

Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

Datum: 26 april 2024

Locatie: ASN Impact Investor, Bezuidenhoutseweg 153, Den Haag

Secretaris: José de Jong, secretaris ASN Beleggingsfondsen UCITS 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 UCITS N.V. |
| • Mevrouw Mary Schreinemacher | Het Notuleercentrum |

1. Opening

De voorzitter opent de vergadering om 10.00 uur en heet de aandeelhouders namens de Raad van Commissarissen (RvC) welkom bij de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. (hierna: de Vennootschap). Zij laat weten dat er zowel aandeelhouders fysiek ter vergadering aanwezig zijn als dat er aandeelhouders middels een schriftelijke volmacht vertegenwoordigd zijn in de vergadering. Desgewenst worden de slides van de presentatie gedeeld met de aanwezigen.

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 donderdag 14 maart 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 vrijdag 29 maart 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 Obligatiefonds	23.459.746	669.873
ASN Milieu & Waterfonds	19.586.466	85.931
ASN Duurzaam Aandelenfonds	10.269.643	185.727
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	3.977.318	2.336
Totaal	57.293.173	943.867

- 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;
- dat van het verhandelde in deze vergadering notulen zullen worden gehouden. Voor de samenstelling daarvan is mevrouw Mary Schreinemacher 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.

- *dat er geen vragen van aandeelhouders voorafgaand aan de vergadering inzake deze agendapunten zijn ontvangen;*
- *dat mevrouw José de Jong aantreedt als secretaris van deze vergadering.*

2. Mededelingen

De voorzitter vraagt aan de directie of er mededelingen zijn. 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 het woord aan de heer Lie. Hij haalt een nieuwsbericht aan over weerextremen in 2023. De schade werd door Copernicus, het aardobservatieprogramma van de Europese Unie, geschat op € 13,4 miljard. Begin 2024 meldde Copernicus dat 2023 het warmste jaar was sinds de metingen in 1850. Met een gemiddelde temperatuur van 14,98 graden was het gemiddeld 1,48 graad warmer dan tijdens het pre-industriële tijdperk. Miljoenen Europeanen zijn afgelopen jaar getroffen door extreme weersomstandigheden, met verschillende tientallen doden als gevolg van stormen, overstromingen en bosbranden. Ook door hittegolven is het aantal doden met ongeveer 30% gestegen.

De opwarming van de aarde laat een alarmerende versnelling zien. Het goede nieuws is dat bij bedrijven, consumenten en overheden meer aandacht is voor klimaat en biodiversiteit dan ooit. Ten tijde van het opstellen van het jaarverslag is in Brussel de Natuurherstelwet aangenomen. Helaas is die daarna *on hold* gezet. Op de VN-klimaattop in Dubai zijn nieuwe afspraken gemaakt en de Europese transparantiemaatregelen tegen greenwashing begonnen te werken. Echter, opnieuw zijn klimaatrecords gebroken en het verlies aan biodiversiteit leek onstuitbaar. Daarnaast is in het Midden-Oosten een oorlog uitgebroken die wereldwijd polarisatie en onzekerheid met zich meebracht. Ondanks het goede financiële rendement groeide bij ons het ongeduld. ASN Impact Investors neemt de rol als aanjager van duurzame verandering serieus om de positieve impact op klimaat en biodiversiteit te versnellen. Het jaar 2023 is gebruikt om verder stappen te zetten in de ingezette strategie. De Vennootschap wil nadrukkelijk kennis en kunde inzetten om institutionele beleggers, zoals pensioenfondsen, te betrekken bij investeringen in de oplossingen die de transitie voortstuwen.

De klimaatverandering brengt voor miljoenen mensen het recht op voedsel en onderdak in gevaar. De sterk dalende biodiversiteit komt deels ook door klimaatverandering, waardoor onder meer het aantal bosbranden flink toeneemt. Maar ook door direct menselijk handelen, zoals boskap, intensieve landbouw en milieuvervuiling. Het zesde rapport van de International Panel on Climate Change (IPCC), dat in maart 2023 is uitgebracht, stelt ondubbelzinnig vast dat menselijk handelen de oorzaak is van de opwarming van de aarde. Na lang onderhandelen is tijdens de COP28 een akkoord gesloten over het afbouwen van fossiele brandstoffen. Ook is afgesproken om de hoeveelheid hernieuwbare energie tussen nu en 2030 te verdriedubbelen.

Om impact te maken is het nieuwe bestuur van de Vennootschap, dat op 1 maart 2022 aantrad, van start gegaan met de nieuwe strategie. Naast de huidige klanten wil het fonds ook meer stichtingen en verenigingen gaan bedienen. Ook wil het fonds pensioenfondsen verder helpen verduurzamen. Daarom zijn er nieuwe share-classes ingericht, specifiek voor deze nieuwe doelgroepen. Een onderdeel van de nieuwe strategie is ook om de organisatie minder complex en meer efficiënt te maken. Om die reden heeft de Vennootschap in 2023 afscheid genomen van CACEIS als bewaarder van de stukken. Per 25 september 2023 is BNP Paribas aangesteld als bewaarder. BNP Paribas is tevens de fondsadministrateur. Ook is er gewerkt aan de implementatie van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

De Vennootschap heeft drie langetermijndoelstellingen voor de pijlers klimaat, biodiversiteit en mensenrechten. Om *beyond net zero* te worden in 2030 is in december 2022 een klimaatactieplan opgesteld. Er wordt naar investeringen gezocht die de CO₂-uitstoot compenseren door het onttrekken van CO₂.

Om deze doelstellingen te bereiken kunnen enkele instrumenten worden ingezet, zoals selectie van investeringen, portefeuilleconstructie, actief aandeelhouderschap en stemmen.

In de ASN beleggingsfondsen is de totale CO₂-uitstoot verminderd, de vermeden CO₂-uitstoot is toegenomen en de CO₂-opname is licht toegenomen. Het impact report is ook op de website te

vinden. Op het gebied van mensenrechten in de kledingsector is het aan het eind van de keten lastig impact te realiseren. Door actief aandeelhouderschap heeft Puma hier bijvoorbeeld goede stappen in gezet.

In 2023 stemde het fonds op 194 aandeelhoudersvergaderingen. Het fonds oefende druk uit op bedrijven om ook duurzaamheidscriteria voor bestuurders in acht te nemen.

De Vennootschap is tevreden over de financiële rendementen.

- Ondanks het ontbreken van 'the Magnificent Seven', zoals Apple, Microsoft, Amazon, Meta en Tesla presteerde het ASN Duurzaam Aandelenfonds beter dan de benchmark. Ook het lange termijn rendement ligt niet ver van de benchmark.
- De MSCI ITR-methode geeft per bedrijf aan wat de temperatuurstijging zou zijn, gebaseerd op de klimaatplannen van dat bedrijf. Om in 2050 niet boven 1,5 graad Celsius stijging uit te komen besluit het ASN Duurzaam Aandelenfonds om bedrijven toe te voegen of te verwijderen. TSMC is een Taiwanees chipbedrijf dat uit het beleggingsuniversum is verwijderd omdat het betrokken is bij militaire toepassingen. Ook L'Oréal is uit het beleggingsuniversum verwijderd. In een aantal producten zijn nano-deeltjes gevonden die in de EU verboden zijn, omdat ze ontstekingen kunnen veroorzaken die kankerverwekkend kunnen zijn. Ook gebruikt L'Oréal een soort was dat alleen in Brazilië geproduceerd wordt. De winning ervan wordt in verband gebracht met moderne slavernij. Het softwarebedrijf Hubspot is juist aan het universum toegevoegd.
- In het ASN Obligatiefonds wordt er steeds meer in groene obligaties belegd.
- Voor wat betreft het ASN Milieu & Waterfonds is het bedrijf ROCKWOOL verwijderd omdat het isolatiemateriaal ook voor Russische tanks gebruikt wordt.

Omdat ASN Impact Investors een kleine speler is, is het van belang samen te werken met andere investeerders en fondsen. Om dat te bereiken zorgt ASN Impact Investors dat het zichtbaar is op bijvoorbeeld conferenties, congressen, Webinars en in de media.

Uit de zaal komt de vraag wat ASN Impact Investors doet aan de akkerbouw voor sojabonen in Brazilië en of het zich als zodanig afzet tegen beleid van de Rabobank. Daarnaast rijst de vraag of ASN Impact Investors zich meer kan profileren om donkergroen te beleggen.

De heer Dielbandhoesing legt uit dat het fonds bedrijven uitsluit die sojabonen in Brazilië verbouwen en daarbij veel voedingsbronnen aan de voedingsbodem onttrekken, tenzij er aan kweekteelt wordt gedaan, waarbij de grond regeneratief gebruikt wordt.

Met beperkte middelen laat het fonds zo veel mogelijk van zich horen. Greenwashing moet worden tegengegaan. Ook institutionele financiële instellingen moeten verantwoordelijk worden gehouden. De heer Lie dankt de aanwezigen voor hun komst en hun loyale betrokkenheid bij de fondsen, en geeft het woord terug aan de voorzitter.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2023 en van de voorstellen tot uitkering van dividend (stempunt)

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

- *Reikwijdte*: EY heeft de jaarrekening gecontroleerd en beoordeeld of het bestuursverslag geen materiële onjuistheden bevat. De verklaring is in het jaarverslag opgenomen vanaf pagina 163.
- *Belangrijkste aandachtsgebieden in volgorde van belangrijkheid*: 1) de waardering en het bestaan van de beleggingen, 2) de opbrengsten uit de beleggingen, 3) de beheerste en integere bedrijfsvoering, 4) de naleving van de vereisten uit de UCITS vergunning van de AFM en compliance met wet- en regelgeving en 5) de naleving van de UCITS beleggingsvereisten.
- *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 het geen materiële onjuistheden bevat. Ten slotte is er een aantal organisatorische verbeterpunten gerapporteerd.
- *Communicatie*: er zijn kwartaalbesprekingen gevoerd met de directie, de Raad van Commissarissen en met de Auditcommissie. Er is een accountantsverslag uitgebracht en

besproken met de directie en de RvC. Dit verslag wordt tevens gedeeld met de AFM. Het verslag bevat meerdere organisatorisch verbeterpunten voor 2024.

- *Overige*: de heer Knijnenburg geeft alvast een inkijk in de controleaanpak voor 2024. Extra aandacht zal worden besteed aan: 1) de impact van economische ontwikkelingen op de waardering van de beleggingen, 2) de follow-up van de verbeterpunten van de beheersorganisatie en 3) verdere toepassing van de SFDR en EU Taxonomie regelgeving.

Uit het publiek komt de vraag om het belangrijkste verbeterpunt te noemen. Dat is het periodiek updaten van werkinstructies en werkbeschrijvingen.

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 Obligatiefonds: € 0,20 per aandeel
- ASN Milieu- en Waterfonds: € 0,55 per aandeel
- ASN Duurzaam Aandelenfonds: € 3,00 per aandeel
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds: € 0,85 per aandeel

De voorgestelde dividendbedragen staan op pagina 45 van het jaarverslag 2023. 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 943.864 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 3 onthoudingen. Hiermee is de jaarrekening 2023 goedgekeurd.

5. Voorstel om decharge te verlenen aan de leden van 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 in het boekjaar 2023 gevoerde bestuur. Een aantal aandeelhouders heeft al schriftelijk gestemd. De aanwezige aandeelhouders worden opgeroepen om te stemmen. De uitslag van de stemming over decharge aan de directie voor het in het boekjaar 2023 gevoerde bestuur is 943.864 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 3 onthoudingen. Hiermee is decharge verleend aan de directie voor het in het boekjaar 2023 gevoerde bestuur.

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 gehouden toezicht. Een aantal aandeelhouders heeft al schriftelijk gestemd. De aanwezige aandeelhouders worden opgeroepen om te stemmen. De uitslag van de stemming over decharge aan de Raad van Commissarissen voor het over het boekjaar 2023 uitgeoefende toezicht is 943.864 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 3 onthoudingen. Hiermee is decharge verleend aan de Raad van Commissarissen voor het over het boekjaar 2023 uitgeoefende toezicht.

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

Voorstel voor herbenoeming: de heer W.F.M. Bams (stempunt)

De heer Bams treedt periodiek af na zijn eerste termijn van vier jaar en is beschikbaar voor herbenoeming. Hij is hoogleraar Financieel Management en Financial Markets aan de Open Universiteit van Heerlen en Maastricht en woont in de buurt van Maastricht. Hij heeft ruime ervaring in risicomangement. De heer Bams kon helaas niet aanwezig zijn bij deze vergadering. Hem is voorafgaand aan 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 vat zijn motivatie in haar eigen woorden samen.

Terugkijkend op de afgelopen vier jaar, heeft de heer Bams aangegeven dat het een periode was waarin bij ASN Impact Investors met een nieuw, ambitieus team aan de slag is gegaan, zowel bij de directie als deels ook binnen de RvC. Hij vindt het een sterk team, met binnen de Raad een goede balans tussen enerzijds ondernemerschap vanuit ambities en urgentie en aan de andere kant ruime academische kennis van en ervaring in de financiële wereld. In zijn ogen zijn het mensen die echt samen de schouders zetten onder een strategie.

Over zijn toegevoegde waarde heeft de heer Bams gezegd dat hij zijn ervaring als financieel risicomanager meebrengt samen met zijn kijk op duurzaam investeren als wetenschapper. Vanuit de risico- en compliance kant moet hij zorgen dat de boel op orde is en dat gaat goed. Zijn rol is het ook om de directie en collega's te challengen en scherp te houden met zijn wetenschappelijke visie op duurzaam investeren. De directie kan goed uitleggen waarom ze bepaalde keuzes maakt. Hij geeft aan dat ASN Impact Investors het wat duurzaamheid betreft heel goed doet, met duidelijke, genuanceerde keuzes die aantoonbaar resultaat boeken.

Als belangrijkste thema's voor de komende periode noemde de heer Bams het nog meer impact maken door ook institutionele beleggers te bedienen met de expertise en producten van ASN Impact Investors waar particuliere beleggers al zo lang van profiteren. Dat is ook spannend, want het zijn grote partijen die over de streep moeten worden geholpen. Maar alles staat klaar om er een succes van te maken.

De heer Bams is van mening dat ASN Impact Investors nog meer naar buiten moet komen om het genuanceerde verhaal te vertellen over het verschil tussen echt groen beleggen en 'lichtgroen' beleggen. Datzelfde geldt voor het nut van een duurzame strategie, waarvan hij zelf in onderzoek heeft aangetoond dat die niet ten koste hoeft te gaan van rendement, maar juist kan bijdragen aan het resultaat van bedrijven. Gelukkig eisen de regels en het publiek steeds nadrukkelijker dat het niet alleen bij groene intenties blijft en daar draagt ASN Impact Investors aan bij.

De voorzitter geeft aan dat de Raad blij is met het werk en de kijk van de heer Bams, zowel in de RvC als de Auditcommissie. Een aantal aandeelhouders heeft al schriftelijk gestemd. De aanwezige aandeelhouders worden opgeroepen om te stemmen. De uitslag van de stemming over de herbenoeming van de heer Bams is 943.458 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 409 onthoudingen. Hiermee is de heer W.F.M. Bams herbenoemd voor een tweede termijn van vier jaar.

8. Rondvraag

Er wordt een vraag gesteld over het feit dat veel bedrijven de Parijs-doelen niet gaan halen. Er worden mooie beloftes gedaan die niet worden nagekomen. De vraag is of de doelen ook tussentijds getoetst kunnen worden.

De voorzitter geeft aan dat wetgeving nu ook voorschrijft dat er geen loze beloftes worden gedaan. Bedrijven zoals KLM moeten voor de rechter verschijnen voor onjuiste duurzaamheidsclaims. Ook de toezichthouder is actief op dit gebied.

9. Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde sluit de voorzitter de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. om 10.59 uur. Zij bedankt de aandeelhouders voor hun aandacht en hun komst.

w.g. A. Gram
Voorzitter

w.g. J.E. de Jong
Secretaris