

Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

Datum: 29 april 2021

Locatie: ASN Beleggingsfondsen te Den Haag

Verslag: José de Jong, secretaris ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Aanwezig vanuit Den Haag:

- Bas-Jan Blom Directeur ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.
- Gert-Jan Bruijnooge Directeur ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.
- José de Jong Secretaris ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Aanwezig vanuit huis:

- Anne Gram (voorzitter) Voorzitter Raad van Commissarissen
- Lodi Hennink Lid Raad van Commissarissen
- Tineke Lambooy Lid Raad van Commissarissen
- Dennis Bams Lid Raad van Commissarissen
- Remco Bleijs Accountant EY

1. Opening

De voorzitter opent de vergadering om 11.15 uur en heet de aandeelhouders namens de Raad van Commissarissen (RvC) welkom bij de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. De vergadering vindt dit jaar wederom in aangepaste vorm en op gepaste afstand plaats als gevolg van de COVID-19 maatregelen. Hierdoor is het direct stellen van vragen gedurende de vergadering helaas niet mogelijk. Vervolgens stelt zij de beide directeuren van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. (ABB) voor, de heren Bas-Jan Blom en Gert-Jan Bruijnooge. Vanuit huis zijn verder 'aanwezig' de overige leden van de Raad van Commissarissen, de heren Lodi Hennink en Dennis Bams en mevrouw Tineke Lambooy, alsmede de heer Remco Bleijs van EY, de accountant van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Alvorens over te gaan tot de behandeling van de agendapunten, leest de voorzitter het protocol voor:
Ik stel vast

- dat de uitnodiging en de agenda voor deze vergadering tijdig zijn gepubliceerd op de website van de beheerder op 18 maart 2021;
- dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot de oproeping tot deze vergadering is voldaan en dat deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders bevoegd is rechtsgeldige besluiten te nemen;
- dat het registratietijdstip 1 april 2021 was;
- dat er zich van het totaal op het registratietijdstip uitstaande aantal gewone aandelen voor deelname aan deze vergadering aangemeld hebben:

Fonds	Totaal uitstaand	Aangemeld
ASN Duurzaam Mixfonds	2.693.223	133.793
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief	995.070	1.077
ASN Duurzaam Mixfonds Defensief	1.613.900	1.267
ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal	6.943.753	60.467
ASN Duurzaam Mixfonds Offensief	3.107.402	23.936
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief	4.464.306	180.885
ASN Groenprojectenfonds	16.808.732	54.895
ASN-Novib Microkredietfonds	4.583.248	8.368

- dat het overzicht van het totaal op het registratietijdstip uitstaande aantal gewone aandelen voor alle fondsen en van het aantal aanwezige aandelen op het scherm wordt geprojecteerd.

Van het verhandelde in deze vergadering zullen notulen worden gehouden. Voor de samenstelling daarvan is de secretaris van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., mevrouw José de Jong, aangewezen. De notulen zullen nadien door de voorzitter en de secretaris van deze vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan worden getekend.

Ik wijs mevrouw José de Jong aan als secretaris van deze vergadering.

2. Mededelingen

De voorzitter vraagt aan de directie van ABB of er mededelingen zijn. Er zijn geen mededelingen vanuit ABB en evenmin vanuit de Raad van Commissarissen.

3. Behandeling van het bestuursverslag 2020 van de Vennootschap en toelichting op het gevoerde beleid door de directie

De voorzitter geeft aan dat de hoofdstukken 1 en 2 van het jaarverslag 2020 worden besproken en geeft het woord aan de directie van ABB.

De heer Blom licht het bestuursverslag van 2020 toe en neemt de toehoorders mee in een korte terugblik op het afgelopen jaar.

Afgelopen jaar was een wel heel bijzonder jaar waarin de wereld in de greep kwam van het corona virus. Naast alle commotie die dit met zich meebracht en waarbij de wereld tot stilstand kwam, gingen we ons ook realiseren dat het belangrijk is dat wij in balans blijven met de wereld om ons heen. Laten we hopen dat we niet meer terug gaan naar het oude normaal, maar dat dit een keerpunt mag zijn in hoe wij met deze wereld omgaan en dat dit het startpunt wordt naar het nieuwe normaal, waarbij duurzaamheid veel meer in de belangstelling staat en de basis vormt voor hoe wij alles doen.

Wat we ook hebben gezien is dat de trend om duurzaam te beleggen alleen maar toeneemt, hetgeen ook wordt aangemoedigd door wetgeving die met ingang van dit jaar is ingegaan. Helaas zijn niet alle duurzame producten wat ze lijken te zijn, wat wil zeggen dat ze niet dezelfde scherpe criteria hanteren als wij en dat is jammer, aldus de heer Blom. Hierdoor worden niet alleen consumenten op het verkeerde been gezet, maar wordt ook de vooruitgang in duurzaamheid, die zo hard nodig is, niet geboekt.

Bij de volgende sheet staat de heer Blom stil bij drie belangrijke pijlers voor de beleggingsfondsen, te weten klimaat, mensenrechten en biodiversiteit. Allereerst het klimaat. Ook in het afgelopen jaar is het gelukt om de CO₂ prestaties van onze totale portefeuille te laten verbeteren door een duidelijke toename van de vermeden CO₂ uitstoot. Met name het ASN Groenprojectenfonds heeft hier een groot aandeel in gehad. Voor de berekening van de CO₂-impact van investeringen van het ASN-Novib Microkredietfonds is nog geen methodiek beschikbaar. We zijn voornemens om in 2021 de portefeuille van het ASN-Novib Microkredietfonds te implementeren in het model teneinde ook de CO₂ footprint van dit fonds te kunnen bepalen.

Afgelopen jaar is tevens een methodiek ontwikkeld waarmee het mogelijk is om de negatieve impact van de investeringen te meten op de biodiversiteit. Met dit getal wordt aangegeven hoeveel hectare natuur er per jaar verdwijnt door de investeringen. ASN Beleggingsfondsen is de eerste die dit nu in kaart heeft gebracht. Het hebben van een meetinstrument is belangrijk omdat je dan kunt gaan sturen op herstel van de natuur.

Nu we dus weten hoe groot onze footprint is van de fondsen, kunnen we verder met het ontwikkelen van beleggingen die dit gaan compenseren, zodat wij in 2030 ons streefdoel kunnen gaan halen. En dat is dat het totaal van alle beleggingen van de ASN beleggingsfondsen geen negatieve impact meer op de biodiversiteit heeft, aldus de heer Blom.

Met de derde pijler – mensenrechten - wordt gestreefd naar een leefbaar loon voor alle medewerkers in de (kleding-)bedrijven waarin de ASN beleggingsfondsen investeren. Ook het afgelopen jaar is weer

gestemd op de aandeelhoudervergaderingen van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. Dat er meer is gestemd dan het aantal bedrijven waarin wordt belegd, komt omdat sommige bedrijven meerdere aandeelhoudersvergaderingen per jaar houden.

Tenslotte staat de heer Blom stil bij de rendementen van de fondsen. Het afgelopen jaar was als gevolg van de coronacrisis geen gemakkelijk jaar voor onze beleggingsfondsen. De ASN Duurzame Mixfondsen hebben het uitstekend gedaan zowel qua rendement als qua CO₂ prestaties. Het ASN Duurzaam Mixfonds was zelfs genomineerd voor een Morningstar Award.

Het ASN Groenprojectenfonds liet ook een goed resultaat zien, maar is een groot deel van het jaar dicht geweest. Dit komt omdat het steeds moeilijker wordt om goede projecten te vinden die aan onze criteria en die van de Groenregeling voldoen.

Voor het ASN-Novib Microkredietfonds was 2020 een zwaar jaar als gevolg van de coronacrisis. Voor het eerst in haar bestaan heeft zij het boekjaar met een negatief rendement afgesloten. Dit had alles te maken met de pandemie. Hierdoor worden ook de ontwikkelingslanden waar het fonds actief is hard geraakt. Om juist onze eindklanten in deze moeilijke tijd extra te ondersteunen, door het verlenen van uitstel tot terugbetaling of andere regelingen, hebben wij het fonds een tijdlang moeten sluiten. Dit was in het belang van de kredietnemers van het fonds. Maar ook voor de beleggers in het fonds is dat naar onze visie de beste keuze geweest, omdat we hiermee gevreesde verliezen hebben kunnen voorkomen. Al met al kijken wij tevreden terug op dit uitdagende jaar.

De voorzitter bedankt de directie van ABB voor de presentatie en gaat door naar agendapunt 4.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2020 (stempunt)

De voorzitter geeft het woord aan de heer Remco Bleijs, accountant bij EY, voor een korte toelichting op de controle van de jaarrekening.

- *Reikwijdte:* EY heeft de cijfers in de jaarrekening gecontroleerd. De informatie in het bestuursverslag is beoordeeld op materiële onjuistheden. De verklaring is in het jaarverslag opgenomen vanaf pagina 271.
- *Belangrijkste aandachtsgebieden:* 1) de waardering en het bestaan van de beleggingen, met extra aandacht voor de niet-beursgenoteerde beleggingen in het ASN Groenprojectenfonds en het ASN-Novib Microkredietfonds, 2) de opbrengsten uit de beleggingen, 3) de uitbestedingen en 4) de naleving van de vereisten uit de AIFMD-vergunning van de AFM en compliance met wet- en regelgeving, zijn de belangrijkste punten uit de controle.
- *Conclusies:* de conclusies zijn toegelicht in de controleverklaring. EY heeft vastgesteld dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van het vermogen en het resultaat en heeft daarom een goedkeurende verklaring verstrekt. Ten aanzien van het bestuursverslag concludeert EY dat er geen materiële onjuistheden in staan. Tenslotte zijn er een aantal organisatorische verbeterpunten gerapporteerd, hetgeen inherent is aan een controle.
- *Communicatie:* over de werkzaamheden wordt uitgebreid gecommuniceerd. Er zijn kwartaalbesprekingen gevoerd met de directie, de Raad van Commissarissen en met de Auditcommissie over de aanpak, de bevindingen en de aanbevelingen van EY. Er is een Accountantsverslag uitgebracht en besproken met de directie van ABB en met de RvC en Auditcommissie. Het verslag bevat meerdere organisatorisch verbeterpunten voor 2021.
- *Overige:* De controle voor 2021 krijgt dezelfde aanpak als de controle van 2020. Extra aandacht zal worden besteed aan: 1) de verdere operationalisering van de splitsing van ASN Beleggingsfondsen N.V. in een AIF N.V. en een UCITS N.V. 2) de impact van COVID-19, onder andere op de waardering van de beleggingen en 3) de verdere verbetering van de beheersorganisatie bij ABB, zoals bijvoorbeeld ten gevolge van de nieuwe duurzaamheids-wetgeving.

De voorzitter bedankt de heer Bleijs voor de toelichting en gaat over tot het bijbehorende stempunt. Er is vooraf schriftelijk gestemd. De uitslag is 459.615 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 5.073 onthoudingen. Hiermee is het jaarverslag goedgekeurd.

5. Voorstellen tot uitkering van dividenden (stempunt)

De voorzitter gaat over naar agendapunt 5 en deelt mee dat de directie voorstelt om over 2020 de volgende dividenden uit te keren:

- ASN Duurzaam Mixfonds: € 0,00 per aandeel.
- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief : € 0,00 per aandeel.
- ASN Duurzaam Mixfonds Defensief: € 0,00 per aandeel.
- ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal: € 0,00 per aandeel.
- ASN Duurzaam Mixfonds Offensief: € 0,00 per aandeel.
- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief: € 0,00 per aandeel.
- ASN Groenprojectenfonds: € 0,40 per aandeel.
- ASN-Novib Microkredietfonds: € 0,50 per aandeel.

Over de voorstellen van het dividend is vooraf schriftelijk gestemd. De uitslag is als volgt:

Fonds	Voor	Tegen	Onthouding
ASN Duurzaam Mixfonds	132.665	51	1.077
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief	569	190	318
ASN Duurzaam Mixfonds Defensief	862	405	0
ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal	60.069	398	0
ASN Duurzaam Mixfonds Offensief	23.140	451	345
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief	180.401	346	138
ASN Groenprojectenfonds	54.718	0	177
ASN-Novib Microkredietfonds	8.311	0	57

De voorzitter constateert dat hiermee de dividendvoorstellen zijn aangenomen.

6. Voorstel om decharge te verlenen aan de leden van de Directie voor het bestuur dat zij hebben gevoerd over het boekjaar 2020 (stempunt)

De voorzitter stelt voor om de directie decharge te verlenen voor het over het boekjaar 2020 gevoerde bestuur. De vergadering heeft vooraf schriftelijk gestemd. De uitslag is 462.998 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 1.690 onthoudingen. De voorzitter stelt vast dat de vergadering de gevraagde decharge heeft verleend aan de directie.

7. Voorstel om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht dat zij hebben uitgeoefend over het boekjaar 2020 (stempunt)

De voorzitter stelt voor om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het over het boekjaar 2020 uitgeoefende toezicht. De vergadering heeft vooraf schriftelijk gestemd. De uitslag is 462.998 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 1.690 onthoudingen. De voorzitter stelt vast dat de vergadering de gevraagde decharge heeft verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen.

8. Vergoeding leden Raad van Commissarissen (stempunt)

De voorzitter geeft het woord aan de heer Blom van de directie van ABB.

Uitgangspunt vanuit ABB is dat de beloning voor de leden van de RvC fair is en recht doet aan de huidige werkzaamheden, feitelijke tijdsbesteding en verantwoordelijkheden. Daar voldoet de huidige beloning niet aan. Uit een vergelijking is gebleken dat de huidige vergoeding niet meer marktconform is, wat het aantrekken van de juiste mensen - voor borging van de kwaliteit - bemoeilijkt. Dit beeld wordt herkend en bevestigd door de directies van ASN Beleggingsfondsen en ASN Bank. De huidige beloningsstructuur is in 2017 vastgesteld en sindsdien niet meer geïndexeerd. Bij de totstandkoming van het voorstel voor de nieuwe bedragen is aansluiting gezocht bij de Wet Normering Topinkomens (WNT). De WNT is van toepassing op de (semi-)publieke sector en moet bovenmatige bezoldigingen tegengaan.

De RvC hecht ook aan een beheerst beloningsbeleid. Daarom is het voorstel voor de nieuwe beloning gebaseerd op een *lager* percentage van het algemeen bezoldigingsmaximum dan gebruikelijk.

Er is vooraf schriftelijk gestemd. De voorzitter leest de stemuitslagen voor: er zijn 463.588 stemmen vóór, 835 stemmen tegen en 265 onthoudingen. Hiermee is het voorstel aangenomen, waarvoor dank.

9. Rooster van aftreden leden Raad van Commissarissen

De voorzitter gaat over naar agendapunt 9 en deelt het rooster van aftreden mede.

Periodiek aftredend en herkiesbaar: mevrouw A. Gram (stempunt)

Volgens rooster treedt mevrouw Gram af, na afloop van de eerste termijn van vier jaar. Mevrouw Gram is beschikbaar voor herbenoeming. De AFM heeft de voorgenomen herbenoeming goedgekeurd. Vervolgens wordt er een filmpje vertoond waarin mevrouw Gram haar motivatie voor herbenoeming toelicht. Het filmpje is de afgelopen periode ook beschikbaar geweest op de website als onderdeel van de vergaderstukken.

Er is vooraf schriftelijk gestemd met 464.433 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 255 onthoudingen. Hiermee is de herbenoeming aangenomen. De voorzitter bedankt de aandeelhouders voor het in haar gestelde vertrouwen.

Voorstel voor benoeming: de heer G.C. Zadeh (stempunt)

De Raad van Commissarissen stelt voor de heer Chris Zadeh te benoemen als nieuw lid. De AFM heeft de voorgenomen benoeming goedgekeurd. Vervolgens wordt er een filmpje vertoond waarin de heer Zadeh zijn motivatie voor benoeming toelicht. Het filmpje is de afgelopen periode ook beschikbaar geweest op de website als onderdeel van de vergaderstukken.

Er is vooraf schriftelijk gestemd met 464.433 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 255 onthoudingen. Hiermee is het voorstel aangenomen. De voorzitter feliciteert de heer Zadeh met de benoeming en is blij dat zo'n succesvol ondernemer met zoveel ervaring de raad komt versterken.

Tenslotte spreekt de voorzitter een woord van dank uit aan de heer Peter Verbaas, die onlangs is afgetreden vanwege het verlopen van zijn termijn.

10. Goedkeuring benoeming externe accountant

Ten gevolge van de splitsing van ASN Beleggingsfondsen N.V. in ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. moet de accountant formeel opnieuw benoemd worden. In 2016 was EY goedgekeurd en benoemd voor een periode van tien jaar (t/m boekjaar 2025). Voorgesteld wordt nu om EY voor de resterende vijf jaar te benoemen als accountant van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. De directie en de RvC zijn tevreden over EY en willen de samenwerking graag nog vijf jaar voortzetten.

Er is vooraf schriftelijk gestemd. Er zijn 464.627 stemmen vóór uitgebracht, 0 stemmen tegen en 61 onthoudingen. Hiermee is het voorstel aangenomen.

11. Rondvraag

Er is gelegenheid geweest om vooraf (tot 72 uur voor de vergadering) vragen te stellen. Iedereen die een vraag heeft gesteld, heeft inmiddels persoonlijk antwoord ontvangen. De heer Blom geeft een samenvatting van de meest gestelde vragen.

Vraag 1: Graag informatie en uitleg over het hoe en waarom van de verdeling van de fondsen tussen UCITS en AIF.

Antwoord:

In Europa bestaan twee verschillende vergunningen waaronder een beheerder fondsen mag aanbieden aan Retailklanten. Er is een vergunning voor de meer eenvoudige fondsen die beleggen in beursgenoteerde aandelen en obligaties en dat is de UCITS-vergunning. Voor meer complexe fondsen, zoals het ASN Groenprojectenfonds en het ASN-Novib Microkredietfonds, maar ook de ASN Duurzame Mixfondsen, is een andere vergunning nodig en wel een AIF-vergunning. Omdat wij beide typen fondsen aanbieden, hebben wij dus twee vergunningen nodig en zijn de fondsen in twee verschillende paraplu-fondsen/vennootschappen ondergebracht.

Vraag: 2a

Wat is de tijdsinvestering van de raad van commissarissen, en daarmee de verhouding van bezoldiging?

Vraag: 2b

Wie bepaalt welke persoon voorgedragen wordt als nieuwe commissaris en is dit onafhankelijk genoeg?

Antwoord:

De functie van toezichthouder (lid RvC) is geen baan met een vast aantal uren per week. Naast de vaste vergaderingen - die aan voorbereidingstijd meer kosten dan de vergadering zelf - zijn er ook regelmatig extra overleggen waarbij de RvC de directie met raad en daad terzijde staat. De afgelopen jaren neemt mede onder druk van de toenemende wet- en regelgeving het aantal extra overleggen sterk toe. Tevens moeten de RvC-leden zich continu bijscholen om up-to-date te blijven met de veranderende wet- en regelgeving en om de juiste gesprekspartner te zijn voor de directie. Voor de directie is het van belang dat zij wordt omgeven door een raad die enerzijds de directie kritisch volgt en daarmee de belangen van de aandeelhouders borgt, en anderzijds met de directie kan klankborden. Hierdoor worden er steeds hogere eisen gesteld aan de leden van de raad waardoor het aantal geschikte kandidaten kleiner wordt. Om toch de juiste kandidaten te vinden, zullen wij een marktconforme beloning moeten bieden die passend is bij de eisen en verwachtingen die wij stellen aan een toezichthouder.

Het selectieproces voor een nieuw lid wordt voorbereid vanuit de RvC, vaak met behulp van een extern searchbureau. Vervolgens moet een geselecteerde kandidaat worden getoetst en goedgekeurd door de AFM. Pas dan kan een kandidaat formeel worden voorgedragen op de Ava waar de beleggers uiteindelijk over de benoeming stemmen. Ook dit is een proces dat zorgvuldig moet worden voorbereid en waarmee de RvC veel tijd gemoeid is.

Vraag: 3

Waarom kunnen aan- en/of verkoopopdrachten niet met een richtprijs worden uitgevoerd?

Antwoord:

Voor beleggingsfondsen geldt dat de koers waartegen wordt gehandeld, dagelijks wordt vastgesteld aan de hand van de koersen van de onderliggende aandelen waarin het fonds belegt. Dat betekent dat de beheerder 's morgens vroeg de koers vaststelt waartegen gehandeld kan worden en dat tegen die koers alle aan- en verkoopopdrachten van de voorgaande dag worden afgerekend. Je kunt dus nooit van tevoren een koers bepalen omdat ook de beheerder niet weet op welk niveau de wereldwijde beurzen, die als basis dienen voor de koers van de volgende dag, op de lopende dag zullen eindigen.

Vraag: 4

Is een ASN duurzaam indexfonds een optie voor in de toekomst?

Antwoord:

Nee, een indexfonds is voor ASN geen optie. Bij een indexfonds ben je verplicht de index te volgen die anderen voor je samenstellen. ASN werkt met haar eigen strikte duurzaamheidscriteria en veel fondsen, ook die in de duurzame indexen, voldoen hier niet aan. Omdat wij graag vast willen houden aan onze eigen duurzame criteria, ontwikkelen wij geen indexfonds.

Vraag: 5

Ondervind ik als belegger nadeel wanneer een fonds geen dividend uitkeert?

Antwoord:

Nee, u ondervindt geen nadeel omdat de waarde van uw belegging daalt met het bedrag van de dividenduitkering. Waarom keren we dan dividend uit? Dat komt omdat fiscale wetgeving ons verplicht om een minimaal bedrag aan dividend uit te keren. Voor de ASN Duurzame Mixfondsen geldt dit jaar een minimale verplichting van € 0. Dat is de reden waarom de ASN Duurzame Mixfondsen dit jaar geen dividend uitkeren. Indien er wel dividend zou worden uitgekeerd, moet de fondsbeheerder doorgaans 15% dividendbelasting inhouden. Wanneer het fiscaal niet nodig is om dividend uit te keren, kiest de beheerder er altijd voor om niets uit te keren omdat dit uiteindelijk in het belang van de beleggers is.

De voorzitter bedankt de heer Blom voor de heldere antwoorden en de vragenstellers voor het stellen van de vragen.

12. Sluiting

Nu er verder niets meer aan de orde is, sluit de voorzitter de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. om 11.56 uur onder dankzegging.

w.g. A. Gram
Voorzitter

w.g. J.E. de Jong
Secretaris