

Notulen Algemene Vergadering van Participanten Triodos Fair Share Fund gehouden op 4 juni 2019 aan de Nieuweroordweg 1, te Zeist

1. Opening

Mevrouw Jacqueline Rijdsdijk, lid van de Raad van Toezicht, opent de vergadering. Zij heet alle aanwezigen welkom en stelt zichzelf voor als voorzitter van de vergadering.

De voorzitter stelt vervolgens de agenda en de orde van de vergadering vast.

De voorzitter stelt de overige aanwezige leden van de Raad van Toezicht voor, te weten de heer Raué, de heer Groener en de heer van der Velden. Namens de beheerder zijn aanwezig de heer Minnaar, Directievoorzitter Triodos Investment Management, de heer Bosscher, lid van de directie van Triodos Investment Management en de heer Crijns, Fondsmanager.

Onbekende heer: Ik wil graag mijn stempasje inleveren, ik ben namelijk slechthorend en deze vergadering is enkel ingericht voor goed horende participanten.

De voorzitter geeft aan dat op de eerste rij aanwezig is, mevrouw Elings- van Hooijdonk, notaris bij van Rhijn Notarissen. Zij zal toezien op een correct verloop van de elektronische stemprocedures. Ook is aanwezig de heer IJspeert, de accountant van PWC. Van Triodos Custody (de Juridisch Eigenaar van het fonds) is aanwezig de heer Postma, Directeur. Mevrouw Bergsteijn, manager Corporate Communications werkzaam bij Triodos Investment Management zal de stemprocedures toelichten. Ook is aanwezig de heer Erdem, hoofd van de afdeling Financial Accounting.

De voorzitter constateert dat de oproeping voor de vergadering conform de Fondsvoorwaarden heeft plaatsgevonden. Houders van participaties hebben een schriftelijke uitnodiging ontvangen van Triodos Bank. De stukken voor deze vergadering lagen vanaf de dag van oproeping ter inzage en konden worden opgevraagd.

De voorzitter constateert vervolgens dat er 139 participanten aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn die tezamen 84.359 stemmen vertegenwoordigen.

De voorzitter wijst mevrouw Wijnen, productmanager bij Triodos Investment Management, aan als notulist. De notulen zullen door de voorzitter en de notulist worden ondertekend.

De voorzitter deelt ten slotte mede dat diegenen die na aanvang van de vergadering zijn gearriveerd niet kunnen stemmen omdat ze dan niet zijn geregistreerd. Alle participanten mogen het woord voeren. Om alle aanwezigen in staat te stellen aan het woord te komen, vraagt de voorzitter om in eerste instantie één vraag per keer te stellen. Indien een participant het woord wenst te voeren, wordt hij/zij verzocht dit bij de microfoon te doen. Alleen via de microfoon kunnen vragen worden gesteld of opmerkingen worden gemaakt.

De participanten wordt verzocht om, voor zij het woord nemen, hun naam te noemen. De voorzitter deelt ook mede dat er over alle besluiten elektronisch zal worden gestemd.

2. Verslag van de Beheerder over het boekjaar 2018

De voorzitter geeft het woord aan de heer Crijns, fondsmanager van Triodos Fair Share Fund.

De heer Crijns geeft een presentatie over de prestaties van het fonds in 2018. Microfinanciering is belangrijk om mensen zelf in staat te stellen om te voorzien in hun levensbehoeften. Wereldwijd zijn er nog steeds 1,7 miljard mensen die geen toegang hebben tot financiële dienstverlening. Toegang tot financiële dienstverlening biedt mensen de kans een bedrijf te starten en geeft hen toegang tot basisbehoeftes zoals onderwijs, zorg en een woning.

Het fonds investeert per 31 december 2018 in 43 landen. Het fonds heeft in deze landen 11,3 miljoen spaarders en 18,8 miljoen leningnemers bereikt. Het percentage vrouwelijke leningnemers is 83%, wat belangrijk is voor de positie van de vrouw in hun samenleving.

Financiering kan daarnaast ook toegang geven tot andere basisbehoeften. Inmiddels zijn er door de partnerorganisaties waarmee het fonds werkt 132.000 leningen verstrekt aan ouders om hun kinderen naar school te laten gaan, meer dan een 500.000 hypotheek verstrekt aan mensen met lagere inkomens en meer dan 500.000 leningen verstrekt voor duurzame energie zoals de aanschaf van zonnepanelen. Daarnaast worden er 3 miljoen boeren bereikt, wat laat zien dat het fonds ook actief is in agrarische gebieden.

Nog steeds hebben 1,7 miljard mensen geen toegang tot financiële dienstverlening, omdat zij bijvoorbeeld in afgelegen gebieden wonen. Technologie kan in de microfinancieringssector helpen om mensen te bereiken in afgelegen gebieden. De heer Crijns noemt het voorbeeld van KMF in Kazachstan, die het mogelijk maakt om via een mobiele telefoon een lening aan te vragen en te beheren zonder dat dit ten koste gaat van het persoonlijk contact met hun 245,000 klanten. Het fonds heeft samen met andere impact-investeerders richtlijnen opgesteld voor wat verantwoord gebruik is van nieuwe technologie. Technologie kan helpen in het bereiken van meer mensen, maar het menselijk contact blijft wel het belangrijkste voor de partnerorganisaties waar het fonds mee werkt.

De heer Crijns noemt een aantal voorbeelden van investeringen die het fonds in 2018 heeft gedaan.

India, Sammunati- deze organisatie verstrekt leningen aan kleine boerenbedrijven. Zij maken gebruik van een nieuw, innovatief businessmodel waarbij een leningnemer niet zelf zorg hoeft te dragen voor de rente afdracht, omdat dit via de inkoopcoöperatie wordt geregeld. Daarnaast betaalt een leningnemer alleen rente als hij/zij ook inkomen genereert.

Acceso Crediticio Peru – Deze organisatie verstrekt leningen aan taxichauffeurs om hun auto te laten ombouwen van benzine naar aardgas.

Microinvest in Moldavië – Dit is het armste land van Europa. De economie is met name afhankelijk van kleinschalige landbouw. Boeren kunnen vaak geen financiering krijgen van commerciële banken in dat land en daarvoor biedt Microinvest een oplossing.

Al Majmoua in Libanon- Deze organisatie verstrekt leningen in vluchtelingenkampen. Er wordt een korte filmpje getoond van Al Majmoua.

De heer Crijns gaat in op de financiële resultaten van 2018. Het fondsvermogen is met 3% gegroeid over 2018 en het belegd vermogen is met 7,5% toegenomen. Dit is ook terug te zien in het liquiditeitspercentage dat gedaald is naar 7,2%. De opbrengsten uit beleggingen zijn stabiel gebleven. In 2017 werd de euro meer waard ten opzichte van de dollar, dit had in 2017 een negatief effect op het rendement. Dit was in 2018 een stuk gematigder. Het rendement over 2018 is 4,1%.

De heer Crijns gaat in op de vooruitzichten voor 2019. Het fonds wil zijn impact verbreden. Technologie gaat helpen om ook mensen in afgelegen gebieden beter te bereiken. Het fonds zal het belang van technologie in de financiële sector en het belang van toegang tot financiële diensten voor basisbehoeften blijven benadrukken bij de partnerorganisaties waarmee het fonds samenwerkt. De heer Crijns bedankt de participanten.

Mevrouw Sinnige uit Amersfoort: Ik ben geraakt door het verhaal van de heer Crijns. Ik onderschrijf het belang van het fonds.

Onbekende heer: Ik wil u graag complimenteren met het filmpje.

Mevrouw Willink uit Hoorn: Kleinschalige boeren in Moldavië kunnen geen lening krijgen bij een commerciële bank. Neemt Triodos dan contact op met de banken daar om het gesprek daarover aan te gaan?

De heer Crijns: Ja. Zeker in de landen waar het fonds al langer actief is, heeft het fonds een uitgebreid netwerk opgebouwd. Niet alleen met partnerorganisaties, maar ook met de regelgever en centrale banken.

De heer Delhuizen uit Bosch en Duin: Ik heb een vraag over de huidige rente die gevraagd wordt. Dit is altijd een hoge rente met hoge kosten, hoe ontwikkelt dat zich?

De heer Crijns: De rentes verschillen erg per land en per regio dus het is lastig om daar een eenduidige ontwikkeling in aan te geven. De rente is wel een van de belangrijkste criteria in het gesprek met onze partnerorganisaties. De rente moet voor ons te verklaren zijn; dat wil zeggen dat de rente de kosten moet dekken van de partnerorganisatie maar niet in hoge winsten moet resulteren. Daarnaast bekijken we of de eindklanten met hun onderneming de rente kunnen dragen.

Mevrouw van den Dool uit Schalkwijk: Heeft iedereen een mobiele telefoon, en heeft iedereen bereik met een mobiele telefoon in afgelegen plattelandsgebieden?

De heer Crijns: Ja, bijna iedereen heeft een mobiele telefoon, al dan niet een ouder model. De technologie is zo aangepast dat je ook met die oude telefoons mobiel kunt bankieren door bijvoorbeeld met codes geld over te maken.

Mevrouw Idenburg uit Driebergen: Triodos Fair Share Fund is nu genoteerd aan de beurs, is er al iets van response duidelijk?

De heer Crijns: Er zijn inderdaad al participaties via de beurs verkocht. Het gaat veelal om participaties die verhandeld worden door distributeurs waarmee wij zelf een relatie hebben.

De heer Minnaar: Ter verduidelijking: de prijsvorming van een participatie komt niet tot stand via vraag en aanbod op de beurs. Dit blijft op basis van Intrinsieke Waarde. Feitelijk is door de beursgang het fonds breder beschikbaar, ook voor mensen die niet bij Triodos Bank Nederland beleggen.

Mevrouw Sjaroelie uit Utrecht: Hoe divers is Triodos zelf in haar personeelsbeleid ten aanzien van bijvoorbeeld mensen met een andere etnische achtergrond of arbeidsbeperking?

De heer Minnaar: Wij willen als werkgever openstaan voor diversiteit en onderkennen ook de kracht hiervan. Met name op gender is Triodos behoorlijk divers. Er werken mensen in alle categorieën, maar in sommige gevallen denk ik dat we dit nog wel kunnen verbeteren.

3. Vaststellen van de jaarrekening over 2018

De jaarrekening wordt door de voorzitter doorgenomen, waarbij de aanwezigen de gelegenheid wordt geboden vragen of opmerkingen te maken.

De heer Freudenreich uit Alkmaar: Ik heb een vraag over pagina 17. Hier staan twee tabellen met een overzicht van de beloning van medewerkers. Ik zie een stijging van de loonkosten terwijl het aantal medewerkers gelijk gebleven is. Kunt u dit toelichten?

De heer Minnaar: Ter verduidelijking: de tabellen gaan over de loonkosten van Triodos Investment Management. Dit heeft geen effect op de kosten voor de participanten, namelijk de beheervergoeding. De kosten voor Triodos Investment Management zijn wel gestegen. Ten eerste is het gemiddelde aantal FTE's in 2018 gestegen. Daarnaast zijn conform de CEO de lonen gestegen. Ook is er maar weinig verloop in medewerkers (7%), deze medewerkers krijgen een jaarlijkse periodieke loonstijging. Tot slot heeft Triodos Investment Management bijgedragen aan de pensioenen van medewerkers.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering van Participanten de jaarrekening over 2018 heeft vastgesteld. De vastgestelde winstbestemming is EUR 9 miljoen. De winstverdeling bedraagt EUR 0,84 per participatie.

4. Benoeming leden van de Raad van Toezicht

a. Benoeming van mevrouw van Galen

Mevrouw van Galen licht haar keuze en motivering zich benoembaar te stellen toe.

De voorzitter geeft vervolgens de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Schreuders uit Utrecht: Ik las vanochtend in de krant dat KLM met TU Delft een vliegtuig ontwikkelt met 20% minder CO2-uitstoot.

Mevrouw van Galen: Ik ken dit initiatief inderdaad. Destijds heeft KLM 2 PHDs van de TU Delft gesponsord en het is mooi dat dit uiteindelijk hiertoe heeft geleid.

De heer Verbakel uit Breda: Wat is uw betrokkenheid bij SEKEM?

Mevrouw van Galen: Ik ben sinds drie jaar niet uitvoerend bestuurder bij SEKEM. Niet uitvoerend betekent dat je niet in de Raad van bestuur zit. SEKEM is een deelneming van Triodos.

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Bergsteijn die de stemprocedure toelicht en begeleidt.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Participanten mevrouw Elfriek van Galen heeft benoemd als lid van de Raad van Toezicht.

5. Rondvraag

De heer Delhuizen uit Bosch en Duin: Ik heb een vraag aan mevrouw van Galen. Zou het toepasbaar zijn om een bedrijf zoals KLM te helpen om de markt zo anders in te delen dat zo 'n bedrijf maatregelen neemt om kleiner te worden.

Mevrouw van Galen werkt niet meer bij KLM, maar gaat vanuit haar positie als adviseur bij TheRockGroup in op deze vraag. Dit is een dilemma waar veel bedrijven op dit moment mee zitten, omdat de prijzen onder druk staan.

Mevrouw van der Woude uit Houten: Ik wil aangeven dat er binnenkort een symposium is over Ontgroeien in Utrecht, www.uu.nl.

Mevrouw Hiltman uit Den Bosch: Ik vraag me af of jullie als Triodos met andere organisaties zoals Oikocredit een soort platform hebben waar jullie elkaar de maat nemen.

De heer Minnaar: We werken samen met verschillende organisaties en verschillende platforms. De belangrijkste met betrekking tot dit fonds is het Nederlands platform voor microfinanciering. Daarin werken we onder andere samen met Oikocredit. We nemen elkaar de maat door bijvoorbeeld bepaalde principes te ondertekenen en gedragsrichtlijnen met elkaar af te spreken.

Onbekende mevrouw uit Utrecht: Onlangs is er een boek verschenen van een econoom die meegelopen heeft achter de schermen bij de Rabobank. Hij heeft dit verzoek om mee te lopen bij meerdere banken neergelegd, is dit ook bij Triodos Bank neergelegd?

De heer Minnaar: Het verzoek is niet bij mij terecht gekomen, het kan dat dit elders in de organisatie terecht is gekomen maar dat weet ik niet. Een van de business principes van Triodos is om transparant te zijn.

Onbekende mevrouw: Ik ben geïnspireerd door de vergadering.

6. Sluiting

Onder dankzegging voor de aanwezigheid sluit de voorzitter de vergadering. Zij wijst op het presentje dat bij de uitgang meegenomen kan worden.

Mevrouw J.P. Rijdsdijk
Voorzitter

Mevrouw K. Wijnen
Notulist