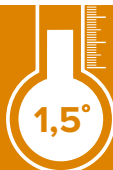


ASN Duurzaam Mixfonds Defensief

Het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief belegt via het ASN Duurzaam Obligatiefonds in duurzame staatsobligaties, sociale en groene obligaties, via de ASN Microkredietpool in leningen aan en aandelen in microfinancieringsinstellingen, via het ASN Duurzaam Aandelenfonds wereldwijd in aandelen, via het ASN Milieu & Waterfonds in aandelen in de milieu en watersector en via het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds in aandelen van kleinere Europese bedrijven.

DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLINGEN:


ASN Impact Investors streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving. Het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief draagt daaraan bij middels het realiseren van duurzame beleggingsdoelstellingen die zijn afgeleid van de fondsen waarin het belegt. 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 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 graad te houden).



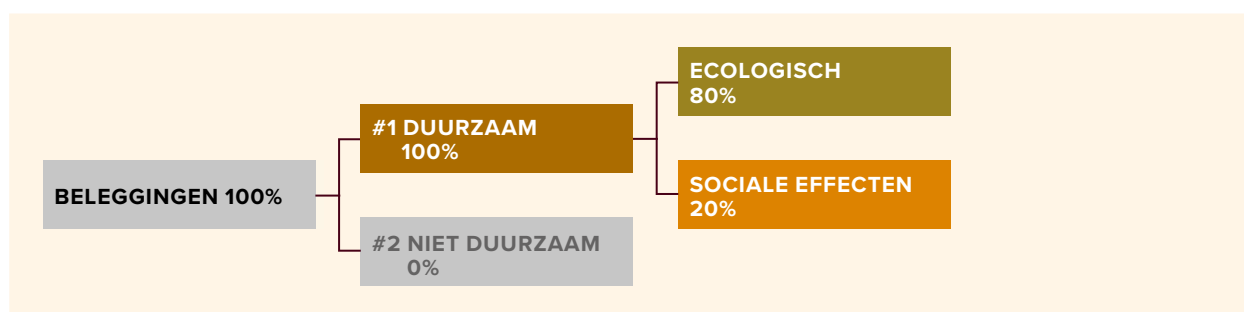
2. Het vermijden van de uitstoot van CO₂ van de groene en sociale obligaties in de portefeuille (gemeten in tonnen CO₂ per geïnvesteerde euro).



3. 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 ASN Duurzaam Mixfonds Defensief is een artikel 9 product in de betekenis van de SFDR. Een artikel 9 product is een beleggingsproduct dat zich specifiek richt op het behalen van een of meerdere duurzaamheidsdoelen.

Het minimumaandeel beleggingen met een milieudoelstelling is 80%, het restant van 20% heeft een sociale doelstelling.



SELECTIE INVESTERINGEN

Het beleggingsproces begint met het selecteren van aandelen van bedrijven, obligaties en microfinancieringsinstellingen die voldoen aan onze strikte duurzaamheidscriteria. Ondernemingen in de portefeuille worden minstens eenmaal per vier jaar opnieuw getoetst. Landen worden iedere 2 jaar opnieuw getoetst en de microfinancieringsinstellingen (MFI's) worden jaarlijks beoordeeld.

Wijzigingen bedrijven en green bonds in het beleggingsuniversum	Nieuw toegelaten	Gehandhaafd	Afgekeurd verwijderd	Afgekeurd niet toegelaten	Totaal onderzocht
ASN Duurzaam Aandelenfonds	6	21	10	7	52
ASN Milieu & Waterfonds	9	16	6	8	39
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	3	20	3	3	29
ASN Duurzaam Obligatiefonds	38	4	0	0	42

In de verslagperiode lichtten wij 117 bedrijven door omdat zij voor heronderzoek in aanmerking kwamen of nieuw waren. In totaal voldeden 393 beursgenoteerde bedrijven per 31 december 2022 aan onze duurzaamheidscriteria. Dat zijn er 6 meer dan per 31 december 2021. Er zijn 13 bedrijven uit het universum verwijderd vanwege fusies en overnames, doordat zij illiquide werden of doordat hun omvang te groot was geworden voor een specifiek beleggingsuniversum.

Toegevoegd:



Het Nederlandse Alfen ontwikkelt, produceert en verkoopt smart grids, oplaadpunten voor elektrische voertuigen en diverse oplossingen voor energieopslag. Het is een prima aanvulling op het beleggingsuniversum.

Verwijderd:



Het Franse BIC hebben we afgekeurd nadat uit onderzoek bleek dat het bedrijf dierproeven uitvoert en onvoldoende beleid heeft om het gebruik van dierproeven tot een minimum te beperken.

Overheden

In de verslagperiode hebben we de landenscreening opnieuw uitgevoerd. Dit heeft niet tot wijzigingen in het beleggingsuniversum van het ASN Duurzaam Obligatiefonds geleid.

Green, social en sustainable bonds

In de verslagperiode lieten we 33 green bonds toe en keurden we 5 green bond-frameworks goed. Ook onderzochten we vier uitgevende instellingen van green bonds opnieuw. Deze werden alle vier opnieuw goedgekeurd.

Microkrediet

Het ASN Microkredietfonds investeert via de ASN Microkredietpool in microfinancieringsinstellingen (MFI's). De pool heeft in 2022 voor bijna € 100 miljoen aan nieuwe leningen verstrekt aan 31 MFI's. Tevens is de pool aandeelhouder geworden in drie MFI's. De meeste MFI's bevonden zich al in de portefeuille van de pool. Het fonds is voor het eerst sinds 2019 weer actief in de Palestijnse Gebieden. De andere nieuwe MFI's bevinden zich in India, Paraguay, Guatemala, Honduras, Kazachstan, Indonesie, China, Senegal en Zuid-Afrika.

	Nieuwe MFI's toegelaten	Nieuwe lening aan bestaande MFI's	Totaal onderzocht
ASN Microkredietfonds	10	21	31

KLIMAAT

Voor het bepalen van de impact op het klimaat in de afgelopen periode kijken we naar de uitstoot van CO₂ en de vermeden uitstoot van onze beleggingen.

Nieuw is dat we daarnaast sinds 2022 voor de sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling op klimaat ook kijken naar de geïmpliceerde temperatuurstijging in de toekomst met de 'MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methodologie'.



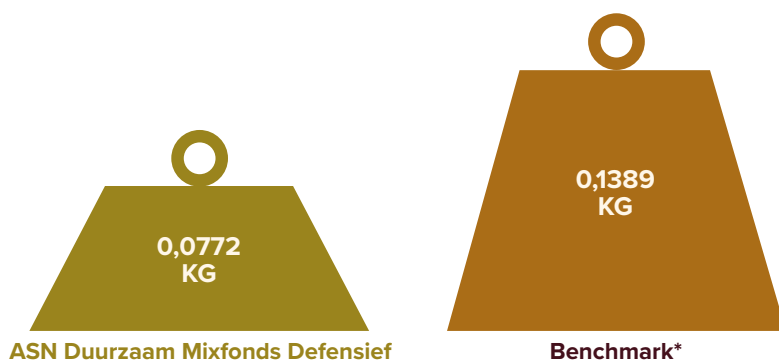
CO₂-uitstoot in tonnen CO₂

CO ₂ -uitstoot ASN Duurzaam Mixfonds Defensief	2021	2022	Vershil
Scope 1 en 2	1.443	1.587	10%
Scope 3	7.487	8.265	10%
Totaal scope 1, 2 en 3	8.929	9.852	12%

Vermeden CO₂-uitstoot in tonnen CO₂

Vermeden CO ₂ -uitstoot ASN Duurzaam Mixfonds Defensief	2021	2022	Vershil
Vermeden CO ₂ -uitstoot	-1.937	-2.171	12%

CO₂-uitstoot in kg per euro belegd vermogen t.o.v. de benchmark



*De benchmark bestaat uit de samengestelde benchmark van de onderliggende UCITS-fondsen en de 12-maands EURIBOR + 2,0% als benchmark voor de ASN Microkredietpool.

In 2022 steeg de CO₂-uitstoot van het totaal belegd vermogen van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief met 12%, de vermeden uitstoot steeg met 12%. De CO₂-uitstoot per euro belegd vermogen kwam uit op 0,0537 kg per euro belegd vermogen per jaar, 44% lager dan de niet-duurzame benchmark.

Geïmpliceerde temperatuurstijging van het fonds

Waar we bij de CO₂-uitstoot naar het verleden kijken, kijken we met de geïmpliceerde temperatuurstijging naar de toekomst. De MSCI ITR-methode is een intuïtieve, toekomstgerichte metriek, uitgedrukt in graden Celsius, die is ontworpen om de temperatuurafstemming van beleggingen, portefeuilles en fondsen weer te geven op de mondiale temperatuurdoelstellingen.

Om de geïmpliceerde temperatuurstijging van het fonds te meten, maakt het fonds sinds 2022 gebruik van de MSCI Implied Temperature Rise (ITR)-methodologie (voor sturing richting de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde doelstelling).



Het is de eerste keer dat we deze ITR hebben kunnen bepalen. We zien dit als de nulmeting.

De methodiek om de CO₂-impact van beleggingen en leningen te meten is voortdurend in ontwikkeling. De gebruikte data worden steeds beter. Daardoor is het mogelijk dat de berekende CO₂-impact in de toekomst wordt aangepast als er betere data beschikbaar zijn.

BIODIVERSITEIT

Onder biodiversiteit wordt verstaan de variatie aan levende organismen en de verscheidenheid aan relaties die zij met elkaar hebben in ecosystemen.

Om de impact op de biodiversiteit te meten, maken we gebruik van de **BFFI-methode**. De BFFI-methode meet de biodiversiteitsvoetafdruk in ha per geïnvesteerde euro, gebaseerd op de levenscyclusbeoordelingen (LCA). Een LCA berekent het milieueffect van producten en diensten over hun gehele levenscyclus. Dit resulteert in een verwacht negatief of positief effect op de biodiversiteit (in ha) per geïnvesteerde euro per jaar ((ha/€)/jr).

Biodiversiteit footprint in ha per miljoen euro geïnvesteerd vermogen	2019	2020	2021	2022
	7,26	9,29	6,31	6,16

In 2022 is de negatieve impact op de biodiversiteit van het Fonds per belegde euro verbeterd ten opzichte van het basisjaar 2019.

MICROKREDIET

41 Aantal landen waarin het ASN Microkredietfonds ultimo december 2022 belegt in micro-financieringsinstellingen (MFI's), via onderhandse leningen en aandelenparticipaties.



63% Het percentage microkredieten uitgegeven in rurale gebieden waar de toegang tot financiële diensten beperkt is.

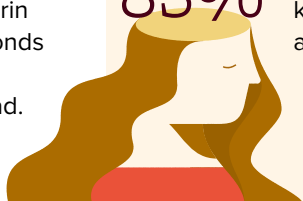
€ 1.280 Het gemiddeld saldo op de spaarrekening.



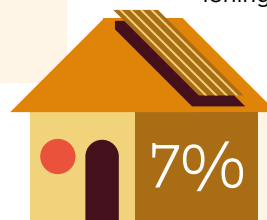
85 Het aantal microfinancieringsinstellingen (MFI's) waarin het ASN Microkredietfonds ultimo december 2022 directe beleggingen had.



830% Het percentage microkredieten uitgegeven aan vrouwen.



€ 846 De gemiddelde leensom aan individuele leningnemers.



6 Ultimo december 2022 had de pool 6 indirecte investeringen.

15,4 mln Aantal leningnemers dat een lening heeft gekregen van de MFI's.

7% Het percentage van de leningportefeuille dat gebruikt wordt voor woningverbeteringen.

3,7 mln De gemiddelde financiering per MFI.

55% Het percentage van de geïnvesteerde portefeuille die wordt geïnvesteerd in micro-ondernemers. 25% van de geïnvesteerde portefeuille wordt geïnvesteerd in het midden- en kleinbedrijf.

16 mln Het aantal actieve deposito's.



Deze uitgave is opgesteld door ASN Impact Investors. ASN Impact Investors is de handelsnaam van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., de beheerder van de beleggingsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en beschikt als zodanig over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen en als beheerder van icbe's zoals bedoeld in artikel 2:65 en artikel 2:69b van de Wft. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., ASN Biodiversiteitsfonds N.V. en de subfondsen (de "Fondsen") en ASN Impact Investors zijn ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten. Deze uitgave is uitsluitend opgesteld ter informatie en mag niet worden aangemerkt als een aanbod tot het kopen, verkopen of verhandelen van financiële instrumenten of van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of een icbe en is ook geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod. De informatie in deze uitgave mag niet worden aangemerkt als een beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies. ASN Impact Investors verzoekt beleggers zich te laten adviseren door eigen onafhankelijke adviseurs alvorens over te gaan tot een transactie en zich bovendien op de hoogte te (doen) stellen van fiscale, juridische dan wel andere (plaatselijke) regels en beperkingen en zich daaraan te houden. Geen enkel onderdeel van deze uitgave mag worden gebruikt zonder voorafgaande toestemming van ASN Impact Investors. De informatie in deze uitgave is niet bedoeld om te worden verspreid of gebruikt door personen in een land, met inbegrip van de Verenigde Staten, waar de Fondsen niet voor aanbieding aan beleggers geregistreerd staan of waarin de verspreiding of gebruik van informatie over de fondsen anderszins onder plaatselijke wetgeving niet is toegestaan. Historische rendementen worden alleen ter illustratie verstrekt. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Hoewel de inhoud van deze uitgave met de meeste zorg is samengesteld en gebaseerd is op betrouwbare informatiebronnen, wordt er geen enkele uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid of volledigheid van de informatie. Aan deze uitgave kunnen geen rechten worden ontleend. ASN Impact Investors is niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Voor gedetailleerde informatie over de beleggingsfondsen, de kosten en de risico's zijn het Essentiële-informatiedocument (Eid) en het prospectus beschikbaar. Loop geen onnodig risico. Lees het prospectus en het Essentiële-informatiedocument voordat u belegt. Het prospectus en het Essentiële-informatiedocument zijn verkrijgbaar via www.asnimpactinvestors.com

