

Kwartaalbericht ASN Biodiversiteitsfonds

Eerste kwartaal 2024



TOELICHTING RESULTAAT

Het rendement van het ASN Biodiversiteitsfonds N.V. over het eerste kwartaal van 2024 bedroeg -0,57%, na aftrek van kosten.

Per eind maart investeerde het fonds in meer dan 110 projecten die de biodiversiteit versterken, in veertig landen op zes continenten. Deze beleggingen droegen samen positief bij aan het fondsresultaat. Dit kwam onder meer doordat de koers van de US-dollar steeg ten opzichte van de euro, terwijl circa een kwart van het fondsvermogen is belegd in markten waar in dollars wordt gehandeld. De grootste beleggingen eind maart waren Aqua-Spark en het SLM Silva Europe Fund. Dit fonds investeert in regeneratieve boomgaarden in Spanje en Portugal.

In het eerste kwartaal van 2024 belegde het ASN Biodiversiteitsfonds in vijf beursgenoteerde bedrijven, samen iets meer dan 1% van het fondsvermogen. Met onze belegging helpen wij de bedrijven hun duurzame productie verder op te schalen. De vijf bedrijven zijn in de opstartfase; ze zijn relatief klein en hebben beperkte liquide middelen. Ze ontwikkelen zich positief en hun productiecijfers stijgen. Net als veel andere beursgenoteerde bedrijven hadden deze bedrijven het afgelopen kwartaal echter last van koersdalingen. Daarmee droegen ze negatief bij aan het fondsresultaat.

Bij investeringen in biodiversiteit is vaak tijd nodig om het geld uit te zetten. In zo'n geval leggen we ons vast om een bepaald bedrag te investeren en betalen we dit vervolgens gefaseerd uit. Dit vastgelegde geld maakt nu nog een relatief groot deel van het vermogen uit. Het is belegd in direct opvraagbaar geld en groene obligaties. Obligatierendementen werden het afgelopen kwartaal gedrukt doordat de kapitaalmarktrente steeg. De contanten in de portefeuille profiteerden daar juist van.

Voor de lange termijn hebben wij vertrouwen in de positieve waardeontwikkeling van de beleggingen. Het fonds blijft daarom op zoek naar pioniers. Fondsbeleggers die zich, net als ons, verantwoordelijk voelen voor behoud en herstel van de biodiversiteit en tegelijkertijd de economische kansen willen benutten van bedrijven en projecten die met nieuwe businessmodellen in balans met de natuur produceren.

ONTWIKKELING PORTEFEUILLE

Nieuw in de portefeuille is het Blue Revolution Fund. Dit fonds investeert in duurzame innovatieve bedrijven in de hele waardeketen van de sector aquacultuur. Zo helpt het de negatieve druk op de oceanen te verminderen en de biodiversiteit in het water te beschermen en herstellen. Meer informatie vindt u onder Uitgelicht. Daarnaast vergrootten wij afgelopen kwartaal onze belegging in Papyrus, een van de vijf beursgenoteerde bedrijven in de fondsportefeuille.

UITGELICHT: BLUE REVOLUTION FUND

De investering in het Blue Revolution Fund is de tweede fondsinvestering van het ASN Biodiversiteitsfonds in de sector duurzame zeeën en visserijen. The UN Food Systems Summit in 2021 stelde dat blue food (vis, schelpdieren, algen en waterplanten gevangen of gekweekt in zoetwater- en mariene ecosystemen) cruciaal is voor de voeding en voedselzekerheid van miljoenen mensen over de hele wereld. Bovendien is blue food een hoeksteen van het levensonderhoud, de economie en de cultuur van veel gemeenschappen. Tegelijkertijd wordt de visstand bedreigd door overbevissing; sleepnetten tasten de zeebodem aan en bijvangst wordt weggegooid. Als gevolg hiervan gaat visserij nog te vaak ten koste van de biodiversiteit in het water.

Het Blue Revolution Fund biedt hiervoor een oplossing. Het fonds investeert wereldwijd in innovatieve bedrijven met duurzame businessmodellen in de hele waardeketen van aquacultuur: van duurzame viskwekerijen en zeewierboerderijen tot duurzame visvoerproducenten en ziektebestrijding. De investeringen hebben soms het karakter van venture capital, met goede potentie om op te schalen. Het fonds investeert voor lange termijn. Het stapt vroeg in, staat klaar met vervolginvesteringen en trekt de investeringen pas terug uit een bedrijf als het volwassen is geworden. Zo verduurzaamt het fonds de sector van binnenuit. Het laat het zien hoe de productie van vis ook anders kan en moet, zodat de maritieme biodiversiteit wordt beschermd en hersteld.

MARKTONTWIKKELINGEN BIODIVERSITEIT

Uit de 15e Biodiversiteitsconferentie van de Verenigde Naties in 2022 kwam het Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework voort. Dit stelt ambitieuze doelen voor 2050 op het gebied van natuurherstel en -behoud, met tussenliggende doelen tot 2030. 196 regeringen zegden toe om samen jaarlijks minstens \$ 200 miljard aan financiering voor biodiversiteit te mobiliseren. Desondanks is er jaarlijks een financieringstekort van \$ 711 miljard tot 2030 voor deze doelstellingen. Dit maakt het extra belangrijk om als particulier of organisatie in biodiversiteit te investeren.

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is een van de eerste beleggingsfondsen ter wereld waarmee particulieren kunnen beleggen in biodiversiteitsprojecten. Deze beleggingsmarkt is nog jong en volop in ontwikkeling. Om deze ontwikkeling op de voet te kunnen volgen hebben wij een raad van advies voor het fonds opgericht. Wij informeren deze raad over het ASN Biodiversiteitsfonds; op zijn beurt brengt de raad adviezen uit over het fonds. Hier leest u meer over de leden.

VISIE EN VOORUITZICHTEN

Het fonds bevindt zich nog in de opbouwfase. Daarom concentreren we ons op verdere spreiding van de investeringen over de wereld en over de verschillende impactsectoren. Wij zijn positief over het aantal investeringsmogelijkheden. Nu de urgentie van het biodiversiteitsverlies duidelijker is dan ooit, groeit de vraag naar duurzame alternatieven.

Wij blijven focussen op investeringen die biodiversiteitsherstel combineren met een aantrekkelijk rendement. We zien daarin voldoende groeikansen voor het fonds. Het fonds helpt bedrijven op te schalen zodat zij de economie van de toekomst – waarin natuur en mens in evenwicht zijn – sneller dichterbij brengen.

We verwachten dat de projecten in de portefeuille zich steeds verder ontwikkelen, zodat wij meer geld naar de projecten kunnen uitboeken en het aandeel liquide middelen in het fonds afneemt. Naarmate het fonds groeit wordt het effect van individuele fondsinvesteringen kleiner. Er ontstaat dan een meer gespreide portefeuille, waarbij een



groot deel van de projecten in exploitatie is. Wij verwachten dat het fonds in het komende halfjaar vooral kan beleggen in de sectoren duurzame (bos)landbouw en duurzame bosbouw. Zo vergroten wij de spreiding over de impactsectoren.

Disclaimer

ASN Impact Investors is de handelsnaam van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., de beheerder van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. De beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b van de Wft. ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. en ASN Biodiversiteitsfonds N.V. zijn ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten. Voor dit fonds zijn het Essentiële-informatiedocument (Eid) en het prospectus beschikbaar, met meer informatie over het fonds, de kosten en de risico's. Deze zijn kosteloos verkrijgbaar via www.asnimpactinvestors.com. Lees het prospectus en het Eid voordat u besluit in dit fonds te beleggen. Deze uiting mag niet worden aangemerkt als een aanbod of een beleggingsadvies. Genoemde rendementen betreffen resultaten uit het verleden. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. De beheerder is niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens.