

Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

Datum: 4 juni 2024

Locatie: ASN Impact Investors te Den Haag

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

Fysiek aanwezig in Den Haag:

- Mevrouw Anne Gram (voorzitter) Voorzitter Raad van Commissarissen
- De heer San Lie Namens ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.
- De heer Ro Dielbandhoesing Namens ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.
- De heer Dirk-Jan Stam Namens ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.
- De heer Maurice Knijnenburg Accountant EY
- Mevrouw Jouke de Haas ASN Impact Investors (Marketing & Sales)
- De heer Casper Bibo ASN Impact Investors (Marketing & Sales)
- Mevrouw José de Jong Secretaris ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.

- De heer Dylan Blok Het Notuleercentrum

1. Opening

De voorzitter opent de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. (hierna: de Vennootschap) om 09.30 uur en heet iedereen van harte welkom. Aandeelhouders zijn zowel fysiek ter vergadering aanwezig als vertegenwoordigd middels een schriftelijke volmacht. Er volgt een kort voorstelrondje.

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

Ik stel vast

- dat de oproeping en de agenda, tezamen met de vergaderstukken, voor deze vergadering tijdig zijn gepubliceerd op de website van de Vennootschap op maandag 22 april 2024;
- dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot de oproeping van deze vergadering alsmede de te houden plaats van deze vergadering is voldaan en dat deze vergadering van aandeelhouders bevoegd is rechtsgeldig besluiten te nemen;
- dat het registratietijdstip dinsdag 7 mei 2024 was. In de oproeping van de vergadering was deze wijze van registratie en aanmelding voor aandeelhouders en andere vergadergerechtigden opgenomen;
- dat er zich van het totaal op het registratietijdstip uitstaande aantal gewone aandelen voor deelname aan deze vergadering aangemeld hebben en aanwezig waren :

Fonds	Totaal uitstaand	Aangemeld
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer defensief	897.348	168
ASN Duurzaam Mixfonds Defensief	1.908.135	167
ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal	11.354.380	41.795
ASN Duurzaam Mixfonds Offensief	4.546.502	15.453
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief	4.825.016	86.572
ASN Groen Projectenfonds	16.229.347	5.282
ASN Microkredietfonds	3.737.047	1.556
Totaal	43.497.775	150.993

- dat het overzicht van het totaal op het registratietijdstip uitstaande aantal aandelen, te weten drieënveertig miljoen vierhonderd zevenennegentigduizend zevenhonderd vijftienzeventig

(43.497.775), en het aantal aanwezige aandelen, te weten éénhonderd vijftigduizend negenhonderd drieënnegentig (150.993), op het scherm wordt geprojecteerd;

- *dat van het verhandelde in deze vergadering notulen zullen worden gemaakt. Voor de samenstelling daarvan is de heer Dylan Blok van Het Notuleercentrum aanwezig. De notulen zullen nadien door de voorzitter en de secretaris van deze vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan worden getekend;*
- *ik informeer u dat de vergadering wordt opgenomen in verband met het samenstellen van de notulen en dat het van onze kant is toegestaan om foto's te maken;*
- *dat er geen vragen van aandeelhouders voorafgaand aan de vergadering inzake deze agendapunten zijn ontvangen;*
- *dat mevrouw José de Jong is aangewezen als secretaris van deze vergadering.*

2. Mededelingen

Er zijn geen mededelingen vanuit de directie en evenmin vanuit de Raad van Commissarissen.

3. Behandeling van het bestuursverslag 2023 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 2023 worden besproken en geeft het woord aan de directie van de Vennootschap.

Namens de directie verwelkomt de heer Lie iedereen in de zaal. Hij is verheugd over de komst van de aanwezige aandeelhouders.

Vervolgens staat hij kort stil bij de huidige ontwikkelingen in de wereld en het nieuws van de afgelopen weken. Het mag duidelijk zijn dat de weersextremen steeds vaker aan de orde van de dag zijn. Overstromingen en bovengemiddelde temperaturen komen met steeds meer regelmaat voor. ASN Impact Investors hoopt dan ook een positieve bijdrage te kunnen leveren aan het verbeteren van het klimaat, vooral in deze tijden. Het jaar 2023 heeft wat dat betreft twee gezichten. Enerzijds hadden overheden en bedrijven veel aandacht voor klimaat en biodiversiteit. In Brussel is immers de Natuurherstelwet aangenomen, in Dubai zijn er nieuwe afspraken gemaakt tijdens de Klimaatop en in Europa lijken de transparantiemaatregelen tegen greenwashing te gaan werken. Anderzijds zijn er nieuwe klimaatrecords verbroken en leek het verlies aan biodiversiteit dit jaar opnieuw onstuitbaar. Volgens het Copernicus Instituut was 2023 wereldwijd het warmste jaar ooit gemeten. De kosten van weer- en klimaat gerelateerde verliezen worden geschat op € 13,4 miljard. De urgentie om in te grijpen wordt door de directie sterk gevoeld. Men is ervan overtuigd dat de impact van de fondsen moet groeien.

Vandaar dat het nieuwe bestuur vanaf het moment van aantreden, op 1 maart 2022, met een nieuwe strategie aan de slag is gegaan om deze impact te vergroten. Een van de manieren om de impact te vergroten, is het bedienen van nieuwe klanten conform de Groeistrategie. Dit kunnen stichtingen, verenigingen en family offices zijn, maar ook vermogende pensioenfondsen. De eerste gesprekken die ASN Impact Investors met pensioenfondsen heeft gevoerd, zijn in elk geval hoopgevend. De directie hoopt daarmee dat het huidige beheer van € 4,2 miljard in 2030 gegroeid is naar € 10 à 15 miljard. Met nieuwe share classes kunnen pensioenfondsen die ook bezig zijn met klimaat en biodiversiteit, nu met grotere volumes beleggen in de fondsen van ASN Impact Investors.

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is EU-wetgeving die assetmanagers ertoe verplicht om aan te tonen hoe zij hun doelstellingen op duurzaamheidsterreinen daadwerkelijk van plan zijn te bereiken. In het jaarverslag rapporteert ASN Impact Investors over de positieve en negatieve impact van de fondsen. Op de drie pijlers klimaat, biodiversiteit en mensenrechten heeft ASN Impact Investors al jaren doelstellingen geformuleerd.

In het Impact Report worden de resultaten per fonds van het afgelopen jaar uiteengezet. Zo is de CO₂-uitstoot van de beleggingen met 18% afgenomen en is de negatieve impact op biodiversiteit sterk verminderd. In de kledingsector is in 2023 opnieuw voortgang geboekt op het gebied van mensenrechten. Het bedrijf Puma is bijvoorbeeld gepromoveerd naar de Leader-schaal dankzij de inspanningen die zijn geleverd. De directie blijft kritisch kijken naar deze sector en de misstanden die erin plaatsvinden.

De heer Lie staat stil bij de netto rendementen van het jaar 2023, een jaar waarin de mixfondsen opnieuw hebben kunnen profiteren van de eindejaarsrally. Het ASN Groenprojectenfonds laat in tegenstelling tot 2022 wederom positieve rendementen zien. Door een stijgende rente leek de waarde van leningen in de portefeuille, die dagelijks worden gewaardeerd, in 2022 steeds iets te dalen. In 2023 daalde de rente echter en nam de waarde van de leningen weer toe. Dit resulteerde in 2023 in een rendement van 6,2% voor het ASN Groenprojectenfonds.

Er wordt een aantal voorbeelden getoond van nieuwe financieringen in 2023. Zo wordt het oude postkantoor op de Coolingsingel in Rotterdam omgebouwd tot een appartementencomplex voorzien van een warmte/kou-installatie, gebouwd door Vaanster. Het fonds heeft hiervoor een lening verschaft van € 3,1 miljoen. Het ASN Groenprojectenfonds heeft ook nieuwe leningen verschaft voor verduurzamingsprojecten in Guatemala, Ecuador en Paraguay. Dankzij de beleggingen van aandeelhouders in het ASN Microkredietfonds is er in 2023 voor € 120 miljoen aan nieuwe leningen verstrekt aan 34 MFI's. Daarbij worden o.a. voorwaarden gesteld aan de rente die de MFI's in rekening brengen bij klanten. Deze mag namelijk niet te hoog zijn.

Een vraag wordt gesteld over de visie van de directie op de recente politieke spanningen, de verrechtsing en de economische gevolgen die daarbij gepaard gaan voor de voortgang van de fondsen van ASN Impact Investors. Een rechtse regering staat bovendien minder positief tegenover belastingvoordelen voor groene projecten.

De directie volgt deze ontwikkelingen op de voet en vindt ze zorgelijk. Het politieke klimaat is stevig aan het verschuiven. Wanneer de politiek het laat afweten en de mondiale uitdagingen veronachtzaamt, wordt de verantwoordelijkheid meer bij banken, pensioenfondsen en bedrijven gelegd om de juiste stappen richting duurzaamheid en de energietransitie te zetten.

De voorzitter bedankt de directie voor de presentatie.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2023 (stempunt)

De voorzitter meldt dat de jaarrekening is opgenomen in de hoofdstukken 3 en 4 van het jaarverslag en dat deze nu wordt besproken. Zij geeft het woord aan de heer Maurice Knijnenburg, 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 controleverklaring en de belangrijkste aandachtspunten zijn in het jaarverslag opgenomen vanaf pagina 267.
- *Belangrijkste aandachtsgedebieden:* 1) de waardering en het bestaan van de beleggingen, 2) de opbrengsten uit de beleggingen, 3) integere bedrijfsvoering, 4) de naleving van wet- en regelgeving en 5) de vereisten uit de AIFMD, Europese regelgeving ten aanzien van beleggingsfondsen.
- *Conclusies:* de conclusies zijn toegelicht in de controleverklaring. EY heeft vastgesteld dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van het eigen 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. Ten slotte is er een aantal organisatorische verbeterpunten gerapporteerd, hetgeen inherent is aan een controle.
- *Voortuitblik 2024:* het komend jaar staat onder andere in het teken van de verdere toepassing van SFDR en EU Taxonomy en de economische ontwikkelingen en de impact daarop op de waarderingen. Verder zal er aandacht zijn voor de verdere verbetering van de interne beheersing bij ASN Impact Investors.

De voorzitter bedankt de heer Knijnenburg voor de toelichting. De directie stelt voor om over het boekjaar 2023 de volgende dividendbedragen per fonds uit te keren. Omdat de dividendbedragen zijn opgenomen in het jaarverslag, is de vaststelling van de jaarrekening en het instemmen met het dividend één stempunt. De voorzitter deelt mee dat de directie voorstelt om over 2023 de volgende dividenden uit te keren:

- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief: € 0,40 per aandeel
- ASN Duurzaam Mixfonds Defensief: € 0,60 per aandeel
- ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal: € 0,80 per aandeel

- ASN Duurzaam Mixfonds Offensief: € 1,00 per aandeel
- ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief: € 1,30 per aandeel
- ASN Groenprojectenfonds: € 0,05 per aandeel
- ASN Microkredietfonds: € 1,60 per aandeel

De voorgestelde dividendbedragen staan op pagina 49 van het jaarverslag. Een aantal aandeelhouders heeft al schriftelijk gestemd. De aanwezige aandeelhouders worden opgeroepen om te stemmen. De uitslag van de stemming over de jaarrekening inclusief de instemming met het voorgestelde dividend is 150.993 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen. Hiermee is de jaarrekening 2023 inclusief de dividendvoorstellen goedgekeurd.

5. Voorstel om decharge te verlenen aan de directie voor het bestuur dat het heeft gevoerd over het boekjaar 2023 (stempunt)

De voorzitter stelt voor om de directie decharge te verlenen voor het over het boekjaar 2023 gevoerde bestuur. Zij legt uit dat de directie gedurende het gehele boekjaar door de vennootschap ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. (handelsnaam: ASN Impact Investors) gevoerd is. Het stempunt betreft decharge verlenen aan de directie. Een aantal beleggers heeft vooraf schriftelijk gestemd. De aanwezige aandeelhouders worden verzocht hun stem uit te brengen. De uitslag is 150.993 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen. De voorzitter stelt vast dat de vergadering de gevraagde decharge heeft verleend aan de directie.

6. Voorstel om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht dat zij hebben uitgeoefend over het boekjaar 2023 (stempunt)

De voorzitter stelt voor om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het over het boekjaar 2023 uitgeoefende toezicht. Een deel van de aandeelhouders heeft vooraf schriftelijk gestemd. De aanwezige aandeelhouders worden verzocht hun stem uit te brengen. De uitslag is 150.993 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen. De voorzitter stelt vast dat de vergadering de gevraagde decharge heeft verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen en bedankt de aandeelhouders daarvoor.

7. Rooster van aftreden van de leden van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap (stempunt)

- De eerste termijn van de heer W.F.M. Bams komt in 2024 ten einde. Hij wordt opnieuw voorgedragen als lid van de RvC. De AFM is geïnformeerd over de herbenoeming en heeft geen bezwaar. Zijn motivatie is ingediend als vergaderstuk. Hij kan vandaag helaas niet aanwezig zijn, maar de directie heeft hem vóór de vergadering een aantal vragen gesteld over de afgelopen vier jaar en hoe hij de komende periode ziet. Mevrouw de Haas van ASN Impact Investors geeft een nadere toelichting op de motivatie van de heer Bams.
- De heer Bams is hoogleraar Financieel Management aan de Open Universiteit Heerlen en hoogleraar Financial Markets aan Maastricht University. Hij heeft veel ervaring opgedaan op het gebied van risicomanagement en compliance en is zeer positief over de wisselwerking en de aanvullende expertises waarvan sprake is binnen de RvC en de directie. De heer Bams, tevens voorzitter van de Auditcommissie, heeft in de afgelopen jaren veel onderzoek verricht naar duurzaamheid. Zo werkt hij op dit moment aan een onderzoek naar de effecten van engagement. Hij is te spreken over de wijze waarop ASN Impact Investors haar beleid op orde heeft. Voor de komende jaren acht hij het van groot belang dat er meer aandacht komt voor de institutionele beleggers en hij zou daar heel graag onderdeel van uit willen maken, waarbij hij een bijdrage wil leveren aan het kenbaar maken van het verhaal van ASN Impact Investors.

Voorgesteld wordt om de heer Bams opnieuw te benoemen als lid van de raad van commissarissen met ingang van 4 juni 2024 voor een periode van vier jaar, eindigend bij de sluiting van de jaarlijkse vergadering in 2028.

Een aantal beleggers heeft vooraf schriftelijk gestemd. Het verzoek aan de aanwezige aandeelhouders is om nu hun stem uit te brengen.

De uitslag van de stemming voor de herbenoeming van de heer Bams is 150.993 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

8. Rondvraag

Er wordt geïnformeerd naar een concreet voorbeeld waarbij de boodschap van ASN Impact Investors beter naar buiten wordt gebracht.

De heer Lie reageert dat een kleine partij als ASN Impact Investors de zichtbaarheid onder andere probeert te bevorderen door op bepaalde events mensen te benaderen die over fondsselectie gaan. Op het moment dat deze partijen met hun klanten om tafel zitten, zullen de fondsen van ASN Impact Investors zodoende mogelijk eerder worden overwogen. Daarnaast is er veel activiteit op social media en worden er columns geschreven voor verschillende media.

Mevrouw De Haas vult aan dat de zichtbaarheid tevens wordt vergroot door blijvend te werken aan innovatie. Zo was ASN Impact Investors wereldwijd de eerste partij die de positieve impact op biodiversiteit meet door middel van concrete maatstaven. Daarmee werd het relatief kleine ASN Impact Investors bij grote partijen op de kaart gezet als aanjager van duurzame verandering, en dat is iets om trots op te zijn.

9. 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 10.15 uur. Zij bedankt de aandeelhouders voor hun aandacht en hun komst.

w.g. A. Gram
Voorzitter

w.g. J.E. de Jong
Secretaris