

Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

Datum: 4 juni 2025

Locatie: ASN Bank te Den Haag

Secretaris: José de Jong, secretaris ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Fysiek aanwezig in Den Haag:

- | | |
|------------------------|---|
| • San Lie (voorzitter) | Namens ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. |
| • Ro Dielbandhoesing | Namens ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. |
| • Dirk-Jan Stam | Namens ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. |
| • José de Jong | Secretaris ASN Biodiversiteitsfonds N.V. |
| • Maurice Knijnenburg | Accountant EY |
| • Casper Bibo | ASN Impact Investors (Marketing & Sales) |
| • Hans Kuivenhoven | Het Notuleercentrum |

1. Opening

De voorzitter opent de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. (hierna: de Vennootschap) om 14.30 uur en heet iedereen van harte welkom. Aandeelhouders zijn zowel fysiek ter vergadering aanwezig als vertegenwoordigd middels een schriftelijke volmacht.

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 voor deze vergadering, tezamen met de vergaderstukken, tijdig zijn gepubliceerd op de website van de Vennootschap op woensdag 23 april 2025;*
- 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 woensdag 7 mei 2025 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:*

Fonds	Totaal uitstaand	Aangemeld/ aanwezig
ASN Biodiversiteitsfonds (B1R)	1.233.964	2.993

- dat van het verhandelde in deze vergadering notulen zullen worden gemaakt. Voor de samenstelling daarvan is de heer Hans Kuivenhoven van Het Notuleercentrum aanwezig. De notulen zullen nadien door mij en door de hierna aan te wijzen secretaris van deze vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend;*
- 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.

3. Behandeling van het bestuursverslag 2024 van de Vennootschap en toelichting op het gevoerde beleid door de directie

De voorzitter geeft een toelichting op het bestuursverslag 2024 en het gevoerde beleid van de directie.

Hij staat om te beginnen stil bij de toestand van de wereld. Zo spreekt hij zijn zorg uit over de Verenigde Staten (VS). De grootste democratie ter wereld dreigt af te glijden naar een autocratie. Universiteiten als Harvard worden onder druk gezet, subsidies aan USAID afgebouwd en CEO's van de grote bedrijven krijgen ruim baan. Ook heeft het land zich teruggetrokken uit het klimaatakkoord van Parijs en wordt het winnen van fossiele brandstoffen juist aangemoedigd ('drill, baby, drill').

Wat het klimaat in zijn algemeenheid betreft worden er jaar op jaar warmterecords gebroken. De weersextremen van 2024 laten zien dat klimaatschade geen dreiging is maar werkelijkheid: wereldwijd zijn er overstromingen, bosbranden en stormen. Deze ontwikkelingen vergroten de toch al grote uitdagingen op het gebied van klimaat en ook biodiversiteit.

Wat betreft biodiversiteit wijst hij op twee rapporten van het Intergouvernementeel Platform voor Biodiversiteit en Ecosysteemdiensten (IPBES).

Het eerste rapport is het IPBES Nexus Assessment van 16 december 2024. Hierin staat wederom dat de menselijke activiteit leidt tot klimaatverandering en de teruggang van de biodiversiteit. Een andere belangrijke observatie is dat er grote samenhang is tussen klimaatverandering en de sociale en economische crisissen. Het is noodzakelijk om tot een allesomvattende systeemaanpak te komen; aanpakken van deelaspecten kan zelfs contraproductief uitpakken. Met name het huidige landgebruik leidt tot veel met elkaar samenhangende problemen.

Het tweede rapport is het IPBES Transformative Change Assessment van 18 december 2024. Een systeemverandering (transformative change) is nodig om te voorkomen dat de biofysische veranderingsprocessen onomkeerbaar worden en vitale ecosystemen instorten. Bovendien zijn herstelkosten over tien jaar naar verwachting het dubbele van de herstelkosten die er nu gemaakt zouden moeten worden. Het is wel goed nieuws dat de rapporten opgepakt zijn door landelijke dagbladen als de Volkskrant en Trouw.

Ook in Nederland loopt de biodiversiteit terug. Naturalis heeft onlangs een eerste editie uitgegeven van het Statusrapport Nederlandse biodiversiteit. Er zijn sinds 1950 al 462 soorten uitgestorven. Ook de bodemdiversiteit staat er in Nederland slecht voor.

Het ASN Biodiversiteitsfonds heeft de ambitie om een positieve impact te hebben op de biodiversiteit door wereldwijd te investeren in concrete projecten. Eén van de nieuwe investeringen is in het Blue Revolution Fund. Dit fonds past in de sector duurzame zeeën en visserij; de blauwe sector. 'Blue food', zoals vis, schaaldieren, algen en waterplanten, zijn zowel voor de lokale economie en cultuur als voor het levensonderhoud belangrijk. Een andere noemenswaardige investering is het beursgenoteerde bedrijf Papyrus uit Australië. Dit bedrijf ontwikkelt technologieën waarmee de reststromen van de bananenteelt worden omgezet in duurzame verpakkingsmaterialen en vloeibare biologische kunstmest.

De instelling van de Raad van Advies in 2024 is voor de ontwikkeling van het ASN Biodiversiteitsfonds belangrijk om te vermelden. De raad houdt zich bezig met het ondersteunen en adviseren van de directie bij de verdere ontwikkeling van het fonds. De raad bestaat uit:

- Miriam van Gool, een biologe met investeringservaring in duurzame bosbouw in Afrika, met een sterk internationaal netwerk en participant van het Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF).
- Anne Gram, bestuurder, toezichthouder, commissaris en adviseur duurzaamheid en vermogensbeheer, met veel ervaring in de pensioensector en een grote affiniteit met het thema biodiversiteit.
- Klaas de Vos, freelance consultant op het gebied van duurzame blauwe economie en hoe de blauwe sector te financieren. Ook hij heeft de nodige internationale ervaring.

Hoewel het rendement tot en met november van 2024 1,64% bedroeg, is het rendement over het hele jaar 2024 negatief: -8,11%. Dit wordt veroorzaakt doordat één van de fondsen waarin het ASN Biodiversiteitsfonds investeert, Aqua-Spark, in december 2024 ASN Impact Investors op de hoogte bracht van een vermeende boekhoudfraude bij E-fishery in Indonesië, waar Aqua-Spark in heeft geïnvesteerd. Aqua-Spark heeft in december 2024 de waarde van E-fishery in de portefeuille fors afgewaardeerd. Deze waardedaling heeft tot de daling van het rendement van het ASN Biodiversiteitsfonds in 2024 geleid. De waardering van de betreffende investering is inmiddels in zijn geheel afgewaardeerd.

Naar aanleiding van de presentatie is er op vragen vanuit de vergadering het volgende besproken:

- Het ASN Biodiversiteitsfonds investeert in kansrijke projecten die bijdragen aan de verbetering van de biodiversiteit van de planeet. Hierin onderscheidt het zich van het ASN Duurzaam Aandelenfonds dat uitsluitend belegt in beursgenoteerde bedrijven.
- Het nog jonge ASN Biodiversiteitsfonds zit in een groeifase. In de huidige fase moet er vooral geïnvesteerd worden voordat er rendement komt. Naast de particuliere investeerders gaat het fonds zich ook richten op de institutionele markt, zoals pensioenfondsen.
- Er is een longlist aan projecten om in te investeren.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2024 en van het voorstel tot uitkering van dividend (stempunt)

De heer Knijnenburg, accountant bij EY, heeft de jaarrekening 2024 gecontroleerd. Hierbij is geconstateerd dat er wordt voldaan aan de relevante wet- en regelgeving. De controleverklaring is opgenomen op pagina 81 van het jaarverslag. De belangrijkste aandachtsgebieden zijn de waarderingen van de beleggingen met extra aandacht voor de niet beursgenoteerde beleggingen, de opbrengsten uit de beleggingen, de naleving van de vereisten uit de AIFMD-vergunning van de AFM en de compliance met wet- en regelgeving. De conclusie is dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van het eigen vermogen. Ten aanzien van het bestuursverslag wordt geconcludeerd dat er geen materiële onjuistheden in staan. Ten slotte is er een aantal organisatorische verbeterpunten gerapporteerd zoals bij de andere twee fondsen-N.V.'s van ASN Impact Investors.

De directie stelt voor om over het boekjaar 2024 € 0 dividend uit te keren; zie pagina 34 van het jaarverslag 2024. Het fonds zit nog in een opstartfase en heeft nog onvoldoende buffer om dividend uit te keren.

Een aantal aandeelhouders heeft al schriftelijk gestemd. De uitslag van de stemming over de jaarrekening inclusief de instemming met het voorgestelde dividend is 2.993 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen. De voorzitter stelt vast dat de jaarrekening 2024 en het voorstel tot uitkering van dividend zijn goedgekeurd.

5. Voorstel om decharge te verlenen aan de directie voor het bestuur dat het heeft gevoerd over het boekjaar 2024 (stempunt)

De directie stelt voor om de directie decharge te verlenen voor het over het boekjaar 2024 gevoerde bestuur. Het stempunt betreft het decharge verlenen aan de directie.

Een aantal beleggers heeft vooraf schriftelijk gestemd. De uitslag is 2.993 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen. De voorzitter stelt vast dat de vergadering de gevraagde decharge heeft verleend aan de directie.

6. Rondvraag

- Rol van de Raad van Advies

De Raad van Advies denkt mee met de ontwikkeling van het fonds. In de samenstelling is hierbij rekening gehouden met de diverse aandachtsgebieden: financiën (Anne Gram), landgebruik/groen (Miriam van Gool) en water/blauw (Klaas de Vos). De Raad van Advies heeft geen formele verantwoordelijkheden die een Raad van Commissarissen wel heeft. Op termijn, als het fonds in omvang is gegroeid, is de verwachting dat er wel een Raad van Commissarissen ingesteld wordt.

- De directie meldt dat de foto's die zijn opgenomen in het jaarverslag zijn gemaakt door eigen werknemers.
- De directie bedankt de aandeelhouders voor hun loyaliteit aan dit opstartende fonds.

7. Sluiting

De voorzitter sluit de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het ASN Biodiversiteitsfonds om 15.03 uur.

w.g. S. Lie
Voorzitter

w.g. J.E. de Jong
Secretaris