



## KWARTAALBERICHT • 4e kwartaal 2022

### TOELICHTING OP HET RESULTAAT

Het rendement van het ASN Biodiversiteitsfonds is over het vierde kwartaal van 2022 uitgekomen op 0,89% na aftrek van kosten. Het fonds sloot het eerste jaar van zijn bestaan licht positief af.

Het geld dat beleggers sinds november 2021 hebben ingelegd, draagt bij aan projecten die de biodiversiteit beschermen, herstellen en verrijken. Eind 2022 staat de teller op 77 projecten in 37 landen en zes continenten. De investeringen zijn gespreid over de vier impactsectoren waarop het ASN Biodiversiteitsfonds zich richt: duurzame bosbouw, regeneratieve (bos-)landbouw, duurzame visserijen en ecotoerisme.

Het ASN Biodiversiteitsfonds is een van de eerste beleggingsfondsen ter wereld die geld van particulieren investeren in biodiversiteitsprojecten. Het is een investeringsmarkt die jong is en nog volop in ontwikkeling. Veel projecten zijn net gestart, waardoor aanloopkosten het rendement enigszins drukken. Dit effect wordt kleiner naarmate de fondsen en projecten waarin het fonds deelneemt meer projecten hebben aangekocht. Een ander negatief effect had afgelopen kwartaal de daling van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro. Enkele fondsen waarin we investeren, zoals het Forest Climate Solutions Fund zijn actief in markten waar in dollars wordt gehandeld.

Bij investeringen in biodiversiteit, zoals duurzame bosbouw, heeft een project meestal tijd nodig om het geld uit te zetten. Daarom leggen we ons in de regel vast om een bepaald bedrag te investeren en betalen we dit geld gefaseerd uit, bijvoorbeeld zodra grond wordt aangekocht voor duurzame bosbouw.

Doordat dit uitbetalen een tijd kan duren en het Biodiversiteitsfonds nog in de opstartfase verkeert, is een relatief groot deel van het vermogen nog belegd in direct opvraagbaar geld en groene obligaties. Die obligaties werden helaas geraakt door de gestegen kapitaalmarktrente.

We hebben aandelen verworven in drie beursgenoteerde bedrijven die positief bijdragen aan de biodiversiteit. In 2022 hadden deze ondernemingen, net als vrijwel alle beursgenoteerde bedrijven, last van het negatieve sentiment op de aandelenmarkten.

### ONTWIKKELING PORTEFEUILLE

Het ingelegde geld van beleggers draagt bij aan projecten die de biodiversiteit beschermen, herstellen en verrijken. Eind 2022 staat de teller op 77 projecten in 37 landen en zes continenten. Het fonds zit in de opstartfase. Het geld dat de beleggers inleggen, investeren we zo snel en zorgvuldig mogelijk in projecten die positief bijdragen aan de biodiversiteit.

We zijn aangenaam verrast door het aantal projecten dat we zelf vinden en de hoeveelheid projecten die zich de afgelopen periode bij ons heeft gemeld. Hierdoor konden wij kritisch projecten selecteren waarvan wij verwachten dat ze de meeste positieve impact gaan maken op de biodiversiteit, en dat koppelen aan een solide financieel rendement. Het afgelopen kwartaal hebben wij één nieuw bedrijf toegevoegd aan de portefeuille.

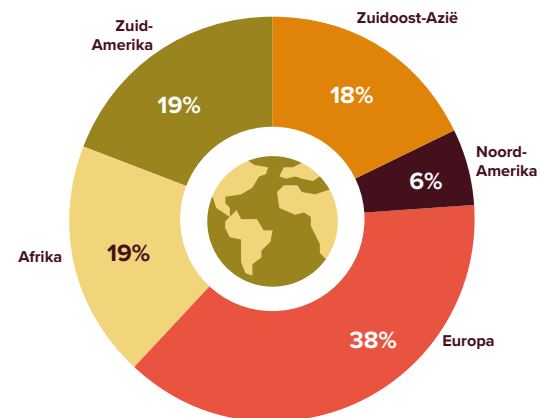
Ook vonden de eerste uitboekingen plaats van projecten waaraan we in de loop van 2022 geld hebben toegezegd. Een mooi voorbeeld is het Amazon Biodiversity Fund. Met onze investering in dit fonds zetten we in op het behoud van een van de belangrijkste biodiversiteitsregio's ter wereld: het Braziliaanse Amazonegebied. Een nieuwe generatie ondernemers koppelt daar de rijkdom van het kwetsbare regenwoud aan een goed inkomen voor zijn bewoners - zonder dat dit ten koste gaat van de natuur.

Het grootste deel van onze portefeuille is momenteel belegd in Europa. Dit komt met name door de recente toevoeging van het SLM Silva Europe fund. Dit fonds investeert in

### Kerngegevens

<b>ISIN code:</b>	NL0015000JW4
<b>Oprichtingsdatum:</b>	30-09-2021
<b>Valuta:</b>	Euro
<b>Beursnotering:</b>	Euronext Amsterdam
<b>Lopende kosten:</b>	2,60%
<b>Koers 31/12/2022:</b>	€ 24,95
<b>Dividend:</b>	Vanaf boekjaar 2021
<b>Fondsomvang:</b>	28.653.264,79
<b>Uitstaande participaties:</b>	1.148.445

### Regioverdeling van het belegd vermogen



### Grootste investeringen

1. Aqua-Spark	17,9%
2. SLM Silva Europe Fund	7,5%
3. Eco Business	7,3%
4. Food Securities Fund	7,2%
5. Kingfish	0,4%
6. Papyrus Australia	0,4%
7. Amazon Biodiversity Fund	0,3%
8. Wide Open Agriculture	0,2%
9. Forest Climate Solutions Fund	0,1%



duurzame bosbouw en regeneratieve boomgaarden met noten- en olijfbomen in Europa. Door de boomgaarden ecologisch te beheren, richt het op positieve impact op de bodem, biodiversiteit, waterhuishouding, klimaat en maatschappij.

## MARKTONTWIKKELINGEN

Het ASN Biodiversiteitsfonds is een van de eerste beleggingsfondsen ter wereld die geld van particulieren investeert in biodiversiteitsprojecten. Het is investeringsmarkt die jong is en nog volop in ontwikkeling. We kunnen ook niet spreken van één biodiversiteitsmarkt voor beleggers. Biodiversiteit is een veelomvattend begrip en de economische waarde-bepaling is nog sterk in ontwikkeling: hoe vertaal je natuurlijk kapitaal naar euro's?

Dat maakt het best uitdagend om over marktontwikkelingen te praten. Toch willen we richting en duiding geven door te delen waar we nu staan, waar we heen willen en hoe wij naar deze markt kijken. In volgende kwartaalberichten zullen we daarom steeds inzoomen op een van de vier sectoren waarop het ASN Biodiversiteitsfonds zich richt.

Wat betreft biodiversiteit in het algemeen is de marktuitedaging zonneklaar: de wereldwijde biodiversiteit is sinds 1970 met maar liefst 69% afgenomen, aldus het *2022 Living Planet Report* van het Wereldnatuurfonds.

Het besef dat het snel en drastisch anders moet, lijkt gelukkig eindelijk doorgedrongen bij zowel politiek als bedrijfsleven. Tijdens de VN-top over biodiversiteit afgelopen december sloten bijna 200 landen een historisch akkoord, door sommigen het 'Parijs-akkoord voor biodiversiteit' genoemd.

Een belangrijke afspraak die de landen maakten, is dat in 2030 ten minste 30% van al het land en water op aarde beschermd gebied moet zijn. Ook beloven ze belangrijke stappen op het gebied van duurzame visserij en duurzame land- en bosbouw.

In Europa is recent wetgeving aangenomen die de invoer van producten die bijdragen aan ontbossing verbiedt. Het zorgt dat producten als hout, cacao, koffie, soja, palmolie, rubber en rundvlees in de toekomst duurzamer verbouwd moeten worden.

Om al deze toezeggingen waar te maken, is veel geld nodig. Dit geld moet komen van zowel van de overheden als de markt. En dit is exact waarom wij het ASN Biodiversiteitsfonds hebben ontwikkeld: om een nieuwe economie te helpen creëren en aanjagen, waarin we produceren en consumeren in balans met de natuur.

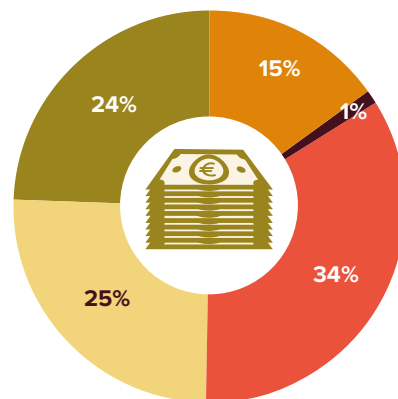
## VISIE EN VOORUITZICHTEN

Tijdens de opbouwfase van het fonds blijven we ons richten op een verdere spreiding van de investeringen over de wereld en de verschillende impactsectoren. Komend kwartaal verwachten wij minimaal een nieuwe investering aan de portefeuille te kunnen toevoegen. Wij zijn positief over het aantal investeringsmogelijkheden en verwachten dat de vraag naar duurzaam voedsel en duurzame bouwmaterialen de komende jaren zal toenemen. Nu de urgentie van het biodiversiteitsverlies duidelijker is dan ooit, groeit ook de vraag naar duurzame alternatieven.

Wij blijven focussen op investeringen die biodiversiteitsherstel met een aantrekkelijk rendement combineren en verwachten op korte termijn met name in de sector ecotoerisme en bescherming van oceanen te kunnen investeren. Zo vergroten we de spreiding over de impactsectoren.

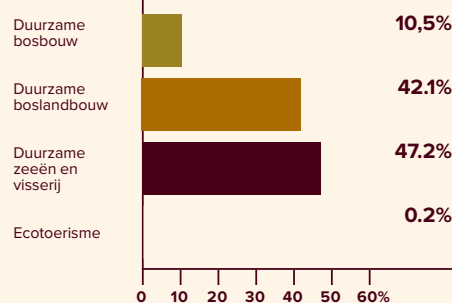
De jaren twintig worden ook wel aangeduid als 'the decade to deliver'. Afspraken zijn belangrijk, maar concrete resultaten nog veel belangrijker. Die boekt het ASN Biodiversiteitsfonds met zijn investeringen, dankzij de beleggers die samen met ons vooruitwerken naar een economie waarin mens en natuur in evenwicht zijn.

## Beleggingscategoriën



- Samen met andere investeerders direct leningen verstrekken aan bedrijven en projecten
- Beursgenoteerde bedrijven
- Gecommitteerd kapitaal
- Samen met andere investeerders via fondsen direct investeren in bedrijven
- Liquide middelen

## Sectoren



Het fonds stuurt op de verdeling over deze 4 sectoren. Na de opbouwfase is de doelallocatie als volgt: 20% - 50% in Duurzame bosbouw, 20% - 50% in Duurzame Boslandbouw, 20%-50% in Duurzame zeeën en visserij en 0%-20% in Ecotoerisme.



Karin van Dijk,  
Fondsmanger  
ASN Biodiversiteitsfonds