



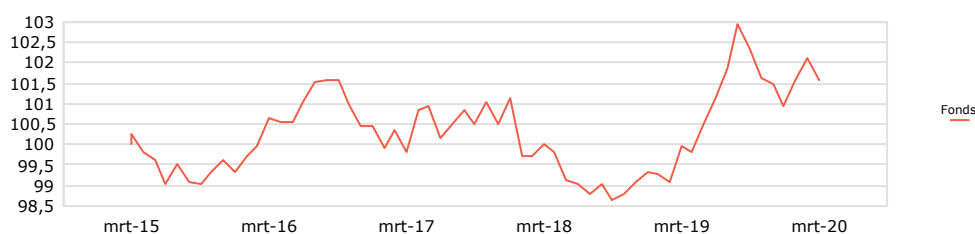
ASN Groen- projectenfonds

Kwartaalbericht maart 2020

Fondsprofiel

Het ASN Groenprojectenfonds belegt minstens 70% van het fondsvermogen in aangewezen groenprojecten zoals bedoeld in de Regeling groenprojecten 2016 en de Regeling groenprojecten buitenland 2002. Daarmee draagt het fonds bij aan het behoud en de verbetering van klimaat, milieu en natuur. Het fonds financiert projecten in onder andere duurzaam bouwen, duurzame energie en decentrale energievoorziening. Het fonds belegt in projecten door middel van onderhandse leningen aan ondernemingen, (lokale) overheden, instellingen en non-profitorganisaties in Nederland en in het buitenland. Particulieren die beleggen in het ASN Groenprojectenfonds hebben naast het nettorendement van de beleggingen in het fonds mogelijk een vrijstelling in box 3 van maximaal € 57.845 (2018); voor fiscale partners € 115.690 (2018). Daarnaast ontvangen beleggers een extra heffingskorting van 0,7% over groene beleggingen tot een maximum van het vrijgestelde bedrag in box 3. De belastingdienst berekent het mogelijke voordeel over de groene beleggingen per 1 januari van elk jaar. De fiscale behandeling hangt af van de individuele omstandigheden van de belegger. De overheid kan de regels voor de fiscale behandeling van beleggers veranderen.

Geïndexeerd rendementsverloop



	1 mnd	3 mnd	12 mnd	YTD	3 jaar *	5 jaar *	sinds oprichting *
Fonds	-0,51%	0,64%	1,65%	0,64%	0,58%	0,32%	2,59%

Rendementen zijn op basis van intrinsieke waarden.
* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

Het ASN Groenprojectenfonds heeft in het eerste kwartaal van 2020 een rendement van 0,64% behaald. Dit positieve kwartaalresultaat was vooral toe te schrijven aan de positieve herwaardering van de lopende investeringen als gevolg van de lagere rente.

Kerngegevens

Morningstar rating:

Geen rating

ISIN code:

NL0012314660

Oprichtingsdatum:

15-11-1995

Beurs:

Euronext Amsterdam

Fondskosten:

1,00%

Valuta:

Euro

Website:

www.asnbeleggingsfondsen.nl

Koers ultimo maand:

€ 26,58

Hoogste koers 12 maanden:

€ 26,99

Laagste koers 12 maanden:

€ 26,16

Dividend:

€ 0,10 per 24-05-2019

Dividendrendement:

0,38%

Fondsomvang:

€ 434.527.550,36

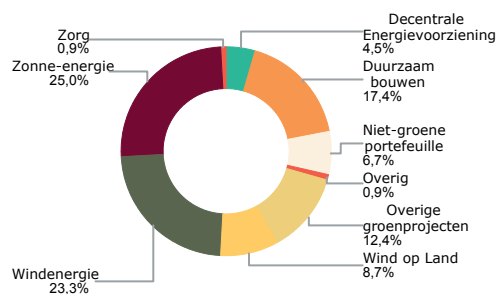
Uitstaande aandelen:

16.345.638

Top 10 beleggingen

1. Windpark Krammer B.V.	7,5%	6. Wp Kreekkralsluis Bv	3,3%
2. Stichting Groenfonds	5,8%	7. Spinderwind	3,1%
3. Gcv Zonne-Energie Holding B.V.	5,8%	8. Eneco Beheer Nv	3,0%
4. Liquiditeiten	5,0%	9. St. Woonconcept	2,9%
5. Zuyderzon	4,2%	10. Hallostroom Huur Zon Bv	2,8%
		<i>Subtotaal</i>	<i>43,6%</i>

Sectorverdeling en looptijdspreiding



Wijzigingen in portefeuille

De kredietomvang van het fonds is in het eerste kwartaal per saldo met € 25 miljoen afgenomen. Deze uitstroom is toe te schrijven aan beleggers die (een deel van) hun inleg hebben opgenomen. Dit beeld is overigens volledig in lijn met dat van de afgelopen jaren. De ruime liquiditeitspositie van het fonds bood voldoende buffer om deze uitstroom zonder problemen te faciliteren. Het fonds beschikt nog steeds over voldoende financiële middelen voor het financieren van nieuwe projecten. Zo heeft het fonds in het eerste kwartaal een aantal nieuwe leningen verstrekt voor de financiering van zonne- en windparken (waarvan één windpark in Pakistan). Ook werd, conform planning, € 9,5 miljoen afgelost op lopende leningen. Dit geld is teruggevloeid in het fonds en zal de komende maanden worden herbelegd in nieuwe projecten.

Marktontwikkelingen

De Regeling groenprojecten is een belastingregeling waarmee de Nederlandse overheid haar klimaatdoelen voor CO₂-reductie in 2020 wil bevorderen. In Nederland bestaat naast deze belastingmaatregel ook de SDE+- subsidieregeling. Deze regeling richt zich op bedrijven en (non-profit)instellingen. Er zijn zes categorieën: biomassa, geothermie, water, wind (land, meer en waterkering) en zon. Met de SDE+ stimuleert het ministerie van Economische Zaken en Klimaat (EZK) de ontwikkeling van een duurzame energievoorziening in Nederland. De Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO) ontving voor deze SDE+-regeling ook het afgelopen jaar veel aanvragen. Zonne-energie is daarbij de populairste sector, gevolgd door windenergie. Deze twee sectoren zijn samen goed voor 80% van het aangevraagde SDE-budget. In de markt groeit de vraag naar zonne-energie dan ook sterk. Ook de omvang van de transacties wordt gemiddeld groter en de markt professionaliseert. 2019 is echter het laatste jaar waarin de SDE+ in de huidige vorm bestaat. Vanaf 2020 wordt de SDE+ verbreed onder de noemer Stimuleringsregeling Duurzame Energietransitie (SDE++). De regeling SDE++ gaat de uitrol van duurzame energie en CO₂-reducerende technieken stimuleren door de onrendabele top van deze technieken te vergoeden. Dit gebeurt door middel van een exploitatiesubsidie.

Visie en vooruitzichten

De wereld bevindt zich sinds half maart in een uitzonderlijke situatie door de coronapandemie. Het is nog te vroeg om op dit moment al een inschatting te kunnen maken van de impact van de pandemie op de resultaten van het ASN Groenprojectenfonds voor de rest van 2020. De impact verschilt per sector. Bij energieprojecten komen veel onderdelen uit China. Daardoor is bij een aantal gecommitteerde projecten al enige vertraging opgelopen. Toch verwachten we niet dat de lange termijn vooruitzichten wezenlijk gaan verslechteren. De groei zal op korte termijn haperen, omdat overall de rem nu op staat, maar de onderliggende factoren voor de lange termijn blijven gewoon van kracht. Als het normale leven geleidelijk weer op gang komt, zullen ook opkomende markten weer interessante kansen bieden. Daarnaast behelst impact investing juist een langetermijnstrategie.

Groene instelling

Het ASN Groenprojectenfonds is aangewezen als een Groene Instelling in het kader van de Regeling groenprojecten 2016 en de Regeling groenprojecten buitenland 2002.

Met deze regeling stimuleert de overheid initiatieven voor behoud en verbetering van natuur en milieu. De overheid biedt investeerders in deze projecten belastingvoordelen en bevordert daarmee milieuvriendelijke investeringen. Een Groene Instelling is een instelling waarvan het doel en de feitelijke werkzaamheden bestaan uit het hoofdzakelijk (voor ten minste 70%) beleggen in daartoe aangewezen projecten die in het belang zijn van de bescherming van het milieu, waaronder natuur en bos. De minister van Financiën wijst Groene Instellingen aan.

Belastingvoordeel

Particulieren die beleggen in het ASN Groenprojectenfonds hebben naast het nettorendement van de beleggingen in het fonds mogelijk een vrijstelling in box 3 van maximaal € 57.845 (2018); voor fiscale partners € 115.690 (2018). Daarnaast ontvangen beleggers een extra heffingskorting van 0,7% over groene beleggingen tot een maximum van het vrijgestelde bedrag in box 3. De belastingdienst berekent het mogelijke voordeel over de groene beleggingen per 1 januari van elk jaar. De fiscale behandeling hangt af van de individuele omstandigheden van de belegger. De overheid kan de regels voor de fiscale behandeling van beleggers veranderen.