

NOTULEN

Algemene Vergadering van Participanten van **Triodos Fair Share Fund**, statutair gevestigd te Zeist, gehouden te Driebergen op 11 juni 2021 9.45 – 11.00

1. Opening

De vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Toezicht van het fonds, mevrouw Jacqueline Rijsdijk.

De Algemene Vergadering van Participanten wordt dit jaar digitaal gehouden in verband met de COVID-19 pandemie. Dit is niet de meest ideale situatie, maar gezien het aantal aanmeldingen lijkt het wel in een behoefte te voorzien.

De voorzitter stelt de agenda en de orde van de vergadering vast. Daarnaast worden de overige aanwezigen voorgesteld. Namens de beheerder zijn aanwezig de heer Jacco Minnaar, directievoorzitter van Triodos Investment Management en de heer Tim Crijns, de fondsmanager van het fonds. Buiten beeld is mevrouw Kim Wijnen, die zich richt op de notulen van de vergadering. Mevrouw Sandra Bergsteijn, Hoofd Corporate Communications, is aanwezig als moderator voor de vragen die gesteld worden gedurende de vergadering. Daarnaast is aanwezig mevrouw Marjolein Elings-van Hooidonk, notaris bij Van Rhijn Notarissen. Zij zal toezien op een correct verloop van de stemprocedures. Ook is aanwezig de heer Ertan Erdem, Hoofd Financial Accounting, die onder andere de vragen over jaarrekening zal beantwoorden. Daarnaast is mevrouw Ineke Bussemaker aanwezig om een toelichting te geven op haar voorgestelde benoeming tot lid van de raad van toezicht van het fonds. De overige leden van de raad van toezicht van Triodos Fair Share Fund nemen via de webcast deel aan deze vergadering.

De voorzitter constateert dat de oproeping voor de vergadering conform de toepasselijke regels heeft plaatsgevonden. Participanten hebben kennis van de vergadering kunnen nemen via de website van Triodos Bank en het fonds. Participanten die hun participaties bij Triodos Bank aanhouden, hebben van Triodos Bank een schriftelijke uitnodiging ontvangen. De voorzitter meldt voorts dat de vergaderstukken vanaf de dag van uitnodiging tot aan de vergadering voor de participanten ter inzage hebben gelegen en kosteloos verkrijgbaar zijn gesteld.

De voorzitter deelt mede dat over alle stempunten vooraf per volmacht kon worden gestemd of tijdens deze vergadering digitaal kan worden gestemd. Vragen konden vooraf per email worden gestuurd naar Triodos Investment Management of digitaal via de chatfunctie tijdens de vergadering worden gesteld. Aan het eind van elk agendapunt zal er gelegenheid zijn tot het stellen van vragen over dat agendapunt. 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. De naam en woonplaats van de vragenstellers zullen zichtbaar worden zodat deze in de notulen kunnen worden opgenomen. Participanten hebben tijdens de hele vergadering de mogelijkheid om hun stem uit te brengen. De uitslag volgt na het laatste stempunt aan het eind van de vergadering.

De voorzitter constateert vervolgens dat er 106 participanten aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn die tezamen 56.086 stemmen vertegenwoordigen. Het aantal stemmen dat participanten kunnen uitbrengen is gelijk aan het aantal participaties dat ze op 14 mei 2021 in hun bezit hadden.

De voorzitter wijst voor het houden van de notulen en het met haar, voorzitter, vaststellen daarvan aan mevrouw Kim Wijnen. Een uittreksel van deze notulen worden na deze vergadering beschikbaar gesteld via de website.

2. Verslag van de Beheerder over het boekjaar 2020

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

De heer Crijns deelt mede dat het vaccineren in Nederlands goed geregeld en goed op weg is. Voor veel andere landen is dat niet het geval. In veel ontwikkelingslanden komen de vaccinatiegraden heel langzaam op gang door tekort aan vaccins, omdat veel landen meer vaccins hebben opgekocht dan ze nodig hadden. Dat is de vaccinatie-ongelijkheid. De heer Crijns licht toe hoe de COVID-19 crisis veel ongelijkheden wereldwijd heeft veroorzaakt en wat de rol van het Triodos Fair Share Fund daarin is geweest.

Triodos Fair Share Fund heeft als eerste doel de toegang tot financiële producten mogelijk te maken voor alle lagen van de bevolking. Door middel van bijvoorbeeld microkredieten kunnen mensen een onderneming starten of uitbouwen, hun talenten ontplooiën, inkomsten genereren en financiële grip krijgen op hun leven. Spaarproducten stellen mensen in staat een buffer op te bouwen voor moeilijkere periodes. Indirect vergroot dat ook de toegang tot veel basisbehoeften zoals onderwijs. Uit onderzoek is gebleken dat mensen die stabiele financiële inkomsten hebben hun kinderen eerder naar school laten gaan. Indien nodig kunnen ze een lening afsluiten voor het schoolgeld. Midden-klein bedrijven van 10 tot 100 werknemers hebben in veel landen ook geen toegang tot leningen om hun bedrijf te kunnen laten groeien. Ook daar wil het fonds een rol in spelen. Technologie speelt een steeds grotere rol om meer mensen te kunnen bereiken, bijvoorbeeld in afgelegen gebieden waar het te kostbaar is om een bankkantoor op te starten. Op het plaatje in de presentatie is een voorbeeld uit Centraal Azië te zien van een bankmedewerkster die naar de markt gaat, de gegevens van een potentiële klant invoert die naar het hoofdkantoor gestuurd worden. Op het hoofdkantoor kan dan bepaald worden wat de hoogte is van de lening die de klant kan krijgen. Die krijgt de klant via mobiel bankieren op haar telefoon. Ze kan ook de afbetaling doen via haar telefoon.

De heer Crijns laat vervolgens een filmpje over het fonds zien. Hij geeft aan dat het fonds niet zelf microkredieten verstrekt, maar investeert in microfinancieringsinstellingen. Het fonds verstrekt leningen aan of heeft participerende aandelenkapitaal in de microfinancieringsinstellingen, die vervolgens de financiële producten verstrekken aan de ondernemers en midden-klein bedrijven.

De heer Crijns geeft vervolgens een presentatie over het fonds in 2020. Het fonds bevond zich aan het begin van de COVID-19 crisis in een onzekere situatie over wat er zou gebeuren wereldwijd, met de landen waar het fonds werkzaam is, met de microfinancieringsinstellingen en uiteindelijk met de eindklanten. In veel landen werden strikte lockdowns ingesteld en reizen was niet mogelijk. Winkels en markten waren gesloten en mensen werden gedwongen om thuis te blijven. Het heeft een groot effect gehad. Ten eerste was er het effect op de gezondheid door COVID-19. Ook was er een indirect effect op de gezondheid. Omdat mensen niet meer konden reizen en het openbaar vervoer niet meer reed, gingen mensen minder snel naar regionaal ziekenhuis. Ook economisch was het effect groot en moesten bijvoorbeeld veel winkels sluiten waardoor mensen geen inkomsten meer hadden. In veel gevallen betekent dat snel ook geen eten meer. Vooral voor

dagloners was het een heftige situatie, zij kwamen massaal op straat te staan. Het heeft ook de gender-ongelijkheid vergroot, omdat veel van de flexwerkers in veel landen vrouwen zijn. Onderwijs komt onder druk doordat scholen wereldwijd moesten sluiten. In veel ontwikkelingslanden zijn scholen nog steeds dicht. Dat vergroot de ongelijkheid in onderwijs. Er is een groep van kinderen van 5 tot 15 op dit moment die allemaal twee jaar hebben gemist van onderwijs. Als laatste is de support vanuit de overheden anders dan hier. Het IMF heeft berekend dat rond de 25% van het bruto nationaal product is verleend in westerse landen aan steun, waar dat in veel ontwikkelingslanden minder dan 5% is. Er was ook weinig support voor ondernemingen, instellingen en bedrijven om hier doorheen te komen.

Microfinancieringsinstellingen zagen als eerste de verstoorde kasstromen. Rente betalingen werden niet gedaan en afbetalingen die gepland stonden konden niet plaatsvinden. Ze zagen geen binnenkomende kasstromen terwijl tegelijkertijd de vaste lasten wel doorliepen, bijvoorbeeld salaris voor het personeel. Gelukkig hebben veel instellingen goede buffers opgebouwd waar ze een tijdje op kunnen interen. Een andere situatie was het thuiswerken. Veel bankkantoren gingen dicht. Voor veel microfinancieringsinstellingen was het daardoor lastiger om contact te houden met de eindklanten. Wij kregen ook te maken met reisrestrictie en konden ook niet de microfinancieringsinstellingen bezoeken om lokaal polshoogte te nemen. We hebben het contact geïntensiveerd met alle instellingen waar we mee samenwerken, meer informatie opgevraagd over wat er overal gebeurde. Normaal leveren microfinancieringsinstellingen op kwartaalbasis data aan ons. Dat hebben we opgehoogd naar maandelijks om snel te kunnen zien bij welke instellingen verhoogde risico's zitten, en daar op die manier ook snel op te kunnen acteren. We zagen uiteraard ook een kredietrisico, namelijk de onzekerheid of de leningen die we hebben uitstaan aan de microfinancieringsinstellingen terug zouden komen. Wereldwijd zagen we vooral sterke valutaschommelingen, namelijk waardedaling van veel buitenlandse valuta's waar we in investeren ten opzichte van de euro. Het was vooral ook een versterking van de euro omdat veel financiële markten veilige valuta's zoals de euro en dollars opzochten.

Wat heeft het fonds kunnen doen? Triodos Fair Share heeft intensief contact opgezocht met de microfinancieringsinstellingen om te kijken waar we kunnen assisteren. Het kredietrisico werd gemonitord door middel van een uitgebreide database, zodat snel inzichtelijk werd waar de verhoogde risico's waren in bepaalde gebieden of bepaalde instellingen. Waar nodig hebben we extra liquiditeit verstrekt om microfinancieringsinstellingen te helpen om hier doorheen te komen, bijvoorbeeld aan twee instellingen in India. Daarnaast heeft het fonds gekeken naar welke terugbetalingen van financiële instellingen uitgesteld konden worden. Over 2020 zouden veel leningen aflopen en zou het fonds terugbetalingen krijgen, maar het terugbetalen van deze leningen zou betekenen dat de financiële instellingen nog verder moesten interen op hun buffers, en dan zouden zij ook terugbetalingen moeten vragen aan de eindondernemers. We waren bereid om de terugbetalingen uit te stellen, maar dat kunnen we niet alleen. Als andere investeerders uit andere landen de terugbetalingen niet uitstellen, dan hebben microfinancieringsinstellingen nog steeds een probleem. Daarom hebben we actief contact gezocht met internationale investeerders en tot de conclusie gekomen dat we gezamenlijk bereid zijn om microfinancieringsinstellingen uitstel van betaling te geven. We hebben het vertrouwen in de ondernemers dat zij hier weer bovenop kunnen komen en dat we als sector hier doorheen komen. Dit hebben de internationale investeerders binnen de sector ook formeel ondertekend met een convenant. Het vertrouwen in de sector is cruciaal geweest om hier doorheen te komen. De microfinancieringsinstellingen konden dankzij de buffers ook weer de uitstel van betaling geven aan eindklanten, wat cruciaal is geweest voor veel ondernemers zodat ze in tijd van crisis niet hun leningen hoeven terug te betalen. De instellingen hebben ook actief gebruik gemaakt van technologieën om contact te houden met

klanten, om een luisterend oor te bieden, om advies te geven waar nodig, en om concreet te praten over uitstel van betalingen. Uit een enquête is gebleken dat 50% wereldwijd van de microfinancieringsklanten gebruik heeft gemaakt van spaarbuffers om door deze crisis heen te komen. Dat geeft ook het belang van spaarrekening aan als een financieel product. Uiteindelijk hebben we gezien dat, zodra lockdowns waren opgeheven, activiteiten voor micro- en MKB ondernemers weer op gang kwamen. Het gaat hier om de boerin met een aantal koeien die weer met haar melk naar de markt kan gaan. Dit zijn geen luxe producten, maar producten waar meteen vraag naar was zodra het weer mogelijk was.

De heer Crijns noemt een aantal voorbeelden van hoe de instellingen met deze situatie zijn omgegaan.

Annapurna Microfinance in het noordoosten van India richt zich met name op vrouwen met kleine leningen om een naaiatelier te beginnen of een winkel te starten. Eind maart hebben we een additionele lening van 2 miljoen verstrekt om support te geven om door deze periode heen te komen. Annapurna heeft zelf een nootkrediet geïnstalleerd voor als ondernemers kasstroomproblemen hadden, bijvoorbeeld omdat ze medische problemen hadden en naar het ziekenhuis moesten. Ze verstrekken ook gezondheidspakketten bestaande uit bijvoorbeeld mondkapjes, desinfecterende handgel en andere producten om je te beschermen tegen het COVID-19 virus, die op basis van regelgeving verplicht werden. Deze producten zijn niet overal voorradig, daarom is de verspreiding van deze producten door de microfinancieringsinstellingen voor veel ondernemers heel belangrijk geweest, soms zelfs de enige mogelijkheid om die producten te kunnen krijgen. Annapurna opereert in het noordoosten van India tegen de kust van de regio Odisha, die te maken hebben gehad met heftige overstromingen in oktober. In die tijd hebben ze voedselpakketten uitgedeeld in de meeste getroffen gebieden aan de klanten. Als laatste hebben ze donatiekampen opgericht. Ze zijn dorp na dorp gegaan om het doneren te promoten en om, samen met een medische instelling, mensen de mogelijkheid te geven om bloed te doneren. Annapurna illustreert hier de belangrijke rol die microfinancieringsinstellingen hebben gespeeld in tijden van crisis. Dit gaat dus verder dan alleen het verstrekken van leningen.

Het tweede voorbeeld is van Bien para Bien uit Mexico, die Fintech inzet om leningen te verstrekken. Dat doen zij door middel van "Tech and Touch", waarin ze technologie gebruiken, maar er daarnaast ook een menselijk contactpunt is. Elke ondernemer die een lening aanvraagt wordt daadwerkelijk bezocht, maar de berekening van de hoogte van het krediet gebeurt op basis van financiële gegevens. Op die manier kunnen veel efficiënter leningen worden verstrekt en daardoor tegen lagere rente. Bien para Bien heeft niet als doelstelling klanten lang te behouden, maar om klanten klaar te stomen om uiteindelijk een lening kunnen krijgen bij formele banken. Ze geven daarnaast additionele training in bijvoorbeeld boekhouden.

Het laatste voorbeeld is van Opportunity Bank Serbia uit Servië. Servië is rond de steden rijker met veel werkgelegenheid. Op het platteland is er veel armoede en zijn er veel kleinschalige boeren. Opportunity Bank richt zich op deze plattelandsgebieden, met name op de kleinschalige boeren. Opportunity Bank is opgericht door Opportunity International, een wereldwijd ontwikkelingsorganisatie, als microfinancieringsproject en is gegroeid tot een stabiele organisatie die verder wil professionaliseren. Triodos is als aandeelhouder ingestapt en neemt een zitting in de Raad van Toezicht om met ons kennis en kunde hen te helpen met deze professionaliseringsslag. Dat is samen gedaan met GLS Bank en UmweltBank, twee missiegedreven banken uit Duitsland en tevens lid van de Global Alliance for Banking on Values, die ook zitting in de Raad van Toezicht nemen. Tijdens de tweede lockdown period heeft Opportunity Bank

aan ondernemers uitstel van betaling gegeven. Specifiek in de landbouw is het niet alleen nodig om de vaste lasten zoals personeel door te betalen, maar ook om mee te gaan met de landbouwseizoenen. In bepaalde periodes zou er, ongeacht de crisis, gezaaid moeten worden. Als dat niet gebeurt, is het hele oogstseizoen verloren. Opportunity Bank heeft leningen verstrekt aan boeren zodat zij op dat moment de zaden aan konden schaffen om uiteindelijk te kunnen zaaien. Daarmee is het oogstseizoen gered.

De heer Crijns gaat in op de financiële resultaten van 2020. Het fondsvermogen is gedaald van EUR 396,1 miljoen naar EUR 347,1 miljoen, door zowel uitstroom van participanten als waardevermindering van met name de aandelenparticipaties. De heer Crijns bedankt participanten die ondanks deze moeilijke periode zijn blijven beleggen in het fonds, waardoor het mogelijk is geweest steun te blijven verlenen aan microfinancieringsinstellingen, die daardoor weer de ondernemers in al die landen hebben kunnen bijstaan. Het rendement over 2020 is -5,0%. Voor het eerst in de geschiedenis van het fonds heeft het fonds een negatief rendement gehad, en dat heeft te maken met de COVID-19 crisis. De heer Crijns legt uit wat de onderliggende factoren zijn geweest die daar een rol in hebben gespeeld. Op de leningen is er een positief resultaat geboekt. Alle leningnemers kunnen de hoofdsom terugbetalen en de rente betalen. Daar zijn geen grote risico's. De samenwerking met de microfinancieringsinstellingen die solide buffers hebben is cruciaal geweest. Dat geeft vertrouwen in de sector en heeft veel instellingen er doorheen geholpen. Het negatieve rendement komt met name doordat de waarde van de aandelenparticipaties van het fonds door de crisis is gedaald. Het heeft ook te maken met sterke valutaschommelingen, omdat het fonds leningen verstrekt en terugbetalingen krijgen in buitenlandse valuta's. Veel van die valuta's zijn gedaald in waarde ten opzichte van de euro. Een deel van dit effect is afgedekt door middel van valutatermijncontracten.

De heer Crijns laat het overzicht van de portefeuille zien. Het fonds werkt met 99 financiële instellingen samen in 42 landen, waarvan we bij 20 instellingen aandeelhouder zijn en zitting nemen in de Raad van toezicht. Daarmee spelen we een adviserende rol om de instellingen te helpen om te professionaliseren. Het fonds is in 33 buitenlandse valuta's actief. Al deze instellingen bereiken bij elkaar 18,1 miljoen leningsnemers, 19,3 miljoen spaarders, 78% vrouwen en 70% bewoners op het platteland. De heer Crijns laat de cijfers zien over een aantal specifieke type leningen. 242.000 leerlingen ontvingen een lening voor schoolgeld. Er zijn leningen voor huishoudens om hun woning te verbeteren of om een goedkope woning aan te kunnen schaffen. Er zijn ook "groene" leningen voor het aanschaffen van zonnepanelen. Over het algemeen zijn deze getallen in 2020 gedaald, omdat bijvoorbeeld scholen dicht zijn en er geen noodzaak is om voor een nieuw schooljaar een lening aan te gaan. De focus van veel mensen ligt bij het herstellen van hun bedrijf in plaats van het verbeteren van hun huis.

De heer Crijns gaat in op de vooruitzichten voor 2021. De ongelijkheid is wereldwijd toegenomen, onder andere op het gebied van gezondheidszorg, economische kansen, support uit de overheid en onderwijs. Echter, er is ook veel weerbaarheid onder de ondernemers. Zodra lockdowns worden opgeheven, komen hun activiteiten weer op gang, waar nodig in aangepaste manier. Dat geeft vertrouwen in de kracht van microfinanciering, dat het model kan werken op lange termijn en dat het fonds weer rendabel wordt. Het rendement sinds 1 januari 2021 is weer positief. Daarnaast neemt de vraag om financiering vanuit microfinancieringsinstellingen toe om het herstel van de economie mogelijk te maken. De investeringen die het fonds doet is cruciaal in dit herstel.

De heer Crijns sluit af door participanten te bedanken dat ze het herstel van de economie in zoveel landen mogelijk maken.

De voorzitter dankt de heer Crijns voor zijn toelichting. Vervolgens geeft zij de participanten gelegenheid tot het stellen van vragen. Dat kan via de chatfunctie van de webcast. Er is vooraf een vraag binnengekomen.

Vraag: Mevrouw Van Groningen uit Amsterdam: Naar verhouding is meer in Latijns-Amerikaanse landen belegd dan in Afrikaanse landen. Wat is de reden dat naar verhouding minder in Afrikaanse landen wordt belegd?

De heer Crijns beantwoordt dat het geen bewuste reden is. Het fonds zou graag veel in Afrika doen. Kijkend naar de verschillen tussen beide continenten, zijn de bedragen van microkredieten in Latijns-Amerika vaak hoger. In Latijns-Amerika zijn enkele duizenden euro's nodig om een onderneming te kunnen starten, waar in Afrika dat soms al met enkele honderd euro's kan. Dat resulteert in grotere leningbedragen vanuit het fonds naar Latijns-Amerikaanse microfinancieringsinstellingen. Daarnaast hebben veel Latijns-Amerikaanse microfinancieringsinstellingen het toezicht goed op orde, een goed opgeleid management en een efficiënte operatie, waardoor het veiliger is om daar te beleggen. In Afrika is het soms lastiger om stabiele landen te vinden en instellingen te vinden die goed beheerd worden. Tegelijkertijd zien we dat er veel geld beschikbaar is voor Afrika.

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Bergsteijn voor het behandelen van de andere vragen. Mevrouw Bergsteijn deelt nu een aantal vragen die gesteld zijn aan de fondsmanager.

Mevrouw De Vries uit Zaandam: Hoe wordt om gegaan met leningen van mensen die zijn overleden als gevolg van een COVID-19 besmetting?

De heer Crijns geeft aan dat de microfinancieringsinstellingen per land zelf bepalen hoe ermee wordt omgegaan. Het is in tijden van COVID-19 niet anders dan daarvoor. Daar zal gekeken worden naar de omstandigheden. Wordt het bedrijf bijvoorbeeld voortgezet door iemand in de familie? Het verschilt per instelling hoe daarmee wordt omgegaan. Het is voor ons belangrijk dat in al deze gevallen, vanwege overlijden of vanwege andere omstandigheden waardoor iemand de lening niet kan terugbetalen, de microfinancieringsinstelling hier op een verantwoorde manier mee omgaat. Aan de ene kant niet alles kwijtscheldt, maar ook niet kosten wat kost de leningen op dat moment terugvraagt. Wij beoordelen de investering zeker ook op basis van hoe ze omgaan met eindklanten in dit soort situaties.

Mevrouw Huizinga-Bos uit Amsterdam: Verwachten jullie een geleidelijk herstel van de waarde van de aandelenparticipaties dit jaar en volgend jaar?

De heer Crijns geeft aan dat dit inderdaad de verwachting is, in lijn met het herstel wat te zien is in de markt. Afgelopen jaar hebben we een daling gezien. Als we nu kijken naar de eerste maanden van dit jaar zijn de aandelenparticipaties al in waarde toegenomen, in lijn met het herstel wereldwijd.

Mevrouw Reijsoo uit Cully: Als u echt het verschil willen maken en lokale ondernemers grip op hun leven wilt geven, heeft het fonds in plaats van uitstel van betaling ook schuldenkwijtschelding overwogen?

De heer Crijns geeft aan dat het fonds leningen aan microfinancieringsinstellingen heeft uitstaan, die hebben ook steeds de buffers gehad om niet de schuldenkwijtschelding nodig te hebben maar alleen uitstel van betalingen. Zolang er uitzicht is op het herstel om uit de crisis te komen, is het ook niet nodig om leningen kwijt te schelden aan microfinancieringsinstellingen. Voor schrijnende gevallen bij eindklanten is er vaak wel een mogelijkheid tot kwijtschelding. Maar tegelijkertijd moet er ook behoedzaam mee worden omgegaan. Er moet niet het signaal uitgaan dat leningen worden kwijtgescholden als het tegenzit. Dat is een lastige balans voor microfinancieringsinstellingen. Ook hier is het voor ons het belangrijkste dat wij vertrouwen hebben in de instelling dat hier op een verantwoorde manier mee om wordt gegaan.

De heer Hamers uit Eindhoven: Wat zijn de verwachtingen van de valutaschommelingen dit jaar? Zijn de lokale valuta's over het algemeen nu nog steeds aan het devalueren of maken ze het verlies weer wel goed?

De heer Crijns geeft aan dat de valutaschommelingen nog steeds aanwezig zijn, maar er is minder sprake van een directe devaluatie. Aan het begin van dit jaar hebben we een sterk herstel gezien van veel buitenlandse valuta's en een afvlakking van de euro. Na een tijd versterkte de euro juist weer ten opzichte van een groot aantal valuta's.

Mevrouw Ockeloën uit Amsterdam: El Salvador accepteert nu betalingen via Bitcoin. Stel dat andere landen dit ook gaan doen. Wat doet Triodos met de vraag naar cryptovaluta?

De heer Crijns geeft aan dat de technologie voor Triodos niet een doel op zich is, maar het is de vraag of het een middel is om meer mensen kansen te geven. Daar zouden in theorie cryptovaluta's een rol bij kunnen spelen. De heer Crijns ziet tegelijkertijd ook veel nadelen, bijvoorbeeld de energieconsumptie van crypto's en het speculatieve gebruik op dit moment, waar het fonds ver van wil blijven. Er zijn op dit moment nog geen concrete aanvragen geweest en daarom hebben we het ook nog niet concreet behandeld.

De heer Alers uit Schiermonnikoog: Bij diverse sheets stonden pictogrammen van Global Goals, en Tim draagt een speldje van de SDGs. Zijn de SDGs leidend voor de activiteiten van het fonds?

De heer Crijns beantwoordt dat de SDGs niet leidend zijn. We doen onze investeringen niet specifiek ten behoeve van één van de ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. Microfinanciering is ook niet één van deze doelen. Het is destijds wel door de VN benadrukt dat financiële dienstverlening een belangrijke rol heeft in het bereiken van al die doelen. Dat is in lijn met de doelstellingen die wij bij Triodos Fair Share Fund altijd hebben gehad. SDGs zijn heel belangrijk, maar ze zijn niet een graadmeter op basis waarvan wij investeringen kiezen.

De voorzitter bedankt de heer Crijns voor zijn antwoorden.

3. Vaststellen van de jaarrekening over 2020

De voorzitter licht toe dat het Triodos Fair Share Fund een fiscale beleggingsinstelling is. Dat betekent dat het fonds altijd minimaal de fiscale uitdelingsverplichting uitkeert aan zijn participanten. Dit jaar heeft het fonds echter geen positief fiscaal resultaat, daarom zal er dit jaar ook geen dividend uitgekeerd worden aan participanten.

De voorzitter geeft de aandeelhouders gelegenheid tot het stellen van vragen via de chatfunctie van de webcast. Er zijn geen vragen van tevoren binnengekomen.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn binnengekomen over dit agendapunt.

De voorzitter opent de stemming.

Resultaten stemming:

Voor: 100,00%

Tegen: 0,00%

De voorzitter constateert dat de jaarrekening over het boekjaar 2020 is vastgesteld.

4. Benoemingen leden van de Raad van Toezicht

a. Benoeming van mevrouw Ineke Bussemaker

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

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

***Vraag:** Wie wordt de nieuwe voorzitter van de Raad van Toezicht? Of blijft mevrouw Rijsdijk toch aan als voorzitter?*

De voorzitter geeft aan dat mevrouw Bussemaker lid van de Raad van Toezicht wordt en de rol van voorzitter van mevrouw Rijsdijk overneemt.

Mevrouw Hesselink uit Leiden: Waar stem ik over bij agenda punt 3?

De voorzitter beantwoordt dat de participant dan over het vaststellen van de jaarrekening van 2020 stemt.

Is er een concurrentieoverlap met de huidige functie van mevrouw Bussemaker bij de Women's World Banking?

De heer Minnaar geeft aan dat er hierover met mevrouw Bussemaker is gesproken. Ineke Bussemaker is niet betrokken bij investeringsbeslissingen van het Triodos Fair Share Fund en er is daarom ook geen conflict of interest.

De voorzitter opent de stemming.

Resultaten stemming:

Voor: 98,95%

Tegen: 1,05%

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

b. Herbenoeming van de heer Van der Velden

De voorzitter geeft aan dat het volgens het rooster van aftreden de beurt is aan de heer Van der Velden om af te treden. Hij heeft zich beschikbaar gesteld voor herbenoeming. De heer Van der Velden wordt voor een derde zittingstermijn herbenoemd voor een periode van 2 jaar.

Omdat de AVA dit jaar digitaal is, is de heer Van der Velden niet zelf aanwezig om zijn keuze en motivering zich benoembaar te stellen toe te lichten. De voorzitter doet dat voor hem met zijn eigen tekst.

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

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn binnengekomen over dit agendapunt.

De voorzitter opent de stemming.

Resultaten stemming:

Voor: 96,27%

Tegen: 3,73%

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Participanten de heer Van der Velden heeft herbenoemd als lid van de Raad van Toezicht.

5. Rondvraag

De voorzitter deelt mede dat vooraf geen vragen zijn ingediend. Vervolgens geeft zij de aandeelhouders gelegenheid tot het stellen van vragen.

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Bergsteijn voor het behandelen van vragen die zijn binnengekomen.

Vraag: *De heer Dröge uit Oisterwijk: Hoewel ik beleggingen heb bij Triodos Pioneer Impact Fund, Triodos Fair Share Fund en Triodos Impact Mixed Fund, heb ik alleen inloggegevens ontvangen voor Triodos Fair Share Fund. Kunt u dit uitleggen? Bij mijn weten heb ik me aangemeld voor alle AVA's.*

De heer Minnaar geeft aan dat de AVA's vandaag voor de in Nederland geregistreerde fondsen plaatsvinden. Daar heeft u inloggegevens voor ontvangen. Triodos Pioneer Impact Fund en Triodos Impact Mixed Fund zijn zogenaamd SICAV I fondsen en hebben geen AVA's in Nederland. In het verleden zijn er informele meetings georganiseerd voor deze fondsen, maar deze gaat dit jaar niet door vanwege COVID-19 en de lockdown.

Mevrouw De Vries uit Zaandam: Waarom is de conclusie dat 100% heeft voorgestemd bij agendapunt 3 terwijl er ook onthoudingen zijn?

De heer Minnaar geeft aan dat voor volledige transparantie we alle stemmen weergeven. Voor het uiteindelijke resultaat van de stemming tellen alleen de stemmen voor en tegen, en worden de onthoudingen niet meegenomen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Minnaar. De heer Minnaar bedankt de voorzitter die aftreedt als voorzitter van de Raad van Toezicht.

6. Sluiting

De voorzitter bedankt de aanwezigen. Niets meer aan de orde zijnde sluit de voorzitter de vergadering.

VOORZITTER
mevrouw J. Rijdsdijk

SECRETARIS
mevrouw K. Wijnen