

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

Productbenaming: 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 milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

X JA

NEE

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: **80%**

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **20%**

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling.

Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



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.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen 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 onderliggende fondsen hebben de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
<p>Het verminderen van de uitstoot van CO₂ 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)</p> <p>Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)</p> <p>Het stimuleren van de betaling van leefbaar loon aan fabriekswerknemers in de keten van de kledingindustrie (ten opzichte van basisjaar 2019)</p>	<p>Het verminderen van de uitstoot van CO₂ 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)</p> <p>Het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019)</p>	<p>Het verminderen van de uitstoot van CO₂ van 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 graden te houden)</p> <p>Het vermijden van de uitstoot van CO₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO₂ per geïnvesteerde euro)</p>	<p>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</p>

80% (in de praktijk zal het percentage fluctueren binnen een bandbreedte van +/- 5%) van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan milieudoelstellingen:

- het verminderen van de uitstoot van CO₂ (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 CO₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO₂ per geïnvesteerde euro); en
- het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit per geïnvesteerde euro (ten opzichte van het basisjaar 2019).

20% (in de praktijk zal het percentage fluctueren binnen een bandbreedte van +/- 5%) van het beheerd vermogen (AuM) draagt bij aan sociale doelstellingen:

- het stimuleren van de betaling van een leefbaar loon aan fabriekswerknemers in de keten van de kledingindustrie (ten opzichte van basisjaar 2019); en
- 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.

In overeenstemming met deze doelstellingen houdt het Fonds ook rekening met klimaatmitigatie en -adaptatie, zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie.

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 CO₂-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 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 CO₂ 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 doelstellingen te meten, wordt het volgende gehanteerd door de onderliggende fondsen waarvan de doelstellingen zijn afgeleid:

- De voortgang op het behalen van de stimulering van leefbare lonen aan fabrieksarbeiders in de kledingindustrie wordt gemeten aan de hand van de gemiddelde leefbare loonscore op basis van de Platform Living Wage Financials (PLWF)-methode. De PLWF-methode evalueert de kledingbedrijven op basis van hun beleid, betrokkenheid, effectbeoordeling, integratie van bevindingen, volgen van prestaties, remedie en transparantie met betrekking tot leefbaar loon.
- 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 dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De onderliggende fondsen hebben de volgende duurzaamheidsindicatoren:

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, 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)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p> <p>Om de stimulering van het leefbaar loon in de kledingindustrie te meten, gebruikt het Fonds de gemiddelde leefbaarloonscore op basis van de Platform Living Wage Financials (PLWF)-methode</p>	<p>Om de CO₂ uitstoot te meten, 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)</p> <p>Om de impact op biodiversiteit te meten, meet het Fonds het aantal hectaren gebaseerd op de Biodiversity Footprint for Financial Institutions (BFFI)-methode</p>	<p>Om de vermindering van de CO₂ uitstoot voor de staatsobligaties te meten, 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</p> <p>Om de vermeden CO₂ uitstoot voor de groene en sociale obligaties te meten, gebruikt het Fonds de PCAF-methode</p>	<p>Het aantal klanten dat de MFI's bereiken Het percentage van klanten dat in rurale gebieden woont De gemiddelde lening in euro's Het percentage vrouwen van alle klanten</p> <p>Het percentage binnen de lening portefeuille waarmee micro, midden en kleine ondernemingen zijn gefinancierd</p> <p>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</p>

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale 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 Expertisecentrum Duurzaamheid (ECD) van de 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).

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de significante 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.

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.

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

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.

De optionele belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen in de onderliggende fondsen zijn (afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens):

ASN Duurzaam Small & Midcapfonds ASN Duurzaam Aandelenfonds	ASN Milieu & Waterfonds	ASN Duurzaam Obligatiefonds	ASN Microkredietpool
Natuurlijke soorten en beschermde gebieden	Waterverbruik en -recycling	Aandeel effecten die niet zijn uitgegeven op grond van de Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Beleggingen in ondernemingen zonder duurzame bodem- of landbouwpraktijken
Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers	Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers		Ontbossing
Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid		Ratio buitensporige beloning CEO
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid
Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op dwangarbeid of verplichte arbeid	Gemiddelde corruptiescore	Ontbreken van due diligence
Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen	Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen		Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping
Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping		

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.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden 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 rapporteren hoe rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten. 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 rekening gehouden met de indicatoren voor 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 zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

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 beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

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.

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

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



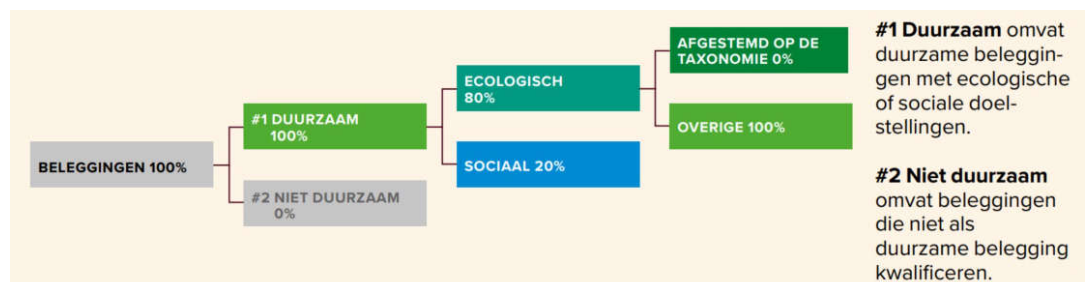
Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

Vanwege de strenge duurzaamheidscriteria en de duurzame beleggingsdoelstellingen in de onderliggende fondsen is het Fonds door ASN Impact Investors geclassificeerd als een artikel 9 product onder 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 handelbaarheid. Liquiditeiten worden aangehouden in verband met het liquiditeitsbeheer overeenkomstig afdeling 4 van de gedelegeerde verordening inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstelling.

In de onderliggende fondsen heeft 20% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling; daarom wordt hetzelfde percentage als sociaal beschouwd. Het resterende percentage wordt beschouwd als ecologisch.

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



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

Er worden geen derivaten gebruikt.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.

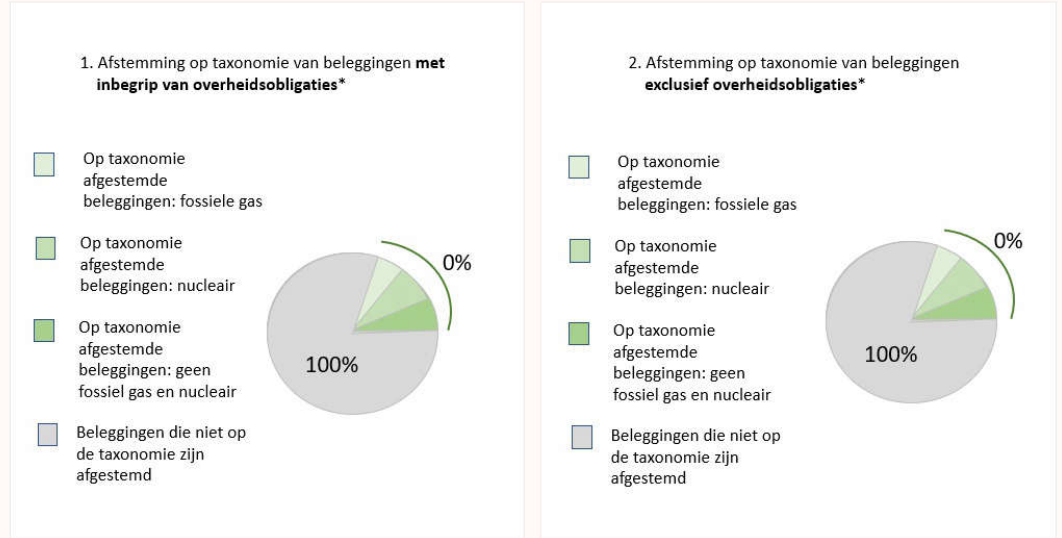
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren. **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 voldoen¹?**

- Ja In fossiel gas In nucleaire energie
 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 minimaal aandeel 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 minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%).



Wat is het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Aangezien er geen specifieke EU-taxonomie-afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie, 100%. Het werkelijke minimaal aandeel wat op de EU-taxonomie is afgestemd zal worden gerapporteerd in de periodieke verslagen, afhankelijk van de beschikbaarheid van data.



Wat is het minimaal aandeel 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 20% van het beheerd vermogen een sociale doelstelling heeft. Ditzelfde percentage is daarom ook het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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

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.



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 CO₂ uitstoot, biodiversiteit, leefbaar loon en financiële inclusie verenigt.

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

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

Vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

Vraag is niet van toepassing.

- ***In welk opzicht 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 is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: www.asnimpactinvestors.com