

NOTULEN

Algemene Vergadering van Participanten van **Triodos Fair Share Fund**, statutair gevestigd te Driebergen-Rijsenburg, gehouden te Driebergen-Rijsenburg op 13 juni 2025

1. Opening

De vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Commissarissen van het fonds, mevrouw Ineke Bussemaker.

De voorzitter heet iedereen welkom. De vergadering vindt dit jaar plaats bij Antropia op Landgoed de Reehorst in Driebergen.

De voorzitter geeft het woord aan Hadewych Kuiper, directeur Investments van Triodos Investment Management, voor het openingswoord.

Mevrouw Kuiper heet de Participanten welkom en geeft wat informatie over het landgoed. Ze verduidelijkt dat Triodos Investment Management en het fonds geen rol hebben in de handel in certificaten van aandelen van Triodos Bank N.V. en geeft aan dat Triodos Investment Management voor komende jaren het format van de aandeelhoudingsvergadering gaat evalueren.

De voorzitter stelt de agenda en de orde van de vergadering vast. Daarnaast worden de overige aanwezigen voorgesteld. Op het podium zijn aanwezig de leden van de Raad van Commissarissen: de heer Gerard Groener, de heer Gerard Roelofs, de heer Ernst de Klerk en mevrouw Elfrieke van Galen. Van Triodos Investment Management zijn aanwezig Hadewych Kuiper, Martijn van Oort (directeur Managing Director Finance, Risk and Operations), Marjolein Elings (notaris), Franka Smulders & Ashley Johnson (PwC accountants), Minh Nguyen (Finance).

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 websites van Triodos Bank en het fonds. Participanten die hun aandelen bij Triodos Bank aanhouden, hebben van Triodos Bank een schriftelijke uitnodiging ontvangen. De voorzitter meldt voorts dat de vergaderstukken vanaf de dag van oproeping tot aan de vergadering voor de Participanten ter inzage hebben gelegen ten kantore van de vennootschap.

De voorzitter deelt mede dat mensen die na aanvang van de vergadering zijn gearriveerd niet kunnen stemmen omdat ze niet geregistreerd zijn. 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. Over alle besluiten wordt elektronisch gestemd.

De voorzitter deelt mede dat 33 participanten aanwezig, dan wel vertegenwoordigd zijn, die tezamen 29.814 stemmen vertegenwoordigen. Het aantal stemmen dat Participanten kunnen uitbrengen is gelijk aan het aantal aandelen dat ze op 16 mei 2025 in hun bezit hadden.

De voorzitter merkt op dat mevrouw Kim Wijnen de notulen opstelt. Een uittreksel van deze notulen wordt na deze vergadering beschikbaar gesteld via de website van het fonds.

2. Samenvatting van het verslag van het Bestuur over het boekjaar 2024

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

De heer Bakkerman licht toe dat hij sinds bijna zes jaar werkzaam is bij Triodos Investment Management en fondsmanager is van het Triodos Fair Share Fund. Hij benadrukt dat het fonds nauw aansluit bij zijn persoonlijke overtuiging dat mensen in opkomende landen in principe zelfredzaam zijn, mits zij toegang krijgen tot de juiste middelen. Financiële inclusie speelt hierin een cruciale rol.

Hij legt uit dat Triodos Fair Share Fund volledig impactgedreven is: iedere investering moet aantoonbaar positieve maatschappelijke impact genereren. Waar vroeger vooral werd gesproken over microfinanciering, gaat het fonds tegenwoordig breder over financiële inclusie: toegang tot een bankrekening, leningen voor ondernemerschap, onderwijs, gezondheidszorg en verduurzaming van landbouw. Dit vormt de basis voor lokale economische ontwikkeling en een zogenoemd sneeuwbaaleffect, waarbij financiële zekerheid leidt tot betere vooruitzichten op welzijn, onderwijs en duurzaamheid.

Het fonds belegt inmiddels in bijna 40 landen en heeft eind 2024 circa €309 miljoen onder beheer, een lichte daling ten opzichte van het jaar ervoor door meer uitstroom dan instroom. Desondanks blijft de maatschappelijke noodzaak van het fonds onverminderd groot.

Florian Bakkerman licht toe hoe het fonds opereert: beleggers investeren in het Triodos Fair Share Fund, dat op zijn beurt leningen verstrekt aan lokale financiële instellingen zoals microfinancieringsbanken en MKB-banken. Deze instellingen financieren vervolgens lokale ondernemers. Het volledige proces wordt door Triodos IM gemonitord; instellingen rapporteren elk kwartaal over zowel financiële prestaties als impact, waaronder bereik van vrouwen en plattelandsgebieden. Triodos IM voert daarnaast zelf veldbezoeken uit om verantwoord kredietgebruik en bescherming van klanten te waarborgen.

Terugkijkend op 2024 noemt hij het een volatiel jaar, gekenmerkt door geopolitieke spanningen, verkiezingen, natuurrampen en inflatie. Microfinanciering bleek juist in deze omstandigheden van grote waarde, doordat lokale instellingen ondernemers hielpen na crises zoals overstromingen. De portefeuille is geografisch goed gespreid over Oost-Europa, Azië, Afrika en Latijns-Amerika.

Het fonds behaalde in 2024 een positief rendement, ondanks voorzieningen in Zuid-Afrika en Mexico die het resultaat drukten. Door die brede spreiding bleef de impact én het rendement overeind.

Vooruitkijkend naar 2025 verwacht Florian Bakkerman aanhoudende wereldwijde onzekerheid, maar ook dalende inflatie en rente. De behoefte aan financiering in lokale economieën blijft groot. Dankzij lage correlatie met beursmarkten en sterke diversificatie blijft het fonds naar verwachting solide presteren, met blijvende focus op impact en verantwoord rendement.

3. Vaststellen van de jaarrekening 2024

De voorzitter geeft de gelegenheid tot vragen stellen.

De voorzitter opent de stemming.

Resultaten stemming:

Voor: 100%

Tegen: 0%

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Participanten de jaarrekening 2024 heeft vastgesteld.

De voorzitter licht toe wat de vastgestelde resultaatbestemming is. Zoals in de jaarrekening vermeldt staat, is het resultaat over boekjaar 2024 9,6 miljoen euro. Het fiscale resultaat over boekjaar 2024 is 19,3 miljoen euro. Het fonds is als fiscale beleggingsinstelling verplicht om het fiscale resultaat geheel uit te keren aan de Participanten. De beheerder zal daarom naast de 9,6 miljoen euro vanuit het resultaat over boekjaar 2024, ook 9,7 miljoen euro vanuit het fondsvermogen als dividend uitkeren aan de Participanten. Het dividend per participatie is EUR 2,39.

4. Benoemingen leden van de Raad van Commissarissen

De voorzitter bedankt de heer Gerard Groener voor zijn lidmaatschap, hij treedt vandaag af.

a. Benoeming van de heer Thaddeus Anim-Somuah

De voorzitter introduceert de heer Thaddeus Anim-Somuah en hij licht zijn motivatie toe. De heer Anim-Somuah heeft een achtergrond als ingenieur bij Croda waar hij zich o.a. bezig hield met CO₂-reductieprojecten. Hij werkt nu bij Philips als Global Senior Manager Sustainability, waar hij onder andere verantwoordelijk is voor het vormgeven en beheren van de strategie van Philips Circular Operations. Hij heeft Chemische technologie (bedrijfsmanagement) gestudeerd aan de Universiteit van Manchester.

De heer Anim-Somuah is daarnaast bestuurslid bij Future Energy Leaders van de World Energy Council waar hij activiteiten organiseerde om kennisuitwisseling te bevorderen, beleid te vormen en projecten te initiëren dat de transitie naar duurzamere energievoorziening ondersteunt. Daarnaast is hij lid van de Raad van Toezicht bij World Vision Nederland en adviseur bij startup incubators, zoals World Startup Co. In zijn pro bono adviesrol bij Maxwell Investment Group richt hij zich op het bevorderen van impact-investeringen in sub-Sahara Afrika. Hij is ook lid van de externe adviesraad van de Brunel University en lid van de industriële adviesraad van de Universiteit van Southampton.

De voorzitter opent de stemming.

Resultaten stemming:

Voor: 100%

Tegen: 0%

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Participanten hiermee besloten heeft tot de benoeming van de heer Thaddeus Anim-Somuah als lid van de Raad van Commissarissen.

b. Herbenoeming van mevrouw Ineke Bussemaker

Dit jaar treedt volgens het rooster mevrouw Ineke Bussemaker af als voorzitter. Ze heeft zich beschikbaar gesteld voor herbenoeming.

Ineke Bussemaker is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Triodos Groenfonds. Zij is ook voorzitter van de Raad van Toezicht van Triodos Fair Share Fund en van de Raad van Commissarissen van Triodos Impact Strategies II. Ineke Bussemaker heeft ruim dertig jaar ervaring in de bancaire sector. Ze werkte bij vijf verschillende banken in vijf landen afwisselend in commerciële functies, product management, innovatie en algemeen management. Van 2015-2019 was zij bestuursvoorzitter van NMB Bank in Tanzania. Van 2020 tot mei 2025 was mevrouw Bussemaker Decaan van de faculteit Business en Economie aan de Hogeschool van Amsterdam. Daarnaast is zij sinds 2016 bestuurslid van Women's World Banking. Zij is verder toezichthouder bij Invest International en MasterCard Europe.

De voorzitter opent de stemming.

Resultaten stemming:

Voor: 100%

Tegen: 0%

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Participanten hiermee besloten heeft tot de herbenoeming van mevrouw Ineke Bussemaker.

5. Mededelingen: Benoeming nieuwe externe accountant

PricewaterhouseCoopers (PWC) was van boekjaar 2016 tot en met boekjaar 2025 de accountant van Triodos Fair Share Fund. Nu de wettelijke maximale benoemingstermijn van 10 jaar is bereikt, heeft de Beheerder KPMG N.V. (KPMG) aangewezen als de nieuwe externe accountant voor Triodos Fair Share Fund voor een initiële periode van vier jaren, met ingang van het boekjaar 2026.

Vraag participant: Waarom wordt er bij de vergadering van Triodos Groenfonds wel gestemd over dit agendapunt en bij deze vergadering niet?

Antwoord: Mevrouw Kuiper antwoordt dat dit fonds een Fonds voor Gemene rekening is en daarom participanten heeft in plaats van aandeelhouders. Als aandeelhouder stemt u over dit besluit, als participant niet.

6. Rondvraag

Verzoek participant: Er wordt vriendelijk verzocht de vergadering komende jaren wel fysiek te blijven organiseren. De participant wordt bedankt voor het verzoek, dit wordt meegenomen in de overwegingen.

7. Sluiting

De voorzitter bedankt de aanwezigen en sluit de vergadering.

** Uit privacyoverwegingen zijn de namen van participanten in de tekst geanonimiseerd.*