

Kwartaalbericht ASN Biodiversiteitsfonds

Derde kwartaal 2024



TOELICHTING RESULTAAT

Het rendement van het ASN Biodiversiteitsfonds N.V. over het derde kwartaal van 2024 bedroeg -1,31%, na aftrek van kosten.

Per eind september investeerde het fonds in circa 125 projecten die de biodiversiteit versterken, in 45 landen op zes continenten. Deze beleggingen droegen afgelopen kwartaal samen negatief bij aan het fondsresultaat. Dit werd voornamelijk veroorzaakt doordat de koers van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro daalde. Circa een kwart van het fondsvermogen is belegd in markten waar in dollars wordt gehandeld, bijvoorbeeld de belegging in het Eco.business Fund.

De grootste beleggingen eind september waren Aqua-Spark en het SLM Silva Europe Fund. Aqua-Spark investeert wereldwijd in innovatieve bedrijven met duurzame businessmodellen in de hele waardeketen van aquacultuur, zoals duurzame zeewierboerderijen. Het SLM Silva Europe Fund investeert in regeneratieve boomgaarden met noten en olijfbomen in Zuid-Europa.

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; dit bedrag betalen we vervolgens gefaseerd uit. Dit vastgelegde geld maakt nu nog een relatief groot deel van het vermogen uit. Het is geïnvesteerd in direct opvraagbaar geld en groene obligaties. Beide categorieën droegen afgelopen kwartaal positief bij aan het rendement van het fonds.

In het derde kwartaal van 2024 belegde het ASN Biodiversiteitsfonds in vijf beursgenoteerde bedrijven, samen circa 1,5% 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. Toch hadden deze bedrijven het afgelopen kwartaal last van koersdalingen. Daarmee droegen ze negatief bij aan het fondsresultaat.

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

ONTWIKKELING PORTEFEUILLE

Afgelopen september bestond het ASN Biodiversiteitsfonds drie jaar. Dat betekent dat het van de opstartfase overging naar de volwassenheidsfase. Wij zijn trots op de impact die wij in deze drie jaar met het fonds hebben gemaakt. Het fonds heeft succesvol geïnvesteerd in circa 125 projecten in verschillende sectoren, die positief bijdragen aan het herstel en de bescherming van biodiversiteit. De bedrijven en organisaties waarin het fonds belegt kenmerken zich door innovatieve oplossingen en betrokkenheid bij biodiversiteit. Daardoor konden we met het fonds belangrijke stappen zetten in de bescherming en het herstel van waardevolle ecosystemen, zowel in Nederland als daarbuiten.

Afgelopen kwartaal boekten we eerder toegewezen (gecommitteerd) vermogen uit naar vier fondsinvesteringen: het Africa Conservation & Communities Tourism Fund, het Forest Climate Solutions Fund, het Amazon Biodiversity Fund en het SLM Silva Europe Fund.

MARKTONTWIKKELINGEN BIODIVERSITEIT

De Europese Commissie heeft voorgesteld om de invoering van de ontbossingswet, die als doel heeft ontbossing door importproducten tegen te gaan, met een jaar uit te stellen. Deze wet zou oorspronkelijk eind dit jaar van kracht worden. Mogelijk wordt hij nu pas eind 2025 ingevoerd voor grote bedrijven, met een verder uitstel voor kleinere ondernemingen. Het uitstel komt na druk van verschillende industrieën, die meer tijd nodig hebben om te voldoen aan de regelgeving.

Deze ontwikkeling benadrukt eens te meer de noodzaak om meer privaat kapitaal te investeren in biodiversiteitsprojecten om te voorkomen dat waardevolle ecosystemen verder worden vernietigd. Wij blijven ons hiervoor inzetten met het ASN Biodiversiteitsfonds N.V., een van de eerste beleggingsfondsen ter wereld waarmee particulieren kunnen investeren in biodiversiteitsprojecten. Nu de urgentie van het biodiversiteitsverlies duidelijker is dan ooit, groeit de vraag naar duurzame alternatieven. Wij zijn positief over het aantal investeringsmogelijkheden en hopen anderen te inspireren om de waarde van ecosysteemdiensten mee te nemen in hun investeringsbeslissingen.

VISIE EN VOORUITZICHTEN

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 blijven doorontwikkelen, zodat wij meer geld naar de projecten kunnen uitboeken en het aandeel liquide middelen in het fonds afneemt. Naarmate het fonds verder groeit kan het ook in meer projecten investeren. Daardoor 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.