

Algemene Vergadering van Aandeelhouders ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

Datum: 28 april 2022

Locatie: Webinar vanuit Den Haag

Verslag: José de Jong, secretaris ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Fysiek aanwezig in Den Haag:

- Anne Gram (voorzitter) Voorzitter Raad van Commissarissen
- San Lie 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 Beleggingsfondsen UCITS N.V.

Digitaal aanwezig:

- Lodi Hennink Lid Raad van Commissarissen
- Tineke Lambooy Lid Raad van Commissarissen
- Dennis Bams Lid Raad van Commissarissen
- Chris Zadeh Lid Raad van Commissarissen
- Maurice Knijnenburg Accountant EY

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). De voorzitter legt uit dat de vergadering dit jaar wederom in aangepaste vorm plaatsvindt omdat ten tijde van de oproeping - op 17 maart 2022 - niet te overzien was hoe de situatie rondom COVID-19 er op 28 april 2022 uit zou zien. In verband hiermee was het stellen van vragen met betrekking tot de onderwerpen op de agenda mogelijk tot 72 uur voor de vergadering, maar ook gedurende de vergadering kunnen nog vragen worden gesteld via de chatfunctie. Vervolgens stelt zij zichzelf en de directeuren van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. voor, de heren San Lie, Ro Dielbandhoesing en Dirk-Jan Stam. Digitaal zijn verder aanwezig de overige leden van de Raad van Commissarissen, mevrouw Tineke Lambooy en de heren Lodi Hennink, Dennis Bams en Chris Zadeh.

Alvorens over te gaan tot de behandeling van de agendapunten, leest de voorzitter 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 2022;
- 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 2022 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 Duurzaam Aandelenfonds	11.423.258	212.602
ASN Duurzaam Obligatiefonds	21.701.564	800.854
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	3.844.622	3.419
ASN Milieu & Waterfonds	20.104.553	89.467

- 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.

Van het verhandelde in deze vergadering zullen notulen worden gehouden. Voor de samenstelling daarvan is de secretaris van de Vennootschap, mevrouw José de Jong, aangewezen. 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 directie of er mededelingen zijn. Er zijn geen mededelingen vanuit de directie en evenmin vanuit de Raad van Commissarissen.

3. Behandeling van het bestuursverslag 2021 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 2021 worden besproken en geeft het woord aan de directie van de Vennootschap.

De directie van de Vennootschap wordt gevoerd door ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. (handelsnaam: ASN Impact Investors). Omdat de samenstelling van de directie van ASN Impact Investors afgelopen jaar is gewijzigd, stellen de nieuwe directieleden van ASN Impact Investors zich kort voor, alvorens in te gaan op het bestuursverslag. Alle directieleden hebben al een lange staat van dienst op het gebied van duurzaamheid en staan met veel genoeg en energie klaar om de duurzame missie van ASN Impact Investors voort te zetten. Ook spreken zij hun waardering uit voor de betrokkenheid van alle medewerkers die zich dagelijks achter de schermen inspannen voor de ASN fondsen.

Vervolgens staat de directie kort stil bij de huidige ontwikkelingen in de wereld: de verschrikkelijke situatie in Oekraïne, de alarmerende rapporten van het IPCC - het klimaatpanel van de VN -, het recente rapport van het Wereld Natuur Fonds over biodiversiteit en het onlangs verschenen rapport van het Potsdam Institute for Climate Impact Research over de zoetwaterhuishouding in de wereld. Al deze rapporten geven aan dat het noodzakelijk is om versneld in actie te komen.

De heer Lie licht daarna het bestuursverslag van 2021 toe en neemt de toehoorders mee in een korte terugblik op het afgelopen jaar.

Om te beginnen de economische situatie en de financiële markten. Het was opvallend om te zien hoe sterk het economisch herstel was, ondanks de COVID-19 situatie en de vele lockdowns. De aandelenmarkten deden het opmerkelijk goed, wat ook blijkt uit de behaalde rendementen die verderop in de vergadering aan de orde komen.

Dan staat de heer Lie stil bij de in 2018 geformuleerde langetermijndoelstellingen ten aanzien van Klimaat, Biodiversiteit en Mensenrechten. Er zijn indertijd heel ambitieuze doelstellingen geformuleerd en ASN Impact Investors is hard op weg om deze te realiseren, maar er zijn ook nog veel uitdagingen.

Vanuit Brussel komt er veel wetgeving op het gebied van duurzaamheid. Partijen moeten steeds meer concreet laten zien wat zij allemaal doen op het gebied van duurzaamheid. ASN Impact Investors is blij met deze wetgeving, mede omdat het greenwashing tegen moet gaan. De heer Lie licht toe dat er voor alle ASN fondsen meerdere duurzame doelstellingen geformuleerd zijn, waarmee alle fondsen van ASN als zogenaamde 'artikel 9'-fondsen worden aangemerkt. Dit zijn de echte, donkergroene fondsen.

In mei vorig jaar is de (handels)naam gewijzigd van *ASN Beleggingsfondsen* naar *ASN Impact Investors*. Met deze naam komt de ambitie van impact-beleggen beter naar voren. Bovendien bestaat de wens om ook in het buitenland verkrijgbaar te zijn, waardoor een Engelstalige naam beter passend is.

Een belangrijke ontwikkeling in het afgelopen jaar is de overgang van ACTIAM naar Achmea Investment Management geweest. De overgang heeft per 1 oktober 2021 plaatsgevonden en betreft het uitbestede vermogensbeheer van het ASN Duurzaam Aandelenfonds en van het ASN Duurzaam Obligatiefonds. Het besluit om over te stappen is genomen na een zorgvuldige en weloverwogen evaluatie conform het uitbestedingsbeleid van ASN Impact Investors. Tegelijkertijd is bij het ASN Duurzaam Obligatiefonds onder andere de weging van de greenbonds verdubbeld van 10% naar 20%, waardoor er meer duurzame impact wordt gemaakt. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds is overgestapt op de Paris Aligned Benchmark. Deze benchmark is speciaal in het leven geroepen om de Parijs-doelstellingen van 2015 te halen. Het spiegelen aan deze index moet ook leiden tot meer impact.

In 2021 vierde ASN Impact Investors drie verjaardagen: het ASN Microkredietfonds bestond 25 jaar, het ASN Milieu & Waterfonds 20 jaar en het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds 15 jaar. De directie is trots dat er al zoveel jaar duurzame impact wordt gerealiseerd.

In november 2021 lanceerde ASN Impact Investors het ASN Biodiversiteitsfonds. Het is een uniek fonds dat gaat helpen om een positieve impact op de biodiversiteit te realiseren.

Tenslotte staat de heer Lie stil bij de rendementen van de fondsen. Alle aandelenfondsen hebben een netto *financieel* rendement van meer dan 20% laten zien. Het ASN Duurzaam Obligatiefonds liet helaas een negatief rendement zien. Dit komt door de (inverse) relatie met de stijgende rente. Vervolgens komen de *duurzame* rendementen aan bod. In 2021 is de CO₂-uitstoot gedaald met 17%, terwijl het vermogen met 23% steeg. De CO₂-neutraliteit van alle ASN fondsen samen steeg van 19% naar 29%. De ambitie is om niet alleen CO₂-neutraal te zijn in 2030, maar zelfs CO₂-positief. ASN is de eerste partij die zijn biodiversiteit footprint meet en er over rapporteert. Die footprint is in 2020 (t.o.v. 2019) met 14% gedaald. De cijfers over 2021 worden binnenkort verwacht. De cijfers zijn cruciaal om te kunnen sturen en voor engagement.

Ook op het gebied van leefbaar loon in de kledingsector zijn dit jaar weer stappen gezet, ondanks dat de sector veel last heeft gehad van de coronapandemie. Door het gesprek aan te gaan met de kledingbedrijven in de portefeuille wordt getracht te bereiken dat er in de hele keten een leefbaar loon wordt betaald. Er zitten nu tien bedrijven in de Maturity-fase. Doel is uiteindelijk dat alle bedrijven in de Leader-fase komen.

Tot slot benadrukt de heer Lie dat ASN Impact Investors actief aandeelhouderschap heel serieus neemt. Dit blijkt uit het actieve engagement dat het afgelopen jaar is gevoerd en uit het actief stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.

De voorzitter bedankt de directie voor de presentatie en gaat door naar agendapunt 4.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2021 (stempunt)

De voorzitter geeft het woord aan de heer Maurice Knijnenburg, accountant bij EY, voor een korte toelichting op de controle van de jaarrekening. De heer Knijnenburg is de opvolger van de heer Bleijs, die gedurende de boekjaren 2016 tot en met 2020 de controle uitvoerde.

- *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 159.
- *Belangrijkste aandachtsgebieden*: 1) de waardering en het bestaan van de beleggingen, 2) de opbrengsten uit de beleggingen, 3) de uitbestedingen, 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, zijn de belangrijkste punten uit de controle.
- *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. Tenslotte zijn 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, de Raad van Commissarissen en met de

Auditcommissie. 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 van ABB en met de RvC. Het verslag bevat meerdere organisatorische verbeterpunten voor 2022. De samenwerking heeft in goede harmonie en op constructieve wijze plaatsgevonden.

- *Overige:* De heer Knijnenburg geeft alvast een inkijk in de controleaanpak voor 2022. Extra aandacht zal worden besteed aan: 1) de impact van de situatie in Oekraïne en Rusland, met name op de waardering van de beleggingen, 2) de verdere verbetering van de beheersorganisatie bij ASN Impact Investors en 3) de toepassing van SFDR en EU Taxonomy regelgeving.

De voorzitter bedankt de heer Knijnenburg voor de toelichting en gaat over tot het bijbehorende stempunt. Er is vooraf schriftelijk gestemd. De uitslag is 1.106.028 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 314 onthoudingen. Hiermee is het jaarverslag goedgekeurd.

5. Voorstellen tot uitkering van dividenden (stempunt)

De voorzitter gaat over naar agendapunt 5 en deelt mee dat de directie voorstelt om over 2021 de volgende dividenden uit te keren:

- ASN Duurzaam Aandelenfonds: € 2,00 per aandeel
- ASN Duurzaam Obligatiefonds: € 0,30 per aandeel
- ASN Duurzaam Small & Midcapfonds: € 0,70 per aandeel
- ASN Milieu- en Waterfonds: € 1,00 per aandeel

Over de voorstellen van het dividend is vooraf schriftelijk gestemd. De uitslag is als volgt:

Fonds	Voor	Tegen	Onthouding
ASN Duurzaam Aandelenfonds	212.602	0	0
ASN Duurzaam Obligatiefonds	800.854	0	0
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	3.419	0	0
ASN Milieu & Waterfonds	89.268	0	199

De voorzitter constateert dat hiermee de dividendvoorstellen zijn aangenomen.

6. Voorstel om decharge te verlenen aan de Directie voor het bestuur dat zij heeft gevoerd over het boekjaar 2021 (stempunt)

De voorzitter stelt voor om de directie decharge te verlenen voor het over het boekjaar 2021 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 en dat het niet relevant is dat de samenstelling van die directie gewijzigd is. De vergadering heeft vooraf schriftelijk gestemd. De uitslag is 1.106.027 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 315 onthoudingen. De voorzitter stelt vast dat de vergadering de gevraagde decharge heeft verleend aan de directie.

7. Voorstel om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht dat zij hebben uitgeoefend over het boekjaar 2021 (stempunt)

De voorzitter stelt voor om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het over het boekjaar 2021 uitgeoefende toezicht. De vergadering heeft vooraf schriftelijk gestemd. De uitslag is 1.105.815 stemmen vóór, 0 stemmen tegen en 527 onthoudingen. De voorzitter stelt vast dat de vergadering de gevraagde decharge heeft verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen en bedankt de aandeelhouders daarvoor.

8. Rondvraag

Er is gelegenheid geweest om tot 72 uur vóór de vergadering vragen in te dienen. Daar is geen gebruik van gemaakt. Wel zijn er gedurende de vergadering via de chat enkele vragen binnengekomen.

Vraag: Er komen steeds meer duurzame fondsen. Wat maakt die van ASN anders?

Antwoord: De directie geeft aan dat zij enerzijds blij is dat er steeds meer duurzame fondsen bij komen, want dat geeft aan dat duurzaam beleggen iets is dat niet alleen klanten aanspreekt, maar ook fondshuizen. Anderzijds is zij er kritisch op, want vaak gaat het enkel om een ander labeltje, en blijkt het fonds onder de motorkap een stuk minder duurzaam dan de fondsnaam doet vermoeden. Veel van die duurzame fondsen voldoen niet aan de strenge duurzaamheidscriteria die ASN Impact Investors hanteert. ASN is ooit vanuit de duurzaamheidsgedachte gestart en heeft daar al zo'n dertig jaar ervaring mee. De verschillen zijn dus enorm en er is volgens de heer Lie maar één fondshuis waar je echt duurzaam kunt beleggen en dat is bij ASN Impact Investors.

Vraag: Waarom is in december het rendement van het ASN Groenprojectenfonds gedaald? Er zijn nu toch veel groene projecten?

Antwoord: De directie geeft aan dat deze vraag eigenlijk thuishoort in de volgende vergadering, omdat het ASN Groenprojectenfonds geen UCITS fonds is. Maar in het kort komt het er op neer dat dit te maken heeft met de stijgende rente, waardoor de waarde van leningen daalt.

Vraag: Waarom zijn er nu drie directeuren in plaats van twee?

Antwoord: De voorzitter beantwoordt deze vraag als volgt. Er komt steeds meer wet- en regelgeving op ons af waar aan voldaan moet worden. Ook wil ASN Impact Investors steeds meer maatschappelijke en klimaat-impact bereiken en daar zijn meer mensen voor nodig.

9. Sluiting

Nu er verder niets meer aan de orde is, sluit de voorzitter de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. om 10.45 uur onder dankzegging.

w.g. A. Gram
Voorzitter

w.g. J.E. de Jong
Secretaris