



# ASN Groenprojecten- fonds

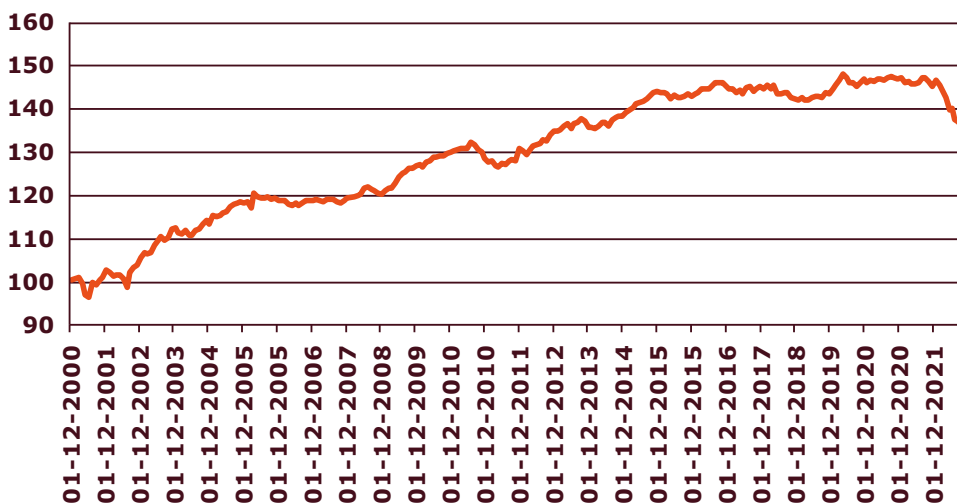
## Kwartaalbericht juni 2022

### Fondsprofiel

Het ASN Groenprojectenfonds belegt minimaal 70% van het fondsvermogen in aangewezen groenprojecten zoals bedoeld in de Regeling groenprojecten 2022 en de Regeling groenprojecten buitenland2022. 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.

Particuliere beleggers in het ASN Groenprojectenfonds hebben naast het nettorendement van de beleggingen in het fonds, mogelijk recht op een vrijstelling in box 3 van maximaal € 61.215 (2022); voor fiscale partners € 122.430 (2022). Naast de vrijstelling voor groene beleggingen hebben beleggers recht op extra heffingskorting voor groene beleggingen. Deze wordt berekend over uw vrijstelling en bedraagt 0,7% van het bedrag waar u, eventueel samen met uw fiscale partner, recht op hebt. De belastingdienst berekent de heffingskorting automatisch bij het vaststellen van uw aanslag.

### Geïndexeerd rendementsverloop



	1 mnd	3 mnd	12 mnd	YTD	3 jaar*	5 jaar*	Sinds* oprichting
Fonds	-0,91%	-3,09%	-7,33%	-6,92%	-2,36%	-1,23%	2,07%

Rendementen zijn op basis van intrinsieke waarden.

\* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

### Toelichting resultaat

Het ASN Groenprojectenfonds behaalde in het tweede kwartaal van 2022 een negatief rendement van -3,09%, na aftrek van kosten. Dit negatieve rendement werd veroorzaakt doordat de kapitaalmarktrente sterk steeg. Zo liep de tienjaars IRS in het tweede kwartaal op van 1,19%, naar 2,17% (IRS staat voor *interest rate swap* en is een goede indicatie van de marktrente in de Europese Unie). Als gevolg daarvan daalde de marktwaarde van de lopende leningen aan groenprojecten in de portefeuille met 3,09%.

Waarom daalt de marktwaarde van de leningen als de rente stijgt? Als de kapitaalmarktrente daalt, wordt de rente voor nieuwe leningen lager. Dan stijgt de waarde (koers) van de leningen met een (vaste) couponrente die al in de portefeuille zitten. Die bestaande leningen leveren die dag immers meer rente op dan een nieuwe lening die dag zou opleveren. Als de marktrente daarentegen stijgt, dan daalt de waarde van bestaande leningen, want zij leveren op die dag minder op dan een nieuwe lening.

### Kerngegevens

#### ISIN code:

NL0014270258

#### Oprichtingsdatum:

15-11-1995

#### Beurs:

Euronext Amsterdam

#### Fondskosten:

1,00%

#### Valuta:

Euro

#### Website:

[www.asnimpactinvestors.com](http://www.asnimpactinvestors.com)

#### Koers ultimo maand:

€ 23,34

#### Hoogste koers 12 maanden:

€ 25,44

#### Laagste koers 12 maanden:

€ 22,80

#### Dividend:

€ 0,40 per 06-05-2021

#### Dividendrendement:

0,00%

#### Fondsomvang:

€ 418.619.638,55

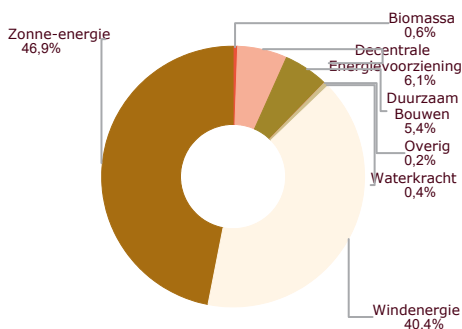
#### Uitstaande aandelen:

17.933.603

## Top 10 beleggingen

1. Liquiditeiten	10,2%	7. Spiderwind	2,4%
2. Windpark Krammer B.V.	5,7%	8. Wp Kreekraksluis Bv	2,2%
3. Windpark Egchelse Heide Bv	4,7%	9. Zonnepark Tholen Bv	2,2%
4. Gcv Zonne-Energie Holding B.V.	4,5%	10. Eco Invest Frl B.V.	2,2%
5. Zonnepark Pv3 Bv	3,8%		
6. Zuyderzon	3,3%	Subtotaal	41,3%

## Sectorverdeling



In de afgelopen jaren daalde de rente gestaag en daarvan heeft het rendement van het fonds geprofiteerd. Sinds 2021 stijgt de marktrente, wat een negatief effect heeft op de rendementsontwikkeling van het fonds. De huidige daling van de koers van het fonds heeft dus niets te maken met de kwaliteit van de leningen aan groenprojecten in de fondsportefeuille, want die is onverminderd goed.

## Wijzigingen in kredietportefeuille

Het totale aantal investeringen in de kredietportefeuille van het fonds nam in het tweede kwartaal toe doordat het fonds vijf nieuwe leningen verstrekke aan zonne-energieprojecten in Nederland.

## Markontwikkelingen

Als de marktrente de komende tijd blijft stijgen, heeft dat een voortdurend negatief effect op de dagelijkse waardering van de beleggingen in de portefeuille. De waarde van de onderhandse leningen in de portefeuille fluctueert als gevolg van veranderingen in de marktrente, zoals hiervoor beschreven bij de toelichting op het resultaat. Hoe korter de resterende looptijd van de rentevaste periode van leningen is, des te kleiner is het effect van een stijging of daling van de marktrente op de waardering van de leningen – en dus op de waarde van de portefeuille. Daarom hebben veranderingen in de marktrentes effect op het resultaat van het ASN Groenprojectenfonds.

## Visie en vooruitzichten

De Tweede Kamer heeft per 1 juni de Regeling groenprojecten Nederland 2022 vastgesteld. Daarbij zijn verschillende beoordelingscriteria voor de sectoren duurzame energie (namelijk voor wind- en zonne-energieprojecten) en duurzaam bouwen aangescherpt. Projecten moeten hierdoor aan strengere eisen voldoen om voor een groenverklaring in aanmerking te komen. Waarschijnlijk komen daardoor minder onderdelen van projecten in aanmerking voor een groenverklaring.

Wij streven ernaar nieuwe beleggingen geografisch te spreiden buiten Nederland in de opkomende markten. Daar liggen de rendementen ook hoger. De Regeling Groenprojecten buitenland is niet herzien en blijft in de huidige vorm van kracht.

## Groene instelling

Het ASN Groenprojectenfonds is aangewezen als een Groene Instelling in het kader van de Regeling groenprojecten 2010. 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.

Over de eerste € 50.650 van hun vermogen betalen particulieren in 2022 geen belasting (€101.300 voor fiscale partners) – het 'normale' heffingsvrije vermogen. Wie groen belegt komt zonder fiscale partner in aanmerking voor een extra heffingsvrij vermogen van € 61.215 (2022) en met fiscale partner een extra heffingsvrij vermogen van € 122.430 (2022). De vrijstelling voor groene beleggingen komt bovenop het 'normale' heffingsvrije vermogen. Particuliere beleggers in het ASN Groenprojectenfonds hebben dus mogelijk een extra 'groen' belastingvoordeel. De belastingdienst berekent dit 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.