

Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

Datum: 28 april 2023
Locatie: ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. te Den Haag
Verslag: Het Notuleercentrum

Aanwezig in Den Haag:

- Ro Dielbandhoesing Namens ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.
- José de Jong Secretaris ASN Biodiversiteitsfonds N.V.
- Maurice Knijnenburg Accountant EY
- San Lie (voorzitter) Namens ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.
- Dirk-Jan Stam Namens ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

- Wanda Walkate Het Notuleercentrum

1. Opening

De heer San Lie, voorzitter van de directie, opent de vergadering om 9.00 uur. Ook aanwezig zijn de heren Ro Dielbandhoesing en Dirk-Jan Stam. De secretaris is José de Jong. Tevens is aanwezig Maurice Knijnenburg, accountant EY. Wanda Walkate is aanwezig om het verslag te maken.

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

Ik stel vast

- dat de uitnodiging en de agenda voor deze vergadering tijdig zijn gepubliceerd op de website van de beheerder op 17 maart 2023;
- dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot de oproeping tot deze vergadering is voldaan en dat deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders bevoegd is rechtsgeldig besluiten te nemen;
- dat het registratietijdstip 31 maart 2023 was;
- dat er zich van het totaal op het registratietijdstip uitstaande aantal gewone aandelen voor deelname aan deze vergadering aangemeld hebben:

Fonds	Totaal uitstaand	Aangemeld
ASN Biodiversiteitsfonds	1.197.023	2.309

- dat het overzicht van het totaal op het registratietijdstip uitstaande aantal gewone aandelen voor het fonds en van het aantal aanwezige aandelen op het scherm wordt geprojecteerd.

Van het verhandelde in deze vergadering zullen notulen worden gemaakt. Voor de samenstelling daarvan is Wanda Walkate 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 wijs mevrouw José de Jong aan als secretaris van deze vergadering.

2. Mededelingen

De voorzitter vraagt aan de aanwezigen of er mededelingen zijn. Er zijn geen mededelingen.

3. Behandeling van het bestuursverslag 2022 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 2022 worden besproken.

Gezien het feit dat geen van de aandeelhouders aanwezig is, wordt het bestuursverslag niet uitvoerig behandeld. De uitgewerkte tekst zal door de notulist in het verslag worden opgenomen.

Alvorens terug te kijken op het kalenderjaar 2022, staat de directie kort stil bij de huidige ontwikkelingen in de wereld. De urgentie om actie te nemen om klimaatverandering tegen te gaan en het verlies aan biodiversiteit een halt toe te roepen, werd in 2022 nog groter. Het weerbeeld werd in 2022 wereldwijd extremer. Er waren perioden met zeer hoge temperaturen en grote droogte tegenover zware regenval. In Europa was het op een na warmste jaar ooit gemeten. De oceanen zijn nog nooit zo warm geweest als in het afgelopen jaar. De warmere temperaturen zorgen voor meer extreme weersomstandigheden die leiden tot intensere orkanen en tyfoons. De klimaatverandering brengt de mensenrechten op voedsel en onderdak voor miljoenen in gevaar. Het verlies aan biodiversiteit in grote delen van de wereld gaat door wegens klimaatverandering. Die zorgt voor bosbranden, intensieve landbouw, milieuvervuiling en stroperij. Het IPCC – het klimaatpanel van de VN – bracht twee nieuwe rapporten uit, waarin de urgentie van het klimaatprobleem werd benadrukt. Banken en vermogensbeheerders spelen een belangrijke rol bij het tegengaan van de klimaatverandering en het herstellen van de biodiversiteit. Steeds meer vermogensbeheerders richten bijvoorbeeld een Biodiversiteitsfonds op. Ook Oekraïne heeft een grote impact op financiële markten gehad.

De heer Lie deelt mee dat ASN Impact Investors dit jaar dertig jaar bestaat. In 1993 is het duurzaam aandelenfonds opgericht. ASN Impact Investors is daarmee een echte pionier op het terrein van duurzaam- en impactbeleggen. Sindsdien zijn er diverse nieuwe fondsen opgericht, o.a. op terreinen als energietransitie en microfinanciering. De in maart 2022 aangetreden directie heeft de strategie herijkt en denkt na over nieuwe ideeën en nieuwe fondsen. Vanuit Brussel wordt er druk uitgeoefend om aandacht aan duurzaamheid te besteden op basis van wetgeving, namelijk Sustainable Finance Disclosure Regulation en Taxonomy. Financiële marktpartijen moeten steeds meer aantonen hoe zij duurzaamheid in de praktijk brengen. Daarom is er – ook bij ASN Impact Investors - veel geïnvesteerd in data; er wordt momenteel aan een datawarehouse gebouwd zodat de aandeelhouders nog beter getoond kan worden wat de duurzame impact is van hun beleggingen.

Dan staat de heer Lie stil bij de in 2018 geformuleerde langetermijndoelstellingen ten aanzien van klimaat, biodiversiteit en mensenrechten. ASN Impact Investors heeft zich o.a. als doel gesteld om de totale investeringen in 2030 klimaatpositief te laten zijn. In 2022 is besloten om de term klimaatpositief te vervangen door 'Beyond net zero'. Daarmee is de ambitie om meer CO₂ uit de atmosfeer te halen dan uit te stoten. De mogelijkheden hiervoor zijn nog beperkt. ASN Impact Investors gaat ervan uit dat het nieuwe Biodiversiteitsfonds, waarbij investeringen worden gedaan om CO₂ uit de lucht te onttrekken hieraan een grote bijdrage kan leveren. De uitstoot van de beleggingsfondsen was eind 2022 26% en de opname eind 2022 was 29%. Het percentage 'Beyond net zero' bedroeg 3%. De negatieve impact op de biodiversiteit tussen 2021 en 2022 is met 31% gedaald.

Klimaatverandering wordt steeds zichtbaarder en heeft grote invloed op biodiversiteit. Die staat onder druk en het verlies daarvan wordt steeds groter. Biodiversiteit en klimaatverandering zijn nauw aan elkaar verbonden. Dat is voor ASN Impact Investors een reden geweest om in 2022 alle bedrijven uit het beleggingsuniversum hierover te benaderen en ze te informeren over het belang en de urgentie van biodiversiteit, het tegengaan van klimaatverandering en de mate waarin de mens afhankelijk is van biodiversiteit. In 2023 gaat ASN Impact Investors met een selecte groep bedrijven die een negatieve impact heeft in de portefeuilles een intensief engagementtraject in.

Het ASN Biodiversiteitsfonds speelt een belangrijke rol in de fondshuisambitie op de biodiversiteit om in 2030 een positieve impact te hebben op de biodiversiteit. Het fonds bevindt zich in de opstartfase. In 2022 werd in 9 projecten € 12 miljoen geïnvesteerd. Met deze projecten is het geld over 77 projecten wereldwijd verspreid. Bij 3 projecten staat nog € 10,2 miljoen aan verplichtingen uit. Dat bedrag wordt de komende tijd geleidelijk uitgeboekt. Totdat het geld volledig is geïnvesteerd, is een groot deel van de portefeuille belegd in liquide middelen. Het fonds belegt voornamelijk in:

- duurzame landbouw;
- boslandbouw;
- duurzame zeeën en visserij;
- ecotoerisme.

In het verslagjaar was het fonds in staat in alle vier sectoren te investeren. Het grootste gedeelte van het belegde vermogen werd in duurzame (bos)landbouw en duurzame zeeën en visserijen

geïnvesteed. Als gevolg van corona waren er weinig mogelijkheden om in ecotoerisme te investeren. In het eerste verslagjaar werd een goede regionale spreiding van het belegde vermogen gerealiseerd. Er is in 37 landen geïnvesteed.

Een mooi voorbeeld van een toevoeging aan de portefeuille is het Amazon Biodiversity Fund. Met deze investering wordt bijgedragen aan het behoud van een van de belangrijkste biodiversiteitsregio's wereldwijd, namelijk het Braziliaanse Amazonegebied. Een nieuwe generatie ondernemers koppelt de rijkdom van het kwetsbare regenwoud aan een goed inkomen voor zijn bewoners, terwijl zij bijdragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit in het Amazonegebied.

De fondsinvesteringen hebben in 2022 een positief rendement na aftrek van kosten opgeleverd. Veel projecten zijn pas gestart, zodat de aanloopkosten de rendementen van het Biodiversiteitsfonds drukken. Het percentage kosten wordt gaandeweg kleiner naarmate de fondsen waarin het Biodiversiteitsfonds participeert zelf meer projecten aankopen. Het rendement werd positief beïnvloed door de stijging van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro. Doordat een deel van de investeringen via comittingen gaat, was eind 2022 een relatief groot deel van het fonds nog belegd in direct opvraagbaar geld en groene obligaties. Die laatste categorie beleggingen had last van de stijging van de kapitaalmarktrente. Dat is gelukkig een tijdelijk effect, want hoe meer fondsvermogen aan het werk is gezet in projecten die goed zijn voor de natuur, hoe kleiner het percentage direct opvraagbaar geld en obligaties in de beleggingsportefeuille.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2021/2022 (Stempunt)

De voorzitter deelt mee dat de heer Maurice Knijnenburg, accountant bij EY, de jaarrekening heeft gecontroleerd. EY heeft de volgende conclusies getrokken:

- *Reikwijdte:* EY heeft de cijfers in de jaarrekening gecontroleerd. De informatie in het bestuursverslag is beoordeeld op materiële onjuistheden. De verklaring is in het jaarverslag opgenomen vanaf pagina 81.
- *Belangrijkste aandachtsgebieden:* 1) de waardering en het bestaan van de beleggingen met extra aandacht voor de niet-beursgenoteerde beleggingen, 2) de opbrengsten uit de belegging en de toepassing van data-analyses, 3) de uitbestedingen, 4) de naleving van de vereisten uit de AIFMD- vergunning van de AFM en compliance met wet- en regelgeving en 5) verdere toepassing SFDR en EU Taxonomy regelgeving.
- *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.
- *Communicatie:* over de werkzaamheden wordt uitgebreid gecommuniceerd. Er zijn kwartaalbesprekingen gevoerd met de directie. Het controleplan is vooraf besproken, maar ook de bevindingen en de aanbevelingen van EY worden gedeeld. Er is een accountantsverslag uitgebracht en besproken met de directie. Het verslag bevat meer organisatorische verbeterpunten voor 2023. De samenwerking heeft in goede harmonie en op constructieve wijze plaatsgevonden.
- *Overige:* EY heeft alvast een inkijk in de controleaanpak voor 2023 gegeven. Extra aandacht zal worden besteed aan: 1) de impact van de economische ontwikkelingen op de waardering van de beleggingen, 2) de verdere verbetering van de beheersorganisatie bij ASN Impact Investors en 3) de verdere toepassing van SFDR en EU Taxonomy regelgeving.

De directie stelt voor om over het boekjaar 2021/2022 € 0 dividend uit te keren.

De voorgestelde dividendbedragen staan op pagina 38 van het jaarverslag. Een aantal aandeelhouders heeft al schriftelijk gestemd. De uitslag van de stemming over de jaarrekening inclusief de instemming met het voorgestelde dividend is 2.209 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 100 onthoudingen. Hiermee is de jaarrekening 2021/2022 goedgekeurd.

5. Voorstel om decharge te verlenen aan de directie voor het bestuur dat het heeft gevoerd over het boekjaar 2021/2022 (Stempunt)

De directie stelt voor om de directie decharge te verlenen voor het over het boekjaar 2021/2022 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 uitslag is 2.209 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 100 onthoudingen. De heer Lie stelt vast dat de vergadering de gevraagde decharge heeft verleend aan de directie.

6. Rondvraag

Van de rondvraag wordt geen gebruikgemaakt.

7. Sluiting

Nu er verder niets meer aan de orde is, sluit de heer Lie de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het ASN Biodiversiteitsfonds om 9.10 uur.

w.g. K.S. Lie
Voorzitter

w.g. J.E. de Jong
Secretaris