

DUURZAAMHEID GERELATEERDE INFORMATIE VAN HET

ASN Duurzaam Obligatiefonds

Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector

Dit document bevat een overzicht van alle duurzaamheid gerelateerde informatie van het ASN Duurzaam Obligatiefonds.

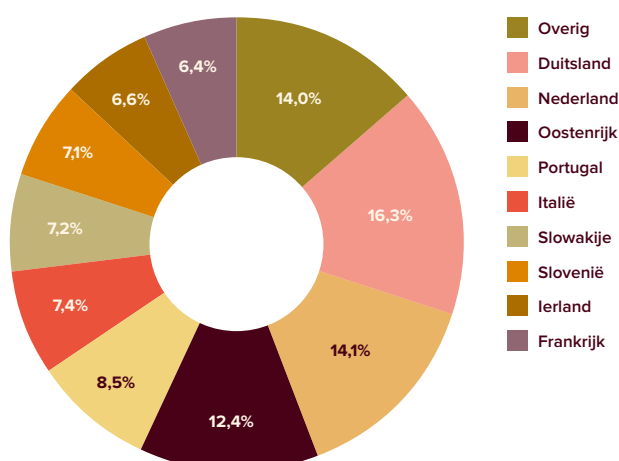
A) DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLINGEN

ASN Beleggingsfondsen (ABB) streeft naar een duurzame en rechtvaardige samenleving¹. Het ASN Duurzaam Obligatiefonds draagt daaraan bij middels het realiseren van de volgende duurzame beleggingsdoelstellingen:

- 1) het financieren van (semi-)overheden die een ambitieus klimaatbeleid voeren, en biodiversiteit en mensenrechten beschermen en bevorderen; en
- 2) het minimaliseren van CO₂-uitstoot (gemeten in tonnen CO₂ per miljoen euro belegd vermogen).

B) IMPACT ASN DUURZAAM OBLIGATIEFONDS: METHODOLOGIE

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt voor minimaal 85% in euro gedemoneerde staatsobligaties. Maximaal 15% kan belegd worden in groene en sociale obligaties, die zijn uitgegeven door overheden en semi-overheden. Dit zijn leningen, die gebruikt worden om klimaatvriendelijke of sociale projecten te financieren. Vaak dragen deze leningen bij aan de reductie van de CO₂-uitstoot.

Geografische verdeling (cijfers 31 december 2020)

Alle beleggingen die onderdeel uitmaken van de portefeuille van het ASN Duurzaam Obligatiefonds voldoen aan de duurzaamheidscriteria van ABB². Deze strikte criteria en de zorgvuldige toepassing en monitoring daarvan zorgen ervoor dat ernstige nadelige effecten van de onderliggende beleggingen voor de maatschappij en het milieu zo veel mogelijk worden beperkt. Het ASN Duurzaam Obligatiefonds voert geen engagement met leningnemers.

De toetsing van de criteria en de controle hierop vindt plaats door middel van interne controlemechanismen. De duurzame beleggingsdoelstellingen spelen, naast financiële overwegingen, een leidende rol bij de samenstelling van de portefeuille. De voortgang op de duurzame beleggingsdoelstellingen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds wordt besproken in de Klimaat Commissie van ABB, die minimaal vier keer per jaar bijeenkomt. De voortgang wordt gerapporteerd in het jaarverslag van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., gepubliceerd op de website. Ook de informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt in het jaarverslag opgenomen.

Staatsobligaties: Het financieren van landen met een ambitieus klimaatbeleid

De staatsobligaties van landen waarin het fonds belegt, worden beoordeeld op twee punten: hun duurzaamheid en hun terugbetaalcapaciteit (dit is de verhouding tussen de belastinginkomsten en de rente die een land moet betalen op de staatsobligaties die het heeft uitgegeven).

Om deze duurzame beleggingsdoelstelling te realiseren selecteert ABB de best presterende landen op het gebied van duurzaamheid. Het Expertise Centrum Duurzaamheid van ASN Bank (ECD) beoordeelt in opdracht van ABB eens per twee jaar de duurzaamheidsinspanningen van landen. In eerste instantie wordt beoordeeld of landen voldoen aan de ABB uitsluitingscriteria⁵. Van de landen die voldoen, wordt vervolgens aan de hand van vijftien indicatoren hun beleid en inspanningen op het gebied van klimaat, biodiversiteit en men-

1 Zie voor meer informatie: <https://beleggingsfondsen.asnbank.nl/duurzame-keuzes.html>

2 De duurzaamheidscriteria zijn te vinden op: <https://beleggingsfondsen.asnbank.nl/duurzame-keuzes.html>

3 De duurzaamheidscriteria zijn te vinden op: <https://beleggingsfondsen.asnbank.nl/duurzame-keuzes.html>

4 De criteria om significant nadelige effecten van beleggingen te voorkomen staan in de Handleiding van ABB (zie link onder voetnoot 3).

5 Deze zijn te vinden in de Handleiding Duurzaamheidscriteria: <https://beleggingsfondsen.asnbank.nl/duurzame-keuzes.html>



senrechten een duurzaamheidsscore vastgesteld. De samenstelling van de portefeuille wordt modelmatig bepaald. De duurzaamheidsscore heeft invloed op de uiteindelijke weging van een land in de portefeuille. Ook de terugbetaalcapaciteit wordt meegenomen in deze weging⁶. Bij een gelijkblijvende terugbetaalcapaciteit, betekent een hogere duurzaamheidsscore een hoger gewicht van een land in de portefeuille. Hierdoor zijn de duurzaamste landen het sterkst vertegenwoordigd in de portefeuille hetgeen bijdraagt aan de doelstelling.

Groene obligaties: het minimaliseren van CO₂-uitstoot

De beleggingen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds in groene obligaties dragen bij aan deze duurzame beleggingsdoelstelling. De groene en sociale obligaties worden op zes verschillende criteria beoordeeld. Als aan alle criteria is voldaan, kan een obligatielening worden toegelaten tot het beleggingsuniversum van het Fonds. Als de uitgevende instelling niet voldoet aan alle criteria, dan kunnen aanvullende voorwaarden worden gesteld.

Om de positieve invloed van het ASN Duurzaam Obligatiefonds op het terugdringen van (de gevolgen van) klimaatverandering te vergroten, zoekt ABB naar projecten die een bijdrage leveren aan een klimaat neutrale economie. Derhalve is bij de selectie van groene obligaties voor het Fonds de hoeveelheid vermeden CO₂-uitstoot een belangrijk criterium (hoe meer, hoe beter).

C) REFERENTIEBENCHMARK

De duurzame beleggingsdoelstellingen moeten worden bereikt door de duurzame selectie van de obligaties waarin het Fonds belegt. Via groene obligaties worden projecten en activiteiten gefinancierd die bijdragen aan het terugdringen van de uitstoot van broeikasgasemissies. Ondanks dat het Fonds slechts voor een deel in groene obligaties is belegd, is door de relatief grote hoeveelheid vermeden CO₂-uitstoot van deze obligaties de CO₂-voetafdruk van het Fonds als geheel ook negatief.

Helaas zijn er geen passende referentiebenchmarks beschikbaar, aan de hand waarvan kan worden gemonitord of de CO₂-voetafdruk van dit Fonds in lijn is met de doelstellingen van het Parijs-akkoord. Momenteel monitort ABB de voortgang ten opzichte van deze doelstelling via de PCAF-methodiek en met behulp van gegevens van externe dataleveranciers.

D) REALISEREN VAN DUURZAME BELEGGINGS-DOELSTELLINGEN

Informatie over hoe ABB de duurzame beleggingsdoelstellingen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds realiseert, staat vermeld in onderdeel B van dit document.

E) CO₂-REDUCTIE IN LIJN MET HET PARIJS-AKKOORD

Het ASN Duurzaam Obligatiefonds belegt in groene obligaties. Daarnaast selecteert het obligaties van landen die een ambitieus klimaatbeleid voeren. Op die manier probeert het de CO₂-uitstoot van het Fonds zo laag mogelijk te houden.

F) EU TAXONOMIE

Vooruitlopend op het ingaan van de EU Taxonomie brengen we in kaart hoe de beleggingen van het ASN Duurzaam Obligatiefonds zich verhouden ten opzichte van dit raamwerk. Wij verwachten dat de beleggingen in groene obligaties in relatief hoge mate overeenkomen met de EU Taxonomie.

⁶ Dit is de ratio tussen de rente op de staatsschuld van een land en haar belastinginkomsten.

