

# Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

## Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal alsmede de vergadering van de houders van aandelen in de volgende serie: ASN Biodiversiteitsfonds (B1R)

Datum: 10 april 2026

Locatie: ASN Bank te Den Haag

Secretaris: Katja Wende, Fondsjuriste ASN Impact Investors

### Fysiek aanwezig in Den Haag:

- |                              |  |
|------------------------------|--|
| • Dirk-Jan Stam (voorzitter) | Lid bestuur ASN Impact Investors       |
| • Marjolein Rigter           | Lid bestuur ASN Impact Investors       |
| • Jouke de Haas              | Marketing & Sales ASN Impact Investors |
| • Casper Bibo                | Marketing & Sales ASN Impact Investors |
| • Katja Wende                | Fondsjuriste ASN Impact Investors      |
| • Hans Kuivenhoven           | Het Notuleercentrum                    |

### Voorwoord

Voordat de voorzitter de vergadering formeel opent, staat hij stil bij de aanleiding voor deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA). De aandeelhouders hebben destijds bewust gekozen om te beleggen in het ASN Biodiversiteitsfonds. Niet alleen voor een financieel rendement, maar ook vanuit een overtuiging dat investeren in biodiversiteit de moeite waard was. Dat vertrouwen is altijd heel serieus genomen. Het is daarom des te pijnlijker dat vandaag een BAVA nodig is. De aandeelhouders hebben mogelijk geld verloren. Het fonds dat in 2021 met zoveel ambitie en overtuiging van start ging, kan niet meer op de manier voortgezet worden zoals oorspronkelijk de bedoeling was. ASN Impact Investors betreurt dat oprecht. Vandaag wordt toegelicht wat er is gebeurd en welke stappen er zijn gezet die leiden tot de vandaag voorliggende keuze ten aanzien van de toekomst van het fonds.

### 1. Opening

De voorzitter opent de Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASN Biodiversiteitsfonds N.V. (hierna: de Vennootschap) om 14.00 uur en heet iedereen van harte welkom. Aandeelhouders zijn zowel fysiek en online ter vergadering aanwezig als vertegenwoordigd middels een schriftelijke volmacht. Online volgen 165 aandeelhouders de vergadering. De bij de vergadering aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigden 1.254 stemmen.

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

*Ik stel vast:*

- (a) *dat de oproeping en de agenda voor deze vergadering, tezamen met de vergaderstukken, tijdig zijn gepubliceerd op de website van de Vennootschap op dinsdag 24 februari 2026 en in de dagbladen Trouw en Volkskrant op woensdag 25 februari 2026;*
- (b) *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;*
- (c) *dat het registratietijdstip vrijdag 13 maart 2026 was. In de oproeping van de vergadering was deze wijze van registratie en aanmelding voor aandeelhouders en andere vergadergerechtigden opgenomen;*
- (d) *dat er zich van het totaal op het registratietijdstip uitstaande aantal gewone aandelen voor deelname aan deze vergadering aangemeld hebben:*

<b>Fonds</b>	<b>Totaal uitstaand</b>	<b>Aangemeld/ aanwezig</b>
ASN Biodiversiteitsfonds (B1R)	1.133.737	367.195

- (e) 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;
- (f) 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.
- (g) dat er geen vragen van aandeelhouders voorafgaand aan de vergadering inzake deze agendapunten zijn ontvangen;
- (h) dat mevrouw Katja Wende is aangewezen als secretaris van deze vergadering, als vervanger van mevrouw José de Jong.

## 2. Mededelingen

Er zijn geen mededelingen.

## 3. Voorstel tot collectieve inkoop en gelijktijdige uitgifte (stempunt)

De voorzitter houdt een presentatie om de ontstane situatie toe te lichten.

### Aanleiding

Het rendement van het ASN Biodiversiteitsfonds (hierna: het Fonds) kreeg vorig jaar een grote klap te verwerken als gevolg van de aan het licht gekomen boekhoudfraude bij eFishery, een onderneming waar Aqua-Spark in had belegd. De boekhoudfraude dwong Aqua-Spark om de investering in eFishery versneld af te waarderen. Dit leidde bij het Fonds tot een grotere uitstroom dan instroom van beleggers. Gezien de beperkte omvang van het Fonds was de impact hiervan relatief groot. Dit heeft ertoe geleid dat het Fonds sinds 4 november 2025 gesloten is voor aan- en verkopen. Sluiting was nodig om voldoende liquiditeit in het Fonds te behouden om aan de verplichtingen te kunnen blijven voldoen.

### Terugblik - tijdslijn

Sinds de sluiting van het Fonds, maar ook al in de aanloop daar naartoe, is onderzoek gedaan naar volgende stappen. Om te beginnen is gezocht naar maatregelen om de liquiditeitspositie van het Fonds te versterken. Een optie om meer liquiditeit te verkrijgen was het verkopen van illiquide beleggingen, maar dit kon enkel op korte termijn met forse verliezen wat ten laste zou gaan van het rendement van het fonds. Bovendien kon niet worden uitgesloten dat beleggers uit het Fonds zouden stappen op het moment dat het Fonds weer open zou gaan, hetgeen tot opnieuw sluiten zou kunnen leiden. Uiteindelijk was de onvermijdelijke conclusie dat het niet meer verantwoord was om het Fonds voort te zetten. Deloitte en Osborne & Clarke hebben dit traject ondersteund en ASN Impact Investors geadviseerd over de ontstane situatie.

De meest gebruikelijke oplossing is om te kiezen voor een zogenaamd gesloten fonds (closed-end fund). Dat betekent dat er geen nieuwe investeringen meer in kunnen en dat de aandeelhouders er niet uit kunnen; in dit geval tot minimaal 2032.

Een alternatief scenario is een collectieve inkoop van de uitstaande aandelen. Daarmee wordt bereikt dat aandeelhouders snel over de waarde van de aandelen kunnen beschikken en niet hoeven te wachten tot minimaal 2032. Hiervoor moest ASN Impact Investors wel eerst funding verkrijgen en daarnaast diverse stappen doorlopen zoals afstemming met toezichthouders. Het voorstel tot collectieve inkoop is op 30 januari 2026 bij de toezichthouder ingediend. Nadat het verkrijgen van de funding en de AFM had aangegeven geen bezwaar te hebben, kon de BAVA voorbereid en aangekondigd worden. Hier geldt een wachttijd voor van 42 dagen. Op 24 februari 2026 is de BAVA aangekondigd.

### Waarom niet heropenen

Sinds de sluiting is de liquiditeitspositie voor een deel versterkt, maar onvoldoende om het Fonds te heropenen. Het is ook niet mogelijk om de volledige portefeuille met daarin langetermijninvesteringen te

verkoopen zonder de intrinsieke waarde van het aandeel (NAV – Net Asset Value) aanzienlijk aan te tasten. Het was niet uit te sluiten dat het heropenen van het Fonds al snel zou kunnen leiden tot een uitstroom van beleggers, waarop het Fonds opnieuw gesloten zou moeten worden. Gelet op de beperkte fondsomvang, de illiquide aard van de beleggingen en het risico dat een (groot) deel van de beleggers bij heropening zal willen uitstappen, was de conclusie dat het Fonds niet op een verantwoorde manier kon worden voortgezet.

#### Uitgangspunten voor de oplossing voor beleggers

De uitgangspunten voor de oplossing voor de beleggers waren: het belang van de belegger staat voorop, de belegger moet snel toegang krijgen tot zijn/haar gelden, de belegger moet zeggenschap krijgen over de oplossing en het proces moet zorgvuldig, duidelijk en transparant zijn naar beleggers en distributiepartijen.

#### Collectieve inkoop

Het collectief inkopen van alle aandelen van de beleggers in het Fonds biedt de beleggers de mogelijkheid om de investering in het Fonds te verkopen tegen de dan geldende actuele NAV. Collectieve inkoop is mogelijk als tijdens of voorafgaand aan een BAVA de meerderheid van de stemmende beleggers vóór collectieve inkoop stemt en geldt dan voor alle aandeelhouders

#### Twee scenario's

##### *Scenario 1. Goedkeuring collectieve inkoop*

De beleggers ontvangen de NAV van het moment van de collectieve inkoop. Uitbetaling vindt plaats binnen enkele weken na de BAVA. Beleggers hebben zekerheid over de waarde van hun aandelen en beschikken sneller over hun geld.

##### *Scenario 2. Geen goedkeuring collectieve inkoop*

Het Fonds blijft bestaan als gesloten fonds zonder nieuwe investeringen. De belegger blijft aandeelhouder tot minimaal 2032. Er is geen in- of uitstapmogelijkheid tijdens deze periode. De bestaande beleggingsportefeuille wordt aangehouden tot het einde van de looptijd van de onderliggende beleggingen. Bij voldoende liquiditeit kan de AVA een jaarlijkse dividenduitkering goedkeuren. Er blijft een kans op een (gedeeltelijk) herstel, maar dat is niet gegarandeerd. Het risico blijft bestaan dat het rendement lager uitvalt dan bij collectieve inkoop.

#### Vragen van beleggers

De vraag is cursief afgedrukt, het antwoord staat daaronder.

- *Worden er juridische stappen ondernomen tegen de personen die verantwoordelijk zijn voor de fraude bij eFishery?*  
De Indonesische autoriteiten zijn bezig met een strafzaak tegen de oprichter van eFishery.
- *Is het te verwachten dat er naar aanleiding van de juridische stappen tegen eFishery financiële genoegdoening komt voor de beleggers van het ASN Biodiversiteitsfonds?*  
Nee, die kans is heel klein. Er is geen geld verduisterd; er is gesjoemeld met omzetcijfers. De verdachten hebben het geld niet om de schade te kunnen vergoeden
- *Worden er wegens de vermeende boekhoudfraude juridische stappen genomen tegen Aqua-Spark?*  
Er is onderzoek gedaan naar mogelijke juridische stappen tegen Aqua-Spark. De conclusie was dat Aqua-Spark gedaan heeft wat zij konden en dat binnen alle redelijkheid niet meer te verwachten was.
- *Heeft ASN Impact Investors niet een onverantwoord groot risico genomen door een (te) groot deel van het Biodiversiteitsfonds in Aqua-Spark te beleggen, waardoor (los van de vermeende boekhoudfraude) hoe dan ook sprake was van een te hoge risicoconcentratie?*  
Er is destijds bewust voor Aqua-Spark gekozen omdat zij een gespreide portefeuille hadden, waarmee is gepoogd dit soort risico's te voorkomen. Daarnaast is deze belegging altijd binnen de concentratie risicolimieten gebleven
- *Wordt er door ASN Impact Investors verantwoording afgelegd over het ASN Biodiversiteitsfonds in verband met de vermeende boekhoudfraude bij eFishery en de gevolgen voor haar beleggers?*  
Formeel zijn er geen toezichthouders betrokken; informeel wel. De echte betrokkenen zijn de aandeelhouders en die zijn op de gebruikelijke manier geïnformeerd door vermeldingen in het Jaarverslag, halfjaarlijkse rapportages en persberichten.
- *De inkoop tegen de actuele NAV op de dag van de collectieve inkoop betekent dat het verlies volledig ten laste komt van de beleggers. Heeft ASN Impact Investors zijn fiduciaire plichten vervuld?*

ASN Impact Investors zal de kosten van de collectieve inkoop volledig op zich nemen. Daarmee wordt verwacht dat er een passende oplossing aangeboden wordt.

- *Wat gebeurt er met de investeringen als de meerderheid stemt voor collectieve inkoop, lijden die bedrijven daar dan onder?*

De investeringen blijven intact. ASN Impact Investors neemt deze over in het geval van een collectieve inkoop.

#### Proces als vóór collectieve inkoop wordt gestemd

Als vóór collectieve inkoop wordt gestemd is het tijdspad als volgt:

10 april	Resultaat van de BAVA direct doorgeven voor voorbereiding van de collectieve inkoop.
15 april	Laatste bijeenkomst waarderingscomité en laatste waardering naar BNP Paribas.
16 april	BNP geeft de NAV op; ASN Impact Investors geeft de NAV door voor uitvoering van de collectieve inkoop.
17 april	Uitvoering van de NAV van 16 april.
21 april	T + 2 = settlement. Dan verrekening van geld bij de distributeurs. Vorbereiding en uitvoering van uitkering aan de beleggers.
21-24 april	Uitkering aan de beleggers.

#### Proces als tegen collectieve inkoop wordt gestemd

10 april	17.00 uur: publicatie stemresultaat van de BAVA op de website, informeren van distributiepartijen.
24 april	Het Fonds blijft als gesloten fonds bestaan. Dat betekent: fondsinformatie op de website, dagelijkse publicatie van de NAV (geen koers omdat er niet in gehandeld kan worden) en de jaarlijkse AVA voor goedkeuring van mogelijk uit te keren dividend.
2030 - 2032	De laatste investering kan worden beëindigd.
2032	De laatste AVA voor goedkeuring van het laatste uit te keren dividend.
Na AVA 2032	Beëindiging van het Fonds.

Na de presentatie zijn onderstaande vragen gesteld.

#### *Uit de zaal*

- *Is overwogen om de keuze tussen de scenario's op individueel investeringsniveau te leggen, zodat een deel kiest voor inkoop en een deel niet?*  
Dat scenario is inderdaad overwogen, maar het Fonds is daar te klein voor. Ook het zelf inspringen is overwogen, maar dat is om fiscale redenen in het belang van de beleggers niet aantrekkelijk.
- *Wat is de huidige rendementsverwachting van het portfolio?*  
Het is niet te verwachten dat de rendementen van het Fonds fors zullen verbeteren ten opzichte van de rendementen in het verleden. De koers van Aqua-Spark is ook onzeker. Ze hebben de investering in eFishery weliswaar volledig afgeboekt, maar hebben hiervoor vanuit een lastige positie geld moeten ophalen met een korting.

#### *Online vragen*

- *De intrinsieke waarde verandert dagelijks, hoe kan dat?*  
Dat komt omdat er ook rente- en valutacomponenten in zitten die wel dagelijks fluctueren.
- *Klopt het dat de beleggers niet de kosten betalen van de collectieve inkoop?*  
Dat klopt inderdaad.
- *Heeft de situatie bij eFishery impact gehad op andere investeringen?*  
Nee, zeker niet. De investeringen zijn strikt gescheiden.
- *Zijn er nog doorlopende kosten?*  
De beheerkosten van het Fonds blijven doorlopen.
- *Als ik kom te overlijden, wat gebeurt er dan met de investering in geval de collectieve inkoop niet doorgaat en het Fonds in stand blijft?*  
De investering wordt in dat geval onderdeel van de erfenis.
- *Is het mogelijk dat de intrinsieke waarde de komende tijd (tot het moment van de daadwerkelijke inkoop) nog verandert?*  
De kans op een grote aanpassing op een waardering is heel erg klein. De schommelingen in de rente- en valutacomponenten zijn er wel, maar dat zijn relatief kleine mutaties.
- *Waarom staat de koers van het Fonds niet op website?*  
Er kan niet in het Fonds gehandeld worden. Om die reden staat de koers niet op de website.

- *Komen er nog vergelijkbare fondsen voor terug?*  
Dat is op dit moment niet in de planning. Wel wordt er gekeken hoe biodiversiteit onderdeel kan worden van andere beleggingsproducten van ASN.
- *Wat is de huidige intrinsieke waarde van het ASN Biodiversiteitsfonds?*  
De huidige waarde is € 21,12.

#### **4. Stemming**

Er is overgegaan tot de stemming: online en in de zaal met behulp van een formulier. De stemming heeft de volgende resultaten opgeleverd:

Voor: 292.059 aandelen; tegen: 61.443 aandelen; onthoudingen: 2.343 aandelen.

Een meerderheid van 82,07% van de uitgebrachte stemmen is voor het voorstel. Het voorstel tot collectieve inkoop van alle aandelen van de Vennootschap is daarmee aangenomen.

#### **5. Rondvraag**

- *Waar worden de assets van het Fonds ondergebracht?*  
De voorzitter meldt dat de assets van het Fonds worden ondergebracht bij ASN Impact Investors.

Voor het overige zijn er geen vragen meer, ook niet van de online-deelnemers.

#### **6. Sluiting**

De voorzitter sluit de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het ASN Biodiversiteitsfonds om 14.40 uur.

w.g. D.J. Stam  
Vorzitter

w.g. K. Wende  
Secretaris