

**Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders Triodos Multi Impact Fund,
subfonds van Triodos Impact Strategies N.V.,
gehouden op 4 juni 2019 aan de Nieuweroordweg 1, te Zeist**

1. Opening

De heer van Ommeren, directeur bij Triodos Investment Management, opent de vergadering. Hij heet iedereen 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 fondsmanager ad interim voor, de heer Hoffer.

De voorzitter geeft vervolgens aan dat op de eerste rij ook aanwezig zijn mevrouw Elings-Van Hooidonk, notaris bij Van Rhijn Notarissen. Daarnaast mevrouw Bergsteijn, manager Corporate Communications, en de heer Erdem, hoofd van de afdeling Financial Accounting, beide werkzaam bij Triodos Investment Management. Ook is aanwezig de heer IJspeert, de accountant van PwC die het jaarverslag heeft gecontroleerd.

De voorzitter constateert dat aandeelhouders van de vergadering kennis hebben kunnen nemen via de websites van Triodos Bank en het fonds. Houders van aandelen op naam die klant zijn bij Triodos Bank hebben van Triodos Bank een schriftelijke uitnodiging ontvangen. De stukken voor deze vergadering lagen vanaf de uitnodiging ter inzage en konden worden opgevraagd bij de onderneming.

De voorzitter constateert dat er 15 aandeelhouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn. Zij vertegenwoordigen 23.293 stemmen. Dit houdt in dat rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen omtrent alle geagendeerde voorstellen.

De voorzitter wijst mevrouw Wijnen, product manager 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. In eerste instantie mag elke aandeelhouder drie vragen stellen. Indien een aandeelhouder het woord wenst te voeren, wordt hij/zij verzocht om alvast bij de microfoon (in de rij) te gaan staan. Alleen via de microfoon kunnen vragen worden gesteld of opmerkingen worden gemaakt. De aandeelhouders wordt verzocht om, voor zij het woord nemen, hun naam te noemen. De voorzitter deelt tevens mede dat er over besluiten in beginsel bij acclamatie zal worden gestemd. Op verzoek kan ook elektronisch worden gestemd.

2. Verslag van het bestuur over het boekjaar 2018

De voorzitter geeft het woord aan de heer Hoffer, de fondsmanager ad interim van Triodos Multi Impact Fund.

De heer Hoffer heet de aanwezigen welkom. De heer Hoffer licht de fondsallocatie per 31 december 2018 toe. Er zijn een aantal wijzigingen geweest in de fondsallocatie, omdat Triodos Cultuurfonds in 2018 is opgeheven. Triodos Multi Impact Fund belegde ongeveer 10% van zijn vermogen in Triodos Cultuurfonds. Deze 10% is nu gealloceerd naar drie andere thema's binnen Triodos Multi Impact Fund: microfinanciering, eerlijke handel, duurzame voeding & landbouw, en impact bonds & beursgenoteerde bedrijven.

Het fonds heeft als doel impact bereikbaar te maken voor particuliere klanten. Het fonds heeft dan ook een brede verankering in de Sustainable Development Goals (SDG), zoals gedefinieerd door de Verenigde Naties. De heer Hoffer toont een aantal impactbeleggingen van onderliggende fondsen. Het eerste thema is microfinanciering, dat mensen in staat stelt om hun leefomstandigheden te verbeteren. Het afgelopen jaar is het beleggingsbeleid van de twee microfinancieringsfondsen verbreed van enkel microfinanciering naar aanverwante thema's zoals duurzame energie en onderwijs in ontwikkelingslanden. De heer Hoffer licht het voorbeeld een investering in onderwijs toe aan de hand van het voorbeeld van Varthana in India. Er wordt een filmpje getoond van Varthana.

Binnen het thema 'Energie en Klimaat' is het opwekken van duurzame energie een belangrijk element waarbij energiebesparing en energie-efficiëntie een grote rol spelen. Triodos Renewables Europe Fund, een van de fondsen waarin wordt belegd binnen het thema Energie en Klimaat, heeft voor het eerst een investering gedaan in een energie-efficiëntie project in Spanje. Binnen dit project worden leningen verstrekt aan 15 gemeentes in Spanje die 9000 ledlampen hebben kunnen plaatsen in openbare gelegenheden. Hiermee is een energiebesparing van ongeveer 900 Spaanse huishoudens bereikt.

In het thema eerlijke handel, duurzame voeding en landbouw investeert het fonds in Triodos Sustainable Trade Fund en Triodos Organic Growth Fund. Triodos Organic Growth Fund heeft een eerste belegging gedaan in Beendhi in Frankrijk. Bheendi fabriceert kant- en klaarmaaltijden op basis van ayurvedische principes, en zijn helemaal plantaardig en biologisch. Beendhi biedt nu ongeveer 50 verschillende maaltijden aan, dit kan met de investering van Triodos Organic Growth Fund uitgebreid worden naar 500 verschillende maaltijden. Ook zal de focus nog meer komen te liggen op lokale productie.

Triodos Multi Impact Fund investeert ongeveer voor 30% in impact-obligaties. Impact-obligaties zijn belangrijk voor de verhandelbaarheid van Triodos Multi Impact Fund. Zeer recent heeft de Nederlandse overheid een eerste groene obligatie uitgegeven.

De heer Hoffer gaat in op het rendement van het fonds. Het netto rendement over 2018 was -0,8%. De heer Hoffer laat zien hoe het rendement van de onderliggende fondsen heeft bijgedragen aan het rendement van het fonds. Triodos Renewables Europe Fund, Triodos Fair Share Fund en Triodos Microfinance Fund hebben een goed jaar gehad en daardoor een positieve bijdrage geleverd aan het rendement van Triodos Multi Impact Fund. Echter,

Triodos Sustainable Trade Fund heeft een aantal voorzieningen moeten treffen, waardoor Triodos Multi Impact Fund ook voorzieningen heeft moeten treffen op de lening. Daarnaast had Triodos Pioneer Impact Fund ook een negatieve performance over 2018.

De heer Hoffer licht de winst- en verliesrekening toe. De opbrengsten zijn gestegen, maar dit is teniet gedaan door de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. De negatieve gerealiseerde waardeveranderingen zijn veroorzaakt door de opheffing van Triodos Cultuurfonds. De negatieve ongerealiseerde waardeveranderingen betreffen de voorzieningen die het fonds heeft moeten treffen op de lening aan Triodos Sustainable Trade Fund. De totale bedrijfsopbrengsten zijn daarom licht negatief. Het totale bedrijfsresultaat is daarmee ook negatief, daarom is er geen voor uitkering beschikbare winst voor 2018. De lopende kostenratio van het fonds is licht gestegen door de herallocatie van Triodos Cultuurfonds naar Triodos Microfinance Fund en Triodos Fair Share Fund. Dit zijn fondsen met een iets hogere kostenratio.

Het rendement voor 2019 is nu al een stuk positiever. Tot april is het YTD rendement al 2%. Dit komt door de goede performance van Triodos Renewables Europe Fund en Triodos Pioneer Impact Fund in het eerste kwartaal van 2019.

De heer Hoffer gaat in op de vooruitzichten van 2019. Er is nog steeds veel onzekerheid rondom de Brexit. Daarnaast lopen de handelsconflicten tussen de VS en China op. De groeivoorzichten van veel economieën verslechteren. Dit heeft tot gevolg dat de verwachtingen voor het renteklimaat in 2019 stabiel zullen blijven, of dat de rente zelfs licht zal dalen. De vooruitzichten voor de lage marktrentes in 2019 leiden tot de continuering van het defensieve durationbeleid voor impact-obligaties. De verwachting is dat het rendement licht positief zal zijn in de tweede helft van 2019.

De voorzitter dankt de heer Hoffer voor zijn uiteenzetting. Vervolgens geeft hij de aandeelhouders gelegenheid tot het stellen van vragen. Er zijn geen vragen.

3a. Vaststelling van de jaarrekening 2018

De voorzitter vraagt de aanwezige aandeelhouders of ze vragen hebben met betrekking tot de jaarrekening. Er zijn geen vragen.

De voorzitter vraagt of er iemand bezwaar heeft de jaarrekening bij acclamatie vast te stellen. Daartegen wordt geen bezwaar gemaakt. De jaarrekening wordt per acclamatie vastgesteld.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering van aandeelhouders de jaarrekening 2018 heeft vastgesteld.

3b. Vaststelling van de winstbestemming

De voorzitter licht vervolgens de voorgestelde winstbestemming toe. Er is in 2018 geen fiscale winst gemaakt, waardoor er geen dividend wordt uitgekeerd. De voorzitter stelt voor om het verlies van EUR 386.579 te onttrekken uit de overige reserves. Hierna biedt de voorzitter de mogelijkheid tot het stellen van vragen. Er zijn geen vragen.

De voorzitter vraagt of er iemand bezwaar heeft de voorgestelde winstbestemming bij acclamatie vast te stellen. Daartegen wordt geen bezwaar gemaakt. De winstbestemming wordt bij acclamatie vastgesteld.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering van aandeelhouders de voorgestelde winstbestemming heeft goedgekeurd.

4. Verlening van decharge aan de leden van het bestuur voor de vervulling van hun taken over het boekjaar 2018

De voorzitter vraagt of er iemand bezwaar heeft decharge aan de leden van het bestuur bij acclamatie te verlenen. Geen van de aanwezigen heeft bezwaar. De vergadering verleent bij acclamatie decharge aan de leden van het bestuur.

De voorzitter constateert vervolgens dat de algemene vergadering van aandeelhouders decharge heeft verleend aan de leden van het bestuur voor de vervulling van hun taken over het boekjaar 2018.

5. Rondvraag

Onbekende heer: Er wordt een lening verstrekt in India aan scholen door de microfinancieringsfondsen. Hoe worden deze leningen terugbetaald door de scholen en is er een maandelijkse bijdrage van de ouders?

De heer Hoffer: Dit is een belegging van een onderliggend fonds van het fonds, van Triodos Fair Share Fund. Er wordt inderdaad een kleine bijdrage wordt gevraagd aan de ouders van enkele dollars. Dit zal mede gebruikt worden om de lening aan het fonds terug te betalen. Voor meer informatie kunt u dit het beste vragen aan de fondsmanager van dit fonds.

6. Sluiting

Onder dankzegging voor de aanwezigheid en de steun aan het fonds sluit de voorzitter de vergadering. Hij wenst iedereen een goede thuisreis en wijst op het presentje dat bij de uitgang meegenomen kan worden.

De heer D. van Ommeren
Voorzitter

Mevrouw K. Wijnen
Notulist