool

De volgende duurzame beleggingsdoelstellingen van de onderliggende fondsen hebben voor het Fonds het meeste gewicht::
- Het verminderen van de uitstoot van CO2 (van de beursgenoteerde aandelen en de staatsobligaties in de portefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden);
- Het vermijden van de uitstoot van CO2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO2 per geïnvesteerde euro);
- Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019); en
- Het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro-, kleine en middelgrote ondernemingen ('financiële inclusie') in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken.

Minimaal 60% van het beheerd vermogen (AuM) van het Fonds draagt bij aan milieudoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 (inclusief de staatsobligatieportefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO_2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO_2 per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

MInimaal 15% van het beheerd vermogen (AuM) van het Fonds draagt bij aan de sociale doelstelling:

- 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.

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat het door de onderliggende fondsen gevolgde proces voor het bepalen van het Beleggingsuniversum en de daaruit voortvloeiende samenstelling van de portefeuille rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren. Daarom wijken de portefeuilles van de onderliggende fondsen te veel af van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de milieudoelstellingen te meten, hanteren de onderliggende fondsen de volgende maatstaven waarvan de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn afgeleid:

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de CO_2-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR) methodologie. De MSCI ITR-methodologie is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die ontworpen is om de temperatuurafstemming van bedrijven, portefeuilles en fondsen met wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies), waarbij de som van de gefinancierde emissies wordt vergeleken met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilleholdings. De totale over-/onderschrijding van de koolstofemissies in de portefeuille wordt vervolgens omgezet in een

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

graad van temperatuurstijging met behulp van de op wetenschappelijke gegevens gebaseerde ratio-aanpak van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).

- Voor staatsobligaties: Vooruitgang bij het bereiken van de CO2-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.

- Voor groene en sociale obligaties: De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling voor het vermijden van CO_2 uitstoot met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve impact van een fonds op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de maatschappelijke doelstelling te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstelling is afgeleid:
- De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling van financiële inclusie wordt gemeten aan de hand van door Triple Jump verstrekte impactrapporten over de prestaties van de MFI (op basis van de SDG-indicatoren). De belangrijkste financiële en sociale gegevens worden maandelijks of per kwartaal rechtstreeks bij de deelnemers verzameld.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt ter beoordeling van de duurzame beleggingsdoelstellingen die het meeste gewicht hebben in het Fonds:
- Om de CO2 uitstoot te meten van de aandelen in de portefeuille, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling).
- Om de CO2 uitstoot te meten voor de staatsobligaties in de portefeuille, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als een 7% dalende trendlijn vanaf het basisjaar 2022.
- Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode.
- Om de vermeden CO2 uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode.
- Om financiële inclusie te meten, gebruikt het Fonds de volgende indicatoren: ◦het aantal klanten dat de MFI's bereiken, ◦het percentage van klanten van de MFI's dat in rurale gebieden woont, ◦de gemiddelde lening in euro's, ◦het percentage vrouwen van alle klanten van de MFI's, ◦het percentage binnen de lening portefeuille van de MFI's waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd, ◦het aantal lage en midden inkomenslanden waarin het Fonds heeft geïnvesteerd en ◦het aantal klanten van de MFI's in lage inkomenslanden en in midden inkomenslanden.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van de onderliggende fondsen moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door het Sustainability team van ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen en MFI's op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

In aanvulling op het bovengenoemde beleid begint het selectieproces voor de beleggingen van het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, met het voorstellen van beleggingen voor het fonds door de externe projectadviseur van het fonds (Triple Jump), na een due diligence-proces dat is gebaseerd op financiële- en duurzaamheidscriteria.

Voor MFI's beoordelen de criteria de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen van de klanten van de investeerders en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking en het percentage leningen dat aan vrouwelijke kredietnemers wordt verstrekt; en of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of op moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Voor het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, worden MFI's toegelaten tot het Beleggingsuniversum op basis van hun duurzaamheidsprestaties, waarbij rekening wordt gehouden met:

- een score die aangeeft in hoeverre wordt voldaan aan de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management. Dit is een industriestandaard van 'best practices' om MFI's te helpen klanten en het milieu centraal te stellen bij alle strategische en operationele beslissingen, en hun beleid en procedures af te stemmen op verantwoorde bedrijfspraktijken. Deze standaarden hebben betrekking op de volgende onderwerpen: sociale strategie, betrokken leiderschap, klantgerichte producten en diensten, bescherming van klanten, verantwoorde ontwikkeling van personeel, verantwoorde groei en rendement, en milieubeheer; en

- een score op de Client Protection Principles. Een reeks door de sector vastgestelde basisbeginselen, voor de behandeling van klanten van MFI's met betrekking tot passende producten en leveringen; voorkoming van overmatige schulden; transparantie; verantwoorde prijsstelling; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; en klachtenbehandelingsmechanismen.

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen. Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen en MFI's toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming of MFI goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door het Sustainability team van ASN Bank. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen of MFI's die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De onderliggende fondsen houden rekening met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De onderliggende fondsen sluiten ondernemingen uit waarvan bekend is dat zij 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 schenden. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte en twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens). De optionele indicatoren voor ongunstige effecten waarover wordt gerapporteerd zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid.

Aangezien de onderliggende ASN Microkredietpool belegt in MFI's in lage- en middeninkomenslanden, kunnen sommige van de verplichte belangrijkste ongunstige effecten niet worden gemeten. De overige indicatoren worden bijgehouden tijdens het monitoring- en due diligence proces van het Fonds. ASN Impact Investors gebruikt de Joint Impact Model-tool en de informatie die wordt verzameld tijdens de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management analyse als inputs om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

☐ **Nee**

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in vier onderliggende UCITS-fondsen en de ASN Microkredietpool. De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen aan en belegt in aandelen van microfinancieringsinstellingen. De onderliggende fondsen hebben hun eigen duurzame beleggingsdoelstellingen en alle beleggingen in deze fondsen voldoen aan het duurzaamheidsbeleid.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling worden verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Elk onderliggende fonds waarin belegd wordt, heeft zijn eigen reeks bindende elementen om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen. De portefeuille van elk onderliggende fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

De onderliggende fondsen houden zich aan het beleid van ASN Impact Investors om goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

Het onderliggende fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het onderliggende fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

Specifiek voor MFI's heeft de duurzaamheidsbeoordeling ook betrekking op het voorkomen van overmatige schulden; de prijsstelling van financiële producten; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; sociaal beleid; en mechanismen voor klachtenbehandeling. Daarnaast besteedt het "ken-uw-klant" proces (Know Your Customer (KYC)) binnen ASN Impact

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Investor aandacht aan sancties, signalen van corruptie, aanwezigheid van politiek prominente personen (PPP's) in de MFI's en/of andere slechte pers.

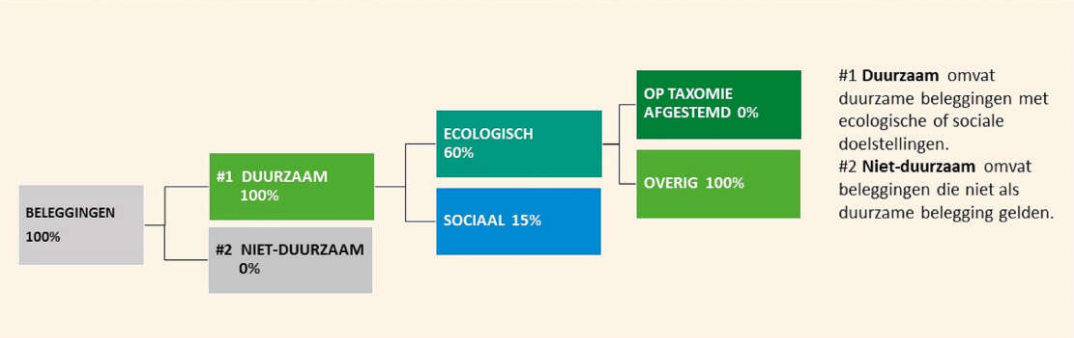
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Aangezien de beleggingen in het Fonds niet op een beurs verhandeld worden, hebben zij een beperkte verhandelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

ASN Impact Investors heeft een minimumaandeel van 60% van het beheerd vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder "Ecologisch". Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimumaandeel van 15% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Er worden geen derivaten gebruikt.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
• de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
• de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
• de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

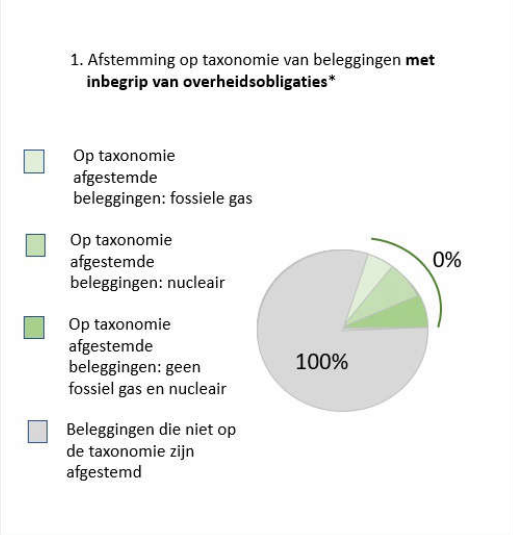
zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

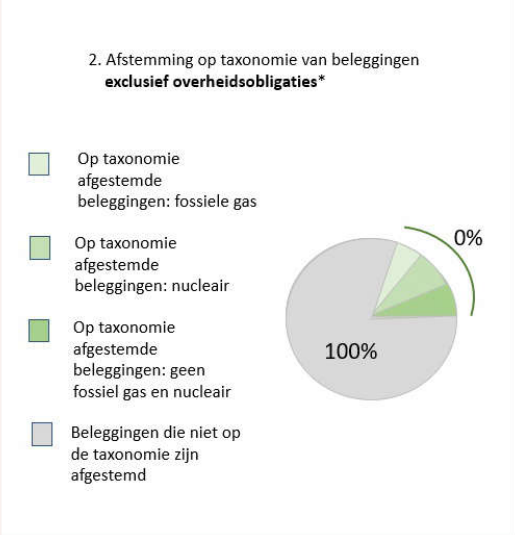
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 60%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria van ASN Impact Investors om het Beleggingsuniversum te bepalen. De onderliggende fondsen streven ernaar dat minimaal 15% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder "#2 Niet duurzaam" vallen. Het Fonds is door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO_2 uitstoot, biodiversiteit en financiële inclusie verenigt.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Vraag is niet van toepassing.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie vindt u op deze website: www.asnimpactinvestors.com

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fonds A4: ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal heeft Duurzame beleggingsdoelstellingen die zijn afgeleid van de fondsen waarin het belegt. Het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal belegt in de UCITS-fondsen en in de ASN Microkredietpool. De volgende Duurzame beleggingsdoelstellingen van deze fondsen hebben voor het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal het meeste gewicht:

1. het verminderen van de uitstoot van CO_2 (van de beursgenoteerde aandelen en de staatsobligaties in de portefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden);
2. het vermijden van de uitstoot van CO_2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO_2 per geïnvesteerde euro);
3. het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019); en
4. het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro-, kleine en middelgrote ondernemingen ('financiële inclusie') in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken.

De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal is afgeleid van de doelstellingen van de onderliggende fondsen. Op basis daarvan is de financiële doelstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal gericht op het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties, de ASN Microkredietpool belegt in onderhandse leningen en niet-beursgenoteerde aandelen van microfinancieringsinstellingen. Deze beleggingen moeten een bijdrage leveren aan de beleggingsdoelstellingen en daarnaast voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria als vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum". Meer informatie over de beleggingsdoelstellingen van de UCITS-fondsen staat in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Dit prospectus is gepubliceerd op de Website. Meer informatie over de beleggingsdoelstelling van de ASN Microkredietpool staat beschreven in het Supplement van Fonds A8 van dit Prospectus.

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstellingen te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix A4 bij dit Supplement.

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt jaarlijks gerapporteerd hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag,

Door uitsluitend te beleggen in fondsen die Duurzame beleggingsdoelstellingen nastreven raporteert het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal onder artikel 9 product van de SFDR.

Het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal belegt in de beleggingsinstellingen binnen vastgestelde bandbreedten. Per beleggingsinstelling stelt ASN Impact Investors hiervoor een doelweging vast. Het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal heeft een portefeuilleverdeling van 45% offensievere beleggingen (ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Milieu & Waterfonds en ASN Duurzaam Small & Midcapfonds) en van 55% defensievere beleggingen (ASN Duurzaam Obligatiefonds en ASN Microkredietpool), met bandbreedtes van plus of min 5%. Het Fonds belegt in de onderstaande beleggingsinstellingen op basis van de volgende bandbreedten en doelwegingen:

	Doelweging	*Bandbreedte*
ASN Duurzaam Aandelenfonds	33%	28-38%
ASN Milieu & Waterfonds	9%	4-14%
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	3%	0-8%
ASN Duurzaam Obligatiefonds	41%	36-46%
ASN Microkredietpool	14%	9-19%

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Meer informatie over het beleggingsbeleid van de UCITS-fondsen staat in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. dat is gepubliceerd op de Website. Het beleggingsbeleid van de ASN Microkredietpool staat beschreven in het Supplement van Fonds A8 van dit Prospectus.

Binnen het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal vindt geen tactisch allocatiebeleid plaats. Minstens eenmaal per maand worden de gewichten in het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal teruggezet in de richting van de doelwegingen, tenzij de afwijkingen ten opzichte van de doelwegingen als te gering worden beschouwd en/of marktomstandigheden en/of de karakteristieken van een onderliggend fonds daar aanleiding toe geven, zoals wanneer een onderliggend fonds niet aan alle inkoop- of uitgifteverzoeken van het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal kan voldoen. Indien op enig moment de gewichten van onderliggende fondsen buiten de bandbreedten bewegen wordt dit zo spoedig mogelijk aangepast. Indien op enig moment de uitgifte en inkoop van aandelen of participaties in een onderliggend fonds is opgeschort of een onderliggend fonds anderszins niet aan alle inkoop- of uitgifteverzoeken van het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal kan voldoen wordt tijdelijk de doelweging en bandbreedte van dit fonds opgeteld bij de doelweging en bandbreedte van een fonds waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal belegt en dat het meest verwant is aan het fonds waarvan de handel is opgeschort, binnen de portefeuilleverdeling tussen offensievere en defensievere beleggingen.

Benchmark

Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal gebruik van een benchmark. Deze benchmark is een samengestelde index die is opgebouwd in overeenstemming met de doelwegingen van de fondsen waarin het Fonds belegt (hierna: Benchmark ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal).

De Benchmark ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal is als volgt samengesteld:

33% MSCI ACWI Climate Paris Aligned Total Return Index (EUR) (Benchmark ASN Duurzaam Aandelenfonds)
9% Solactive Global Environmental Markets Specialists Index (Benchmark ASN Milieu & Waterfonds)
3% MSCI Europe Small Cap Total Return Net Index (Benchmark ASN Duurzaam Small & Midcapfonds)
41% 80% Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 yr en 20% Bloomberg Barclays Euro Green Bond Government Related 1-10 yr (Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds)
14% 12 maands EURIBOR + 2%

De samenstelling van de benchmark vormt noch het uitgangspunt voor de samenstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal noch voor de samenstelling van de fondsen waarin het Fonds belegt (met uitzondering van het ASN Duurzaam Obligatiefonds). Door de actieve invulling van de portefeuille van de onderliggende fondsen als gevolg van de duurzame selectie kunnen aanzienlijke verschillen (met name op de korte en middellange termijn) ontstaan in de prestaties tussen de onderliggende fondsen en de benchmarks van deze fondsen en daarmee ook tussen het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal en zijn benchmark.

Valuta

Het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal belegt uitsluitend in fondsen die genoteerd zijn in euro's. Het Fonds loopt hierdoor geen direct valutarisico. Wel is er sprake van indirect valutarisico van de onderliggende beleggingen waarin de fondsen beleggen. De valutarisico's die voortkomen uit deze onderliggende beleggingen worden grotendeels niet afgedekt. Bij de ASN Microkredietpool wordt het valutarisico beperkt door valutarestricties en valutatermijncontracten, zoals nader is beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Afgeleide instrumenten

Binnen het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal sluit alleen ASN Microkredietpool afgeleide instrumenten af om het valutarisico af te dekken. Dit staat beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Vreemd vermogen

De beleggingen van het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Van de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal belegt mag de ASN Microkredietpool vreemd vermogen aantrekken als onderdeel van het liquiditeitenbeheer. Dit is beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het is de beleggingsinstellingen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal belegt niet toegestaan om financiële instrumenten te verkopen die zij niet bezitten (*short selling*) of financiële instrumenten uit te lenen (*securities lending*).

Waardering

De waardering van de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal belegt, vindt plaats tegen de intrinsieke waarde. Deze komt voor elk fonds tot stand op basis van de onderliggende activa waarin het belegt. Beursgenoteerde

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

aandelen en obligaties worden daarbij gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Als van beursgenoteerde aandelen of obligaties een (recente) beurskoers ontbreekt, worden ze gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Dit geldt ook voor niet-beursgenoteerde aandelen en onderhandse leningen. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast. Overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde.

Dividendbeleid

Het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal keert jaarlijks ten minste de winst die voor uitkering beschikbaar is, geheel aan de aandeelhouders uit. De uitkering vindt uiterlijk acht maanden na afloop van het boekjaar plaats in de vorm van dividend. Deze uitkering vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders in het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is op geen enkele wijze gegarandeerd dat zij hun inleg in het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal terugkrijgen. De risico's die hierna worden beschreven, kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen beïnvloeden en de waarde van het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal laten dalen, als zij zich voordoen. Onder meer de volgende risico's kunnen van invloed zijn op beleggingen in aandelen ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal in volgorde van belangrijkheid:

- marktrisico aandelen;
- marktrisico vastrentende waarden;
- valutarisico;
- creditspreadrisico;
- inflatierisico;
- liquiditeitsrisico;
- concentratierisico;
- uitbestedingsrisico;
- tegenpartijrisico;
- risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten;
- operationeel risico;
- bewaarnemingsrisico;
- wijzigingsrisico belastingregimes
- risico erosie fondsvermogen.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 14 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Mixfonds Neutraal; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen in de onderliggende Fondsen, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: Chronische klimaat risico's zoals veranderende weerspatronen, waterschaarste of droogtestress; Geopolitieke onrust; Transitierisico's zoals verandering in gedrag en voorkeuren van stakeholders, gezondheids- of demografischeontwikkelingen; en ESG gerelateerde risico's omtrent bedrijfsvoering en bedrijfsethiek.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als laag.

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en van de baten en lasten van het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gepubliceerd op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 549300L7QJLHH6AG4W08

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● X **JA** ● ○ ☐ **NEE**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **60**%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met sociale doelstelling doen: **15**%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EUtaxonomie als ecologische duurzaam

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling.

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal (het Fonds) draagt daaraan bij middels het realiseren van afgeleide, duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Fonds is één van de vijf mixfondsen die zijn opgebouwd op financiële risico-rendementsprofielen van beleggingscategorieën in oplopende volgorde van financieel risico. Per beleggingscategorie komen alleen fondsen in aanmerking die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen en volledige duurzame beleggingscriteria van ASN Impact Investors (in de praktijk alleen de ASN-fondsen). De duurzame beleggingsdoelstellingen en meting worden dus afgeleid van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds belegt in de volgende onderliggende fondsen:
- Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Microkredietpool

De volgende duurzame beleggingsdoelstellingen van de onderliggende fondsen hebben voor het Fonds het meeste gewicht:
- Het verminderen van de uitstoot van CO2 (van de beursgenoteerde aandelen en de staatsobligaties in de portefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden);
- Het vermijden van de uitstoot van CO2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO2 per geïnvesteerde euro);
- Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019); en
- het bieden van toegang tot financiële diensten aan mensen met lage inkomens en micro-, kleine en middelgrote ondernemingen ('financiële inclusie') in veelal lage- en middeninkomenslanden, zodat zij (meer) inkomen kunnen verwerven en hun financiële weerbaarheid kunnen versterken.

MInimaal 60% van het beheerd vermogen (AuM) van het Fonds draagt bij aan milieudoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 (inclusief de staatsobligatieportefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO_2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO_2 per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

Minimaal 15% van het beheerd vermogen (AuM) van het Fonds draagt bij aan de sociale doelstelling:

- 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.

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat het door de onderliggende fondsen gevolgde proces voor het bepalen van het Beleggingsuniversum en de daaruit voortvloeiende samenstelling van de portefeuille rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren. Daarom wijken de portefeuilles van de onderliggende fondsen te veel af van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de milieudoelstellingen te meten, hanteren de onderliggende fondsen de volgende maatstaven waarvan de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn afgeleid:

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de CO_2-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR) methodologie. De MSCI ITR-methodologie is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die ontworpen is om de temperatuurafstemming van bedrijven, portefeuilles en fondsen met wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies), waarbij de som van de gefinancierde emissies wordt vergeleken met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilleholdings. De totale over-/onderschrijding van de koolstofemissies in de portefeuille wordt vervolgens omgezet in een

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

graad van temperatuurstijging met behulp van de op wetenschappelijke gegevens gebaseerde ratio-aanpak van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).

- Voor staatsobligaties: Vooruitgang bij het bereiken van de CO_2-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.

- Voor groene en sociale obligaties: De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling voor het vermijden van CO_2 uitstoot met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve impact van een fonds op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de maatschappelijke doelstelling te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstelling is afgeleid:
- De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling van financiële inclusie wordt gemeten aan de hand van door Triple Jump verstrekte impactrapporten over de prestaties van de MFI (op basis van de SDG-indicatoren). De belangrijkste financiële en sociale gegevens worden maandelijks of per kwartaal rechtstreeks bij de deelnemers verzameld.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt ter beoordeling van de duurzame beleggingsdoelstellingen die het meeste gewicht hebben in het Fonds:
- Om de CO2 uitstoot te meten van de aandelen in de portefeuille, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling).
- Om de CO2 uitstoot te meten voor de staatsobligaties in de portefeuille, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als een 7% dalende trendlijn vanaf het basisjaar 2022.
- Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode.
- Om de vermeden CO2 uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode.
- Om financiële inclusie te meten, gebruikt het Fonds de volgende indicatoren: ◦het aantal klanten dat de MFI's bereiken, ◦het percentage van klanten van de MFI's dat in rurale gebieden woont, ◦de gemiddelde lening in euro's, ◦het percentage vrouwen van alle klanten van de MFI's, ◦het percentage binnen de lening portefeuille van de MFI's waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd, ◦het aantal lage en midden inkomenslanden waarin het Fonds heeft geïnvesteerd en ◦het aantal klanten van de MFI's in lage inkomenslanden en in midden inkomenslanden.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van de onderliggende fondsen moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door het Sustainability team van ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen en MFI's op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

In aanvulling op het bovengenoemde beleid begint het selectieproces voor de beleggingen van het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, met het voorstellen van beleggingen voor het fonds door de externe projectadviseur van het fonds (Triple Jump), na een due diligence-proces dat is gebaseerd op financiële- en duurzaamheidscriteria.

Voor MFI's beoordelen de criteria de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen van de klanten van de investeerders en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking en het percentage leningen dat aan vrouwelijke kredietnemers wordt verstrekt; en of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of op moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Voor het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, worden MFI's toegelaten tot het Beleggingsuniversum op basis van hun duurzaamheidsprestaties, waarbij rekening wordt gehouden met:

- een score die aangeeft in hoeverre wordt voldaan aan de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management. Dit is een industriestandaard van 'best practices' om MFI's te helpen klanten en het milieu centraal te stellen bij alle strategische en operationele beslissingen, en hun beleid en procedures af te stemmen op verantwoorde bedrijfspraktijken. Deze standaarden hebben betrekking op de volgende onderwerpen: sociale strategie, betrokken leiderschap, klantgerichte producten en diensten, bescherming van klanten, verantwoorde ontwikkeling van personeel, verantwoorde groei en rendement, en milieubeheer; en

- een score op de Client Protection Principles. Een reeks door de sector vastgestelde basisbeginselen, voor de behandeling van klanten van MFI's met betrekking tot passende producten en leveringen; voorkoming van overmatige schulden; transparantie; verantwoorde prijsstelling; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; en klachtenbehandelingsmechanismen.

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen. Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen en MFI's toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming of MFI goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door het Sustainability team van ASN Bank. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen of MFI's die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De onderliggende fondsen houden rekening met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De onderliggende fondsen sluiten ondernemingen uit waarvan bekend is dat zij 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 schenden. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte en twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens). De optionele indicatoren voor ongunstige effecten waarover wordt gerapporteerd zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid.

Aangezien de onderliggende ASN Microkredietpool belegt in MFI's in lage- en middeninkomenslanden, kunnen sommige van de verplichte belangrijkste ongunstige effecten niet worden gemeten. De overige indicatoren worden bijgehouden tijdens het monitoring- en due diligence proces van het Fonds. ASN Impact Investors gebruikt de Joint Impact Model-tool en de informatie die wordt verzameld tijdens de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management analyse als inputs om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

☐ **Nee**

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in vier onderliggende UCITS-fondsen en de ASN Microkredietpool. De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen aan en belegt in aandelen van microfinancieringsinstellingen. De onderliggende fondsen hebben hun eigen duurzame beleggingsdoelstellingen en alle beleggingen in deze fondsen voldoen aan het duurzaamheidsbeleid.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Elk onderliggende fonds waarin belegd wordt, heeft zijn eigen reeks bindende elementen om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen. De portefeuille van elk onderliggende fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

De onderliggende fondsen houden zich aan het beleid van ASN Impact Investors om goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

Het onderliggende fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het onderliggende fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

Specifiek voor MFI's heeft de duurzaamheidsbeoordeling ook betrekking op het voorkomen van overmatige schulden; de prijsstelling van financiële producten; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; sociaal beleid; en mechanismen voor klachtenbehandeling. Daarnaast besteedt het "ken-uw-klant" proces (Know Your Customer (KYC)) binnen ASN Impact

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Investor aandacht aan sancties, signalen van corruptie, aanwezigheid van politiek prominente personen (PPP's) in de MFI's en/of andere slechte pers.

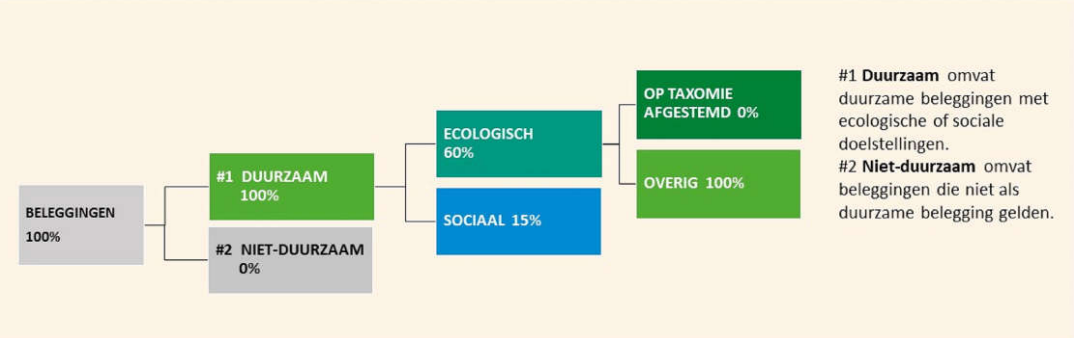
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Aangezien de beleggingen in het Fonds niet op een beurs verhandeld worden, hebben zij een beperkte verhandelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

ASN Impact Investors heeft een minimumaandeel van 60% van het beheerd vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder "Ecologisch". Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimumaandeel van 15% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Er worden geen derivaten gebruikt.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
• de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
• de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
• de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

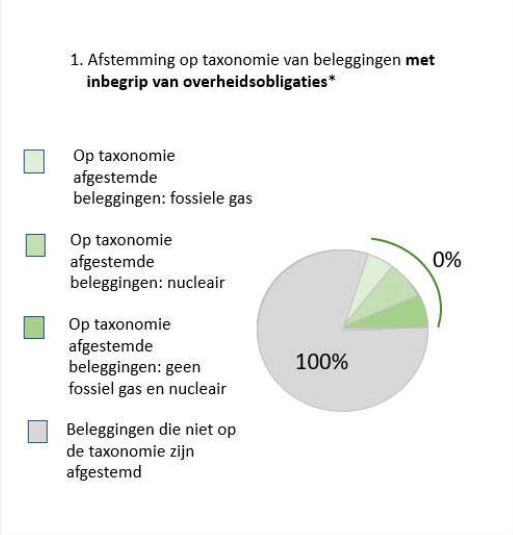
zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

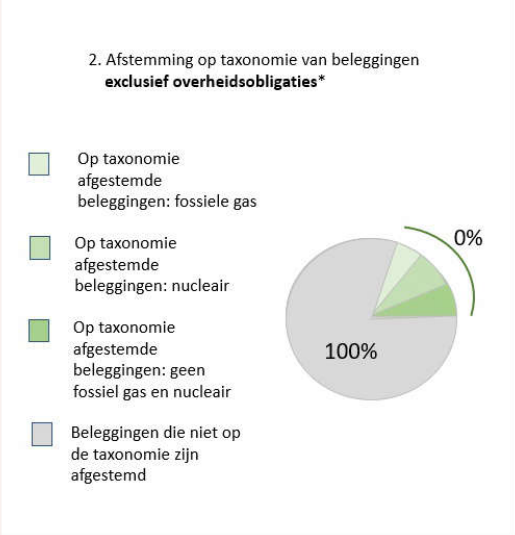
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 60%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria van ASN Impact Investors om het Beleggingsuniversum te bepalen. De onderliggende fondsen streven ernaar dat 15% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder "#2 Niet duurzaam" vallen. Het Fonds is door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO_2 uitstoot, biodiversiteit, leefbaar loon en financiële inclusie verenigt.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame belegginsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Vraag is niet van toepassing.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie vindt u op deze website: www.asnimpactinvestors.com

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fonds A5: ASN Duurzaam Mixfonds Offensief

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief heeft Duurzame beleggingsdoelstellingen die zijn afgeleid van de fondsen waarin het belegt. Het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief belegt in de UCITS-fondsen en in de ASN Microkredietpool. De volgende Duurzame beleggingsdoelstellingen van deze fondsen hebben voor het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief het meeste gewicht:

1. het verminderen van de uitstoot van CO_2 (van de beursgenoteerde aandelen en de staatsobligaties in de portefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden); en
2. het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019).

De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief is afgeleid van de doelstellingen van de onderliggende fondsen. Op basis daarvan is de financiële doelstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief gericht op het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties, de ASN Microkredietpool belegt in onderhandse leningen en niet-beursgenoteerde aandelen van microfinancieringsinstellingen. Deze beleggingen moeten een bijdrage leveren aan de beleggingsdoelstellingen en daarnaast voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria als vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum". Meer informatie over de beleggingsdoelstellingen van de UCITS-fondsen staat in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Dit prospectus is gepubliceerd op de Website. Meer informatie over de beleggingsdoelstelling van de ASN Microkredietpool staat beschreven in het Supplement van Fonds A8 van dit Prospectus.

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstellingen te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix A5 bij dit Supplement.

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt jaarlijks gerapporteerd hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag,

Door uitsluitend te beleggen in fondsen die Duurzame beleggingsdoelstellingen nastreven rapporteert het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief onder artikel 9 van de SFDR.

Het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief belegt in de fondsen binnen vastgestelde bandbreedten. Per fonds stelt ASN Impact Investors hiervoor een doelweging vast. Het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief heeft een portefeuilleverdeling van 70% offensievere beleggingen (ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Milieu & Waterfonds en ASN Duurzaam Small & Midcapfonds) en van 30% defensievere beleggingen (ASN Duurzaam Obligatiefonds en ASN Microkredietpool), met bandbreedtes van plus of min 5%. Het Fonds belegt in de onderstaande fondsen op basis van de volgende bandbreedten en doelwegingen:

	Doelweging	*Bandbreedte*
ASN Duurzaam Aandelenfonds	52%	47-57%
ASN Milieu & Waterfonds	13%	8-18%
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	5%	0-10%
ASN Duurzaam Obligatiefonds	22%	17-27%
ASN Microkredietpool	8%	3-13%

Meer informatie over het beleggingsbeleid van de UCITS-fondsen staat in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. dat is gepubliceerd op de Website. Het beleggingsbeleid van de ASN Microkredietpool staat beschreven in het Supplement van Fonds A8 van dit Prospectus.

Binnen het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief vindt geen tactisch allocatiebeleid plaats. Minstens eenmaal per maand worden de gewichten in het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief teruggezet in de richting van de doelwegingen, tenzij de

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

afwijkingen ten opzichte van de doelwegingen als te gering worden beschouwd en/of marktomstandigheden en/of de karakteristieken van een onderliggend fonds daar aanleiding toe geven, zoals wanneer een onderliggend fonds niet aan alle inkoop- of uitgifteverzoeken van het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief kan voldoen. Indien op enig moment de gewichten van onderliggende fondsen buiten de bandbreedten bewegen wordt dit zo spoedig mogelijk aangepast. Indien op enig moment de uitgifte en inkoop van aandelen of participaties in een onderliggend fonds is opgeschort of een onderliggend fonds anderszins niet aan alle inkoop- of uitgifteverzoeken van het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief kan voldoen wordt tijdelijk de doelweging en bandbreedte van dit fonds opgeteld bij de doelweging en bandbreedte van een fonds waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief belegt en dat het meest verwant is aan het fonds waarvan de handel is opgeschort, binnen de portefeuilleverdeling tussen offensievere en defensievere beleggingen.

Benchmark

Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief gebruik van een benchmark. Deze benchmark is een samengestelde index die is opgebouwd in overeenstemming met de doelwegingen van de fondsen waarin het Fonds belegt (hierna: Benchmark ASN Duurzaam Mixfonds Offensief).

De Benchmark ASN Duurzaam Mixfonds Offensief is als volgt samengesteld:

52% MSCI ACWI Climate Paris Aligned Total Return Index (EUR) (Benchmark ASN Duurzaam Aandelenfonds)
13% Solactive Global Environmental Markets Specialists Index (Benchmark ASN Milieu & Waterfonds)
5% MSCI Europe Small Cap Total Return Net Index (Benchmark ASN Duurzaam Small & Midcapfonds)
22% 80% Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 yr en 20% Bloomberg Barclays Euro Green Bond Government Related 1-10 yr (Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds)
8% 12 maands EURIBOR + 2%

De samenstelling van de benchmark vormt noch het uitgangspunt voor de samenstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief noch voor de samenstelling van de fondsen waarin het Fonds belegt (met uitzondering van het ASN Duurzaam Obligatiefonds). Door de actieve invulling van de portefeuille van de onderliggende fondsen als gevolg van de duurzame selectie kunnen aanzienlijke verschillen (met name op de korte en middellange termijn) ontstaan in de prestaties tussen de onderliggende fondsen en de benchmarks van deze fondsen en daarmee ook tussen het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief en zijn benchmark.

Valuta

Het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief belegt uitsluitend in fondsen die genoteerd zijn in euro's. Het Fonds loopt hierdoor geen direct valutarisico. Wel is er sprake van indirect valutarisico van de onderliggende beleggingen waarin de fondsen beleggen. De valutarisico's die voortkomen uit deze onderliggende beleggingen worden grotendeels niet afgedekt. Bij de ASN Microkredietpool wordt het valutarisico beperkt door valutarestricties en valutatermijncontracten, zoals nader is beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Afgeleide instrumenten

Binnen het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief sluit alleen ASN Microkredietpool afgeleide instrumenten af om het valutarisico af te dekken. Dit staat beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Vreemd vermogen

De beleggingen van het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Van de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief belegt mag de ASN Microkredietpool vreemd vermogen aantrekken als onderdeel van het liquiditeitenbeheer. Dit is beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het is de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief belegt niet toegestaan om financiële instrumenten te verkopen die zij niet bezitten (*short selling*) of financiële instrumenten uit te lenen (*securities lending*).

Waardering

De waardering van de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief belegt, vindt plaats tegen de intrinsieke waarde. Deze komt voor elk fonds tot stand op basis van de onderliggende activa waarin het belegt. Beursgenoteerde aandelen en obligaties worden daarbij gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Als van beursgenoteerde aandelen of obligaties een (recente) beurskoers ontbreekt, worden ze gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Dit geldt ook voor niet-beursgenoteerde aandelen en onderhandse leningen. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast. Overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dividendbeleid

Het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief keert jaarlijks ten minste de winst die voor uitkering beschikbaar is, geheel aan de aandeelhouders uit. De uitkering vindt uiterlijk acht maanden na afloop van het boekjaar plaats in de vorm van dividend. Deze uitkering vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders in het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is op geen enkele wijze gegarandeerd dat zij hun inleg in het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief terugkrijgen. De risico's die hierna worden beschreven, kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen beïnvloeden en de waarde van het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief laten dalen, als zij zich voordoen. Onder meer de volgende risico's kunnen van invloed zijn op beleggingen in aandelen ASN Duurzaam Mixfonds Offensief in volgorde van belangrijkheid:

- marktrisico aandelen;
- valutarisico;
- marktrisico vastrentende waarden;
- creditspreadrisico;
- inflatierisico;
- uitbestedingsrisico;
- tegenpartijrisico;
- risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten;
- concentratierisico;
- liquiditeitsrisico;
- operationeel risico;
- bewaarnemingsrisico;
- wijzigingsrisico belastingregimes;
- risico erosie fondsvermogen.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 14 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Mixfonds Offensief; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen in de onderliggende Fondsen, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: Chronische klimaat risico's zoals veranderende weerspatronen, waterschaarste of droogtestress; Geopolitieke onrust; Transitierisico's zoals verandering in gedrag en voorkeuren van stakeholders, gezondheids- of demografischeontwikkelingen en ESG gerelateerde risico's omtrent bedrijfsvoering en bedrijfsethiek.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als laag.

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en van de baten en lasten van het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gepubliceerd op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Duurzaam Mixfonds Offensief **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 549300O2L66VR14X2Z60

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● X **JA** ● ○ ☐ **NEE**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **55**%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen: **10**%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EUtaxonomie als ecologische duurzaam

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling.

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal (het Fonds) draagt daaraan bij middels het realiseren van afgeleide, duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Fonds is één van de vijf mixfondsen die zijn opgebouwd op financiële risico-rendementsprofielen van beleggingscategorieën in oplopende volgorde van financieel risico. Per beleggingscategorie komen alleen fondsen in aanmerking die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen en volledige duurzame beleggingscriteria van ASN Impact Investors (in de praktijk alleen de ASN-fondsen). De duurzame beleggingsdoelstellingen en meting worden dus afgeleid van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds belegt in de volgende onderliggende fondsen:
- Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Microkredietpool

De volgende duurzame beleggingsdoelstellingen van de onderliggende fondsen hebben voor het Fonds het meeste gewicht:
- Het verminderen van de uitstoot van CO2 (van de beursgenoteerde aandelen en de staatsobligaties in de portefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden); en
- Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019).

MInimaal 55% van het beheerd vermogen (AuM) van het Fonds draagt bij aan milieudoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 (inclusief de staatsobligatieportefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO_2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO_2 per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

MInimaal 10% van het beheerd vermogen (AuM) van het Fonds draagt bij aan de sociale doelstelling

- 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.

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat het door de onderliggende fondsen gevolgde proces voor het bepalen van het Beleggingsuniversum en de daaruit voortvloeiende samenstelling van de portefeuille rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren. Daarom wijken de portefeuilles van de onderliggende fondsen te veel af van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de milieudoelstellingen te meten, hanteren de onderliggende fondsen de volgende maatstaven waarvan de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn afgeleid:

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de CO_2-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR) methodologie. De MSCI ITR-methodologie is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die ontworpen is om de temperatuurafstemming van bedrijven, portefeuilles en fondsen met wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies), waarbij de som van de gefinancierde emissies wordt vergeleken met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilleholdings. De totale over-/onderschrijding van de koolstofemissies in de portefeuille wordt vervolgens omgezet in een graad van temperatuurstijging met behulp van de op wetenschappelijke gegevens gebaseerde ratio-aanpak van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).

- Voor staatsobligaties: Vooruitgang bij het bereiken van de CO_2-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- Voor groene en sociale obligaties: De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling voor het vermijden van CO_2 uitstoot met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve impact van een fonds op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de maatschappelijke doelstelling te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstelling is afgeleid:
- De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling van financiële inclusie wordt gemeten aan de hand van door Triple Jump verstrekte impactrapporten over de prestaties van de MFI (op basis van de SDG-indicatoren). De belangrijkste financiële en sociale gegevens worden maandelijks of per kwartaal rechtstreeks bij de deelnemers verzameld.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt ter beoordeling van de duurzame beleggingsdoelstellingen die het meeste gewicht hebben in het Fonds:
- Om de CO2 uitstoot te meten van de aandelen in de portefeuille, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling).
- Om de CO2 uitstoot te meten voor de staatsobligaties in de portefeuille, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als een 7% dalende trendlijn vanaf het basisjaar 2022.
- Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Alle beleggingen van de onderliggende fondsen moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door het Sustainability team van ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen en MFI's op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

In aanvulling op het bovengenoemde beleid begint het selectieproces voor de beleggingen van het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, met

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

het voorstellen van beleggingen voor het fonds door de externe projectadviseur van het fonds (Triple Jump), na een due diligence-proces dat is gebaseerd op financiële- en duurzaamheidscriteria.

Voor MFI's beoordelen de criteria de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen van de klanten van de investeerders en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking en het percentage leningen dat aan vrouwelijke kredietnemers wordt verstrekt; en of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of op moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Voor het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, worden MFI's toegelaten tot het Beleggingsuniversum op basis van hun duurzaamheidsprestaties, waarbij rekening wordt gehouden met:

- een score die aangeeft in hoeverre wordt voldaan aan de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management. Dit is een industriestandaard van 'best practices' om MFI's te helpen klanten en het milieu centraal te stellen bij alle strategische en operationele beslissingen, en hun beleid en procedures af te stemmen op verantwoorde bedrijfspraktijken. Deze standaarden hebben betrekking op de volgende onderwerpen: sociale strategie, betrokken leiderschap, klantgerichte producten en diensten, bescherming van klanten, verantwoorde ontwikkeling van personeel, verantwoorde groei en rendement, en milieubeheer; en

- een score op de Client Protection Principles. Een reeks door de sector vastgestelde basisbeginselen, voor de behandeling van klanten van MFI's met betrekking tot passende producten en leveringen; voorkoming van overmatige schulden; transparantie; verantwoorde prijsstelling; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; en klachtenbehandelingsmechanismen.

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen. Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen en MFI's toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming of MFI goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door het Sustainability team van ASN Bank. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen of MFI's die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De onderliggende fondsen houden rekening met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De onderliggende fondsen sluiten ondernemingen uit waarvan bekend is dat zij 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 schenden. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte en twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens). De optionele indicatoren voor ongunstige effecten waarover wordt gerapporteerd zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid.

Aangezien de onderliggende ASN Microkredietpool belegt in MFI's in lage- en middeninkomenslanden, kunnen sommige van de verplichte belangrijkste ongunstige effecten niet worden gemeten. De overige indicatoren worden bijgehouden tijdens het monitoring- en due diligence proces van het Fonds. ASN Impact Investors gebruikt de Joint Impact Model-tool en de informatie die wordt verzameld tijdens de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management analyse als inputs om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

☐ **Nee**

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in vier onderliggende UCITS-fondsen en de ASN Microkredietpool. De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen aan en belegt in aandelen van microfinancieringsinstellingen. De onderliggende fondsen hebben hun eigen duurzame beleggingsdoelstellingen en alle beleggingen in deze fondsen voldoen aan het duurzaamheidsbeleid.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Elk onderliggende fonds waarin belegd wordt, heeft zijn eigen reeks bindende elementen om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen. De portefeuille van elk onderliggende fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

De onderliggende fondsen houden zich aan het beleid van ASN Impact Investors om goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

Het onderliggende fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het onderliggende fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

Specifiek voor MFI's heeft de duurzaamheidsbeoordeling ook betrekking op het voorkomen van overmatige schulden; de prijsstelling van financiële producten; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; sociaal beleid; en mechanismen voor klachtenbehandeling. Daarnaast besteedt het "ken-uw-klant" proces (Know Your Customer (KYC)) binnen ASN Impact Investor aandacht aan sancties, signalen van corruptie, aanwezigheid van politiek prominente personen (PPP's) in de MFI's en/of andere slechte pers.

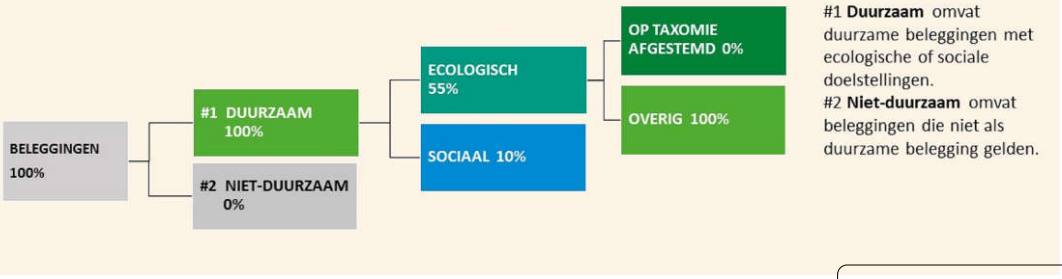
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Aangezien de beleggingen in het Fonds niet op een beurs verhandeld worden, hebben zij een beperkte verhandelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

ASN Impact Investors heeft een minimumaandeel van 55% van het beheerd vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder "Ecologisch". Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimumaandeel van 10% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling.



pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Er worden geen derivaten gebruikt.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
• de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
• de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
• de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

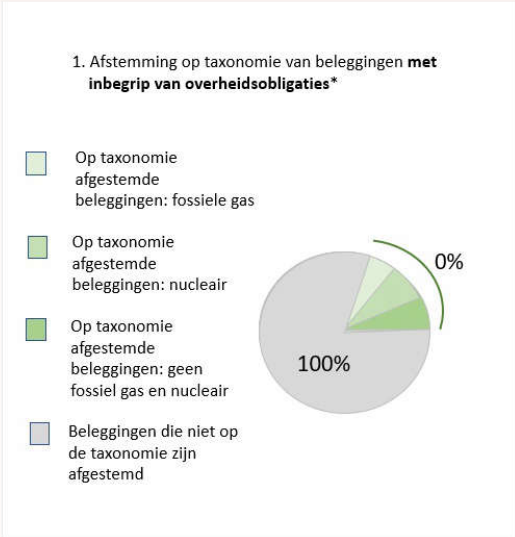
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

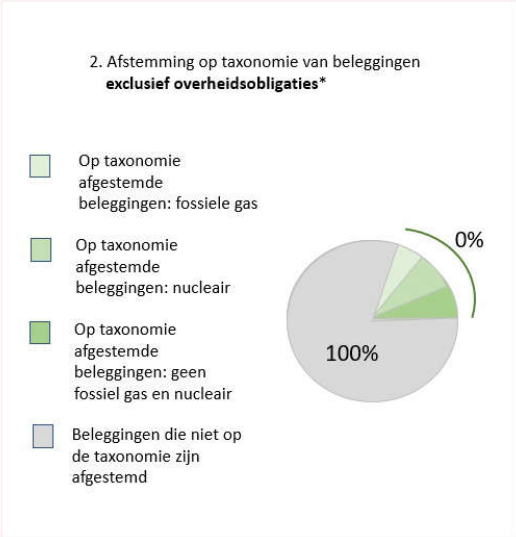
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 55%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria van ASN Impact Investors om het Beleggingsuniversum te bepalen. De onderliggende fondsen streven ernaar dat minimaal 10% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet duurzaam”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder “#2 Niet duurzaam” vallen. Het Fonds is door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR.

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO_2 uitstoot, biodiversiteit en financiële inclusie verenigt.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

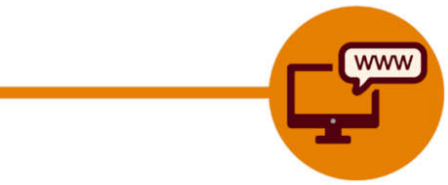
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Vraag is niet van toepassing.

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

Vraag is niet van toepassing.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie vindt u op deze website:www.asnimpactinvestors.com

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fonds A6: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief heeft Duurzame beleggingsdoelstellingen die zijn afgeleid van de fondsen waarin het belegt. Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief belegt in de UCITS-fondsen en in de ASN Microkredietpool. De volgende Duurzame beleggingsdoelstellingen van deze fondsen hebben voor het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief het meeste gewicht:

1. het verminderen van de uitstoot van CO_2 (van de beursgenoteerde aandelen in de portefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden); en
2. het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019).

De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief is afgeleid van de doelstellingen van de onderliggende fondsen. Op basis daarvan is de financiële doelstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief gericht op het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties, de ASN Microkredietpool belegt in onderhandse leningen en niet-beursgenoteerde aandelen van microfinancieringsinstellingen. Deze beleggingen moeten een bijdrage leveren aan de beleggingsdoelstellingen en daarnaast voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria als vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum". Meer informatie over de beleggingsdoelstellingen van de UCITS-fondsen staat in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Dit prospectus is gepubliceerd op de Website. Meer informatie over de beleggingsdoelstelling van de ASN Microkredietpool staat beschreven in het Supplement van Fonds A8 van dit Prospectus.

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstellingen te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix A4 bij dit Supplement.

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., gepubliceerd op de Website. Daarnaast wordt jaarlijks gerapporteerd hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag,

Door uitsluitend te beleggen in fondsen die Duurzame beleggingsdoelstellingen nastreven rapporteert het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief onder artikel 9 van de SFDR.

Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief belegt in de fondsen binnen vastgestelde bandbreedten. Per fonds stelt ASN Impact Investors hiervoor een doelweging vast. Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief heeft een portefeuilleverdeling van 90% offensievere beleggingen (ASN Duurzaam Aandelenfonds, ASN Milieu & Waterfonds en ASN Duurzaam Small & Midcapfonds) en van 10% defensievere beleggingen (ASN Duurzaam Obligatiefonds en ASN Microkredietpool), met bandbreedtes van plus of min 5%. Het Fonds belegt in de onderstaande fondsen op basis van de volgende bandbreedten en doelwegingen:

	Doelweging	*Bandbreedte*
ASN Duurzaam Aandelenfonds	68%	63-73%
ASN Milieu & Waterfonds	16%	11-21%
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	6%	1-11%
ASN Duurzaam Obligatiefonds	7%	2-12%
ASN Microkredietpool	3%	0-8%

Meer informatie over het beleggingsbeleid van de UCITS-fondsen staat in het prospectus van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. dat is gepubliceerd op de Website. Het beleggingsbeleid van de ASN Microkredietpool staat beschreven in het Supplement van Fonds A8 van dit Prospectus.

Binnen het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief vindt geen tactisch allocatiebeleid plaats. Minstens eenmaal per maand worden de gewichten in het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief teruggezet in de richting van de

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

doelwegingen, tenzij de afwijkingen ten opzichte van de doelwegingen als te gering worden beschouwd en/of marktomstandigheden en/of de karakteristieken van een onderliggend fonds daar aanleiding toe geven, zoals wanneer een onderliggend fonds niet aan alle inkoop- of uitgifteverzoeken van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief kan voldoen. Indien op enig moment de gewichten van onderliggende fondsen buiten de bandbreedten bewegen wordt dit zo spoedig mogelijk aangepast. Indien op enig moment de uitgifte en inkoop van aandelen en participaties in een onderliggend fonds is opgeschort of een onderliggend fonds anderszins niet aan alle inkoop- of uitgifteverzoeken van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief kan voldoen wordt tijdelijk de doelweging en bandbreedte van dit fonds opgeteld bij de doelweging en bandbreedte van een fonds waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief belegt en die het meest verwant is aan het fonds waarvan de handel is opgeschort, binnen de portefeuilleverdeling tussen offensievere en defensievere beleggingen.

Benchmark

Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief gebruik van een benchmark. Deze benchmark is een samengestelde index die is opgebouwd in overeenstemming met de doelwegingen van de fondsen waarin het Fonds belegt (hierna: Benchmark ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief).

De Benchmark ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief is als volgt samengesteld:

68% MSCI ACWI Climate Paris Aligned Total Return Index (EUR) (Benchmark ASN Duurzaam Aandelenfonds)
16% Solactive Global Environmental Markets Specialists Index (Benchmark ASN Milieu & Waterfonds)
6% MSCI Europe Small Cap Total Return Net Index (Benchmark ASN Duurzaam Small & Midcapfonds)
7% 80% Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 yr en 20% Bloomberg Barclays Euro Green Bond Government Related 1-10 yr (Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds)
3% 12 maands EURIBOR + 2%

De samenstelling van de benchmark vormt noch het uitgangspunt voor de samenstelling van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief noch voor de samenstelling van de fondsen waarin het Fonds belegt (met uitzondering van het ASN Duurzaam Obligatiefonds). Door de actieve invulling van de portefeuille van de onderliggende fondsen als gevolg van de duurzame selectie kunnen aanzienlijke verschillen (met name op de korte en middellange termijn) ontstaan in de prestaties tussen de onderliggende fondsen en de benchmarks van deze fondsen en daarmee ook tussen het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief en zijn benchmark.

Valuta

Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief belegt uitsluitend in fondsen die genoteerd zijn in euro's. Het Fonds loopt hierdoor geen direct valutarisico. Wel is er sprake van indirect valutarisico van de onderliggende beleggingen waarin de fondsen beleggen. De valutarisico's die voortkomen uit deze onderliggende beleggingen worden grotendeels niet afgedekt. Bij de ASN Microkredietpool wordt het valutarisico beperkt door valutarestricties en valutatermijncontracten, zoals nader beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Afgeleide instrumenten

Binnen het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief sluit alleen ASN Microkredietpool afgeleide instrumenten af om het valutarisico af te dekken. Dit staat beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Vreemd vermogen

De beleggingen van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief worden niet met vreemd vermogen gefinancierd. Van de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief belegt mag de ASN Microkredietpool vreemd vermogen aantrekken als onderdeel van het liquiditeitenbeheer. Dit staat beschreven in het Supplement van Fonds A8.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het is de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief belegt niet toegestaan om financiële instrumenten te verkopen die zij niet bezitten (*short selling*) of financiële instrumenten uit te lenen (*securities lending*).

Waardering

De waardering van de fondsen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief belegt, vindt plaats tegen de intrinsieke waarde. Deze komt voor elk fonds tot stand op basis van de onderliggende activa waarin het belegt. Beursgenoteerde aandelen en obligaties worden daarbij gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Als van beursgenoteerde aandelen of obligaties een (recente) beurskoers ontbreekt, worden ze gewaardeerd tegen de geschatte marktwaarde. Dit geldt ook voor niet-beursgenoteerde aandelen en onderhandse leningen. Bij de bepaling van de geschatte marktwaarde worden marktconforme waarderingsmethoden toegepast. Overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dividendbeleid

Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief keert jaarlijks ten minste de winst die voor uitkering beschikbaar is, geheel aan de aandeelhouders uit. De uitkering vindt uiterlijk acht maanden na afloop van het boekjaar plaats in de vorm van dividend. Deze uitkering vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders in het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is op geen enkele wijze gegarandeerd dat zij hun inleg in het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief terugkrijgen. De risico's die hierna worden beschreven, kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen beïnvloeden en de waarde van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief laten dalen, als zij zich voordoen. Onder meer de volgende risico's kunnen van invloed zijn op beleggingen in aandelen ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief in volgorde van belangrijkheid:

- marktrisico aandelen;
- valutarisico;
- uitbestedingsrisico;
- tegenpartijrisico;
- risico bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten;
- concentratierisico;
- liquiditeitsrisico;
- marktrisico vastrentende waarden;
- creditspreadrisico;
- operationeel risico;
- bewaarnemingsrisico;
- wijzigingsrisico belastingregimes;
- risico erosie fondsvermogen.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 14 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Mixfonds Zeer Offensief; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen van het Fonds, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: Chronische klimaat risico's zoals veranderende weerspatronen, waterschaarste of droogtestress die productielocaties en infrastructuren beïnvloeden; Geopolitieke onrust met invloed op toeleveringsketens en logistiek; en ESG gerelateerde risico's omtrent bedrijfsvoering en bedrijfsethiek.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als laag.

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en van de baten en lasten van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gepubliceerd op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 5493005TYN4G6OVWVP35

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● X **JA** ● ○ ☐ **NEE**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **55**%

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen : **5**%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EUtaxonomie als ecologische duurzaam
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling.

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief (het Fonds) draagt daaraan bij middels het realiseren van afgeleide, duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Fonds is één van de vijf mixfondsen die zijn opgebouwd op financiële risico-rendementsprofielen van beleggingscategorieën in oplopende volgorde van financieel risico. Per beleggingscategorie komen alleen fondsen in aanmerking die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen en volledige duurzame beleggingscriteria van ASN Impact Investors (in de praktijk alleen de ASN-fondsen). De duurzame beleggingsdoelstellingen en meting worden dus afgeleid van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Het Fonds belegt in de volgende onderliggende fondsen:
- Duurzaam Aandelenfonds
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds
- ASN Milieu & Waterfonds
- ASN Duurzaam Obligatiefonds
- ASN Microkredietpool

De volgende duurzame beleggingsdoelstellingen van de onderliggende fondsen hebben voor het Fonds het meeste gewicht:
- Het verminderen van de uitstoot van CO2 (van de beursgenoteerde aandelen in de portefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graad te houden); en
- Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van basisjaar 2019).

Minimaal 55% van het beheerd vermogen (AuM) van het Fonds draagt bij aan milieudoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO_2 (inclusief de staatsobligatieportefeuille) per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (uitgedrukt in de bijdrage van het Fonds om de temperatuurstijging in 2050 op maximaal 1,5 graden te houden);
- het vermijden van de uitstoot van CO_2 van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO_2 per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

Minimaal 5% van het beheerd vermogen (AuM) van het Fonds draagt bij aan de sociale doelstelling:

- 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.

De beleggingen met een milieudoelstelling in het Fonds houden ook rekening met de doelstellingen die genoemd worden in de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten. De reden hiervoor is dat het door de onderliggende fondsen gevolgde proces voor het bepalen van het Beleggingsuniversum en de daaruit voortvloeiende samenstelling van de portefeuille rekening wordt gehouden met een bredere reeks ESG-factoren dan alleen klimaat- en biodiversiteit gerelateerde factoren. Daarom wijken de portefeuilles van de onderliggende fondsen te veel af van de beschikbare benchmarks.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de milieudoelstellingen te meten, hanteren de onderliggende fondsen de volgende maatstaven waarvan de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn afgeleid:

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de CO_2-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door gebruik te maken van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR) methodologie. De MSCI ITR-methodologie is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die ontworpen is om de temperatuurafstemming van bedrijven, portefeuilles en fondsen met wereldwijde temperatuurdoelstellingen te tonen. De MSCI ITR-berekening maakt gebruik van een geaggregeerde budgetbenadering (voor scope 1, 2 en 3 emissies, zoals gedefinieerd in Overzicht van GHG-Protocol scopes en emissies), waarbij de som van de gefinancierde emissies wordt vergeleken met de som van de gefinancierde koolstofemissiebudgetten voor de onderliggende portefeuilleholdings. De totale over-/onderschrijding van de koolstofemissies in de portefeuille wordt vervolgens omgezet in een graad van temperatuurstijging met behulp van de op wetenschappelijke gegevens gebaseerde ratio-aanpak van de Transient Climate Response to cumulative Emissions (TCRE).

- Voor staatsobligaties: Vooruitgang bij het bereiken van de CO_2-emissiereductiedoelstelling met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gewaarborgd door te streven naar gemiddeld 7% decarbonisatie per jaar, mits dit realistisch haalbaar is.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- Voor groene en sociale obligaties: De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling voor het vermijden van CO_2 uitstoot met het oog op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling wordt gemeten aan de hand van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode.

- Voor beursgenoteerde aandelen: De vooruitgang bij het bereiken van de vermindering van de negatieve impact op de biodiversiteit wordt gemeten aan de hand van de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode. Deze methode meet, in hectare, de negatieve impact van een fonds op de biodiversiteit per geïnvesteerde euro.

Bij gebrek aan een benchmark om het bereiken van de maatschappelijke doelstelling te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstelling is afgeleid:
- De vooruitgang bij het bereiken van de doelstelling van financiële inclusie wordt gemeten aan de hand van door Triple Jump verstrekte impactrapporten over de prestaties van de MFI (op basis van de SDG-indicatoren). De belangrijkste financiële en sociale gegevens worden maandelijks of per kwartaal rechtstreeks bij de deelnemers verzameld.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt ter beoordeling van de duurzame beleggingsdoelstellingen die het meeste gewicht hebben in het Fonds:
- Om de CO_2 uitstoot te meten van de aandelen in de portefeuille, gebruikt het Fonds zowel de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)-methode (voor de huidige meting) als de MSCI ITR-methode (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling).
- Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Alle beleggingen van de onderliggende fondsen moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces, uitgevoerd door het Sustainability team van ASN Bank. In dit proces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot de uitsluitingscriteria van het Beleggingsuniversum. De basis van de uitsluitingscriteria wordt gevormd door de drie pijlers van ASN Impact Investors, te weten klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de onderneming waarin belegd wordt en, indien relevant, dierenwelzijn. De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:
- klimaat (activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie worden uitgesloten);
- biodiversiteit (activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping worden uitgesloten);
- mensenrechten (activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie worden uitgesloten);
- governance (ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt worden uitgesloten); en
- dierenwelzijn (activiteiten met betrekking tot dierproeven en overtredingen van de vijf vrijheden inzake dierenwelzijn worden uitgesloten).

Verder bestaat het duurzaamheidsbeleid uit een lijst van duurzaamheidscriteria. Deze criteria beoordelen de ondernemingen en MFI's op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde en veilige werkomgeving.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

In aanvulling op het bovengenoemde beleid begint het selectieproces voor de beleggingen van het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, met het voorstellen van beleggingen voor het fonds door de externe projectadviseur van

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

het fonds (Triple Jump), na een due diligence-proces dat is gebaseerd op financiële- en duurzaamheidscriteria.

Voor MFI's beoordelen de criteria de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen van de klanten van de investeerders en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking en het percentage leningen dat aan vrouwelijke kredietnemers wordt verstrekt; en of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of op moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Voor het ASN Microkredietfonds, en daarmee de onderliggende ASN Microkredietpool, worden MFI's toegelaten tot het Beleggingsuniversum op basis van hun duurzaamheidsprestaties, waarbij rekening wordt gehouden met:

- een score die aangeeft in hoeverre wordt voldaan aan de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management. Dit is een industriestandaard van 'best practices' om MFI's te helpen klanten en het milieu centraal te stellen bij alle strategische en operationele beslissingen, en hun beleid en procedures af te stemmen op verantwoorde bedrijfspraktijken. Deze standaarden hebben betrekking op de volgende onderwerpen: sociale strategie, betrokken leiderschap, klantgerichte producten en diensten, bescherming van klanten, verantwoorde ontwikkeling van personeel, verantwoorde groei en rendement, en milieubeheer; en

- een score op de Client Protection Principles. Een reeks door de sector vastgestelde basisbeginselen, voor de behandeling van klanten van MFI's met betrekking tot passende producten en leveringen; voorkoming van overmatige schulden; transparantie; verantwoorde prijsstelling; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; en klachtenbehandelingsmechanismen.

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen. Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

De uitsluitingscriteria worden op alle ondernemingen en MFI's toegepast. De duurzaamheidscriteria worden proportioneel toegepast.

Het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors. Elke onderneming wordt in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors besproken als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling. De Investeringscommissie besluit om een onderneming of MFI goed te keuren, af te keuren of het voeren van engagement, en al deze besluiten resulteren in het Beleggingsuniversum. Na goedkeuring wordt het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door het Sustainability team van ASN Bank. Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum vrij is van ondernemingen of MFI's die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De onderliggende fondsen houden rekening met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het duurzaamheidsbeleid van de onderliggende fondsen zorgt ervoor dat bij het creëren van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De onderliggende fondsen sluiten ondernemingen uit waarvan bekend is dat zij 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 schenden. Wanneer een schending wordt vastgesteld bij een onderneming uit het Beleggingsuniversum, wordt een engagementprocedure gestart. Als de onderneming niet bereid of in staat is de situatie volgens de richtlijnen aan te passen, wordt de onderneming uit het Beleggingsuniversum verwijderd.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle ondernemingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle ondernemingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij de regels naleven, maar voor het vaststellen van de naleving kunnen de toegepaste methoden per onderneming verschillen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte en twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens). De optionele indicatoren voor ongunstige effecten waarover wordt gerapporteerd zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid.

Aangezien de onderliggende ASN Microkredietpool belegt in MFI's in lage- en middeninkomenslanden, kunnen sommige van de verplichte belangrijkste ongunstige effecten niet worden gemeten. De overige indicatoren worden bijgehouden tijdens het monitoring- en due diligence proces van het Fonds. ASN Impact Investors gebruikt de Joint Impact Model-tool en de informatie die wordt verzameld tijdens de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management analyse als inputs om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. In het bijzonder raadpleeg in het rapport de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

☐ **Nee**

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt in vier onderliggende UCITS-fondsen en de ASN Microkredietpool. De UCITS-fondsen beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen aan en belegt in aandelen van microfinancieringsinstellingen. De onderliggende fondsen hebben hun eigen duurzame beleggingsdoelstellingen en alle beleggingen in deze fondsen voldoen aan het duurzaamheidsbeleid.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Elk onderliggende fonds waarin belegd wordt, heeft zijn eigen reeks bindende elementen om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen. De portefeuille van elk onderliggende fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen.

.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

De onderliggende fondsen houden zich aan het beleid van ASN Impact Investors om goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen. Voor ondernemingen waarin is belegd, bevat het duurzaamheidsbeleid eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; (anti-)corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

Het onderliggende fonds eist van de onderneming waarin is belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is. Het onderliggende fonds hanteert strengere criteria ten aanzien van de beleidsinhoud en -kwaliteit als de belegging actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of er sprake is geweest van wangedrag.

Specifiek voor MFI's heeft de duurzaamheidsbeoordeling ook betrekking op het voorkomen van overmatige schulden; de prijsstelling van financiële producten; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; sociaal beleid; en mechanismen voor klachtenbehandeling. Daarnaast besteedt het "ken-uw-klant" proces (Know Your Customer (KYC)) binnen ASN Impact Investor aandacht aan sancties, signalen van corruptie, aanwezigheid van politiek prominente personen (PPP's) in de MFI's en/of andere slechte pers.

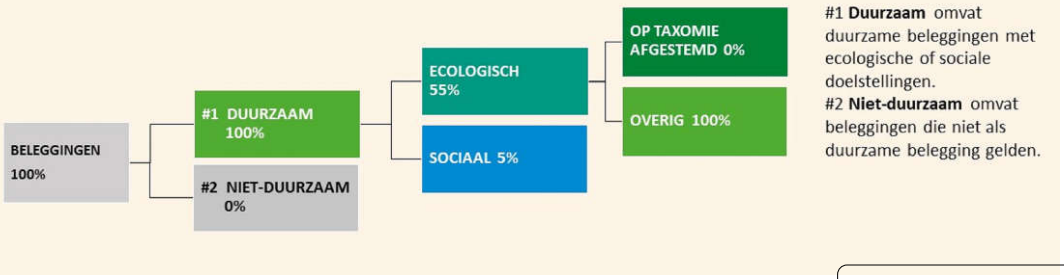
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Aangezien de beleggingen in het Fonds niet op een beurs verhandeld worden, hebben zij een beperkte verhandelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

ASN Impact Investors heeft een minimumaandeel van 55% van het beheerd vermogen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Deze beleggingen worden gecategoriseerd onder "Ecologisch". Daarnaast heeft ASN Impact Investors een minimumaandeel van 5% van het beheerd vermogen in beleggingen met een sociale doelstelling.



PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Er worden geen derivaten gebruikt.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
• de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
• de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
• de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

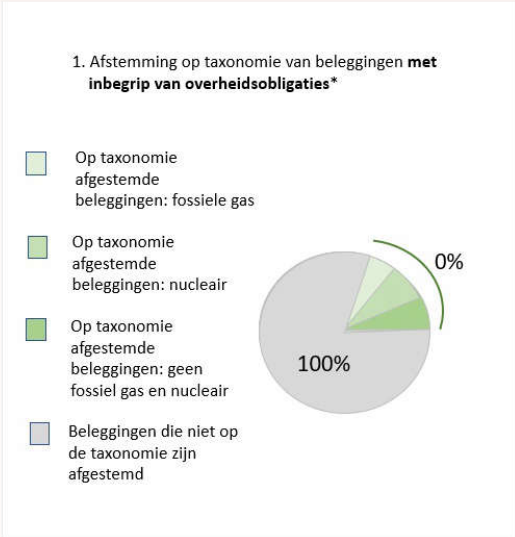
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

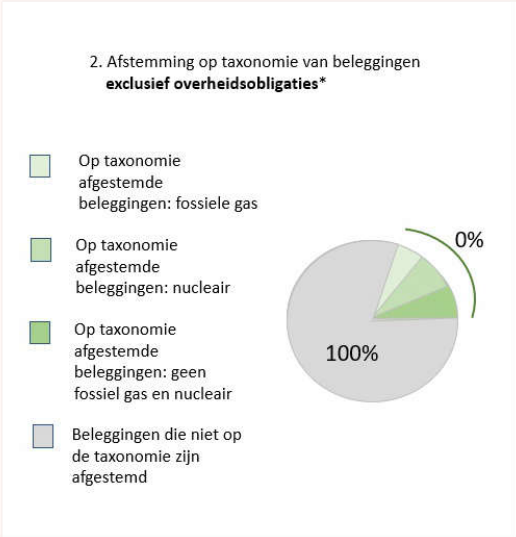
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien ASN Impact Investors de EU-taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 55%. Het werkelijke minimumaandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria van ASN Impact Investors om het Beleggingsuniversum te bepalen. De onderliggende fondsen streven ernaar dat minimaal 5% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet duurzaam”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Vanwege de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors worden geen beleggingen gedaan die onder “#2 Niet duurzaam” vallen. Het Fonds is door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR.

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

In overeenstemming met de onderliggende fondsen waarin wordt belegd, is er geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien er momenteel geen benchmark in de markt beschikbaar is die zowel CO_2 uitstoot, biodiversiteit en financiële inclusie verenigt.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

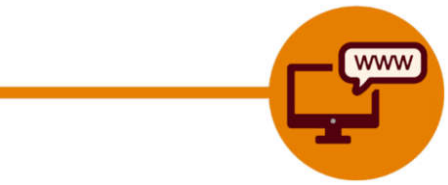
pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Vraag is niet van toepassing.

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

Vraag is niet van toepassing.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie vindt u op deze website: www.asnimpactinvestors.com

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fonds A7: ASN Energie & Innovatiefonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Energie & Innovatiefonds heeft de volgende Duurzame beleggingsdoelstellingen:

1. het versnellen van de energietransitie; en
2. het aanjagen van innovatie ter bevordering van een duurzame samenleving.

Om deze Duurzame beleggingsdoelstellingen te realiseren wordt op een maatschappelijk verantwoorde manier, middels het verstrekken van senior leningen en door deel te nemen in Risicodragend kapitaal, belegd in projecten en ondernemingen. Deze projecten moeten voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria, zoals vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum" . Het ASN Energie & Innovatiefonds belegt enerzijds in sectoren die de energietransitie mogelijk maken zoals zonne- en windenergie, biofuels en waterstof, gedecentraliseerde energiefaciliteiten en duurzame bouw. Anderzijds kan het Fonds beleggen in innovaties die bij kunnen dragen aan een duurzame samenleving, zowel binnen als buiten de energietransitie. Het beleggen in of het verstrekken van leningen aan projecten die veel broeikasgassen uitstoten is uitgesloten. De projecten en ondernemingen kunnen in Nederland of in een bepaald aantal opkomende markten zijn gevestigd. Het Fonds verstrekt alleen financieringen aan projecten en ondernemingen die voldoen aan de Equator Principles[3], die een kader bieden voor het bepalen, beoordelen en beheren van de milieu- en maatschappelijke risico's in verband met projectfinanciering.

De primaire beleggingsdoelstelling is het creëren van positieve maatschappelijke impact. De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Energie & Innovatiefonds is het behalen van een bescheiden financieel rendement op de lange termijn. Met zijn Duurzame beleggingsdoelstellingen en beleggingen draagt het ASN Energie & Innovatiefonds bij aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Betaalbare en duurzame energie (SDG 7), Industrie, innovatie en infrastructuur (SDG 9), Duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11), Verantwoorde consumptie en productie (SDG 12) en Klimaatactie (SDG 13).

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstelling te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix A7 bij dit Supplement.

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., gepubliceerd op de Website. Als onderdeel hiervan zal het Fonds de volgende duurzaamheidsindicatoren meten en rapporteren:

- Vermeden CO_2 (tonnen)
- Opgewekte energie (MwH)
- Aantal projecten per sector
- Aantal innovatieve projecten

Daarnaast wordt jaarlijks gerapporteerd hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag.

Door zijn Duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het ASN Energie & Innovatiefonds onder artikel 9 van de SFDR.

Beleggingsuniversum en investeringsselectie

Het ASN Energie & Innovatiefonds belegt uitsluitend in projecten en ondernemingen die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Een beschrijving van het duurzaamheidsbeleid en van de vaststelling van het Beleggingsuniversum staat in Hoofdstuk 4 “Duurzaamheidsbeleid & Beleggingsuniversum”. ASN Impact Investors heeft voor het ASN Energie & Innovatiefonds een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat is gericht op het selecteren van projecten en ondernemingen die bijdragen aan het realiseren van de Duurzame beleggingsdoelstellingen.

3 *De Equator Principles (EP) voor grote projectfinancieringen verlangen dat deze financieringen voldoen aan de sociale en milieucriteria van de International Finance Corporation (IFC). In high income-OESO-landen zijn lokale en nationale regels, wetten en vergunningen over het algemeen vergelijkbaar met of strenger dan de eisen van de EP. Daarom is het voldoende als projectfinancieringen in deze landen voldoen aan de lokale wetten; zij hoeven niet aan de EP worden getoetst. http://www.equator-principles.com*

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Het Beleggingsuniversum van het ASN Energie & Innovatiefonds bestaat uit duurzame beleggingen die bijdragen aan minstens een van de Duurzame Beleggingsdoelstellingen. Voor het versnellen van de energietransitie, investeert het Fonds in economische activiteiten die bijdragen aan de energietransitie, bijvoorbeeld hernieuwbare energie, gedecentraliseerde energiefaciliteiten en duurzame bouw. Voor het aanjagen van innovatie ter bevordering van een duurzame samenleving, investeert het Fonds in economische activiteiten die innovatief zijn op het moment dat de investering wordt gemaakt. In het beleggingsproces worden kaders gehanteerd om te bepalen (i) aan welke Duurzame Beleggingsdoelstellingen een investering bijdraagt, (ii) of een project innovatief is op het moment van investeren, en (iii) of een investering een duurzame belegging is.

ASN Impact Investors heeft het beleggingsproces zo ingericht dat eventuele nadelige gevolgen van de investeringen beperkt worden en geen ernstige afbreuk doen aan klimaat, biodiversiteit en mensenrechten. Echter, ondanks het zorgvuldige beleggingsproces onderkent ASN Impact Investors dat het in de dagelijkse praktijk niet uit te sluiten is dat de beleggingen ook nadelige gevolgen kunnen hebben voor de maatschappij en het milieu. De criteria in het beleggingsproces betreffen onder andere eisen aan de kwaliteit van de projectuitvoerder en – manager, de omvang van een project en de impact van het project op de omgeving. ASN Impact Investors kiest de beleggingen uit het Beleggingsuniversum en maakt een financiële beoordeling om te bepalen of de lening, of de positie in het Risicodragend kapitaal geschikt is voor de portefeuille.

ASN Impact Investors selecteert de beleggingen van het ASN Energie & Innovatiefonds in afstemming met de Projectadviseurs. Een project wordt onder andere beoordeeld op basis van kwantitatieve aspecten zoals de solvabiliteit, rentabiliteit, vermogenspositie en aflossingscapaciteit, evenals, voor zover in onderhandse leningen wordt belegd, op het dekkingspercentage van de zekerheden.

Ingeval in onderhandse leningen wordt belegd, worden de projecten en ondernemingen op basis van een analyse in verschillende kredietrisicoklassen ingedeeld. Daarnaast worden de kwaliteit en ervaring van het management beoordeeld. ASN Impact Investors en de Projectadviseurs selecteren beleggingen derhalve op basis van de kredietwaardigheid en de verwachte winstgevendheid van het project en de kwaliteit en ervaring van het management. Tevens vragen zij bij de selectie van beleggingen, ingeval dit onderhandse leningen betreffen, aanvullende zekerheden. Deze kunnen de vorm aannemen van hypotheekrechten, pandrechten, borgstellingen en garanties van derden (bijvoorbeeld het Waarborgfonds Sociale Woningbouw).

Benchmark

Het rendement van het ASN Energie & Innovatiefonds wordt niet met een benchmark vergeleken. Er ontbreekt een index die zou kunnen dienen als benchmark voor fondsen die beleggen in niet-beursgenoteerde projecten om de energietransitie te versnellen of innovaties ter bevordering van een duurzame samenleving aan te jagen.

Vermogenstitels

Het ASN Energie & Innovatiefonds belegt via met name de ASN Energie & Innovatiepool in senior leningen die worden verstrekt aan projecten en ondernemingen in Nederland en in het buitenland. Daarnaast belegt het ASN Energie & Innovatiefonds direct of indirect in Risicodragend kapitaal van projecten en ondernemingen in Nederland en in het buitenland. Daarmee draagt het ASN Energie & Innovatiefonds bij aan het versnellen van de energietransitie en het aanjagen van innovaties ter bevordering van een duurzame samenleving.

Het fondsvermogen dat (nog) niet is belegd in senior leningen of in Risicodragend kapitaal wordt liquide aangehouden op bankrekeningen bij door ASN Impact Investors goedgekeurde financiële instellingen of in cashequivalenten (dit zijn verhandelbare beleggingsinstrumenten die een hoge mate van liquiditeit hebben). Alternatief kan ook via geldmarktfondsen in kortlopende geldmarktinstrumenten worden belegd. Om het kredietrisico te beheersen dat het ASN Energie & Innovatiefonds loopt op financiële instellingen waar het (spaar)rekeningen aanhoudt, kan het ASN Energie & Innovatiefonds via de ASN Energie & Innovatiepool tevens beleggen in staatsobligaties en in groene obligaties die zijn toegelaten tot gereglementeerde markten in de EU of goed functionerende gereglementeerde effectenbeurzen buiten de EU. Dit betreft kortlopende obligaties waarvan de resterende looptijd korter is dan twaalf maanden. De staatsobligaties moeten in euro's zijn gedenomineerd en mogen alleen geselecteerd worden van landen die ASN Impact Investors heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. De groene obligaties mogen alleen geselecteerd worden mits ASN Impact Investors deze heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria.

Leninginitiatie

Het ASN Energie & Innovatiefonds en de ASN Energie & Innovatiepool verstrekken op basis van artikel 15 lid 4 sexies AIFMD geen leningen aan:

- ASN Impact Investors of het personeel van ASN Impact Investors;

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- de Bewaarder of de entiteiten waaraan de Bewaarder overeenkomstig artikel 21 AIFMD taken met betrekking tot het Fonds heeft gedelegeerd;
- een entiteit waaraan ASN Impact Investors overeenkomstig artikel 20 AIFMD taken heeft gedelegeerd of het personeel van die entiteit; of
- een entiteit binnen dezelfde groep als ASN Impact Investors, zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 11, van Richtlijn 2013/34/EU, behalve wanneer die entiteit een financiële onderneming is die uitsluitend kredietnemers financiert die niet hierboven zijn vermeld.

Het ASN Energie & Innovatiefonds en de ASN Energie & Innovatiepool initieren geen leningen met als enig doel die leningen (of blootstellingen aan leningen) over te dragen aan derden. Indien en voor zover het ASN Energie & Innovatiefonds en de ASN Energie & Innovatiepool toch geïnitieerde leningen overdragen aan derden, behoudt het ASN Energie & Innovatiefonds en de ASN Energie & Innovatiepool, voor zover deze hiertoe is verplicht, voor de voorgeschreven periode ten minste 5 % van de notionele waarde van de lening.

Aandachtsgebieden beleggingen ASN Energie & Innovatiefonds

Het ASN Energie & Innovatiefonds kan beleggen in projecten en ondernemingen die met hun economische activiteiten bijdragen aan de energietransitie en/of innovatief zijn op het moment dat de investering wordt gemaakt, onder andere in het kader van klimaatmitigatie: het tegengaan van klimaatverandering door minder broeikasgassen uit te stoten om de omvang en snelheid van opwarming van de aarde te beperken. Het Fonds hanteert geen maximale allocatie per sector maar streeft wel een optimale diversificatie over verschillende sectoren na. Dit moet dan wel binnen de duurzaamheidscriteria voor financiering van het ASN Energie & Innovatiefonds passen.

Een overzicht van de projecten en ondernemingen waarin het ASN Energie & Innovatiefonds belegt, vindt u in de jaarverslagen en halfjaarberichten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. U vindt deze verslagen op de Website.

Spreiding

Het ASN Energie & Innovatiefonds kan zijn beleggingen concentreren in eenzelfde regio of sector en type product maar streeft binnen de kaders van het beleggingsbeleid naar spreiding over producten, sectoren en regio's om concentratierisico's zoveel mogelijk te beperken.

Maximumpercentage Risicodragend kapitaal

Het ASN Energie & Innovatiefonds mag bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid maximaal 15% van het fondsvermogen beleggen in Risicodragend kapitaal van projecten en ondernemingen.

Maximumpercentage projecten buiten Nederland

Het ASN Energie & Innovatiefonds mag bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid maximaal 30% van het fondsvermogen beleggen in projecten en ondernemingen in landen buiten Nederland.

Maximumpercentage indirecte beleggingen

Het ASN Energie & Innovatiefonds mag bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid maximaal 35% van het fondsvermogen indirect beleggen. Dit houdt in dat beleggingen door het ASN Energie & Innovatiefonds plaatsvinden via leningen aan of beleggingen in andere fondsen of beleggingsinstellingen. Hierbij geldt als aanvullende beperking een maximum belang van 19,9% per individuele beleggingsinstelling (op basis van de waarde bij aanvang van de belegging).

Maximumpercentage vreemd vermogen

Het ASN Energie & Innovatiefonds kan tot maximaal 20% van het fondsvermogen vreemd vermogen aantrekken. Dit vreemd vermogen kan het ASN Energie & Innovatiefonds aanwenden voor het beleggen in projecten en ondernemingen en voor liquiditeitsdoeleinden om in- en uitstroom van beleggers mogelijk te maken. Het ASN Energie & Innovatiefonds kan daarbij zijn beleggingen uit de bestaande portefeuille tot zekerheid verbinden voor de betaling van de renteverplichtingen en aflossingen van het aangetrokken vreemd vermogen.

Maximumpercentages individuele projecten

Individuele beleggingen mogen bij aanvang in beginsel niet meer bedragen dan 15% van het fondsvermogen, tenzij het naar het oordeel van ASN Impact Investors in het belang van het ASN Energie & Innovatiefonds is om deze limiet te overstijgen. Een overschrijding is in die gevallen toegestaan na goedkeuring van de raad van commissarissen. ASN Impact Investors hanteert geen vastgestelde verdeling over verschillende sectoren.

Maximumpercentage deelneming in individueel project of (beleggings)instelling

Individuele beleggingen in één project of in één onderneming door middel van Aandelenkapitaal moeten bij aanvang minder bedragen dan 20% van het eigen vermogen van het project of van de onderneming. Het maximale belang dat

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

door het ASN Energie & Innovatiefonds in een individuele (beleggings)instelling kan worden aangehouden bedraagt 19,9% van de totale intrinsieke waarde van deze instelling bij aanvang van de belegging.

ASN Impact Investors mag de bovenstaande maximum en minimumpercentages in beginsel niet over- of onderschrijden, tenzij de over- of onderschrijdingen worden veroorzaakt door (i) waarderingsfluctuaties, (ii) valutakoersontwikkelingen of (iii) fluctuaties van het fondsvermogen. Als een dergelijke over- of onderschrijding zich voordoet, streeft ASN Impact Investors ernaar zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk ervoor te zorgen dat de maximum of minimumpercentages weer in acht worden genomen. Het maximumpercentage vreemd vermogen mag in geen geval worden overschreden. In dat kader kan ASN Impact Investors besluiten het ASN Energie & Innovatiefonds tijdelijk te sluiten voor nieuwe instroom of uitstroom.

Liquiditeitsbeleid

In het ASN Energie & Innovatiefonds wordt een positie in liquide beleggingen aangehouden om in- en uitstroom van beleggers in het ASN Energie & Innovatiefonds mogelijk te kunnen maken. Omdat het ASN Energie & Innovatiefonds verhandelbaar is op de beurs, met dagelijkse toe- en uittreding, bestaat het risico dat het ASN Energie & Innovatiefonds op enig moment niet over de benodigde liquide middelen beschikt om uittreding uit het ASN Energie & Innovatiefonds te kunnen faciliteren. Om ervoor te zorgen dat het ASN Energie & Innovatiefonds in de toekomst onder verschillende omstandigheden over voldoende liquide middelen blijft beschikken, voert ASN Impact Investors een actief liquiditeitsbeleid, dat is gebaseerd op drie pijlers.

De eerste pijler vormt het nauwgezet monitoren van verwachte toekomstige kasstromen in het ASN Energie & Innovatiefonds. Daarbij wordt onder verschillende scenario's beoordeeld in hoeverre kasstromen op basis van het beleggingsbeleid voor elke looptijdhorizon zijn afgestemd op de verwachte kasstromen uit hoofde van toe- en uittreding. In dit kader worden tevens stressscenario's toegepast.
Als tweede pijler kan het fonds vreemd vermogen aantrekken tot ten hoogste 20% van het fondsvermogen, om daarmee extra liquiditeit aan te trekken.
De laatste pijler wordt gevormd door de mogelijkheid om het ASN Energie & Innovatiefonds tijdelijk te sluiten voor uitgifte of inkoop van aandelen. Ingeval de positie in liquide middelen ontoereikend dreigt te worden om uittreding van beleggers uit het ASN Energie & Innovatiefonds te kunnen faciliteren, zal ASN Impact Investors het ASN Energie & Innovatiefonds tijdelijk sluiten voor inkoop van aandelen om een adequate liquiditeitspositie voor het ASN Energie & Innovatiefonds in stand te kunnen houden. Dit is in het belang van de zittende beleggers in het ASN Energie & Innovatiefonds.

Valuta

De financieringen van projecten in Nederland en de posities die het ASN Energie & Innovatiefonds in liquiditeiten aanhoudt, luiden overwegend in euro's. De beleggingen in buitenlandse projecten kunnen in een andere valuta dan de euro luiden. Daarbij worden de valutarisico's niet afgedekt.

Afgeleide instrumenten

Het ASN Energie & Innovatiefonds maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten.

Vreemd vermogen

Het ASN Energie & Innovatiefonds mag voor beleggingen en om te voldoen aan de liquiditeitseis die is opgesteld als onderdeel van het liquiditeitsbeleid vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 20% van het fondsvermogen. Beleggen met geleend geld brengt risico's met zich mee. Deze komen voort uit het feit dat het ASN Energie & Innovatiefonds het geleende geld, inclusief mogelijke rente, moet terugbetalen met de opbrengst van de beleggingen van het ASN Energie & Innovatiefonds. Dit kan ten koste gaan van de middelen die beschikbaar zijn voor aandeelhouders in het Fonds. Aandeelhouders zouden (een gedeelte van) hun inleg daardoor kunnen verliezen. Als het ASN Energie & Innovatiefonds gebruikmaakt van hefboomfinanciering, wordt dit vermeld in het halfjaarbericht en het jaarverslag van het ASN Energie & Innovatiefonds en de ASN Energie & Innovatiepool.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het verkopen van financiële instrumenten die het ASN Energie & Innovatiefonds niet bezit (*short selling*) is, evenals het uitlenen van financiële instrumenten (*securities lending*), niet toegestaan.

Waardering

Leningen

Leningen, al dan niet achtergesteld, worden gewaardeerd tegen reële waarde. De verstrekte leningen hebben geen marktnotering. De reële waarde van de leningen wordt bepaald op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen (rente en aflossingen). Daarbij worden de resterende looptijd en mogelijkheid van vervroegde aflossing in acht genomen. De leningen worden verdisconteerd door gebruik te maken van een basis rentecurve voor leningen die

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

gegarandeerd zijn door bijvoorbeeld garantiefondsen of door de Nederlandse overheid. Voor leningen die geen garantie hebben, wordt een kredietopslag (credit spread) op deze rentecurve toegepast. Per lening wordt een credit rating bepaald met behulp van een algemeen geaccepteerd credit rating model. De bijbehorende kredietopslag wordt aan de basis rentecurve toegevoegd. De opbrengsten van de leningen, verminderd met van toepassing zijnde kosten, worden volledig aan het Fonds toegerekend

Daarnaast wordt er rekening gehouden met groenkortingen op leningen die een groenverklaring hebben in het kader van de fiscale groenregeling. Alhoewel het ASN Energie & Innovatiefonds geen fiscale groenstatus meer heeft, is er nog wel een markt voor leningen met een groenverklaring en een daarbij behorende groenkorting. Voor de leningen in de portefeuille die nog een groenkorting ontvangen, wordt een fiscale spread toegepast als afslag op de rentecurve.

Bij uitgifte worden de leningen tegen de nominale waarde gewaardeerd. Dit wordt gerealiseerd door de verdisconteringsvoet (basis rentecurve plus credit spread) waar nodig zodanig aan te passen dat de contante waarde van de toekomstige kasstromen op uitgiftedatum gelijk is aan de nominale waarde. Na uitgiftedatum is het binnen deze methodiek mogelijk om de spread aan te passen indien een verandering van kredietwaardigheid en/of fiscale regelgeving hier aanleiding toe geeft. Een verandering van de kredietrating komt tot uiting in een aanpassing van de kredietopslag. Een verandering van in de markt verstrekte groenkortingen, komt tot uiting door een verandering van de fiscale spread door te voeren. Deze is afhankelijk van de overeengekomen voorwaarden voor de groenlening en de marktrente die op dat moment geldt. Deze renteconcessie wordt zodanig vastgesteld dat de waardering op de transactiedatum gelijk is aan de aanschafwaarde. In de regel is de impliciet berekende renteconcessie nooit groter dan het belastingvoordeel dat aan de renteconcessie ten grondslag ligt.

Bouwdepots
Bij leningen, al dan niet achtergesteld, aan projecten in aanbouw, worden de gelden gedurende de aanbouw in bouwdepots gehouden en vanuit deze bouwdepots in termijnen uitbetaald. De bouwdepots maken integraal onderdeel uit van de leningovereenkomst van het project of onderneming. De bouwdepots worden in de ASN Energie & Innovatiepool gewaardeerd op kostprijs. De ASN Energie & Innovatiepool loopt een tegenpartijrisico op de bank waar betreffende bouwdepotrekeningen aangehouden worden.

Aandelenkapitaal in projectfinancieringen en ondernemingen
Het Aandelenkapitaal in projectfinancieringen en ondernemingen heeft geen notering aan een actieve, gereglementeerde effectenbeurs. De eerste waardering bestaat uit de kostprijs. Na de eerste verwerking wordt het Aandelenkapitaal gewaardeerd op reële waarde. Daarbij wordt gebruik gemaakt van de Discounted Cashflow Methode (DCF-methode) waarbij de toekomstige kasstromen van het desbetreffende project contant worden gemaakt aan de hand van een disconteringsvoet. Deze disconteringsvoet is gebaseerd op de som van een risicovrije rente, een sectorspecifieke beta op basis van een peergroup, een landenrisicopremie, een marktpremie en indien van toepassing een projectspecifieke premie. Waardeveranderingen worden verwerkt via de winst- en verliesrekening.

De Valuation Commissie van ASN Impact Investors stelt eens per kwartaal de waardering van het Aandelenkapitaal vast. ASN Impact Investors heeft de waarderingsgrondslagen voor de bepaling van de marktwaarde van het Aandelenkapitaal opgesteld en formeel vastgelegd in het waarderingsbeleid. Deze waardering wordt beschouwd als de beste benadering van de reële waarde van het Aandelenkapitaal.

Staatsobligaties
Staatsobligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde. Als er sprake is van een actieve markt wordt gebruikgemaakt van de relevante biedkoersen of, ingeval biedkoersen niet aanwezig zijn, van de relevante midkoers ten tijde van het slot van de markt (koers tussen bieden en laten). Wanneer geen actieve markt bestaat is voor een vastrentende belegging, wordt gebruikgemaakt van een koers die is afgeleid van vergelijkbare quoteringen, of van een indicatieve quotering die is verkregen van derde partijen die een markt onderhouden in de betreffende beleggingen. Als dat niet mogelijk is, wordt de koers modelmatig bepaald. Staatsobligaties worden aangehouden met als doel de hoeveelheid vrij beschikbare liquiditeiten op rekening-courant bij één partij te reduceren. De staatsobligaties zijn gedenomineerd in euro's en hebben een korte resterende looptijd (minder dan 12 maanden) en nagenoeg geen liquiditeitsrisico.

Dividendbeleid

Het ASN Energie & Innovatiefonds keert ten minste de winst die voor uitkering beschikbaar is, geheel aan de aandeelhouders uit. De uitkering vindt uiterlijk acht maanden na afloop van het boekjaar plaats in de vorm van dividend. Deze uitkering vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders in het ASN Energie & Innovatiefonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is op geen enkele wijze gegarandeerd dat zij de inleg in het ASN Energie & Innovatiefonds terugkrijgen. De beleggingen van het Fonds zijn niet genoteerd aan een effectenbeurs en vaak niet eenvoudig verhandelbaar. De risico's die hierna worden beschreven kunnen de waarde van de beleggingen beïnvloeden en de waarde van een aandeel ASN Energie & Innovatiefonds laten dalen als zij zich voordoen. De risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen in aandelen in het ASN Energie & Innovatiefonds zijn in volgorde van belangrijkheid:

- marktrisico vastrentende waarden;
- liquiditeitsrisico;
- concentratierisico;
- defaultrisico;
- marktrisico aandelen;
- valutarisico;
- uitbestedingsrisico;
- operationeel risico;
- bewaarnemingsrisico;
- wijzigingsrisico belastingregimes.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 14 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Energie & Innovatiefonds; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen van het Fonds, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: Chronische klimaat risico's zoals veranderingen in zonuren of windpatronen; Grootschalige natuurrampen zoals stormen, overstromingen of bodemdaling; Hogere kosten van grondstoffen; Verandering in regelgeving; en Sociale- en/of Geopolitieke onrust.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op sector en beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als medium.

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en van de baten en lasten van het ASN Energie & Innovatiefonds over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gepubliceerd op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Energie & Innovatiefonds **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 549300R5QGZL4PYQU617

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● X **JA** ● ○ ☐ **NEE**

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **90**%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen : **0**%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologische duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling.

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het ASN Energie & Innovatiefonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- het versnellen van de energietransitie; en
- het aanjagen van innovatie ter bevordering van een duurzame samenleving.

Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstellingen te behalen door uitsluitend senior leningen en Risicodragend kapitaal te verstrekken aan projecten en ondernemingen die bijdragen aan minstens een van de Duurzame Beleggingsdoelstellingen en duurzame beleggingen zijn. Voor het versnellen van de energietransitie, investeert het Fonds in economische activiteiten die bijdragen aan de energietransitie, bijvoorbeeld hernieuwbare energie, gedecentraliseerde energiefaciliteiten en

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

duurzame bouw. Voor het aanjagen van innovatie ter bevordering van een duurzame samenleving, investeert het Fonds in economische activiteiten die innovatief zijn op het moment dat de investering wordt gemaakt.

Het Fonds draagt met zijn duurzame beleggingsdoelstellingen en beleggingen bij aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Betaalbare en schone energie (SDG 7), Industrie, innovatie en infrastructuur (SDG 9), Duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11), Verantwoorde consumptie en productie (SDG 12) en Klimaatactie (SDG 13).

De beleggingen in het Fonds met economische activiteiten die bijdragen aan de energietransitie dragen in brede zin bij aan de EU-taxonomiedoelstelling: de mitigatie van klimaatverandering. Deze beleggingen en beleggingen die bijdragen aan het aanjagen van innovatie ter bevordering van een duurzame samenleving dragen mogelijk ook bij aan andere EU-taxonomiedoelstellingen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Het Fonds maakt geen gebruik van een referentiebenchmark om de voortgang richting de duurzame beleggingsdoelstelling te volgen.

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstellingen wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., gepubliceerd op de Website. Als onderdeel hiervan zal het Fonds minstens de hieronder beschreven duurzaamheidsindicatoren meten en rapporteren.

Vermeden CO2 (tonnen): de jaarlijkse hoeveelheid vermeden CO_2. Om de toegeschreven vermeden CO_2 uitstoot te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode.

Opgewekte energie (MwH): de jaarlijkse hoeveelheid opgewekte energie.

Aantal projecten per sector: het aantal projecten per sector waaraan het Fonds senior leningen heeft verstrekt en/of deelneemt in Risicodragend kapitaal.

Aantal innovatieve projecten: het aantal innovatieve projecten waaraan het Fonds senior leningen heeft verstrekt en/of deelneemt aan Risicodragend kapitaal.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Alle beleggingen in projecten en ondernemingen van het Fonds moeten voldoen aan het Duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. ASN Impact Investors selecteert de beleggingen van het Fonds in overleg met enerzijds de geaccrediteerde projectadviseurs van StartGreen Capital voor beleggingen in Nederland en anderzijds de geaccrediteerde projectadviseurs van FMO voor beleggingen buiten Nederland.

De duurzaamheid van alle projecten wordt getoetst aan de duurzaamheidscriteria van ASN, inclusief de criteria op de uitsluitingslijst van ASN, zoals die van tijd tot tijd worden gewijzigd.

De duurzaamheidsbeoordeling van de projecten wordt uitgevoerd om ervoor te zorgen dat er geen schade wordt toegebracht aan ecologische en sociale doelstellingen. De uitsluitingscriteria betreffen activiteiten op het gebied van kernenergie, fossiele brandstoffen, wapens, tabak, schending van mensenrechten en arbeidsrechten en activiteiten die onomkeerbare schade aan het milieu veroorzaken. ASN Impact Investors financiert ook geen projecten en ondernemingen die gebruik maken van eerste generatie biobrandstoffen en vermijdt de financiering van de bouw van projecten waarbij het gebouw zal worden gebruikt voor activiteiten die volgens het duurzaamheidsbeleid zijn uitgesloten. De duurzaamheidsbeoordeling houdt ook rekening met de negatieve effecten van de hernieuwbare energietechnologie (overmatig watergebruik, schade aan de biodiversiteit en het gebruik van gevaarlijke materialen bij de productie van de zonnepanelen of windturbines).

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen . Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh

Of een project of onderneming kan worden toegevoegd aan het Beleggingsuniversum wordt uiteindelijk vastgesteld door de Investeringscommissie van ASN Impact Investors, op basis van een beleggingsvoorstel. Na goedkeuring worden de projecten en ondernemingen in het Beleggingsuniversum periodiek beoordeeld door de projectadviseurs.

Het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces garandeert dat het Beleggingsuniversum vrij is van projecten en ondernemingen die ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het duurzaamheidsbeleid zorgt ervoor dat bij de selectie van het Beleggingsuniversum rekening wordt gehouden met alle verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water, afval en alle sociale en werknemersaangelegenheden).

Dit wordt binnen het duurzaamheidsbeleid gedaan door het uitsluiten van activiteiten en het kwalitatief beoordelen van beleid, maar we beoordelen niet noodzakelijk op basis van de parameters die per indicator gedefinieerd zijn in wet- en regelgeving.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Het Fonds sluit beleggingen (in projecten en ondernemingen) uit waarvan bekend is dat zij de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de Verenigde Naties 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 schenden.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle projecten die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten.

Alle projecten en ondernemingen in het Beleggingsuniversum moeten altijd volledig voldoen aan de richtlijnen. Bij de controle op de naleving van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten, kunnen de toegepaste methoden variëren naargelang het land en de omvang van het project of onderneming.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte en twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens). De optionele ongunstige effecten waarover wordt gerapporteerd zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Raadpleeg in het rapport in het bijzonder de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

☐ **Nee**

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds kan uitsluitend investeren in projecten en ondernemingen die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. Het Beleggingsuniversum van het Fonds wordt afgebakend door beleggingscriteria; naleving van de beleggingscriteria met inachtneming van het 'comply or explain-principe', is verplicht.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De portefeuille van het Fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig samengesteld dat deze een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, zonder de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen. Projecten die niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria worden niet opgenomen in het Beleggingsuniversum. Het Fonds heeft de volgende bindende elementen:

- Het Fonds mag maximaal 30% van het Fondsvermogen investeren in projecten en ondernemingen in een bepaald aantal landen buiten Nederland;
- beleggingen dragen bij aan één of meer van de Duurzame beleggingsdoelstellingen;
- beleggingen kunnen worden aangemerkt als duurzame beleggingen in de zin van SFDR;
- beleggingen die gedaan worden voor het aanjagen van innovatie ter bevordering van een duurzame samenleving zijn door aangemerkt als innovatief op het moment van investeren; en
- beleggingen in of het verstrekken van leningen aan projecten die veel broeikasgassen uitstoten zijn uitgesloten.

Voor projectfinancieringsactiviteiten houdt het Fonds zich aan de Equator Principles, die een kader bieden voor het bepalen, beoordelen en beheren van de milieu- en maatschappelijke risico's in verband met projectfinanciering. In OESO-landen met een hoog inkomen zijn de lokale en nationale voorschriften, wetten en vergunningen doorgaans vergelijkbaar met of strenger dan de vereisten van de Equator Principles. Daarom is het voldoende als projecten en ondernemingen in deze landen voldoen aan de lokale wetgeving; ze hoeven niet getoetst te worden aan de Equator Principles.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Als onderdeel van de toepassing van het duurzaamheidsbeleid wordt een beoordeling gemaakt van goed bestuur en ethisch gedrag van projecten (inclusief het management ervan) waarin wordt belegd. Het duurzaamheidsbeleid bevat eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; corruptie; transparantie; toeleveringsketen; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Het Fonds eist van projecten en ondernemingen dat zij een beleid hebben dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar het project actief is. De inhoud en kwaliteit van het beleid worden op een hoger niveau toegepast als het project actief is in risicolanden of hoogrisicolanden en/of -activiteiten. Ten slotte wordt beoordeeld of sprake is geweest van wangedrag.

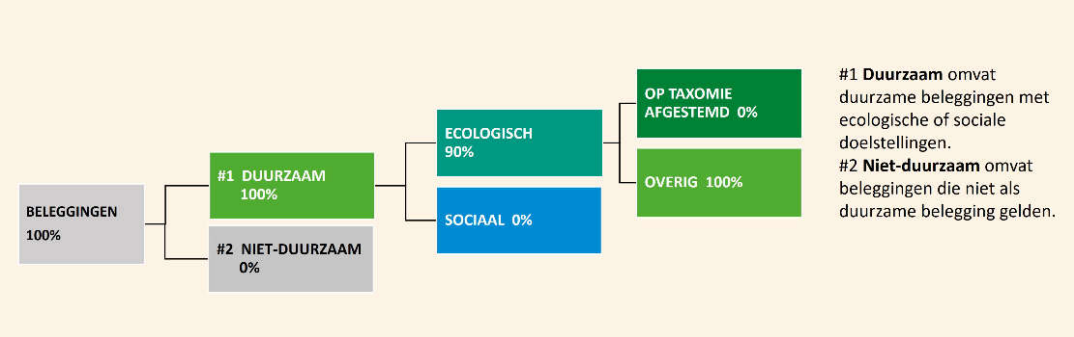
Daarnaast besteedt het “ken-uw-klant” proces (Know Your Customer (KYC)) binnen ASN Impact Investor aandacht aan sancties, signalen van corruptie, aanwezigheid van politiek prominente personen (PPP’s) in de projecten en/of andere slechte pers.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Door zijn Duurzame beleggingsdoelstelling rapporteert het ASN Energie & Innovatiefonds onder artikel 9 van de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR. De beleggingen van het fonds bestaan van 90-100% uit duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en voor 0-10% uit duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Aangezien de beleggingen in het Fonds niet op een beurs verhandeld worden, hebben zij een beperkte verhandelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Er worden geen derivaten gebruikt.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

ASN Impact Investors gelooft dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Het kan transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar de duurzame economie van de toekomst stimuleren. Wat het ecologische deel van de EU-taxonomie betreft, kan ASN Impact Investors echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om die reden en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er tot nu toe geen specifieke taxonomie doelstelling vastgesteld.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
• de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
• de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
• de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

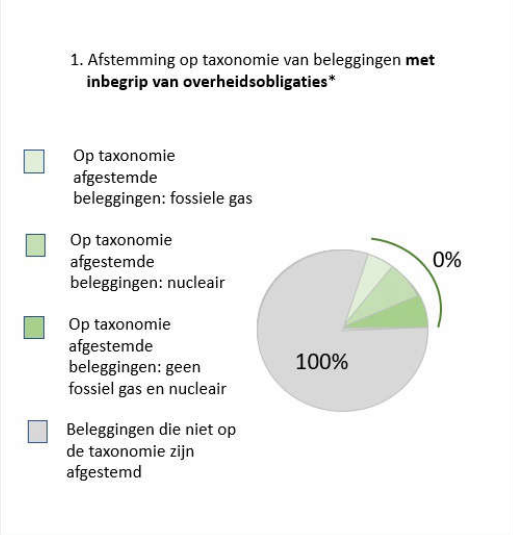
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

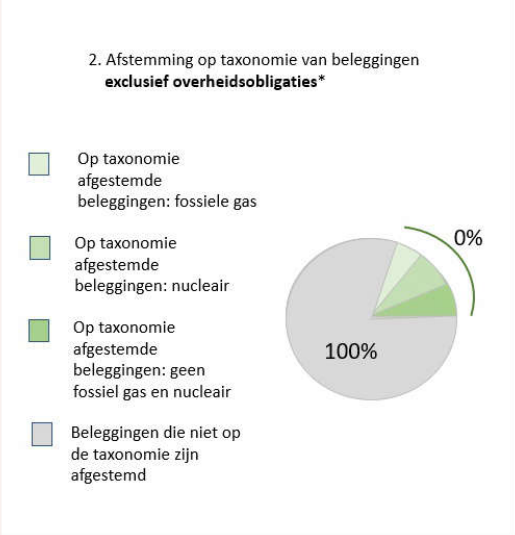
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Aangezien ASN Impact Investors de EU-Taxonomie principieel niet kan onderschrijven is deze vraag niet van toepassing (dus het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is 90%. Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, zullen deze beleggingen waarschijnlijk grotendeels niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie. Echter, het is mogelijk dat een deel van de beleggingen wel in afstemming is met de EU-taxonomie. Het werkelijke aandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 0%. Beleggingen die door het Fonds gemaakt worden om innovaties aan te jagen ter bevordering van een duurzame samenleving, kunnen mogelijk economische activiteiten hebben die aan sociale doelstelling bijdragen. Dit kan maximaal 10% van de beleggingen zijn.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet duurzaam”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn geen beleggingen onder “#2 Niet duurzaam” omdat het Fonds duurzame beleggingsdoelstellingen heeft. Door zijn Duurzame beleggingsdoelstelling rapporteert het ASN Energie & Innovatiefonds onder artikel 9 van de SFDR.

Naast de beleggingen wordt in het ASN Energie & Innovatiefonds een positie in liquide beleggingen aangehouden om in- en uitstroom van beleggers in het ASN Energie & Innovatiefonds mogelijk te kunnen maken.

Het fondsvermogen dat (nog) niet is belegd in senior leningen of in Risicodragend kapitaal wordt liquide aangehouden op bankrekeningen bij door ASN Impact Investors goedgekeurde financiële instellingen of in cashequivalenten (dit zijn verhandelbare beleggingsinstrumenten die een hoge mate van liquiditeit hebben). Alternatief kan ook via geldmarktfondsen in kortlopende geldmarktinstrumenten worden belegd. Om het kredietrisico te beheersen dat het ASN Energie & Innovatiefonds loopt op financiële instellingen waar het (spaar)rekeningen aanhoudt, kan het ASN Energie & Innovatiefonds via de ASN Energie & Innovatiepool tevens beleggen in staatsobligaties en in groene obligaties die zijn toegelaten tot gereglementeerde markten in de EU of goed functionerende gereglementeerde effectenbeurzen buiten de EU. Dit betreft kortlopende obligaties waarvan de resterende looptijd korter is dan twaalf maanden. De staatsobligaties moeten in euro's zijn gedenomineerd en mogen alleen geselecteerd worden van landen die ASN Impact Investors heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. De groene obligaties mogen alleen geselecteerd worden mits ASN Impact Investors deze heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria.

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling, aangezien een dergelijke benchmark niet beschikbaar is.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

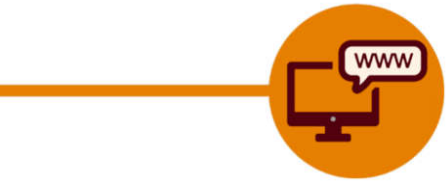
- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Vraag is niet van toepassing.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

Vraag is niet van toepassing.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie vindt u op deze website:www.asnimpactinvestors.com

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Fonds A8: ASN Microkredietfonds

Beleggingsbeleid

Doelstelling

Het ASN Microkredietfonds heeft de volgende Duurzame beleggingsdoelstelling:

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

Om deze Duurzame beleggingsdoelstelling te realiseren wordt middels het verstrekken van leningen en door deel te nemen in het aandelenkapitaal (Aandelenparticipaties), belegd in microfinancieringsinstellingen, andere financiële instellingen en ondernemingen (MFI's). MFI's verstrekken financiële diensten aan lage-inkomensgroepen en aan micro-, kleine en middelgrote ondernemingen. Het Fonds richt zich op MFI's in lage- en middeninkomenslanden en landen waar minder dan 70% van de bevolking van een land of minder dan 70% van de vrouwen in een land een bankrekening heeft. De MFI's moeten voldoen aan de ASN Duurzaamheidscriteria, zoals vermeld in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid en Beleggingsuniversum".

De beleggingen in MFI's dragen bij aan het verbeteren van financiële weerbaarheid door 'financiële inclusie'. Financiële inclusie betekent dat iedereen toegang heeft tot financiële diensten (zoals microkrediet, spaarrekening, microverzekering). Financiële inclusie verbetert voor ondernemende mensen de mogelijkheid om zichzelf te ontwikkelen en om inkomen generende activiteiten op te zetten. Financiële inclusie kan toegang bieden tot gezondheidszorg, water, sanitaire voorzieningen, huisvesting en energie. 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 door minimaal 65% van de leningen die de MFI's verstrekken aan hen te alloceren. Daarnaast is er bijzondere aandacht voor het door de MFI's verstrekken van leningen in rurale gebieden door minimaal 40% van de leningen te alloceren aan mensen in deze gebieden waardoor de landbouw kan profiteren. ASN Impact Investors houdt er bij de selectie van de MFI's en de goedkeuring van nieuwe investeringen rekening mee dat met de leningen die de MFI's verstrekken binnen de gehele leningenportefeuille van de ASN Microkredietpool minimaal 65% vrouwelijke klanten bereikt worden en minimaal 40% klanten bereikt worden die in rurale gebieden wonen.

De financiële beleggingsdoelstelling van het ASN Microkredietfonds is een bescheiden financieel rendement. Het behalen van financieel rendement is niet de primaire doelstelling van het ASN Microkredietfonds. De primaire doelstelling is het creëren van positieve maatschappelijke impact in lage- en middeninkomenslanden. Met zijn Duurzame beleggingsdoelstelling en beleggingen draagt het ASN Microkredietfonds bij aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Geen armoede (SDG 1), Gendergelijkheid (SDG 5), Eerlijk werk en economische groei (SDG 8) en Ongelijkheid verminderen (SDG 10).

Een beschrijving van de duurzaamheidsindicatoren en de methodologieën die worden gebruikt om het behalen van de bovenstaande Duurzame beleggingsdoelstelling te meten is opgenomen in de duurzame beleggingsinformatie in Appendix A8 bij dit Supplement.

De voortgang ten opzichte van de Duurzame beleggingsdoelstelling wordt continu gemonitord en gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Daarnaast wordt jaarlijks gerapporteerd hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag.

Door zijn Duurzame beleggingsdoelstelling rapporteert het ASN Microkredietfonds onder artikel 9 product van de SFDR.

Beleggingsuniversum

Het ASN Microkredietfonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool kan uitsluitend beleggen in onderhandse leningen aan MFI's en in Aandelenparticipaties in MFI's die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum. ASN Impact Investors stelt het Beleggingsuniversum vast. Een beschrijving van het duurzaamheidsbeleid en van de vaststelling van het Beleggingsuniversum staat in Hoofdstuk 4 "Duurzaamheidsbeleid & Beleggingsuniversum". ASN Impact Investors heeft voor het ASN Microkredietfonds een zeer zorgvuldig beleggingsproces ontwikkeld dat is gericht op het selecteren van MFI's die bijdragen aan het realiseren van de Duurzame beleggingsdoelstelling.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

ASN Impact Investors heeft het beleggingsproces zo ingericht dat eventuele nadelige gevolgen van de investeringen beperkt worden en geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen. Echter, ondanks het zorgvuldige beleggingsproces onderkent ASN Impact Investors dat het in de dagelijkse praktijk niet uit te sluiten is dat de beleggingen ook nadelige gevolgen kunnen hebben voor de maatschappij en het milieu.

Bijvoorbeeld bij het verstrekken van leningen ontstaat het risico dat een klant de lening niet terug kan betalen aan de MFI. Tijdens de due diligence op de MFI en tijdens bespreking in de Investeringscommissie van ASN Impact Investors wordt hier nauwlettend op gelet. Om ervoor te zorgen dat een klant niet in financiële moeilijkheden geraakt, worden de volgende punten onderzocht voordat een MFI tot het Beleggingsuniversum wordt toegelaten:

- Verantwoorde kredietverstrekking, hieronder valt het goedkeuringsproces van een microkrediet binnen de MFI inclusief berekening van terugbetalingscapaciteit van de klant en de transparantie van de MFI aan de klant met betrekking tot de voorwaarden van de lening. Door middel van een “interest rate traffic light” wordt gekeken of de klant een eerlijke rente betaalt.

- Score voor klantbescherming, dit houdt in dat de MFI goed moet scoren op een aantal punten om tot het Beleggingsuniversum toegelaten te worden, namelijk adaptation of services; prevention of overindebtedness; transparency on products; responsible pricing; fair practices with clients; confidentiality of client data; complaints mechanism.

- Balanced Return voor de MFI, de winst van de MFI moet in verhouding zijn tot de diensten die worden geleverd aan klanten.

Benchmark

Het rendement van het fonds wordt niet met een benchmark vergeleken. Er ontbreekt een index die zou kunnen dienen als passende benchmark voor fondsen die beleggen in microkrediet.

Vermogenstitels

Het ASN Microkredietfonds belegt via de ASN Microkredietpool op twee verschillende manieren in MFI’s:

1. De ASN Microkredietpool kan gelden lenen aan een MFI. Dit vindt plaats door middel van onderhandse leningen, al dan niet achtergesteld, of obligatieleningen. Indien dit vanwege lokale regels of marktgebruiken niet mogelijk is, kan de ASN Microkredietpool ook op andere wijze gelden lenen aan een MFI.
2. Het fonds kan direct of indirect participeren in MFI’s. Dit betekent dat de ASN Microkredietpool een aandelenbelang verwerft in een MFI (Aandelenparticipatie) of deelneemt in een instelling voor collectieve belegging die zich richt op financiering van MFI's.

Het ASN Microkredietfonds belegt voornamelijk in MFI’s in landen die voorkomen op de lijst die samengesteld is door de Development Assistance Committees (DAC-lijst) van de OESO (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling). In bijlage 2 van dit Prospectus is de DAC-lijst opgenomen. De beleggingen zijn in het belang van de economische ontwikkeling, werkgelegenheid, financiële weerbaarheid en/of regionale ontwikkeling in voornamelijk lage- en middeninkomenslanden.

Het fondsvermogen van de ASN Microkredietpool dat (nog) niet is belegd in onderhandse leningen, obligatieleningen, instellingen voor collectieve beleggingen of Aandelenparticipaties, wordt liquide aangehouden op (spaar)rekeningen of depositorekeningen bij door ASN Impact Investors goedgekeurde financiële instellingen of in cashequivalenten (dit zijn verhandelbare beleggingsinstrumenten die een hoge mate van liquiditeit hebben). Alternatief kan ook via geldmarktfondsen in kortlopende geldmarktinstrumenten worden belegd. Om het kredietrisico op financiële instellingen te beheersen dat de ASN Microkredietpool loopt op banken waar het (spaar- of deposito)rekeningen aanhoudt, kan de ASN Microkredietpool tevens beleggen in staatsobligaties en in groene en sociale obligaties die zijn toegelaten tot gereglementeerde markten in de EU of goed functionerende gereglementeerde effectenbeurzen buiten de EU. Dit betreft kortlopende obligaties waarvan de resterende looptijd korter is dan twaalf maanden. De staatsobligaties moeten in euro's zijn gedenomineerd en mogen alleen geselecteerd worden van landen die ASN Impact Investors heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. De groene en sociale obligaties mogen alleen geselecteerd worden mits ASN Impact Investors deze heeft goedgekeurd op basis van de ASN Duurzaamheidscriteria. Ten behoeve van het grensoverschrijdend betalingsverkeer maakt de ASN Microkredietpool in beperkte mate ook gebruik van bankrekeningen bij financiële instellingen die niet aan de hand van de ASN Duurzaamheidscriteria zijn getoetst.

Leninginitiatie

De ASN Microkredietpool verstrekt op basis van artikel 15 lid 4 sexies AIFMD geen leningen aan:

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- ASN Impact Investors of het personeel van ASN Impact Investors;
- de Bewaarder of de entiteiten waaraan de Bewaarder overeenkomstig artikel 21 AIFMD taken met betrekking tot het Fonds heeft gedelegeerd;
- een entiteit waaraan ASN Impact Investors overeenkomstig artikel 20 AIFMD taken heeft gedelegeerd of het personeel van die entiteit; of
- een entiteit binnen dezelfde groep als ASN Impact Investors, zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 11, van Richtlijn 2013/34/EU, behalve wanneer die entiteit een financiële onderneming is die uitsluitend kredietnemers financiert die niet hierboven zijn vermeld.

De ASN Microkredietpool initieert geen leningen met als enig doel die leningen (of blootstellingen aan leningen) over te dragen aan derden. Indien en voor zover de ASN Microkredietpool toch geïnitieerde leningen overdraagt aan derden, behoudt de ASN Microkredietpool, voor zover deze hiertoe is verplicht, voor de voorgeschreven periode ten minste 5 % van de notionele waarde van de lening.

Spreiding

Maximumpercentage investeringen in één land

Het percentage dat is geïnvesteerd in MFI's in een afzonderlijk land bedraagt ten hoogste 15% van het fondsvermogen van de ASN Microkredietpool. Het doel hiervan is concentratie in de portefeuille te voorkomen en het risico dat het fonds loopt op belegging in een bepaald land te begrenzen.

Maximumpercentage belegging in niet-DAC landen

Maximaal 10% van het fondsvermogen van de ASN Microkredietpool mag belegd worden in MFI's die actief zijn in landen die niet op de DAC-lijst staan. Dat mogen alleen landen zijn waar minder dan 70% van de inwoners, of minder dan 70% van de vrouwen, van vijftien jaar of ouder een bankrekening heeft.

Maximumpercentage andere valuta dan euro of Amerikaanse dollar

Maximaal 30% van het fondsvermogen van de ASN Microkredietpool mag belegd worden in niet -afgedekte leningen of Aandelenparticipaties die luiden in een andere valuta dan de euro of de Amerikaanse dollar. Voor niet-afgedekte leningen geldt hierbij per vreemde valuta een maximum van 5% van het fondsvermogen.

Maximumpercentage per MFI bij aanvang

Een belegging mag per MFI niet meer bedragen dan 5% van het fondsvermogen van de ASN Microkredietpool bij aanvang van de belegging. Het doel hiervan is concentratierisico in de portefeuille te vermijden en de spreiding van de beleggingen te optimaliseren.

Maximumpercentage Aandelenparticipaties

Het totale percentage dat is geïnvesteerd in Aandelenparticipaties van MFI's mag ten hoogste 25% van het fondsvermogen van de ASN Microkredietpool bedragen. Daarbij mag het totale percentage van de ASN Microkredietpool dat is geïnvesteerd in Aandelenparticipaties van MFI's en in achtergestelde leningen aan MFI's samen maximaal 40% bedragen.

Maximumpercentage indirecte beleggingen

De ASN Microkredietpool mag bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid, op gespreide basis, maximaal 35% van het fondsvermogen van de ASN Microkredietpool indirect beleggen. Indirect beleggen houdt in dat beleggingen in de ASN Microkredietpool plaatsvinden via een lening aan of een Aandelenparticipatie in een instelling voor collectieve belegging die geen MFI is. Daarbij gaat het om instellingen voor collectieve belegging die een brede participatie van alle bevolkingsgroepen in de markteconomie van voornamelijk lage- en middeninkomenslanden willen bevorderen. Daarnaast kan de ASN Microkredietpool een MFI indirect via beursgenoteerde aandelen van een holdingvennootschap aanhouden.

Maximumpercentage deelneming in individuele MFI of instelling voor collectieve belegging

Het maximale belang dat door de ASN Microkredietpool in een individuele instelling voor collectieve belegging kan worden aangehouden bedraagt 20%. Ook zal de ASN Microkredietpool in de regel geen belangen van 20% of meer nemen in het eigen vermogen van een individuele MFI.

Deze maximumpercentages mogen in beginsel niet worden overschreden, tenzij de overschrijding wordt veroorzaakt door (i) valutakoersontwikkelingen, (ii) waarderingsaanpassingen, (iii) een daling van het fondsvermogen van de ASN Microkredietpool, (iv) ingeval van Aandelenparticipaties, additionele investeringen in Aandelenparticipaties waarin de ASN Microkredietpool reeds een belang aanhoudt of, of (v) investeringen in nieuwe Aandelenparticipaties op voorwaarde dat tevens een verkoopovereenkomst is getekend ten aanzien van de verkoop binnen 6 maanden van andere Aandelenparticipaties waarin de ASN Microkredietpool reeds een belang aanhoudt, waardoor het percentage zich, na

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

uiterlijk 6 maanden na de investering, weer onder het vereiste maximumpercentage bevindt. In het geval van een dergelijke overschrijding streeft ASN Impact Investors ernaar zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk is ervoor te zorgen dat dit maximumpercentage weer in acht wordt genomen. Gelet op het illiquide karakter van de beleggingen van de ASN Microkredietpool kan dit enige tijd in beslag nemen.

Liquiditeitsbeleid

In de ASN Microkredietpool wordt een positie in liquide beleggingen aangehouden om in- en uitstroom van beleggers mogelijk te kunnen maken. Omdat het ASN Microkredietfonds verhandelbaar is op de beurs, met dagelijkse toe- en uittreding, bestaat het risico dat het ASN Microkredietfonds op enig moment niet over de benodigde liquide middelen beschikt om uittreding uit het ASN Microkredietfonds te faciliteren. Daarnaast kunnen liquiditeiten benodigd zijn om aan onderpandverplichtingen uit hoofde van afgesloten derivatentransacties te voldoen. Om ervoor te zorgen dat het ASN Microkredietfonds in de toekomst onder verschillende omstandigheden over voldoende liquide middelen blijft beschikken, voert ASN Impact Investors een actief liquiditeitsbeleid, dat is gebaseerd op drie pijlers.

De eerste pijler vormt het nauwgezet monitoren van verwachte toekomstige kasstromen in het ASN Microkredietfonds. Daarbij beoordeelt ASN Impact Investors voor verschillende scenario's in hoeverre kasstromen op basis van het beleggingsbeleid voor elke looptijdhorizon zijn afgestemd op de verwachte kasstromen uit hoofde van toe- en uittreding en mogelijke onderpandverplichtingen. In dit kader past ASN Impact Investors tevens stressscenario's toe. Als tweede pijler kan het fonds vreemd vermogen aantrekken tot ten hoogste 15% van het fondsvermogen, om daarmee extra liquiditeit aan te trekken. De laatste pijler wordt gevormd door de mogelijkheid om ASN Microkredietfonds voor korte of langere tijd te sluiten voor uitgifte of inkoop van aandelen. Ingeval de positie in liquide beleggingen ontoereikend dreigt te worden om uittreding uit het ASN Microkredietfonds te kunnen faciliteren, sluit ASN Impact Investors het ASN Microkredietfonds voor inkoop van aandelen. Zo kan hij een adequate liquiditeitspositie voor het ASN Microkredietfonds in stand te houden. Dit is in het belang van de zittende beleggers in het ASN Microkredietfonds.

Valuta

De beleggingen van het Fonds luiden met name in Amerikaanse dollars, maar kunnen ook in andere vreemde valuta's luiden. Het hoofdsomrisico van leningen aan MFI's die zijn gedenomineerd in Amerikaanse dollars, wordt grotendeels afgedekt in euro's op basis van dollartermijncontracten. Het hoofdsomrisico van leningen aan MFI's die zijn gedenomineerd in een andere vreemde valuta dan de Amerikaanse dollar, wordt enkel afgedekt als er valutaderivaten in de desbetreffende valuta tegen marktconforme voorwaarden beschikbaar zijn.

Ten hoogste 5% van het fondsvermogen van de ASN Microkredietpool mag per valuta zijn geïnvesteerd in niet-afgedekte leningen die zijn gedenomineerd in een valuta anders dan de euro of de Amerikaanse dollar. Ten hoogste 30% van het fondsvermogen mag zijn geïnvesteerd in (i) niet -afgedekte leningen en (ii) Aandelenparticipaties die zijn gedenomineerd in een andere valuta dan de euro of de Amerikaanse dollar.

Afgeleide instrumenten

Afgeleide instrumenten worden alleen afgesloten om valutarisico af te dekken. Zij worden enkel afgesloten met tegenpartijen die beschikken over een rating van minimaal *investment grade*-kwaliteit zoals afgegeven door minimaal een van de drie toonaangevende *credit rating agencies*, Moody's, Standard & Poor's en Fitch. Tevens worden met tegenpartijen afspraken gemaakt over het onderpand dat zij moeten storten om het tegenpartijrisico in het kader van transacties in afgeleide instrumenten te mitigeren.

Vreemd vermogen

De ASN Microkredietpool mag vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 15% van het fondsvermogen. De ASN Microkredietpool mag dit echter alleen aanwenden om te voldoen aan de liquiditeitseis die is opgesteld als onderdeel van het liquiditeitsbeleid. Risico's kunnen toenemen door gebruik van valutatermijncontracten die niet gedekt zijn door onderliggende financiële instrumenten. Het beleggingsbeleid staat het gebruik van valutatermijncontracten door de ASN Microkredietpool alleen toe om het valutarisico van leningen en Aandelenparticipaties af te dekken. Door dit beleid is er in beginsel geen risico dat een negatief eigen vermogen ontstaat in de ASN Microkredietpool.

Shorttransacties en uitlenen van financiële instrumenten

Het verkopen van financiële instrumenten die de ASN Microkredietpool niet bezit (*short selling*) is, evenals het uitlenen van financiële instrumenten (*securities lending*), niet toegestaan.

Waardering

Aandelenparticipaties

Aandelenparticipaties in MFI's hebben veelal geen notering aan een actieve, gereglementeerde effectenbeurs. Als dit wel het geval is, worden deze aandelenparticipaties gewaardeerd tegen de meest recente beurskoers. Aandelenparticipaties

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

die geen notering hebben aan een actieve, gereglementeerde effectenbeurs, worden gewaardeerd op reële waarde. Dit gebeurt op basis van recente markttransacties, rekening houdend met de marktontwikkelingen, of op basis van een benadering van de reële waarde. Deze reële waarde wordt benaderd door de meest recent beschikbare intrinsieke waarde van de MFI te vermenigvuldigen met de *multiple,* de relatieve waarderingsfactor. Deze multiple wordt initieel bij aankoop van de aandelenparticipaties vastgesteld. Daarna worden de multiple's van MFI's periodiek - minimaal maandelijks - vastgesteld door ASN Impact Investors. De Projectadviseur doet een voorstel voor de te hanteren multiples op basis van de financiële kerngetallen van de MFI's en relevante risicofactoren, zoals liquiditeits- en bedrijfsrisico's alsmede markt- en regulatory ontwikkelingen. ASN Impact Investors beoordeelt het voorstel van de Projectadviseur aan de hand van de financiële kerngetallen en risico-indicatoren van de MFI's. Vervolgens stelt ASN Impact Investors de multiples vast. ASN Impact Investors heeft de waarderingsgrondslagen voor de bepaling van de marktwaarde van de aandelenparticipaties opgesteld en formeel vastgelegd in het waarderingsbeleid. Deze waardering wordt beschouwd als de beste benadering van de reële waarde van een aandelenparticipatie in een MFI.

Aandelenparticipaties in een fonds of instelling die geen MFI is kunnen verhandelbaar of niet verhandelbaar zijn. Wanneer de aandelenparticipaties worden verhandeld aan een actieve, gereglementeerde effectenbeurs, worden deze gewaardeerd tegen de meest recente beurskoers. Wanneer de aandelenparticipaties in een fonds of instelling die geen MFI is geen notering hebben aan een actieve, gereglementeerde effectenbeurs zullen deze doorgaans door de uitgevende instelling worden ingekocht tegen de intrinsieke waarde. ASN Impact Investors beschouwt de intrinsieke waarde derhalve als beste benadering van de reële waarde.

Leningen
Voor de leningen, al dan niet achtergesteld, aan de MFI's bestaat geen actieve markt. De leningen worden gewaardeerd op reële waarde. Gezien het specifieke karakter van de leningen en met name gezien de overwegend korte looptijd is het uitgangspunt dat de nominale waarde, onder aftrek van eventuele voorzieningen voor verwachte oninbaarheid, de beste benadering is van de reële waarde. Hierbij wordt uitgegaan van de nominale waarde in contractvaluta's, omgerekend in euro's tegen de meest recente valutakoers. De opbrengsten van de leningen, verminderd met van toepassing zijnde kosten, worden volledig aan het Fonds toegerekend.

De belangrijkste risico's die bij de waardering van de leningen mee worden gewogen zijn het kredietrisico en het valutarisico. Het kredietrisico wordt door de Valuation Commissie (VC) van ASN Impact Investors gemonitord. Minimaal maandelijks beoordeelt de VC het kredietrisico van de MFI's. Daarbij wordt zowel gekeken naar de debiteur als naar ontwikkelingen in de markt, het land en de regio waarin de debiteur gevestigd is. Indien het kredietrisico van een lening significant toeneemt en te verwachten valt dat (een deel van) de lening en/of de verschuldigde rente niet meer wordt terugbetaald, zal de VC een voorziening voor de lening treffen. De leningen, al dan niet achtergesteld, aan de MFI's luiden veelal in andere valuta's dan de euro. Hierdoor is de portefeuille gevoelig voor valutarisico. Het valutarisico wordt grotendeels afgedekt door middel van valutatermijncontracten.

Afgeleide instrumenten/valuta-afdekkingsinstrumenten
De afgeleide instrumenten die gebruikt worden om vreemde valuta's af te dekken, worden gewaardeerd op reële waarde aan de hand van rentecurven en/of *forward quotes* tussen de uitgewisselde valuta's. Als er geen actieve markt bestaat tussen beide valuta's, kan gebruik worden gemaakt van een derde vreemde valuta, als deze beschikbaar is. Dit is veelal de Amerikaanse dollar. Via deze derde valuta kan de reële waarde berekend worden. Wanneer er helemaal geen actieve markt bestaat voor een valuta, wordt de huidige spotkoers gebruikt om de reële waarde vast te stellen.

ASN Impact Investors heeft de waarderingsgrondslagen opgesteld en formeel vastgelegd in het waarderingsbeleid. De waarderingen van de derivaten worden gecontroleerd door ze te vergelijken met de waardering volgens de tegenpartijen. Waardemutaties in deze posten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord via niet-gerealiseerde waardeveranderingen.

Dividendbeleid
Het ASN Microkredietfonds keert ten minste de winst die voor uitkering beschikbaar is, geheel aan de aandeelhouders uit. De uitkering vindt uiterlijk acht maanden na afloop van het boekjaar plaats in de vorm van dividend. Deze uitkering vindt plaats uit hoofde van de fiscale doorstootverplichting.

Risicofactoren

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders in het ASN Microkredietfonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is op geen enkele wijze gegarandeerd dat zij de inleg in het ASN Microkredietfonds terugkrijgen. De beleggingen van het ASN Microkredietfonds zijn in lage- en middeninkomenslanden, niet genoteerd aan een effectenbeurs en vaak niet eenvoudig verhandelbaar. De risico's die hierna worden beschreven

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

kunnen de waarde van de beleggingen beïnvloeden en de waarde van een aandeel ASN Microkredietfonds laten dalen als zij zich voordoen. De risico's die van invloed kunnen zijn op beleggingen in aandelen in het ASN Microkredietfonds zijn in volgorde van belangrijkheid:

- defaultrisico;
- marktrisico aandelen;
- liquiditeitsrisico;
- valutarisico;
- concentratierisico;
- marktrisico vastrentende waarden;
- integriteitsrisico;
- risico bij afwikkeling van transacties van financiële instrumenten;
- tegenpartijrisico;
- uitbestedingsrisico;
- operationeel risico;
- wijzigingsrisico belastingregimes;
- bewaarnemingsrisico.

Een omschrijving van deze risico's vindt u in Hoofdstuk 14 "Risicofactoren en risicobeheer".

Ook duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op ASN Microkredietfonds; deze risico's kunnen zich bijvoorbeeld materialiseren in een toe- of afname van de bovengenoemde risico's. Inherent aan het type beleggingen van het Fonds, zijn bijvoorbeeld de volgende risico's relevant: Chronische klimaat risico's zoals veranderende weerspatronen of zeespiegel stijging; Grootschalige natuurrampen zoals overstromingen, droogtes of plagen; Sociaal beleid van MFI's; Corruptie en Zwakke overheid; en Sociale- en Geopolitieke onrust.

De duurzaamheidsrisico's worden (ten dele) gemitigeerd door beheersmaatregelen. De ASN Duurzaamheidscriteria omvatten gedetailleerde uitsluitingen, vermijdingen en limieten, waardoor de exposure naar materiële duurzaamheidsrisico's worden vermeden of verminderd. Daarnaast wordt een mogelijk negatief effect op het financieel rendement gemitigeerd door allocatielimieten op geografie en beleggingen. De waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds na deze beheersmaatregelen worden geschat als medium.

Een uitgebreid overzicht van de rendementen, het vermogen en van de baten en lasten van het ASN Microkredietfonds over de afgelopen drie jaar vindt u in de jaarrekeningen, met de goedkeurende controleverklaringen van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en in de laatste halfjaarcijfers van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. gepubliceerd op de Website.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Dit document verstrekt informatie over dit Fonds in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De informatie wordt verstrekt om beleggers inzicht te geven in de duurzaamheidsdoelstellingen en -risico's van dit Fonds. Dit document moet worden gelezen in samenhang met andere relevante documentatie (prospectus, factsheet en andere website-disclosures) om beleggers te helpen bij hun besluitvorming.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: ASN Microkredietfonds **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)**: 549300V3B1M3QBK7LI23

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● X **JA** ● ○ ☐ **NEE**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologische duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling.

☒ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met sociale doelstelling** doen : 100%

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het ASN Microkredietfonds (het Fonds) heeft de volgende duurzame beleggingsdoelstelling:

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

Het Fonds beoogt deze duurzame beleggingsdoelstelling te behalen door leningen en eigen vermogen te verstrekken aan microfinancieringsinstellingen, andere financiële instellingen en bedrijven (MFI's) in lage- en middeninkomenslanden. Deze beleggingen dragen bij aan financiële inclusie, aangezien er bijzondere aandacht is voor het versterken van de positie van vrouwelijke

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

ondernemers door minimaal 65% van de leningen die de MFI's verstrekken aan hen te alloceren. Daarnaast is er bijzondere aandacht voor het door de MFI's verstrekken van leningen in rurale gebieden door minimaal 40% van de leningen te alloceren aan mensen in deze gebieden waardoor de landbouw kan profiteren.

Financiële inclusie is bedoeld om de kloof te dichten van 1,4 miljard volwassenen die nu nog geen toegang hebben tot financiële diensten. Financiële inclusie verbetert voor ondernemende mensen de mogelijkheid om zichzelf te ontwikkelen en om inkomen genererende activiteiten op te zetten (Global Findex Database 2021). Financiële inclusie kan toegang bieden tot gezondheidszorg, water, sanitaire voorzieningen, huisvesting en energie. Daarnaast zijn micro-, kleine en middelgrote ondernemingen één van de sterkste aanjagers van economische ontwikkeling en werkgelegenheid. Gebrek aan toegang tot financiering is een cruciale belemmering voor de groei van kleine en middelgrote ondernemingen. Van meer dan 65 miljoen kleine en middelgrote ondernemingen in lage- en middeninkomenslanden wordt aangenomen dat zij financieel niet worden gefaciliteerd, wat leidt tot een financieringstekort van ongeveer 5 biljoen US-dollar per jaar (International Finance Corporation, IFC).

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is een sociale doelstelling.

Het Fonds maakt geen gebruik van een referentiebenchmark om de voorgang richting de duurzame beleggingsdoelstelling te volgen, aangezien er momenteel geen geschikte benchmark beschikbaar is.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

De duurzaamheidsindicatoren van het Fonds zijn gekoppeld aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's): Geen armoede (SDG 1), Gendergelijkheid (SDG 5), Eerlijk werk en economische groei (SDG 8) en Ongelijkheid verminderen (SDG 10).

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten zijn:

SDG 1: Geen armoede
- het aantal klanten dat de MFI's bereiken;
- het percentage van klanten dat in rurale gebieden woont; en
- de gemiddelde lening in euro's.

SDG 5: Gendergelijkheid
- het percentage vrouwen van alle klanten.

SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
- het aantal klanten dat de MFI's bereiken; en
- het percentage binnen de lening portefeuille waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd.

SDG 10: Ongelijkheid verminderen
- het aantal lage inkomenslanden waarin het Fonds heeft geïnvesteerd.
- het aantal midden inkomenslanden waarin het Fonds heeft geïnvesteerd.
- het aantal klanten van de MFI's in lage inkomenslanden.
- het aantal klanten van de MFI's in midden inkomenslanden.
- het percentage van klanten dat in rurale gebieden leeft; en
- het percentage vrouwen van alle klanten.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Alle beleggingen van het Fonds moeten voldoen aan het duurzaamheidsbeleid van ASN Impact Investors (het duurzaamheidsbeleid) om in aanmerking te komen voor opname in het Beleggingsuniversum. Het duurzaamheidsbeleid bestaat uit een selectieproces dat begint bij Triple Jump (de externe projectadviseur van het Fonds) die na een due diligence proces dat is gebaseerd op financiële en duurzaamheidscriteria, beleggingsvoorstellen voor het Fonds doet.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

ASN Impact Investors beoordeelt alle MFI's op basis van de criteria van het duurzaamheidsbeleid welke ook de uitsluitingscriteria voor de beleggingen omvatten, zodat eventuele ernstige schadelijke effecten van de onderliggende MFI's op de samenleving en het milieu zoveel mogelijk worden beperkt.

MFI's worden toegelaten tot het Beleggingsuniversum op basis van hun duurzaamheidsprestaties, waarbij rekening wordt gehouden met:

- een score die aangeeft in hoeverre wordt voldaan aan de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management. Dit is een industriestandaard van 'best practices' om MFI's te helpen klanten en het milieu centraal te stellen bij alle strategische en operationele beslissingen, en hun beleid en procedures af te stemmen op verantwoorde bedrijfspraktijken. Deze standaarden hebben betrekking op de volgende onderwerpen: sociale strategie, betrokken leiderschap, klantgerichte producten en diensten, bescherming van klanten, verantwoorde ontwikkeling van personeel, verantwoorde groei en rendement, en milieubeheer; en
- een score op de Client Protection Principles. Een reeks door de sector vastgestelde basisbeginselen, voor de behandeling van klanten van MFI's met betrekking tot passende producten en leveringen; voorkoming van overmatige schulden; transparantie; verantwoorde prijsstelling; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; en klachtenbehandelingsmechanismen.

ASN Impact Investors besteedt extra aandacht aan de kredietverleningspraktijken van de MFI's om overkreditering van de klanten van de MFI's te voorkomen. Triple Jump analyseert daarom zorgvuldig het kredietgoedkeuringsproces van de MFI, inclusief de berekening van de terugbetalingscapaciteit van de klant en de transparantie van de MFI naar de klant over de voorwaarden van de lening (verantwoorde kredietverlening). Daarnaast past Triple Jump eigen instrumenten toe om evenwichtige rendementen van de MFI's en de door de MFI aan hun klanten in rekening gebrachte rentetarieven te beoordelen.

De duurzame prestaties van de MFI's worden bovendien beoordeeld op basis van de verhouding tussen de gemiddelde omvang van de leningen aan klanten van MFI's en het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking. Daarnaast wordt ook het percentage leningen aan vrouwelijke kredietnemers beoordeeld en de vraag of de MFI zich richt op kredietnemers in rurale gebieden en/of moeilijk te bedienen marktsegmenten.

Daarnaast zorgt het duurzaamheidsbeleid ervoor dat het Fonds ondernemingen uitsluit zoals vereist door de ESMA-richtsnoeren voor fondsnamen . Details over de toepassing van de relevante uitsluitingen zijn beschreven in Hoofdstuk 4 van de Handleiding Duurzaamheidscriteria ASN Impact Investors: ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens; ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak; ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) overtreden; ondernemingen die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool; ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; ondernemingen die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO2e/kWh.

Op basis van het bovenstaande duurzaamheidsbeoordelingsproces wordt gewaarborgd dat het Beleggingsuniversum bestaat uit MFI's die over de capaciteit, het beleid, de systemen en de processen beschikken om te waarborgen dat zij geen ernstige afbreuk doen aan duurzame beleggingsdoelstellingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bij de selectie van het Beleggingsuniversum wordt, door toepassing van het duurzaamheidsbeleid rekening gehouden met de verplichte indicatoren voor ongunstige effecten. Echter, omdat het Fonds investeert in MFI's in lage- en middeninkomenslanden, kunnen sommige van de verplichte belangrijkste ongunstige effecten niet worden gemeten. De overige indicatoren worden bijgehouden tijdens het monitoring- en due diligence proces

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

van het Fonds. ASN Impact Investors gebruikt de Joint Impact Model-tool en de informatie die wordt verzameld tijdens de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management analyse als input om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Het Fonds sluit beleggingen (in MFI's) uit waarvan bekend is dat zij 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, schenden.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn van toepassing op alle beleggingen die tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten. Van alle beleggingen in het Beleggingsuniversum wordt verwacht dat zij deze altijd naleven. Bij de controle op naleving van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten kunnen de toegepaste methoden variëren afhankelijk van het land en de omvang van de MFI.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ **Ja**, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van het duurzaamheidsbeoordelings- en selectieproces, waarbij het Fonds ook rekening houdt met de directe en indirecte negatieve effecten die verband houden met de beleggingen. Het beleggingsproces is zodanig gestructureerd dat deze ongunstige effecten zoveel mogelijk worden beperkt.

ASN Impact Investors zal jaarlijks publiceren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten middels het rapporteren van alle verplichte en twee optionele indicatoren voor ongunstige effecten. De optionele ongunstige effecten waarover wordt gerapporteerd zijn ontbossing en ontbreken van een mensenrechtenbeleid.

Omdat het Fonds investeert in MFI's in lage- en middeninkomenslanden, kunnen sommige van de verplichte belangrijkste ongunstige effecten niet worden gemeten. De overige indicatoren worden bijgehouden tijdens het monitoring- en due diligence proces van het Fonds. ASN Impact Investors gebruikt de Joint Impact Model-tool en de informatie die wordt verzameld tijdens de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management analyse als input om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen.

Deze informatie is te vinden in het periodieke rapportage template van het Fonds dat deel uitmaakt van het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Raadpleeg in het rapport in het bijzonder de vraag: **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

☐ **Nee**

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Fonds belegt uitsluitend in de ASN Microkredietpool. De ASN Microkredietpool verstrekt leningen en eigen vermogen aan MFIs die bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds met betrekking tot financiële inclusie. De ASN Microkredietpool belegt alleen in MFI's die zijn toegelaten tot het Beleggingsuniversum.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds wordt binnen het Beleggingsuniversum zodanig opgebouwd dat het een maximale bijdrage levert aan de duurzame beleggingsdoelstelling, zonder daarbij de financiële doelstelling van het Fonds uit het oog te verliezen. Beleggingen die niet voldoen aan de duurzaamheids- en uitsluitingscriteria worden niet opgenomen in het Beleggingsuniversum.

Het Fonds heeft een externe adviseur (Triple Jump) aangesteld die expertise heeft in het beheren en adviseren van fondsen die zich richten op verantwoord beleggen in ontwikkelingslanden. Alleen beleggingen met hoge scores op sociale en milieuprestaties, worden geselecteerd. De volgende aanvullende uitsluitingscriteria worden toegepast voordat MFI's tot het Beleggingsuniversum worden toegelaten:

- de sociale en milieu performance score van de MFI, gemeten aan de hand van de Universal Standards for Social and Environmental Performance Management en de Client Protection Principles, moet minimaal 50 bedragen
- het kredietverleningsproces van de MFI mag niet leiden tot overmatige schuldenlasten voor de klanten;
- het rentetarief dat de MFI in rekening brengt, moet billijk zijn. Dit wordt beoordeeld door het 'rente stoplicht', een instrument ontwikkeld door Triple Jump. Dit instrument kan aanleiding geven tot een aanvullende analyse. Dit gebeurt wanneer:
  - het jaarlijkse kostenpercentage (JKP) hoger is dan 50%; en/of
  - het JKP 20% hoger is dan de tarieven van vergelijkbare financiële instellingen in hetzelfde land; en/of
  - de winstgevendheid van de MFI in het lopende jaar de norm overschrijdt of in een van de twee voorgaande jaren de norm heeft overschreden. Triple Jump definieert "bovengemiddelde winst" als volgt: het jaarlijkse rendement op de totale activa (Return on Assets (RoA)) bedraagt meer dan 6%, of het rendement op eigen vermogen (Return on Equity (RoE)) bedraagt meer dan 25%.

  De verdere analyse omvat een evaluatie van het JKP, de RoE en de RoA. Een potentiële MFI wordt uitgesloten als het rentestoplicht rood is.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid wordt een beoordeling gemaakt van goed bestuur en ethisch gedrag van MFI's waarin wordt belegd. Het duurzaamheidsbeleid bevat eisen met betrekking tot onder meer de samenstelling en beloning van het bestuur; corruptie en omkoping; transparantie; naleving van lokale wettelijke en fiscale voorschriften. Specifiek voor MFI's heeft de duurzaamheidsbeoordeling ook betrekking op het voorkomen van overmatige schulden; de prijsstelling van financiële producten; eerlijke en respectvolle behandeling van klanten; privacy van klantgegevens; sociaal beleid; en mechanismen voor klachtenbehandeling.

Het Fonds eist van de MFI waarin wordt belegd dat het een beleid heeft dat het ethisch gedrag van haar werknemers regelt, ongeacht waar zij actief is.

Daarnaast besteedt het "ken-uw-klant" proces (Know Your Customer (KYC)) binnen ASN Impact Investor aandacht aan sancties, signalen van corruptie, aanwezigheid van politiek prominente personen (PPP's) in de MFI's en/of andere slechte pers.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

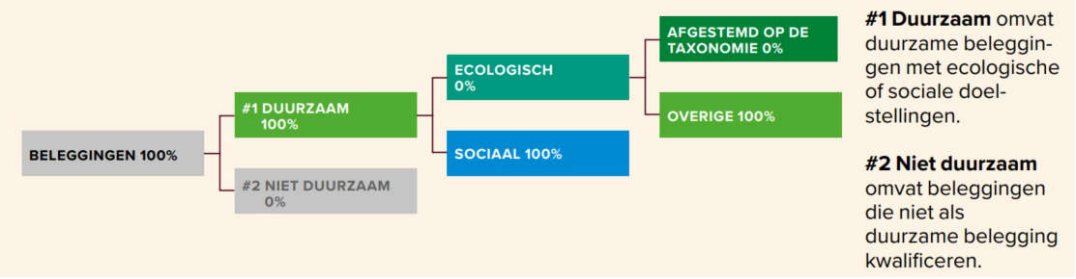
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel belegggingen in bepaalde activa.

Vanwege de duurzame beleggingsdoelstellingen rapporteert het Fonds onder artikel 9 van de SFDR. Daarom laten de beleggingsselectiecriteria alleen beleggingen toe die als duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van SFDR.

De in het Fonds aangehouden liquiditeiten zijn geen belegging. Aangezien de beleggingen in het Fonds niet op een beurs verhandeld worden, hebben zij een beperkte verhandelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

Het Fonds heeft een sociale doelstelling. Daarom worden alle onderliggende leningen aan en beleggingen in MFI's gecategoriseerd onder "Sociaal".

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Het Fonds maakt geen gebruik van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, maar wel om het valutarisico af te dekken. Op deze manier lopen beleggers in het Fonds een lager beleggingsrisico op de valutaschommelingen van de beleggingen die bij voorkeur in lokale valuta worden gedaan.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is een sociale doelstelling. De beleggingen van het Fonds kunnen niet worden afgestemd op de EU-taxonomie omdat deze momenteel alleen betrekking heeft op milieudoelstellingen. Zodra een sociale EU-taxonomie beschikbaar is, zal het Fonds bepalen in welke minimale mate het beleggingen in lijn met de EU-taxonomie zal doen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
• de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
• de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
• de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

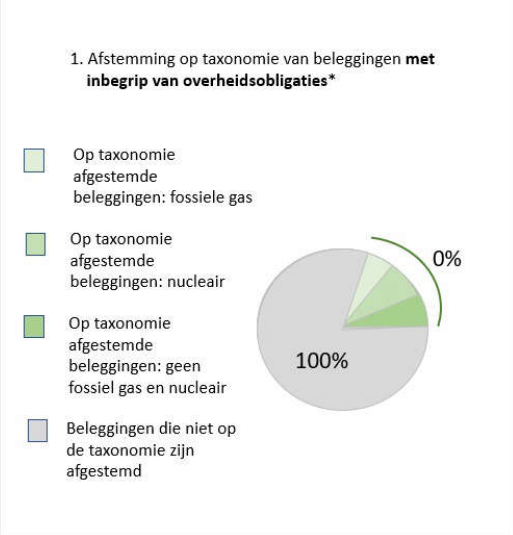
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

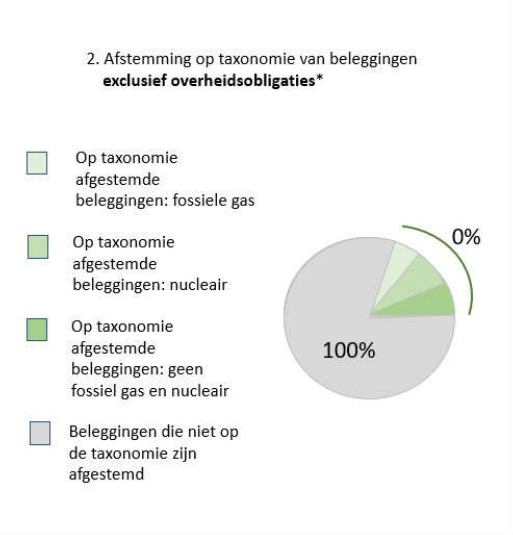
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Vraag is niet van toepassing.

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

pwc PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Vraag is niet van toepassing.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

De sociale indicatoren maken deel uit van de screeningscriteria die ASN Impact Investors gebruikt om het Beleggingsuniversum te bepalen. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 100%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn geen beleggingen onder "#2 Niet duurzaam" omdat het Fonds een duurzame beleggingsdoelstelling heeft. Het Fonds is door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder SFDR.

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, aangezien een dergelijke benchmark niet beschikbaar is.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggings-doelstelling verwezenlijkt.

- ***Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

Vraag is niet van toepassing.

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie vindt u op deze website:www.asnimpactinvestors.com

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Adressen en personalia

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.
Bezuidenhoutseweg 153
2594 AG Den Haag
Postbus 93514
2509 AM Den Haag

Telefoon 070 - 356 93 33
www.asnimpactinvestors.com

ASN Impact Investors
Bezuidenhoutseweg 153
2594 AG Den Haag
Postbus 93514
2509 AM Den Haag

Telefoon 070 - 356 93 33
www.asnimpactinvestors.com

Directie ASN Impact Investors
1. Mevrouw M. Rigter
2. De heer D.J. Stam

Raad van commissarissen ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.
1. De heer W.F.M. Bams
2. Mevrouw A. Gram
3. De heer W.A, Hekstra
4. De heer G.C. Zadeh

Bewaarder
BNP Paribas S.A., Netherlands Branch
Parnassusweg 789
1082 LZ Amsterdam

Juridisch Eigenaar
Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.
Bezuidenhoutseweg 153
2594 AG Den Haag

Accountant
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1006 BJ Amsterdam

Vermogensbeheerder
Achmea Investment Management B.V.
Handelsweg 2
3707 NH Zeist
Postbus 866
3700 AW Zeist

Projectadviseurs
Triple Jump B.V.
Mensinge 78
1083 HG Amsterdam

CL Venture Partners B.V. (StartGreen Capital)

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Mauritskade 64
1092 AD Amsterdam

FMO Investment Management B.V. (FMO IM)
Anna van Saksenlaan 71
2593 HW Den Haag
Postbus 93060
2509 AB Den Haag

Fondsadministrateur

BNP Paribas S.A., Netherlands Branch
Parnassusweg 789
1082 LZ Amsterdam

AssetCare Fund Services B.V.
Amstelplein 40C
1096 BC Amsterdam

Paying, Listing en Fund Agent

ING Bank N.V.
Bijlmerdreef 106
1102 CT Amsterdam

Transfer Agent

BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
1855 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Overige dienstverleners

ASN Bank N.V.
Croeselaan 1
3521 BJ Utrecht
Postbus 8444
3503 TK Utrecht

PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.
Uitsluitend voor
identificatiedoeleinden

17 Overige informatie

Belangenconflicten

Op grond van wet- en regelgeving is de AIF-beheerder verplicht te beschikken over adequate procedures en maatregelen ter voorkoming van en omgang met belangenconflicten. Door de uitvoering van de bedrijfsactiviteiten van ASN Impact Investors kunnen belangenconflicten ontstaan. Deze belangenconflicten kunnen ontstaan tussen, maar zijn niet beperkt tot, de belangen van ASN Impact Investors enerzijds en de fondsen die zij beheert, de beleggers in die fondsen, de uitbestedingsrelaties (waaronder ASN Bank) en overige klanten van ASN Impact Investors anderzijds. Daarnaast kunnen zich ook onderling belangenconflicten voordoen

- tussen de fondsen die ASN Impact Investors beheert onderling;
- tussen fondsen die ASN Impact Investors beheert en klanten van ASN Impact Investors; en
- tussen klanten van ASN Impact Investors onderling.

ASN Impact Investors heeft passende en effectieve maatregelen getroffen ter voorkoming en beheersing van (mogelijke) belangenconflicten. ASN Impact Investors houdt via een register de gegevens bij die betrekking hebben op de soorten door of namens ASN Impact Investors verrichte werkzaamheden waarbij een belangenconflict is ontstaan of kan ontstaan dat een wezenlijk risico met zich brengt dat de belangen van een of meer fondsen of van de beleggers daarin worden geschaad. Indien de maatregelen die ASN Impact Investors heeft getroffen om belangenconflicten te beheersen bij een specifiek belangenconflict niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van beleggers worden geschaad zal worden voorkomen, zal ASN Impact Investors beleggers in duidelijke bewoordingen op de hoogte brengen van de algemene aard of de oorzaken van dit belangenconflict.

Door middel van interne procedures waarborgt ASN Impact Investors een billijke behandeling van beleggers. De beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voorvloeien uit werkzaamheden die ASN Impact Investors uitvoert als beheerder, dekt het af door extra eigen vermogen aan te houden.

Paying, Listing en Fund Agent

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. is met ING Bank N.V. overeengekomen dat deze laatste als Paying Agent, Listing Agent en Fund Agent fungeert. De Fund Agent beoordeelt de aan- en verkoopopdrachten die zijn ingelegd in het orderboek van de Euronext, overeenkomstig de voorwaarden die zijn vermeld in dit Prospectus (en het betreffende Supplement). Vervolgens accepteert of weigert de agent de opdrachten namens ASN Impact Investors. Na sluiting van het orderboek geeft de agent het saldo van alle aan- en verkooporders door aan ASN Impact Investors. De Transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende Beursdag worden afgerekend, levert ASN Impact Investors aan bij Euronext door tussenkomst van de Fund Agent. Tevens fungeert ING Bank N.V. als Paying Agent voor onder andere dividenduitkeringen en als ENL (Euroclear Nederland) Agent. De ENL Agent vertegenwoordigt ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. als uitgevende instelling tegenover Euroclear Nederland ter zake van emissies, intrekkingen en levering van aandelen alsmede betalingen. De positie van ING Bank N.V. als Paying Agent, Listing Agent en Fund Agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen onder andere ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ING Bank N.V.

Transfer Agent

ASN Impact Investors is met BNP Paribas, Luxembourg branch, overeengekomen dat deze als Transfer Agent fungeert, zoals opgenomen in Hoofdstuk 10 "Bepaling intrinsieke waarde en koersvorming".

Overige dienstverleners/adviseurs

De werkzaamheden voor ASN Impact Investors worden uitgevoerd door medewerkers van verschillende afdelingen van ASN Bank. ASN Impact Investors overlegt periodiek met de afdelingen over de dagelijkse gang van zaken. De kosten voor de werkzaamheden verricht door ASN Bank komen via de fondskosten ten laste van het fondsvermogen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Benchmarks

ASN Impact Investors hanteert benchmarks ten behoeve van de beoordeling van de prestaties van de Fondsen. Voor het ASN Duurzaam Obligatiefonds wordt de benchmark ook gebruikt voor de bepaling van de samenstelling van de beleggingsportefeuille. De Benchmark ASN Duurzaam Obligatiefonds is een benchmark in de zin van de EU Benchmark Verordening (2016/1011). De beheerder van de benchmark is gevestigd in het VK en is geregistreerd geweest bij de European Securities and Markets Authority (ESMA). Tijdens de overgangsperiode conform de Benchmark Verordening mag van benchmarks aangeboden door deze benchmark beheerder gebruik worden gemaakt tot dat de beheerder weer in het ESMA-register wordt opgenomen.

Conform de verordening heeft ASN Impact Investors en plan opgesteld waarin maatregelen zijn vastgelegd in het geval een gehanteerde benchmark materieel van samenstelling wijzigt, niet langer wordt aangeboden of als de beheerder van de benchmark niet meer geregistreerd is bij ESMA. De maatregelen houden in dat ASN Impact Investors de mogelijkheid heeft om een alternatieve benchmark te hanteren voor het beoordelen van de prestaties en/of het bepalen de samenstelling van de beleggingsportefeuille van een Fonds. Meer informatie over de betreffende procedures is beschikbaar op verzoek.

Klachtenregeling

Als u klachten heeft over ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de Fondsen, dan kunt u deze schriftelijk, telefonisch of per email richten tot ASN Impact Investors, Postbus 93514, 2509 AM Den Haag, 070-356 93 35, info@asnimpactinvestors.com. Klachten worden behandeld volgens de klachtenregeling van ASN Impact Investors.

Billijke behandeling

Beleggers in de Fondsen worden door ASN Impact Investors billijk behandeld en voor iedere Aandelenklasse geldt dat ASN Impact Investors geen onderscheid maakt of een voorkeursbehandeling geeft aan een individuele aandeelhouder in de desbetreffende Aandelenklasse. Dit laat onverlet dat aan het prioriteitsaandeel een aantal bijzondere rechten toekomen, zoals beschreven in hoofdstuk 5 (Prioriteitsaandeel ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.) van dit Prospectus en de statuten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Deze bijzondere rechten komen niet toe aan beleggers in de overige Fondsen. ASN Impact Investors zal bij ieder besluit steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van beleggers, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat beleggers op grond daarvan en op grond van de toepasselijke weten regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

Assurancerapport van de onafhankelijke accountant

In het kader van het onderzoek ex artikel 115x lid 1e BGfo Wft
Aan: de directie van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Ons oordeel
Naar ons oordeel bevat het prospectus van 1 juli 2026 van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. te Den Haag (hierna: het prospectus), in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (‘Wft’) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

Wat we hebben onderzocht
Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (‘BGfo Wft’), het prospectus van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. (hierna: de beleggingsinstelling) onderzocht.

De basis voor ons oordeel
Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A ‘Assuranceopdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)’. Dit onderzoek is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie ‘Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek’.

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Onafhankelijkheid en kwaliteitsbeheersing

Wij zijn onafhankelijk van de beleggingsinstelling zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

PwC past de 'Nadere voorschriften kwaliteitsmanagement' (NVKM) toe. Op grond daarvan beschikt PwC over een samenhangend stelsel van kwaliteitsmanagement inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

Artikel 115x lid 1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurancewerkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurancewerkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c BGfo Wft.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen

De directie van de beleggingsinstelling is verantwoordelijk voor:

- het opstellen van het prospectus en dat het prospectus ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens van een beleggingsinstelling bevat; en
- een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het prospectus op te stellen zonder omissies van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het rapportageproces van het prospectus.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een assuranceopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons oordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat het prospectus, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus ontdekken.

Omissies kunnen ontstaan als gevolg van fouten of fraude. Omissies zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van het prospectus nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze werkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende omissies op ons oordeel.

Werkzaamheden

Wij hebben deze assuranceopdracht professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 3000A, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze belangrijkste werkzaamheden bestonden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurancewerkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurancewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beleggingsinstelling.

Rotterdam, 1 juli 2026
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door:
E. Brienesse RA

Verklaring AIF-beheerder

ASN Impact Investors verklaart dat ASN Impact Investors zelf, ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, 1 juli 2026
ASN Impact Investors,

M. Rigter
D.J. Stam

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Bijlage 1
Statuten ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. d.d. 1 maart 2024

1. Definities

1.1. De volgende begrippen hebben in deze statuten de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

aandeelhouder	:	een houder van een of meer aandelen in het kapitaal van de vennootschap. Voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde dient, met uitzondering van artikel 10, onder aandeelhouder eveneens te worden begrepen een persoon die een of meer aandelen houdt die zijn opgenomen in een verzameldepot dan wel girodepot als bedoeld in de Wet op het giraal effectenverkeer;
algemene vergadering	:	zowel het orgaan dat gevormd wordt door aandeelhouders en andere vergadergerechtigden als de bijeenkomst van aandeelhouders en andere vergadergerechtigden;
BW	:	het Burgerlijk Wetboek;
FATCA	:	de Amerikaanse *Foreign Account Tax Compliance Act* op grond waarvan bepaalde Nederlandse financiële instellingen die zaken doen met personen uit de Verenigde Staten verplicht zijn jaarlijks aan de Amerikaanse overheid bepaalde informatie te verstrekken;
FATCA-status	:	de positie van de vennootschap zonder rapportageverplichtingen onder FATCA;
FBI	:	een fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969;
FBI-grenzen aandeelhouderschap-criteria	:	de voor de vennootschap als fiscale beleggingsinstelling geldende begrenzingen ten aanzien van aantallen aandelen en/of percentages aandelen in haar kapitaal die direct of indirect door bepaalde personen en/of lichamen of bepaalde groepen personen en/of lichamen, alleen of tezamen met anderen, mogen worden gehouden zoals die begrenzingen van tijd tot tijd voortvloeien uit artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969;
prioriteit	:	de vergadering van houders van prioriteitsaandelen;
prospectus	:	het prospectus van de vennootschap zoals dit van tijd tot tijd luidt (daaronder mede begrepen een aanvullend prospectus waarin specifieke zaken met betrekking tot een fonds zijn geregeld);
subfonds	:	een serie gewone aandelen (met een bepaalde cijferaanduiding) in het kapitaal van de vennootschap;
vennootschap	:	de naamloze vennootschap waarvan de organisatie wordt geregeld in deze statuten;
vergadergerechtigden	:	de vruchtgebruiker en pandhouder van aandelen in de vennootschap die stemrecht hebben en de aandeelhouder die geen stemrecht heeft;
Wft	:	Wet op het financieel toezicht.

1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.

2. Naam. Zetel. Typering

2.1. De vennootschap draagt de naam: ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

2.2. De vennootschap heeft haar zetel te ‘s-Gravenhage.

2.3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a BW.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

3. Doel

3.1. De vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen op een wijze die zich verdraagt met het fiscale regime voor beleggingsinstellingen in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, alles met dien verstande dat het vermogen van de vennootschap zodanig belegd wordt dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de aandeelhouders van de vennootschap in de opbrengst te doen delen.

3.2. De vennootschap is binnen het in lid 1 omschreven kader bevoegd tot het verrichten van al hetgeen dat met de hiervoor omschreven doeleinden verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

4. Kapitaal

4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt achthonderdzeventig miljoen twee euro vijftig cent (EUR 870.000.002,50), verdeeld in:

(a) één (1) prioriteitsaandeel van nominaal twee euro vijftig cent (EUR 2,50); en

(b) vijftien (15) series gewone aandelen, aangeduid A1 tot en met A15, alle van nominaal vijf euro (EUR 5,-).

Een serie gewone aandelen wordt hierna aangeduid als subfonds met een bepaalde letter/cijferaanduiding.

Ieder subfonds is onderverdeeld in diverse aandelensoorten, en wel als volgt:
(a) subfonds A1 bestaat uit een miljoen (1.000.000) gewone aandelen A1, verdeeld in:
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen A1R;
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen A1SI;
- éénhonderd tweeënveertigduizend vijfhonderd (142.500) aandelen A1I;
- éénhonderd tweeënveertigduizend vijfhonderd (142.500) aandelen A1LI;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A1D;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A1B;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A1W;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A1X;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A1Y;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A1Z;

(b) subfonds A2 bestaat uit vijftien miljoen (15.000.000) gewone aandelen A2, verdeeld in:
- vijf miljoen (5.000.000) aandelen A2R;
- vijf miljoen (5.000.000) aandelen A2SI;
- twee miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (2.485.000) aandelen A2I;
- twee miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (2.485.000) aandelen A2LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen A2D;
- vijfduizend (5.000) aandelen A2B;
- vijfduizend (5.000) aandelen A2W;
- vijfduizend (5.000) aandelen A2X;
- vijfduizend (5.000) aandelen A2Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen A2Z;

(c) subfonds A3 bestaat uit vijftien miljoen (15.000.000) gewone aandelen A3, verdeeld in:
- vijf miljoen (5.000.000) aandelen A3R;
- vijf miljoen (5.000.000) aandelen A3SI;
- twee miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (2.485.000) aandelen A3I;
- twee miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (2.485.000) aandelen A3LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen A3D;
- vijfduizend (5.000) aandelen A3B;
- vijfduizend (5.000) aandelen A3W;
- vijfduizend (5.000) aandelen A3X;
- vijfduizend (5.000) aandelen A3Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen A3Z;

(d) subfonds A4 bestaat uit vijfendertig miljoen (35.000.000) gewone aandelen A4, verdeeld in:
- zeventien miljoen (17.000.000) aandelen A4R;

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- veertien miljoen (14.000.000) aandelen A4SI;
- één miljoen negenhonderd vijfentachtigduizend (1.985.000) aandelen A4I;
- één miljoen negenhonderd vijfentachtigduizend (1.985.000) aandelen A4LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen A4D;
- vijfduizend (5.000) aandelen A4B;
- vijfduizend (5.000) aandelen A4W;
- vijfduizend (5.000) aandelen A4X;
- vijfduizend (5.000) aandelen A4Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen A4Z;

(e) subfonds A5 bestaat uit zestien miljoen en achthonderdvijftigduizend (16.850.000) gewone aandelen A5, verdeeld in:
- zeven miljoen (7.000.000) aandelen A5R;
- zeven miljoen (7.000.000) aandelen A5SI;
- één miljoen vierhonderd tienduizend (1.410.000) aandelen A5I;
- één miljoen vierhonderd tienduizend (1.410.000) aandelen A5LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen A5D;
- vijfduizend (5.000) aandelen A5B;
- vijfduizend (5.000) aandelen A5W;
- vijfduizend (5.000) aandelen A5X;
- vijfduizend (5.000) aandelen A5Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen A5Z;

(f) subfonds A6 bestaat uit zestien miljoen en achthonderdvijftigduizend (16.850.000) gewone aandelen A6, verdeeld in:
- zeven miljoen (7.000.000) aandelen A6R;
- zeven miljoen (7.000.000) aandelen A6SI;
- één miljoen vierhonderd tienduizend (1.410.000) aandelen A6I;
- één miljoen vierhonderd tienduizend (1.410.000) aandelen A6LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen A6D;
- vijfduizend (5.000) aandelen A6B;
- vijfduizend (5.000) aandelen A6W;
- vijfduizend (5.000) aandelen A6X;
- vijfduizend (5.000) aandelen A6Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen A6Z;

(g) subfonds A7 bestaat uit viertig miljoen (40.000.000) gewone aandelen A7, verdeeld in:
- vijfentwintig miljoen (25.000.000) aandelen A7R;
- elf miljoen (11.000.000) aandelen A7SI;
- één miljoen negenhonderd vijfentachtigduizend (1.985.000) aandelen A7I;
- één miljoen negenhonderd vijfentachtigduizend (1.985.000) aandelen A7LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen A7D;
- vijfduizend (5.000) aandelen A7B;
- vijfduizend (5.000) aandelen A7W;
- vijfduizend (5.000) aandelen A7X;
- vijfduizend (5.000) aandelen A7Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen A7Z;

(h) subfonds A8 bestaat uit vijftien miljoen (15.000.000) gewone aandelen A8, verdeeld in:
- vijf miljoen (5.000.000) aandelen A8R;
- vijf miljoen (5.000.000) aandelen A8SI;
- twee miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (2.485.000) aandelen A8I;
- twee miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (2.485.000) aandelen A8LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen A8D;
- vijfduizend (5.000) aandelen A8B;
- vijfduizend (5.000) aandelen A8W;
- vijfduizend (5.000) aandelen A8X;
- vijfduizend (5.000) aandelen A8Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen A8Z;

(i) subfonds A9 bestaat uit een miljoen (1.000.000) gewone aandelen A9, verdeeld in:
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen A9R;

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen A9SI;
- éénhonderd tweeënveertigduizend vijfhonderd (142.500) aandelen A9I;
- éénhonderd tweeënveertigduizend vijfhonderd (142.500) aandelen A9LI;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A9D;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A9B;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A9W;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A9X;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A9Y;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A9Z;

(j) subfonds A10 bestaat uit een miljoen (1.000.000) gewone aandelen A10, verdeeld in:
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen A10R;
- driehonderd vijftigduizend (350.000) aandelen A10SI;
- éénhonderd tweeënveertigduizend vijfhonderd (142.500) aandelen A10I;
- éénhonderd tweeënveertigduizend vijfhonderd (142.500) aandelen A10LI;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A10D;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A10B;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A10W;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A10X;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A10Y;
- tweeduizend vijfhonderd (2.500) aandelen A10Z;

(k) subfonds A11 bestaat uit twee miljoen (2.000.000) gewone aandelen A11, verdeeld in:
- zevenhonderd duizend (700.000) aandelen A11R;
- zevenhonderd duizend (700.000) aandelen A11SI;
- tweehonderd vijfentachtigduizend (285.000) aandelen A11I;
- tweehonderd vijfentachtigduizend (285.000) aandelen A11LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen A11D;
- vijfduizend (5.000) aandelen A11B;
- vijfduizend (5.000) aandelen A11W;
- vijfduizend (5.000) aandelen A11X;
- vijfduizend (5.000) aandelen A11Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen A11Z;

(l) subfonds A12 bestaat uit vijftien miljoen (15.000.000) gewone aandelen A12, verdeeld in:
- vijf miljoen (5.000.000) aandelen A12R;
- vijf miljoen (5.000.000) aandelen A12SI;
- twee miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (2.485.000) aandelen A12I;
- twee miljoen vierhonderd vijfentachtigduizend (2.485.000) aandelen A12LI;
- vijfduizend (5.000) aandelen A12D;
- vijfduizend (5.000) aandelen A12B;
- vijfduizend (5.000) aandelen A12W;
- vijfduizend (5.000) aandelen A12X;
- vijfduizend (5.000) aandelen A12Y;
- vijfduizend (5.000) aandelen A12Z;

(m) subfonds A13 bestaat uit éénhonderd duizend (100.000) gewone aandelen A13, verdeeld in:
- vijfendertigduizend (35.000) aandelen A13R;
- vijfendertigduizend (35.000) aandelen A13SI;
- veertienduizend tweehonderd vijftig (14.250) aandelen A13I;
- veertienduizend tweehonderd vijftig (14.250) aandelen A13LI;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A13D;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A13B;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A13W;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A13X;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A13Y;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A13Z;

(n) subfonds A14 bestaat uit éénhonderd duizend (100.000) gewone aandelen A14aandelen A14, verdeeld in:
- vijfendertigduizend (35.000) aandelen A14R;

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

- vijfendertigduizend (35.000) aandelen A14SI;
- veertienduizend tweehonderd vijftig (14.250) aandelen A14I;
- veertienduizend tweehonderd vijftig (14.250) aandelen A14LI;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A14D;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A14B;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A14W;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A14X;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A14Y;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A14Z;

(o) subfonds A15 bestaat uit éénhonderd duizend (100.000) gewone aandelen A15, verdeeld in:
- vijfendertigduizend (35.000) aandelen A15R;
- vijfendertigduizend (35.000) aandelen A15SI;
- veertienduizend tweehonderd vijftig (14.250) aandelen A15I;
- veertienduizend tweehonderd vijftig (14.250) aandelen A15LI;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A15D;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A15B;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A15W;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A15X;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A15Y;
- tweehonderd vijftig (250) aandelen A15Z.

Naast het prioriteitsaandeel vormt ook elke aparte aandelenklasse binnen een subfonds een aparte soort aandelen.

4.2. De gestorte bedragen op de gewone aandelen behorende tot ieder subfonds zullen per desbetreffend subfonds worden geboekt op de daartoe per subfonds aangehouden rekening, verder te noemen fondsrekening, die met hetzelfde cijfer wordt aangeduid als het desbetreffende subfonds.
De gelden en andere goederen die zijn gestort op en/of worden toegekend aan deze rekeningen alsmede de met het desbetreffende subfonds corresponderende reserverekening, bedoeld in artikel 29 verder te noemen reserverekening, worden afzonderlijk geadministreerd ten behoeve van de houders van gewone aandelen van het desbetreffende subfonds en worden belegd zoals door de directie voor het desbetreffende subfonds wordt bepaald in overeenstemming met het beleggingsbeleid opgenomen in het prospectus.

4.3. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder de aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen van elke soort (iedere cijferaanduiding) begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt. Waar in deze statuten wordt gesproken van gewone aandelen, zijn daaronder begrepen de gewone aandelen van elke soort (iedere cijferaanduiding en derhalve elk subfonds) tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

4.4. Indien en zolang het prioriteitsaandeel niet is geplaatst, is een door de statuten voorgeschreven voorstel of voordracht van de prioriteit aan de algemene vergadering of een door de statuten voorgeschreven goedkeuring door de prioriteit van een besluit van de algemene vergadering niet vereist.

4.5. De directie kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort binnen een subfonds, en derhalve eveneens het aantal aandelen van een bepaalde subfonds, dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen waarmee het aantal aandelen van die soort, en derhalve eveneens het betreffende subfonds, kan worden verhoogd gelijk is aan het totale aantal aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van voormeld besluit nog niet is uitgegeven.

4.6. Bij een besluit als bedoeld in lid 5 tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort binnen een subfonds, en derhalve eveneens het aantal aandelen van een bepaalde subfonds, dat in het maatschappelijk kapitaal is begrepen zal tegelijkertijd het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de soorten dan wel subfondsen ten laste waarvan de hiervoor bedoelde verhoging plaatsvindt verlaagd worden met een zodanig aantal aandelen dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft.

4.7. Bij een besluit als bedoeld in lid 5 bepaalt de directie op welke aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aandelensoorten binnen een bepaalde subfonds het aantal als bedoeld in lid 6 in mindering wordt gebracht. Door het besluit tot uitgifte als bedoeld in lid 5 komt het totale aantal als bedoeld in lid 6 in mindering op de aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aandelensoorten binnen een bepaald subfonds als is bepaald in het directiebesluit bedoeld in de vorige zin.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

4.8. Een besluit als bedoeld in lid 5 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijlde nederlegging van een afschrift van het besluit van de directie bij het handelsregister. Het in lid 5 bedoelde besluit vermeldt:
(a) het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de desbetreffende soort, alsmede subfonds indien van toepassing, is verhoogd als gevolg van het in lid 5 bedoelde besluit tot uitgifte; en
(b) de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen van de desbetreffende soort, alsmede subfonds indien van toepassing, zijn verminderd als gevolg van het in lid 5 bedoelde besluit tot uitgifte.

4.9.De directie kan besluiten tot omzetting van een door de vennootschap gehouden aandeel van een bepaalde soort in een andere soort. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een bepaalde soort omgezet in een aandeel van een andere soort. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting:
(a) van welke soort de aandelen worden omgezet;
(b) het aantal aandelen dat wordt omgezet; en
(c) in aandelen van welke soort omzetting plaatsvindt.

Omzetting als in dit artikel bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de betreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voor zover een besluit tot omzetting leidt tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een soort dan het aantal aandelen van de betreffende soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, zijn de leden 5 tot en met 8 van overeenkomstige toepassing.

4.10. Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal één miljard zevenhonderd veertig miljoen twee euro vijftig cent (EUR 1.740.000.002,50) verdeeld in één (1) prioriteitsaandeel en voor het overige verdeeld over de subfondsen naar rato van het aantal gewone aandelen van een subfonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.

5. Uitgifte van aandelen. Voorkeursrecht

5.1. De directie is bevoegd tot uitgifte van aandelen te besluiten en stelt daarbij de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.

5.2. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari.

5.3. Aandeelhouders hebben bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht op uit te geven aandelen, tenzij in het besluit tot uitgifte anders wordt bepaald.

6. Storting

6.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.

6.2. Storting moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.

6.3. Storting kan in vreemd geld geschieden indien de vennootschap daarin toestemt.

6.4. Zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering, maar met goedkeuring van de raad van commissarissen, kunnen door de directie rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en andere rechtshandelingen als bedoeld in lid 1 van artikel 2:94 BW, worden verricht.

7. Kwaliteitseis

7.1. De directie kan aan de houders van aandelen van één bepaalde soort voor die specifieke aandelensoort één of meer kwaliteitseisen stellen, zulks met inachtneming van het bepaalde in de derde volzin van dit lid. De genoemde kwaliteitseisen zijn (dan wel zullen worden) vermeld in het prospectus. Aan een houder van aandelen van een soort, welke soort is toegelaten tot een gereglementeerde markt in de zin van de Wft, kunnen geen kwaliteitseisen worden gesteld.

7.2. Indien en zolang een aandeelhouder niet voldoet aan de kwaliteitseis, kan deze aandeelhouder het aan zijn aandelen verbonden vergaderrecht en stemrecht niet uitoefenen en wordt het aan zijn aandelen verbonden recht op uitkeringen opgeschort. De directie stelt de betreffende aandeelhouder hiervan schriftelijk in kennis.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

7.3. Ingeval van een opschorting van rechten van een aandeelhouder als hiervoor bedoeld, dient de aandeelhouder aan de vennootschap te verzoeken de betreffende aandelen in te kopen. Indien de vennootschap niet binnen drie (3) maanden na het verzoek tot inkoop daartoe de aandelen inkoopt, vervalt de opschorting van rechten van de betreffende aandeelhouder. De inkoop van de betreffende aandelen zal geschieden in overeenstemming met de statuten en het prospectus.

8. Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen

8.1. De directie is bevoegd onder de voorwaarden, als door haar te bepalen, de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel te doen verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, ten minste een/ tiende (1/10de) van het maatschappelijk kapitaal moet bedragen.

8.2. De directie is bevoegd tot vervreemding van de door de vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal. Ten aanzien van zodanige vervreemding is het bepaalde in artikel 5 en de leden 2 en 3 van artikel 6 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat zodanige vervreemding ook beneden pari zal kunnen geschieden.

8.3. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.

Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor op grond van dit lid en/of de wet geen stem kan worden uitgebracht.

8.4. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mee.

9. Kapitaalsvermindering

9.1. De algemene vergadering kan, op voorstel van de directie, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 BW, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen, waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

Een besluit tot intrekking, mits met terugbetaling van hun nominale bedrag, kan slechts betreffen (i) aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij certificaten houdt of (ii) alle aandelen van een subfonds. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen geschiedt hetzij op alle aandelen hetzij uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort.

9.2. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting dan wel gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen of, indien zulks uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort plaatsvindt, naar evenredigheid op alle aandelen van die soort, geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

9.3. De algemene vergadering kan een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee/derde (2/3de) van de uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. Conform het bepaalde in artikel 2:99 lid 5 BW, behoeft een besluit tot kapitaalvermindering bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan; op dit besluit is de eerste zin van dit lid van overeenkomstige toepassing.

9.4. De oproeping tot een algemene vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangegeven en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

10. Aandelen. Aandeelhoudersregister. Gemeenschap

10.1. De aandelen zijn op een door de directie te bepalen wijze genummerd en luiden op naam.

10.2. Voor de aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen afgegeven.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

10.3. Behoort een aandeel of een beperkt recht daarop tot een gemeenschap, dan kunnen de deelgenoten zich tegenover de vennootschap slechts doen vertegenwoordigen door een of meer door hen schriftelijk daartoe aangewezen personen.

De gezamenlijke deelgenoten kunnen daarbij bepalen dat, indien een deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waartoe hij is gerechtigd. Het bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing op aandelen die behoren tot een gemeenschap als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.

10.4. De directie houdt met betrekking tot aandelen op naam een register van aandeelhouders aan waarin de namen en adressen van de aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de soorten aandelen, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening en het op ieder aandeel gestorte bedrag.

10.5. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht met betrekking tot aandelen op naam hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening, zomede de rechten welke hun overeenkomstig de leden 2 en 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 BW toekomen; alles onverminderd artikel 2:85 BW.

Het register moet regelmatig worden bijgehouden.

10.6. Iedere aantekening in het register wordt getekend door, indien er meer dan een lid van de directie in functie is, door twee leden van de directie, en, indien er slechts een lid van de directie in functie is, door dat lid van de directie. Voor de toepassing van de vorige zin geldt het facsimile van een handtekening als eigenhandige ondertekening.

11. Begrenzingen aandeelhouderschap vanwege FBI-status en FATCA-status

11.1. Het is voor een aandeelhouder of andere persoon verboden om, door verkrijging van een of meer aandelen, de vennootschap in een positie te brengen (i) waarin een of meer van de FBI-grenzen aandeelhouderschap worden overschreden; (ii) als gevolg waarvan de FATCA-status wordt gewijzigd indien de desbetreffende aandeelhouder of andere persoon wist of kon weten (door openbare informatie, door raadpleging van de vennootschap, door raadpleging van aan de desbetreffende aandeelhouder of andere persoon gerelateerde derden, of anderszins) dat (a) overschrijding van de FBI-grenzen aandeelhouderschap of (b) wijziging van de FATCA-status het gevolg zou zijn van zodanige verkrijging van aandelen. Indien is gehandeld in strijd met een van de in de vorige volzin neergelegde verboden is de houder van de desbetreffende aandelen verplicht om onverwijld tot verkoop en levering van de desbetreffende aandelen over te gaan, zodanig dat de overschrijding van FBI-grenzen aandeelhouderschap, respectievelijk wijziging van de FATCA-status ongedaan wordt gemaakt. Hetgeen hiervoor in dit artikel 11 lid 1 is bepaald laat onverlet de bevoegdheid van de directie om bij handelen in strijd met enige in dit artikel 11 lid 1 opgenomen bepaling (i) namens de vennootschap schadeloosstelling te eisen of andere rechtsmaatregelen te nemen en/of (ii) aan de houder van de desbetreffende aandelen overeenkomstig artikel 11 lid 2 hierna een verplichting op te leggen tot verkoop en levering van de desbetreffende aandelen aan een door de directie aangewezen derde.

11.2. Indien, zulks ter uitsluitende beoordeling door de directie, (i) een of meer van de FBI- grenzen aandeelhouderschap is of wordt overschreden, of dreigt te worden overschreden vanwege het houden van een belang van meer dan twintig procent (20%) in de vennootschap, of (ii) de FATCA-status zou wijzigen of dreigt te wijzigen, is de directie bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding ongedaan te maken of te voorkomen, daaronder mede, maar niet uitsluitend, begrepen de bevoegdheid om aan een of meer aandeelhouders de verplichting op te leggen om onverwijld tot verkoop en overdracht van een of meer van hun gewone aandelen over te gaan, of andere verplichtingen op te leggen.

Het aan een aandeelhouder opleggen van een verplichting als hiervoor in dit artikel 11 lid 2 bedoeld geschiedt schriftelijk, onder opgave van redenen, aan het adres van de desbetreffende aandeelhouder zoals bekend bij de directie dan wel, bij gebreke aan zodanig bekend adres, overeenkomstig het bepaalde in de wet en regelgeving.

Indien de verplichting inhoudt een verplichting tot verkoop en levering van een of meer aandelen:

(a) en deze aandelen zijn ter beurze genoteerd,dient verkoop van deze aandelen ter beurze te geschieden.

Indien verkoop ter beurze niet binnen een week na de datum van de schriftelijke verklaring van de directie kan worden gerealiseerd, zal de directie op eerste verzoek van de desbetreffende aandeelhouder, en kan de directie uit eigener beweging, de naam en het adres opgeven van een derde die bereid is de betrokken aandelen tegen contante betaling te kopen, alsmede de geboden prijs.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Tenzij de desbetreffende aandeelhouder en de directie anders overeenkomen, geschiedt de verkoop en levering in dit geval aan de door de directie opgegeven derde.

(b) en deze aandelen zijn niet ter beurze genoteerd, dient verkoop van deze aandelen te geschieden op een door de directie aangegeven wijze welke wijze middels een schriftelijke verklaring aan de betreffende aandeelhouder zal worden kenbaar gemaakt.

Indien verkoop niet binnen een maand na de datum van de schriftelijke verklaring van de directie kan worden gerealiseerd, zal de directie op eerste verzoek van de desbetreffende aandeelhouder, en kan de directie uit eigener beweging, de naam en het adres opgeven van een derde die bereid is de betrokken aandelen tegen contante betaling te kopen, alsmede de geboden prijs. Tenzij de desbetreffende aandeelhouder en de directie anders overeenkomen, geschiedt de verkoop en levering in dit geval aan de door de directie opgegeven derde. De prijs per aandeel waartegen de desbetreffende aandelen alsdan aan de derde worden verkocht, wordt vastgesteld door de desbetreffende aandeelhouder en de derde in onderling overleg of door een of meer door hen aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door een of meer onafhankelijke investeringsbanken, op verzoek van de desbetreffende aandeelhouder, de derde of de directie te benoemen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel waarbij de vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister.

Indien de verkoop aan een derde niet binnen de door de betrokken aandeelhouder en de directie overeengekomen termijn kan worden gerealiseerd, zal, indien de directie dit in het belang van de vennootschap acht, de vennootschap de betrokken aandelen om niet verkrijgen.

11.3. Een overeenkomstig artikel 11 lid 2 hiervoor door de directie aan een aandeelhouder opgelegde verplichting tot overdracht van aandelen vervalt (i) door verloop van drie maanden gerekend vanaf de dag waarop de verplichting is opgelegd, indien, buiten toedoen van de desbetreffende aandeelhouder, de aandelen niet binnen die termijn zijn gekocht met inachtneming van het bepaalde in dit artikel 11, of (ii) door intrekking van de desbetreffende verplichting door de directie.

11.4. Indien en voor zolang op een aandeelhouder een verplichting tot overdracht van aandelen rust krachtens artikel 11 lid 2 hiervoor, is de dicrectie onherroepelijk gemachtigd om de betrokken aandelen namens de desbetreffende aandeelhouder te verkopen en leveren en de koopsom te ontvangen. In dat geval keert de vennootschap de ontvangen koopsom aan de verkoper uit na aftrek van de voor diens rekening komende kosten (onverminderd eventuele rechten tot verrekening of anderszins die ten aanzien van de uit te keren koopsom aan de vennootschap mochten toekomen).

11.5. Indien en voor zolang op een aandeelhouder een verplichting tot overdracht van aandelen rust krachtens artikel 11 lid 1 en/of artikel 11 lid 2 hiervoor, kan op geen van de door die aandeelhouder gehouden aandelen stem- of vergaderrecht worden uitgeoefend.

12. Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen. Certificering

12.1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. Het stemrecht verbonden aan aandelen die met vruchtgebruik zijn belast komt uitsluitend toe aan de vruchtgebruiker indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.

12.2. Op aandelen kan pandrecht worden gevestigd. Het stemrecht verbonden aan aandelen die zijn verpand komt uitsluitend toe aan de pandhouder indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald.

12.3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

12.4. Aan de vruchtgebruiker of de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de rechten als bedoeld in lid 3 niet toe.

12.5. De vennootschap is niet bevoegd medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

13. Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen

13.1. Alle mededelingen en kennisgevingen aan aandeelhouders en vergadergerechtigden, daaronder mede begrepen oproepingen tot de algemene vergadering geschieden op een wettelijk toegestane wijze (daaronder mede begrepen een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging), alsmede op de wijze als voorgeschreven door de

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

gereglementeerde markt(en) waar de aandelen in het kapitaal van de vennootschap op verzoek van de vennootschap tot de handel zijn toegelaten.

13.2. Mededelingen en kennisgevingen, welke krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming, hetzij in de oproeping tot een algemene vergadering, hetzij in een stuk, dat ter kennisneming ten kantore van de vennootschap is neergelegd, mits daarvan in de oproeping melding wordt gemaakt. Aandeelhouders, alsmede vergadergerechtigden, kunnen van een zodanig stuk alsdan kosteloos afschrift verkrijgen.

14. Levering van aandelen

14.1. Indien en zolang aandelen of certificaten in de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft of een met een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, danwel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86c Burgerlijk Wetboek.

Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van dit lid toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:

(a) de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend; of

(b) de akte aan de vennootschap is betekend,

alles met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

14.2. Indien en zolang aandelen in de vennootschap niet zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft of een met een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde notariële akte met inachtneming van artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.

Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van dit lid toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:

(a) de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend;

(b) de akte aan de vennootschap is betekend; of

(c) de vennootschap de rechtshandeling eigener beweging heeft erkend door inschrijving in het aandeelhoudersregister,

alles met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

15. Directie

15.1. De vennootschap wordt bestuurd door de directie, onder toezicht van een raad van commissarissen. De raad van commissarissen bepaalt het aantal leden van de directie.

15.2. De directie vergadert, zo dikwijls een lid van de directie het verlangt. De directie besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

15.3. De raad van commissarissen is bevoegd in zijn daartoe strekkend besluit duidelijk te omschrijven directiebesluiten aan haar goedkeuring te onderwerpen.

15.4. De directie behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering en de raad van commissarissen voor besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval de besluiten als vermeld in artikel 2:107a BW.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

15.5. Indien een directeur direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de directie. Indien hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.

16. Benoeming, schorsing, ontslag en bezoldiging leden van de directie

16.1. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.

16.2. De prioriteit kan een (bindende) voordracht doen aan de algemene vergadering voor de benoeming van een directeur.

Te dien einde zal de directie de prioriteit uitnodigen om binnen acht weken na het ontstaan van een vacature dan wel het verzoek van de directie daartoe, een voordracht op te maken; de voordracht dient zodanig te zijn dat voor elke benoeming een keuze kan worden gedaan uit ten minste het bij wet voorgeschreven aantal personen. In de voordracht zal worden aangegeven of de voordracht bindend is.

De algemene vergadering kan aan een voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met twee/derden van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste de helft van het geplaatste kapitaal. Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste de helft zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar twee/derden van de uitgebrachte stemmen het besluit tot het ontnemen van het bindend karakter van de voordracht steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij twee/derden van de uitgebrachte stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

De (bindende) voordracht wordt in de oproeping tot de algemene vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen, dan wel in de oproeping wordt medegedeeld, dat niet of niet tijdig een voordracht is opgemaakt.

Is een voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, of is aangegeven dat een voordracht niet bindend is, dan is de algemene vergadering in haar benoeming vrij.

16.3. Directeuren kunnen te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering op grond van een besluit, genomen met twee/derden van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste de helft van het geplaatste kapitaal, tenzij het voorstel tot schorsing of ontslag afkomstig is van de raad van commissarissen in welk geval het besluit wordt genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, zonder het vereiste van een quorum. Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste de helft zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar twee/derden van de uitgebrachte stemmen het besluit tot schorsing of ontslag van een directeur steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij twee/derde meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

De raad van commissarissen is te allen tijde bevoegd een directeur te schorsen.

16.4. Indien hetzij de algemene vergadering, hetzij de raad van commissarissen een directeur heeft geschorst, dient zij binnen drie maanden na ingang der schorsing te besluiten, hetzij tot ontslag, hetzij tot opheffing of handhaving der schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een besluit tot handhaving der schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie maanden, ingaande op de dag, waarop de algemene vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen.

Indien de algemene vergadering niet binnen de in de vorige zin gestelde termijn tot ontslag of tot opheffing der schorsing heeft besloten, vervalt de schorsing.

Een geschorst directeur wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.

16.5. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer directeuren zijn de overblijvende leden van de directie of is het enig overblijvende directeur voorlopig met de directie belast.

Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren is de persoon, die de raad van commissarissen daartoe zal aanwijzen, voorlopig met de directie belast.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Ingeval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

16.6. De prioriteit stelt de beloning en de verdere voorwaarden, waaronder de directeuren hun diensten casu quo arbeid verrichten, vast.

17. Procuratiehouders

De directie kan, na verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen, aan een of meer personen, al dan niet in dienst der vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen en aan een of meer personen, als hiervoor bedoeld, en ook aan anderen zodanige titel toekennen als de directie geraden zal achten.

18. Vertegenwoordiging

18.1. De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

18.2. Indien er meer dan één directeur in functie is, kan de vennootschap ook worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende directeuren.

19. Raad van commissarissen, toezicht op de directie en samenstelling

19.1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit drie of meer natuurlijke personen.

19.2. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap. De raad van commissarissen staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap. De raad van commissarissen is verder belast met hetgeen hem overigens in deze statuten en bij de wet is opgedragen.

19.3. De raad van commissarissen legt in een reglement de taakverdeling en de werkwijze van de raad van commissarissen vast.

19.4. Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering met inachtneming van artikel 19 lid 5 hierna.

19.5. De raad van commissarissen is bevoegd een (bindende) voordracht voor de benoeming van een commissaris te doen aan de algemene vergadering. Bij de voordracht zullen de bij wet voorgeschreven gegevens over de voorgedragen kandidaat worden medegedeeld en zal worden aangegeven of de voordracht bindend is. Indien de raad van commissarissen het doen van een voordracht nalaat of aangeeft geen voordracht te zullen doen binnen zes weken na het ontstaan van een vacature, is de prioriteit bevoegd een bindende voordracht voor de benoeming van een commissaris op te maken. Deze bindende voordracht dient binnen zes weken na de mededeling van de raad van commissarissen dat zij geen voordracht zal doen, dan wel het verstrijken van de termijn voor een voordracht door de raad van commissarissen, te worden opgemaakt. Een voordracht dient zodanig te zijn dat voor elke benoeming een keuze kan worden gedaan uit ten minste het bij wet voorgeschreven aantal personen.

De algemene vergadering kan aan een bindende voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met twee/derden van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste de helft van het geplaatste kapitaal. Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste de helft zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar twee/derden van de uitgebrachte stemmen het besluit tot het ontnemen van het bindend karakter van de voordracht steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij twee/derden van de uitgebrachte stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

De (bindende) voordracht wordt in de oproeping tot de algemene vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen, dan wel in de oproeping wordt medegedeeld, dat niet of niet tijdig een voordracht is opgemaakt.

Is een voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, of is aangegeven dat een voordracht niet bindend is, dan is de algemene vergadering in haar benoeming vrij.

19.6. Commissarissen kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan drie maanden.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

19.7. De algemene vergadering neemt het besluit tot ontslag met volstrekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste een/derde zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot ontslag van een commissaris steunt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

19.8. Een daartoe door de raad van commissarissen gemachtigde commissaris heeft te allen tijde het recht van toegang tot alle gebouwen en lokaliteiten bij de vennootschap in gebruik, alsmede het recht van inzage met betrekking tot alle boeken en bescheiden van de vennootschap en het recht alle waarden van de vennootschap te controleren.

20. Raad van commissarissen, vergaderingen en besluitvorming

20.1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter. De raad van commissarissen kan tevens een commissaris benoemen tot gedelegeerd commissaris, welke commissaris meer in het bijzonder is belast met het plegen van regelmatig overleg met de directie omtrent de gang van zaken in de vennootschap.

20.2. De raad van commissarissen vergadert zo vaak één of meer leden zulks wensen, de directie zulks verzoekt, dan wel ingevolge het in deze statuten bepaalde een vergadering noodzakelijk is.

20.3. De raad van commissarissen besluit bij volstrekte meerderheid van het in totaal door de gezamenlijk in functie zijnde commissarissen uit te brengen aantal stemmen.

20.4. Bij staken van stemmen is de stem van de voorzitter beslissend, doch alleen ingeval tenminste drie commissarissen in functie zijn. Iedere commissaris brengt één stem uit. Iedere commissaris kan zich in de vergaderingen van de raad van commissarissen uitsluitend door een mede-commissaris doen vertegenwoordigen.

20.5. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten, mits alle commissarissen zijn geraadpleegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.

20.6. Indien een commissaris direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de raad van commissarissen. Indien hierdoor geen besluit van de raad van commissarissen kan worden genomen, kan het besluit desalniettemin worden genomen door de raad van commissarissen.

20.7. Wanneer tegenover aandeelhouders of de directie moet blijken van een besluit van de raad van commissarissen, zal daarvan genoegzaam blijken uit de handtekening van hetzij de voorzitter van de raad van commissarissen, hetzij de gedelegeerd commissaris.

21. Algemene vergaderingen

21.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar gehouden.

21.2. De agenda voor deze vergadering bevat de volgende onderwerpen:

(a) de behandeling van het schriftelijke verslag van de directie,
(b) de vaststelling van de jaarrekening,
(c) het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de directie voor het door hun gevoerde bestuur in het afgelopen boekjaar,
(d) het voorstel tot verlening van decharge aan de commissarissen voor het door hen gehouden toezicht in het afgelopen boekjaar.

Voorts wordt in deze vergadering behandeld, hetgeen met inachtneming van artikel 21 lid 3, verder op de agenda is geplaatst.

21.3. De directie en de raad van commissarissen verschaffen de algemene vergadering alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien door de directie en de raad van commissarissen een beroep wordt gedaan op een zwaarwichtig belang, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

21.4. Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie het wenselijk acht.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Bovendien zal een buitengewone algemene vergadering worden bijeengeroepen, zodra de raad van commissarissen, de prioriteit, dan wel een of meer personen, gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste tien procent (10%) van het totaal aantal stemmen dat kan worden uitgebracht, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoeken.

Indien geen der leden van de directie alsdan een algemene vergadering bijeenroept zodanig, dat zij binnen vier weken na ontvangst van bedoeld verzoek wordt gehouden, is ieder der verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en in deze statuten bepaalde.

21.5. Binnen drie maanden nadat het voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag, gelijk aan of lager dan de helft van het geplaatste kapitaal, wordt een algemene vergadering gehouden ter bespreking van zo nodig te nemen maatregelen.

22. Plaats. Oproeping. Bijwoning

22.1. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft, dan wel in ‘s-Hertogenbosch, Utrecht of Amsterdam.

22.2. Aandeelhouders, alsmede vergadergerechtigden, worden tot de algemene vergadering opgeroepen door een lid van de directie of een commissaris; tot zodanige oproeping zijn tevens de directie en de raad van commissarissen als zodanig bevoegd. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.

22.3. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste informatie.

22.4. Alle aandeelhouders en overige vergadergerechtigden zijn gerechtigd de algemene vergadering bij te wonen en aldaar het woord te voeren en, voor zover aan hen stemrecht toekomt, te stemmen.

22.5. Aandeelhouders en vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen. De schriftelijke volmacht dient uiterlijk op de dag als in de oproeping vermeld aan de vennootschap ter beschikking te zijn gesteld.

22.6. De directie kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter vergadering.

De directie kan besluiten dat iedere aandeelhouder en vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te oefenen en/of aan de algemene vergadering deel te nemen. Daartoe is vereist dat de aandeelhouder en de vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.

De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend worden gemaakt en op de website van de vennootschap worden geplaatst.

22.7. Aandeelhouders en vergadergerechtigden zijn zij die op het registratietijdstip als bedoeld in artikel 2:119 BW die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering vergadergerechtigd zou zijn indien geen registratietijdstip zou hebben gegolden. Bij de oproeping voor de vergadering wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren, het tijdstip waarop uiterlijk het voornemen de algemene vergadering bij te wonen kenbaar moet worden gemaakt en de wijze waarop vergadergerechtigden hun rechten kunnen uitoefenen.

22.8. De directie kan besluiten dat aandeelhouders binnen een door de directie vast te stellen periode voorafgaande aan de algemene vergadering, welke periode niet eerder kan aanvangen dan het in het vorige lid bedoelde registratietijdstip, via een door de directie te bepalen elektronisch communicatiemiddel en/of per brief hun stem kunnen uitbrengen.

Stemmen uitgebracht in overeenstemming met het in de vorige zin bepaalde, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

22.9. Aan aandeelhouders die de vennootschap overeenkomstig het in lid 7 bepaalde van hun voornemen in kennis hebben gesteld, doet de vennootschap een toegangsbewijs tot de vergadering toekomen.

22.10. Alvorens tot een vergadering te worden toegelaten moet een aandeelhouder, een certificaathouder of zijn gevolmachtigde een presentielijst tekenen, onder vermelding van zijn naam en, voor zover van toepassing, van het aantal stemmen, dat door hem kan worden uitgebracht.

22.11. Indien het een gevolmachtigde van een aandeelhouder of een vergadergerechtigde betreft, wordt/worden tevens de naam (namen) vermeld van degene(n), voor wie de gevolmachtigde optreedt.

23. Leiding van de vergadering. Notulen

23.1. De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen, dan wel door een persoon aan te wijzen door de voorzitter van de raad van commissarissen. De voorzitter wijst de secretaris aan.

23.2. Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris der desbetreffende vergadering, dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

In het proces-verbaal casu quo de notulen wordt op basis van de in artikel 22 lid 10 bedoelde presentielijst het aantal ter vergadering vertegenwoordigde aandelen en het aantal uit te brengen stemmen vermeld; de in artikel 22 lid 10 bedoelde presentielijst maakt geen deel uit van het proces-verbaal casu quo de notulen en zal niet ter beschikking van een aandeelhouder of een vergadergerechtigde worden gesteld, tenzij hij aantoont dat hij daarbij een redelijk belang heeft ter toetsing van een juist verloop van de desbetreffende vergadering.

23.3. Een schriftelijk document, door de voorzitter en de secretaris van de algemene vergadering getekend, inhoudende de bevestiging dat de algemene vergadering een bepaald besluit heeft genomen, geldt als bewijs van een dergelijk besluit tegenover derden.

23.4. De voorzitter der vergadering en ieder lid van de directie is te allen tijde bevoegd opdracht te geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal op kosten der vennootschap.

23.5. Alle kwesties omtrent de toelating tot de algemene vergadering, omtrent de uitoefening van het stemrecht en de uitslag der stemmingen, zomede alle andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden, onverminderd het bepaalde in artikel 2:13 lid 4 BW, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.

23.6. De voorzitter van de desbetreffende algemene vergadering is bevoegd andere personen dan aandeelhouders en vergadergerechtigden, hun vertegenwoordigers en directeuren tot de algemene vergadering toe te laten.

24. Stemrecht

24.1. In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem.

24.2. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.

24.3. Besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of bij deze statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.

24.4. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande, dat indien een van de stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming, schorsing en ontslag van personen bij gesloten, ongetekende briefjes geschiedt.

24.5. Is voor verkiezing van personen bij de eerste stemming geen volstrekte meerderheid verkregen, dan wordt een nieuwe vrije stemming gehouden.

Wordt ook dan geen volstrekte meerderheid verkregen, dan wordt herstemd tussen de twee personen, die bij de laatste stemming de meeste stemmen behaalden. Hebben meer dan twee het grootste en hetzelfde aantal stemmen op zich verenigd, dan beslist het lot, welke twee personen voor de herstemming in aanmerking komen. Heeft één het hoogste en

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

twee of meer het volgend aantal stemmen verkregen, dan beslist het lot, welke van deze laatsten met de eerste in herstemming komt. Staken daarna de stemmen dan beslist het lot. Lotingen geschieden door de voorzitter.

24.6. Bij staking van stemmen over andere onderwerpen dan de benoeming van personen is het voorstel verworpen.

24.7. De leden van de directie en de commissarissen zijn bevoegd de algemene vergaderingen bij te wonen en hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.

25. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort respectievelijk een bepaald subfonds

25.1. Een vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt bijeengeroepen indien zulks door de wet, de statuten, de directie, de prioriteit of de raad van commissarissen wordt verlangd. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in de artikelen 22 tot en met 24 van overeenkomstige toepassing.

25.2. Het bepaalde in het vorige lid is van overeenkomstige toepassing op houders van aandelen van een bepaald subfonds (derhalve een vergadering van houders van alle soorten binnen een bepaald subfonds gezamenlijk).

25.3. Besluiten van de prioriteit worden schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg genomen. De besluitvorming door de prioriteit kan op andere wijze dan in een vergadering plaatsvinden, indien de stemgerechtigde houders van prioriteitsaandelen zich schriftelijk (waaronder begrepen alle vormen van geschreven tekstoverdracht) met algemene stemmen voor het voorstel hebben verklaard.

26. Boekjaar. Jaarrekening

26.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

26.2. Jaarlijks binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn stelt de directie algemeen verkrijgbaar: de jaarrekening, het verslag van de directie, de verklaring van de accountant alsmede de overige gegevens die bij of krachtens wettelijke verplichting tezamen met de jaarrekening algemeen verkrijgbaar moeten worden gesteld.

De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de directie en alle commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.

26.3. Indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 27, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens, bedoeld in lid 2, eerste zin, een wettige grond wordt medegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.

27. Accountant

27.1. De algemene vergadering verleent aan een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 BW - beiden aan te duiden als: accountant - de opdracht om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 lid 3BW. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en de raad van commissarissen en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening weer.

De registeraccountant of de andere daartoe overeenkomstig artikel 2:393 BW aangewezen deskundige kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering. De registeraccountant of de andere daartoe overeenkomstig artikel 2:393 BW aangewezen deskundige zal derhalve worden uitgenodigd deze vergadering bij te wonen en is daarin bevoegd het woord te voeren.

De algemene vergadering kan de aan de accountant verleende opdracht te allen tijde intrekken.

Overigens is ten aanzien van het verlenen van de opdracht, als hiervoor bedoeld, en het intrekken daarvan, het bepaalde in 2:393 lid 2 van toepassing.

27.2. Zowel de directie als de raad van commissarissen kan aan de in lid 1 bedoelde accountant op kosten der vennootschap opdrachten verstrekken.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

28. Reserves. Algemene kosten

28.1. Voor elk van de subfondsen houdt de vennootschap een reserverekening aan, welke reserverekening zal worden aangeduid met het cijfer van het subfonds waarop deze betrekking heeft.

28.2. De vennootschap houdt binnen een subfonds per soort aandelen eveneens separate reserves aan, waaronder een agioreserve en een overige reserve met aanduiding van de letter-cijfercombinatie van het soort aandeel waarop deze betrekking hebben. Een overige reserve kan zowel een positief als een negatief saldo hebben.

28.3. Het saldo van de nominale bedragen en het saldo van de (overige) reserves van de soorten aandelen binnen een subfonds wordt uitsluitend belegd ten behoeve van de houders van aandelen van de desbetreffende soorten.

28.4. Tot het nominale bedrag en de reserves toe te rekenen aan een soort aandelen binnen een subfonds zijn uitsluitend gerechtigd de houders van de aandelen van de betreffende soort en wel in verhouding tot het aantal bij anderen dan de vennootschap geplaatste aandelen van de betreffende soort.

28.5. De algemene kosten en lasten van de vennootschap, daaronder begrepen het op het prioriteitsaandeel uit te keren dividend, worden per de dag van toerekening van die kosten over de onderscheiden subfondsen omgeslagen in evenredigheid van de laatst vastgestelde totale intrinsieke waarde van alle niet bij de vennootschap geplaatste aandelen behorende tot die subfondsen, met dien verstande dat algemene kosten en lasten niet of niet volledig worden toegerekend aan soorten die beleggen in andere beleggingsinstellingen, voor zover dit naar het oordeel van de directie zou leiden tot het dubbel belasten van die soort met dezelfde kosten en lasten.

29. Winst en verlies

29.1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

29.2. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt voor ieder subfonds het bedrag dat aan inkomsten is behaald met het vermogen dat aan het betreffende subfonds wordt toegerekend.

De door een subfonds behaalde inkomsten worden toegerekend aan de soorten aandelen binnen een subfonds in verhouding tot de laatst vastgestelde totale intrinsieke waarde van alle niet bij de vennootschap geplaatste aandelen van deze soorten aandelen gezamenlijk.

Uit de vastgestelde jaarrekening blijken per soort aandelen binnen een subfonds eveneens de volgende kosten (i) de kosten en belastingen terzake van de per soort binnen een subfonds gestorte bedragen, (ii) de overige op een soort aandelen binnen een subfonds betrekking hebbende kosten (daaronder begrepen de kosten van beheer) en (iii) het aan de betreffende soort binnen een subfonds toekomende aandeel in de algemene kosten en lasten van de vennootschap berekend overeenkomstig artikel 28 lid 5.

De houders van een soort aandelen binnen een subfonds zijn gerechtigd tot het saldo van de aan de betreffende soort toe te rekenen inkomsten en de daarop in mindering te brengen kosten, belastingen en lasten in verhouding tot het aantal bij andere dan de vennootschap geplaatste aandelen van de betreffende soort aandelen binnen een subfonds.

29.3. Uit de winst, die in enig boekjaar is behaald, wordt voor zover mogelijk, allereerst op het prioriteitsaandeel een dividend uitgekeerd gelijk aan het bedrag van de wettelijke rente per het einde van het boekjaar op het nominale bedrag van het prioriteitsaandeel, waarop de uit te keren winst betrekking heeft.

Na toepassing van het vorenstaande zal op het prioriteitsaandeel geen verdere uitkering geschieden.

Na toepassing van het vorenstaande bepaalt vervolgens de directie, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, per soort aandelen binnen een subfonds welk gedeelte van het saldo als bedoeld in lid 2 wordt toegevoegd aan de voor de betreffende soort aandelen binnen een subfonds aangehouden reserve.

Het gedeelte van het saldo als bedoeld in lid 2 dat na toepassing van het vorenstaande resteert (derhalve het meerdere boven het gedeelte dat wordt toegevoegd aan de genoemde reserve) wordt uitgekeerd aan de houders van de betreffende soort aandelen.

De in de vorige volzin genoemde uitkering zal niet geschieden indien de algemene vergadering anders bepaalt.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Indien het hiervoor bedoelde saldo van inkomsten en kosten van een aandelensoort binnen een subfonds negatief is, wordt dit bedrag afgeboekt op overige reserve die wordt aangehouden voor de betreffende soort aandelen en voor zover die onvoldoende groot is, op de fondsrekening zelf.

29.4. Uitkeringen ten laste of opheffing van een in artikel 28 lid 2 bedoelde reserverekening kunnen/kan, mits met inachtneming van de leden 5 en 6, te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de algemene vergadering, genomen op voorstel van de vergadering van houders van gewone aandelen van het desbetreffende subfonds.

29.5. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover haar eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Indien en voor zover in enig jaar door de vennootschap wettelijke reserves moeten worden gevormd of verhoogd die niet betrekking hebben op een specifieke soort aandelen binnen een subfonds, zullen deze wettelijke reserves worden gevormd dan wel verhoogd door het benodigde bedrag gelijkelijk ten laste te brengen van de reserves van de desbetreffende soorten aandelen bij andere dan bij de vennootschap geplaatste aandelen behorende tot die soorten.

Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, zullen de vrij komende bedragen gelijkelijk worden toegevoegd aan de reserves van de desbetreffende soorten aandelen waarvan de wettelijke reserve is gevormd of verhoogd.

29.6. De algemene vergadering is zonder voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen niet bevoegd tot gehele of gedeeltelijke opheffing van enige reserve te besluiten.

30. Dividenden en andere winstuitkeringen

30.1. Alle uitkeringen met betrekking tot een bepaalde soort vinden plaats in verhouding tot het aantal van de betreffende soort gehouden aandelen.

30.2. Dividenden en andere winstuitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie te bepalen datum binnen vier weken na de vaststelling ervan.

30.3. De betaalbaarstelling van dividenden en andere winstuitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de wijze als van tijd tot tijd in het prospectus wordt vermeld.

30.4. Dividenden die binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.

30.5. Indien de directie, met goedkeuring van de raad van commissarissen, zulks bepaalt, wordt een interim dividend uitgekeerd, mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105 BW.

30.6. De directie kan, mits met goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten, dat dividend en/of uitkering van reserves geheel of gedeeltelijk wordt uitgekeerd anders dan in geld, waaronder begrepen in de vorm van aandelen in het kapitaal der vennootschap of in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of instellingen voor collectieve belegging in effecten als bedoeld in de Wft (i) die door dezelfde beheerder worden beheerd als de vennootschap (ii) die door een groepsmaatschappij van de beheerder van de vennootschap worden beheerd, of (iii) waarvan de directie een groepsmaatschappij van de beheerder is.

Voor zover de directie, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, de gelegenheid daartoe heeft opengesteld, wordt, zo de vennootschap een agioreserve kent en voor zover een aandeelhouder dat verlangt, het aan hem in de vorm van aandelen ter beschikking te stellen uitkering aan hem uitgekeerd ten laste van die agioreserve.

30.7. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd, voor zover de wet dat toestaat.

31. Statutenwijziging. Ontbinding

31.1. Een besluit tot wijziging van deze statuten of het besluit tot ontbinding van de vennootschap kan door de algemene vergadering slechts worden genomen op voorstel van de prioriteit.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Wijzigingen van de statuten waardoor de rechten en zekerheden van aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden eerst van kracht na verloop van de door de wet gestelde termijn na de bekendmaking als bedoeld in artikel 4:47 van de Wft.

31.2. Van een voorstel tot statutenwijziging moet steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld mededeling worden gedaan en moet tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde statutenwijziging woordelijk is opgenomen, tot de afloop van de betreffende algemene vergadering voor iedere aandeelhouder en vergadergerechtigde ter inzage worden gelegd ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen als bij de oproeping zal worden medegedeeld.

De afschriften zijn voor aandeelhouders en vergadergerechtigden gratis verkrijgbaar.

32. Vereffening

32.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voor zover de prioriteit niet anders bepaalt.

32.2. De vereffening geschiedt met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht.

32.3. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt, zo mogelijk, allereerst aan de houder van het prioriteitsaandeel het nominale bedrag van dat aandeel uitgekeerd.

32.4. Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd:

(a) allereerst worden de in artikel 29 lid 3 genoemde reserves uitgekeerd aan de gerechtigden tot deze genoemde reserves;

(b) vervolgens wordt conform het bepaalde in artikel 29 lid 2 berekend tot welk saldo uit elk subfonds gerechtigd is, waarna binnen elk subfonds het hiervoor genoemde saldo wordt uitgekeerd aan de houders van de soorten aandelen binnen een dergelijk subfonds in verhouding tot ieders recht.

Alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan houders een soort van aandelen binnen een bepaalde subfonds worden gedaan, geschieden, ingeval er meerdere houders zijn van de desbetreffende soort aandelen, in verhouding tot ieders gewone aandelen behorende tot dat soort binnen een subfonds.

32.5. Na de vereffening blijven gedurende zeven jaren de boeken en bescheiden der vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Bijlage 2 DAC - lijst van ODA ontvangers

Effective for reporting on 2024 and 2025 flows

Least Developed Countries (LDCs)	*Low Income Countries which are not LDCs* *(per capita GNI <= $1045 in 2020)*	*Lower Middle Income Countries and Territories which are not LDCs* *(per capita GNI $1046-$4095 in 2020)*	*Upper Middle Income Countries and Territories which are not LDCs* *(per capita GNI $4096-$12695 in 2020)*
Afghanistan (L)	Democratic People's Republic of Korea	Algeria	Albania
Angola (LM)	Syrian Arab Republic	Bhutan	Argentina
Bangladesh (LM)		Bolivia	Armenia
Benin (LM)		Cabo Verde	Azerbaijan
Burkina Faso (L)		Cameroon	Belarus
Burundi (L)		Congo	Belize
Cambodia (LM)		Côte d'Ivoire	Bosnia and Herzegovina
Central African Republic (L)		Egypt	Botswana
Chad (L)		Eswatini	Brazil
Comoros (LM)		Ghana	China (People's Republic of)
Democratic Republic of the Congo (L)		Honduras	Colombia
Djibouti (LM)		India	Costa Rica
Eritrea (L)		Iran	Cuba
Ethiopia (L)		Jordan	Dominica
Gambia (L)		Kenya	Dominican Republic
Guinea (L)		Kyrgyzstan	Ecuador
Guinea-Bissau (L)		Lebanon	El Salvador
Haiti (LM)		Micronesia	Equatorial Guinea
Kiribati (LM)		Mongolia	Fiji
Lao People's Democratic Republic (LM)		Morocco	Gabon
Lesotho (LM)		Nicaragua	Georgia
Liberia (L)		Nigeria	Grenada
Madagascar (L)		Pakistan	Guatemala
Malawi (L)		Papua New Guinea	Guyana[2] (H)
Mali (L)		Philippines	Indonesia
Mauritania (LM)		Samoa	Iraq
Mozambique (L)		Sri Lanka	Jamaica
Myanmar (LM)		Tajikistan	Kazakhstan
Nepal (LM)		Tokelau*	Kosovo
Niger (L)		Tunisia	Libya
Rwanda (L)		Ukraine	Malaysia
Sao Tome and Principe[1] (LM)		Uzbekistan	Maledives
Senegal (LM)		Vanuatu	Marshall Islands
Sierra Leone (L)		Viet Nam	Mauritius
Solomon Islands[1] (LM)		Zimbabwe	Mexico
Somalia (L)			Moldova
South Sudan (L)			Montenegro
Sudan (L)			Montserrat[3] (H)

pwc
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

Least Developed Countries (LDCs)	*Low Income Countries which are not LDCs* *(per capita GNI <= $1045 in 2020)*	*Lower Middle Income Countries and Territories which are not LDCs* *(per capita GNI $1046-$4095 in 2020)*	*Upper Middle Income Countries and Territories which are not LDCs* *(per capita GNI $4096-$12695 in 2020)*
Tanzania (LM)			Namibia
Timor-Leste (LM)			Nauru[4] (H)
Togo (L)			Niue*
Tuvalu (UM)			North Macedonia
Uganda (L)			Palau
Yemen (L)			Panama[2] (H)
Zambia (LM)			Paraguay
			Peru
			Saint Helena*
			Saint Lucia
			Saint Vincent and the Grenadines
			Serbia
			South Africa
			Suriname
			Thailand
			Tonga
			Turkey
			Turkmenistan
			Venezuela[5]
			Wallis and Futuna*
			West Bank and Gaza Strip

(1) General Assembly resolution A/73/L.40/Rev.1 adopted on 13 December 2018 decided that São Tomé and Príncipe and Solomon Islands will graduate six years after the adoption of the resolution, i.e., on 13 December 2024. Angola's graduation from the LDC category was deferred to February 2024. The List will therefore be revised for 2025 and 2026 ODA reporting if it is confirmed that these countries moved from the LDC category, and they will appear against their respective World Bank groupings on the List.

(2) Guyana and Panama exceeded the high-income threshold in 2022. In accordance with the DAC rules for revision of this List. If they remain a high-income country until 2025, they will be proposed for graduation from the List in the 2026 review.

(3) The DAC agreed to defer the decision to graduate Montserrat until October 2025, based on reliable GNI per capita data to be submitted by the latest on 1 July 2025. If the data show that Montserrat remained a high-income country, it will be proposed for graduation for 2026.

(4) The DAC approved the graduation of Nauru from the DAC List of ODA Recipients but agreed to defer the date of effect of its graduation until 1 January 2026. In January 2026, the DAC will update the DAC List of ODA Recipients to reflect Nauru's graduation.

(5) Venezuela has been temporarily unclassified by the World Bank in July 2021 pending release of revised national accounts statistics. Estimated placement on the List.

*Countries and territories not classified in World Bank income groups. Estimated placement on the List.

Note: L, LM, UM and H shown after country names refer to the latest World Bank income classifications of: LDCs and any high-income countries that have not yet met the criteria for graduation. For the World Bank's current 2024 fiscal year, low income (L) economies are defined as those with a GNI per capita, calculated using the World Bank Atlas method, of USD 1 135 or less in 2022; lower middle-income (LM) economies are those with a GNI per capita between USD 1 136 and USD 4 465; upper middle-income (UM) economies are those with a GNI per capita between USD 4 466 and USD 13 845; high income (H) economies are those with a GNI per capita of more than USD 13 845.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Uitsluitend voor identificatiedoeleinden

PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.
Uitsluitend voor
identificatiedoeleinden