

Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

Datum: 4 juni 2024

Locatie: ASN Impact Investors te Den Haag

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

Fysiek aanwezig in Den Haag:

- De heer San Lie (voorzitter directie) 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)
- Mevrouw José de Jong Secretaris ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

- De heer Dylan Blok Het Notuleercentrum

1. Opening

De heer Lie, voorzitter van de directie, opent de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ASN Biodiversiteitsfonds N.V. (hierna: de Vennootschap) om 10.30 uur. Ook aanwezig zijn de heren Ro Dielbandhoesing en Dirk-Jan Stam. De secretaris is mevrouw José de Jong. Tevens is aanwezig de heer Maurice Knijnenburg, accountant EY. De heer Dylan Blok is namens Het Notuleercentrum aanwezig voor het opstellen van de notulen.

De voorzitter merkt op dat er zowel aandeelhouders fysiek ter vergadering aanwezig zijn als aandeelhouders middels een schriftelijke volmacht vertegenwoordigd zijn ter vergadering.

Alvorens over te gaan tot de behandeling van de agendapunten, leest de heer Lie 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 rechtsgeldige 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 Biodiversiteitsfonds	1.267.908	2.707

- *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 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.

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.

Gezien het feit dat er een overlap is met het verhandelde in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en dezelfde personen in de zaal aanwezig zijn, wordt het eerste deel van het bestuursverslag kort behandeld. 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 Klimaattop 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.

In 2023 is wederom geïnvesteerd in een aantal nieuwe fondsen en projecten in de verschillende sectoren waarin het ASN Biodiversiteitsfonds actief is. Dit zijn onder andere bosbouw, boslandbouw, duurzame visserij en ecotoerisme.

De voorzitter staat stil bij een aantal geboekte successen in 2023. Twee jaar geleden is er een campagne gestart op social media om mensen aan te sporen om bedrijven te zoeken die een positieve impact hebben op biodiversiteit. Hierdoor zijn er twee nieuwe bedrijven toegevoegd aan het ASN Biodiversiteitsfonds. Daarnaast is het Impact Report gepubliceerd, dat inzicht biedt in de gerealiseerde impact en het beleid waarmee ASN Impact Investors toewerkt naar een duurzame en eerlijke portfolio. Daarmee is ASN Impact Investors de eerste vermogensbeheerder in de wereld die de positieve impact van investeringen in herstel en bescherming van biodiversiteit heeft berekend en gerapporteerd. Deze rapportagemethodiek is nog in ontwikkeling en zal in de komende jaren verder worden verbeterd. De methodiek wordt open source ontwikkeld en is daarmee ook beschikbaar voor andere partijen.

In het goed ontvangen rapport *Make Nature Count 2.0* zijn twee investeringen van het ASN Biodiversiteitsfonds opgenomen. Hierbij wordt aangetoond wat de economische waarde is van herstel van natuurlijk kapitaal, waarmee er meer inzicht wordt gecreëerd in de verwachte positieve impact van investeringen. Andere partijen worden op die manier geïnspireerd om de waarde van ecosysteemdiensten te overwegen bij het nemen van investeringsbeslissingen.

Het financiële rendement van het ASN Biodiversiteitsfonds lag in 2023 gemiddeld op -1,32%. Gezien de fase waarin het fonds zich bevindt, ligt dit rendement in de lijn der verwachting. Het fonds is

momenteel immers net door de opstartfase. Het genereren van opbrengsten uit de gemaakte kosten loopt via een J-curve, waarbij investeringen vaak in het begin een periode van negatieve rendementen kennen, gevolgd door een geleidelijke stijging van de rendementen. De eerste fondsinvesteringen hebben in 2023 reeds positieve rendementen laten zien.

Het ASN Biodiversiteitsfonds had in 2023 last van de dalende Amerikaanse dollar en dit is te zien in het valuta-effect. Een kwart van het fondsvermogen heeft namelijk exposure naar de Amerikaanse dollar, waaronder het Forest Climate Solutions Fund. De vijf beursgenoteerde bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, hebben niet kunnen meeprofiteren van de eindejaarsrally van 2023.

De voorzitter staat stil bij een aantal nieuwe investeringen uit het ASN Biodiversiteitsfonds. Eén daarvan is het Africa Conservation & Communities Tourism Fund, dat zich richt op ecotoerisme in onder andere Kenia, Tanzania, Oeganda, Botswana en Zuid-Afrika. De strategie van het fonds past volgens de directie goed bij de portefeuille. Het soort toerisme-safaribedrijven waar dit fonds zich op richt stellen duurzaamheid en zorg voor de natuur en de lokale gemeenschap centraal. Door ecotoerisme in Afrika te versterken met investeringen, profiteren zowel de natuur als de tienduizenden inwoners die hun inkomen verdienen aan toerisme. De bijdrage van toerisme aan het nationaal inkomen van dergelijke landen is immers aanzienlijk. Bovendien zorgt toerisme in deze gebieden voor een afname van stropersactiviteiten.

Ook heeft het ASN Biodiversiteitsfonds in 2023 een investering gedaan in Desert Control. Dit is een bedrijf uit Noorwegen dat klei vermaakt tot een vloeistof en uitspreidt over woestijnzand. De kleideeltjes vormen samen met de woestijnkorrels een laag met kleefkracht, waardoor de grond is staaf om water en voedingsstoffen langer vast te houden, wat resulteert in minder verzilting, meer groen en meer biodiversiteit.

Verder wordt opgemerkt dat de regioverdeling van het ASN Biodiversiteitsfonds goed is: het fonds investeert in 103 projecten in 43 landen op verschillende continenten. Het ASN Biodiversiteitsfonds is een artikel 9-fonds dat netto een positieve impact heeft op de mondiale biodiversiteit. Deze impact wordt gemeten in het aantal hectares met verbetering op het gebied van biodiversiteit per euro belegd vermogen.

Ten slotte weidt de voorzitter uit over de Raad van Advies, die is opgezet voor het ASN Biodiversiteitsfonds en formeel valt in het boekjaar 2024. De leden hiervan zijn de dames Miriam van Gool en Anne Gram en de heer Klaas de Vos. Zij adviseren met hun brede kennis en ervaring de directie in het maken van investeringskeuzes.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2023 (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 85.
- *Belangrijkste aandachtsgebieden:* 1) de waardering en het bestaan van de (niet)beursgenoteerde beleggingen, 2) de opbrengsten uit de beleggingen 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:* er zijn kwartaalbesprekingen gevoerd met de directie. Het controleplan is vooraf besproken, en 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 2024. De samenwerking heeft in goede harmonie en op constructieve wijze plaatsgevonden.

- *Overige:* EY heeft alvast een inkijk in de controleaanpak voor 2024 gegeven. Extra aandacht zal worden besteed aan: 1) de impact van de waardering van de financiële componenten op de portefeuille, 2) de verdere verbetering van de beheersorganisatie bij ASN Impact Investors en 3) de toepassing van SFDR en EU Taxonomy-regelgeving.

De directie stelt voor om over het boekjaar 2023 € 0 dividend uit te keren.

De voorgestelde dividendbedragen staan op pagina 39/40 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 2.707 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen. Hiermee is de jaarrekening 2023 goedgekeurd.

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

De directie stelt voor om de directie decharge te verlenen voor het over het boekjaar 2023 gevoerde bestuur. Het stempunt betreft het decharge verlenen aan de directie. Een aantal beleggers heeft vooraf schriftelijk gestemd. De uitslag is 2.707 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen. De heer Lie stelt vast dat de vergadering de gevraagde decharge heeft verleend aan de directie.

6. Rondvraag

Van de rondvraag wordt geen gebruik gemaakt.

7. Sluiting

Nu er verder niets meer aan de orde is, sluit de heer Lie de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het ASN Biodiversiteitsfonds N.V. om 11.00 uur.

w.g. K.S. Lie
Voorzitter

w.g. J.E. de Jong
Secretaris