



# ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. Halfjaarbericht 2020

asn  beleggingsfondsen

ASN Beleggingsinstellingen Beheer  
B.V. Halfjaarbericht 2020



# Inhoudsopgave

<b>1</b>	<b>Verslag van de directie</b>	<b>4</b>
1.1	Corporate Governance	4
1.2	Risicobeheer	5
<b>2</b>	<b>Halfjaarcijfers</b>	<b>6</b>
2.1	Balans	6
2.2	Winst-en-verliesrekening	6
2.3	Toelichting algemeen	7
2.4	Toelichting op de balans	7
2.5	Toelichting op de winst-en-verliesrekening	8
2.6	Overige toelichtingen	9
	<b>Adresgegevens en personalia</b>	<b>11</b>



# 1 Verslag van de directie

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. (ABB) heeft ten doel het optreden als beheerder van instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en het voeren van het bestuur over en de administratie van één of meer rechtspersonen en/of andere ondernemingen.

ABB is een 100%-deelneming van ASN Duurzame Deelnemingen N.V. (ADD). Beide vennootschappen zijn gevestigd in Den Haag. ADD is een volledige dochter van de Volksbank N.V.

ABB voert de directie over een viertal vennootschappen: ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., ASN Venture Capital Fonds N.V. en Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. Daarnaast treedt ABB op als AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en haar beleggingspools, en als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. ABB staat als AIF- en UCITS-beheerder onder toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM).

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn open-end beleggingsinstellingen, genoteerd aan Euronext Amsterdam, en opgezet volgens een paraplustructuur. Dit houdt in dat het aandelenkapitaal is onderverdeeld in verschillende series aandelen (de fondsen). Elk fonds heeft zijn eigen beleggingsbeleid en een kenmerkend rendements- en risicoprofiel dat daarmee samenhangt. ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. bestaat uit acht subfondsen en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bestaat uit vier subfondsen. Tot 18 juni 2020 waren alle twaalf fondsen onderdeel van ASN Beleggingsfondsen N.V.

## Juridische splitsing

Op 18 juni 2020 is ASN Beleggingsfondsen N.V. juridisch gesplitst in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Daarmee hield ASN Beleggingsfondsen N.V. op te bestaan. De fondsen onder de paraplu van ASN Beleggingsfondsen N.V. kwamen onder twee verkrijgende vennootschappen: ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

De vier UCITS-fondsen ASN Duurzaam Obligatiefonds, ASN Milieu & Waterfonds, ASN Duurzaam Aandelenfonds en ASN Duurzaam Small & Midcapfonds maken sinds de splitsing onderdeel uit van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Deze fondsen worden beheerd onder een UCITS vergunning en kunnen worden aangeboden in het buitenland. De ASN Aandelenpool, ASN Milieupool, ASN Small & Midcappool en ASN Obligatiepool zijn bij de splitsing opgegaan in de UCITS-fondsen.

De acht AIF-fondsen ASN Duurzaam Mixfonds, ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief, ASN Duurzaam Mixfonds Defensief, ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal, ASN Duurzaam Mixfonds Offensief, ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief, ASN Groenprojectenfonds en ASN-Novib Microkredietfonds maken voortaan onderdeel uit van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en worden beheerd onder de AIFMD-vergunning. Als gevolg van de splitsing werd het beleggingsbeleid van het ASN Duurzaam Mixfonds, het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief, het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief, het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal, het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief en het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief gewijzigd. Met ingang van 18 juni 2020 beleggen zij niet meer in de ASN Aandelenpool, de ASN Milieupool, de ASN Small & Midcappool en/of de ASN Obligatiepool, maar rechtstreeks in de UCITS-fondsen.

## 1.1 Corporate Governance

ASN Duurzame Deelnemingen N.V. (ADD) is 100%-aandeelhouder van ABB. De Volksbank N.V. (de Volksbank) is 100%-aandeelhouder van ADD. Werkzaamheden van ABB worden uitgevoerd door werknemers van ABB, ASN Bank en de Volksbank. ASN Bank is een handelsnaam van de Volksbank.

De dagelijkse leiding is in handen van twee bestuurders, die in totaal vier afdelingen aansturen. De ene bestuurder staat aan het hoofd van de afdelingen Marketing & Sales en Portfoliomanagement. De afdelingen Risicomanagement & Compliance en Productmanagement worden aangestuurd door de tweede bestuurder. In totaal waren er per ultimo verslagperiode 20,9 fte werkzaam bij ABB. Hoewel ABB feitelijk als werkgever fungeert, zijn de werknemers formeel in dienst van de Volksbank. Bij het uitvoeren van zijn taken doet ABB daarnaast een beroep op de organisatie en expertise van de Volksbank (stafafdelingen en ASN Bank) en andere uitbestedingspartijen. Omdat ABB eindverantwoordelijk is, monitort en evalueert ABB deze uitbestedingspartners regelmatig.

De governancestructuur van een beleggingsinstelling dient een integrale uitoefening van het fondsbedrijf en een zorgvuldige dienstverlening (als bedoeld in artikel 4:11, 4:14 en 4:25 van de Wft) te waarborgen. Dit houdt onder meer in



dat beheerders belangenverstrengeling moeten tegengegaan en moeten handelen in het belang van de aandeelhouders en participanten. Om hier invulling aan te geven heeft de brancheorganisatie Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS) nadere richtlijnen gegeven voor de organisatorische opzet en werkwijze van (beheerders van) beleggingsinstellingen: de 'Principles of Fund Governance' (principles).

### Fund governance

ABB heeft de DUFAS Principes van Fondsbestuur geïmplementeerd en neergelegd in de Gedragscode Fund Governance. Het doel van deze code is om waarborgen te scheppen voor een integere bedrijfsvoering en een zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Op 1 oktober 2014 is, in aanvulling op de DUFAS Principes van Fondsbestuur, de DUFAS Code Vermogensbeheerders in werking getreden. De Code Vermogensbeheerders geeft aan wat aandeelhouders en participanten van hun fonds- en vermogensbeheerder mogen verwachten. Als lid van DUFAS onderschrijft ABB deze codes.

## 1.2 Risicobeheer

De doelstelling van het risicobeheer van ABB is door een beheerste en integere bedrijfsvoering te waarborgen dat de belangrijkste risico's die het beheer van beleggingstellingen beïnvloeden, tijdig worden geïdentificeerd en inzichtelijk worden gemaakt. Ook moet de inrichting van het risicobeheer waarborgen dat de de beheerder adequaat kan optreden bij eventuele incidenten (bij de beheerder zelf en bij de beleggingsinstellingen die hij beheert). Binnen ABB zijn de structuur en organisatie van het risicobeheer ingericht conform de geldende wet- en regelgeving.

Het doel van risicobeheer is drieledig, namelijk:

- een beheerste, integere bedrijfsvoering;
- naleving van wet- en regelgeving; en
- handelen in het belang van beleggers.

Het risicobeheer dat ABB voert, is gebaseerd op het *three lines of defense*-model, een model met drie 'verdedigingslijnen'. In dit model hebben diverse organisatieonderdelen eigen taken en verantwoordelijkheden in de beheersing van risico's. De drie verdedigingslijnen ondersteunen en versterken elkaar.

- De eerste lijn is de zogenaamde lijnorganisatie. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de uitvoerende beheerstaken en in die zin verantwoordelijk voor de risico's en de besturing daarvan.
- De tweede lijn wordt gevormd door de stafafdelingen van ABB en die van de aan ABB gelieerde partijen. Deze stafafdelingen, waaronder de afdelingen Risicomanagement en Compliance, zijn onafhankelijk van de eerste lijn en toetsen of de beheersing van de risico's voldoet aan de beleidsuitgangspunten van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ABB. Tevens adviseren zij de directie van ABB op het gebied van interne beheersing.
- De afdeling Audit vormt de derde lijn. Deze afdeling, die volkomen onafhankelijk opereert van de eerste en de tweede lijn en management van ABB, toetst de kwaliteit van de interne beheersing.

Den Haag, 31 augustus 2020

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

B.J. Blom  
Directeur

G.J.A.P. Bruijnooge  
Directeur a.i.



## 2 Halfjaarcijfers

### 2.1 Balans

#### Balans per 30 juni 2020

Voor winstverdeling			
in duizenden euro's	note	30-06-20	31-12-19
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen	A	3.001	3.454
Liquide middelen	B	20.322	29.392
<b>Totaal activa</b>		<b>23.323</b>	<b>32.846</b>
<b>Eigen vermogen</b>			
	C		
Geplaatst kapitaal		18	18
Agioreserve		114	114
Overige reserves		9.868	9.868
Onverdeelde winst		3.192	9.388
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>13.192</b>	<b>19.388</b>
Kortlopende schulden	D	10.131	13.458
<b>Totaal passiva</b>		<b>23.323</b>	<b>32.846</b>

### 2.2 Winst-en-verliesrekening

#### Winst & verliesrekening

In duizenden euro's	note	1 jan 2020 t/m 30 jun 2020	1 jan 2019 t/m 30 jun 2019
<b>Baten</b>			
Ontvangen beheervergoedingen	E	18.229	18.174
Overige baten		25	29
Rentebaten		--	--
<b>Totaal baten</b>		<b>18.254</b>	<b>18.203</b>
<b>Lasten</b>			
Betaalde vergoedingen	F	8.396	8.008
Doorbelaste kosten de Volksbank		2.727	2.700
Overige bedrijfskosten	G	2.875	1.447
<b>Totaal lasten</b>		<b>13.998</b>	<b>12.155</b>
Resultaat voor belastingen		4.256	6.048
Belastingen		1.064	1.512
<b>Nettoresultaat</b>		<b>3.192</b>	<b>4.536</b>



## 2.3 Toelichting algemeen

ABB, statutair gevestigd te Den Haag, is een 100%-deelneming van ASN Duurzame Deelnemingen N.V. te Den Haag. ASN Duurzame Deelnemingen N.V. is een volledige dochter van de Volksbank N.V. Door nationalisatie is de Nederlandse staat enige aandeelhouder van de Volksbank.

ABB voert de directie over een viertal vennootschappen: ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., ASN Venture Capital Fonds N.V. en Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. Daarnaast treedt ABB op als AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en haar beleggingspools, en als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

ABB is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 27143242.

Het halfjaarbericht is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Bij het opstellen van het halfjaarbericht 2020 zijn de wijzigingen in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek die effectief zijn vanaf 1 januari 2020, toegepast.

Dit halfjaarbericht heeft betrekking op de periode van 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020. Het halfjaarbericht is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Het halfjaarbericht is niet beoordeeld door de accountant. De financiële gegevens van ABB zijn opgenomen in de geconsolideerde halfjaarcijfers van de Volksbank N.V. Het halfjaarbericht van de Volksbank N.V. is beschikbaar op de website [www.dev Volksbank.nl](http://www.dev Volksbank.nl).

Tenzij anders is aangegeven, zijn de bedragen vermeld in duizenden euro's.

### Waarderingsgrondslagen

Op het halfjaarbericht 2020 zijn dezelfde grondslagen van toepassing als zijn gebruikt voor de jaarrekening 2019.

### Schattingen

De opstelling van het halfjaarbericht vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

## 2.4 Toelichting op de balans

### Vlottende activa

#### A. Vorderingen

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

#### B. Liquide middelen

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking van ABB en worden aangehouden bij ASN Bank en SNS Bank (beide onderdeel van de Volksbank).

#### C. Eigen vermogen

##### Eigen vermogen

In duizenden euro's	Geplaatst kapitaal	Agjo- reserve	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal vermogen
<b>Stand per 1 januari 2019</b>	<b>18</b>	<b>114</b>	<b>8.966</b>	<b>8.931</b>	<b>18.029</b>
Overboeking nettoresultaat 2018	-	-	8.931	-8.931	-
Nettoresultaat 2019	-	-	-	9.388	9.388
Dividenduitkering	-	-	-8.029	-	-8.029
<b>Stand per 31 december 2019</b>	<b>18</b>	<b>114</b>	<b>9.868</b>	<b>9.388</b>	<b>19.388</b>
Overboeking nettoresultaat 2019	-	-	9.388	-9.388	-
Nettoresultaat t/m 30 juni 2020	-	-	-	3.192	3.192
Dividenduitkering	-	-	-9.388	-	-9.388
<b>Stand per 30 juni 2020</b>	<b>18</b>	<b>114</b>	<b>9.868</b>	<b>3.192</b>	<b>13.192</b>

Het maatschappelijke kapitaal van € 90.000 bestaat uit tweehonderd aandelen van € 450. Hiervan zijn veertig aandelen geplaatst en volgestort.



Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 23 juni 2020 is besloten dat het gehele resultaat over 2019 wordt uitgekeerd als dividend; het dividend is eind juni uitbetaald.

#### D. Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

## 2.5 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### Baten

#### E. Ontvangen beheervergoedingen

<b>Ontvangen beheervergoedingen</b>		
In duizenden euro's	1 jan 2020 t/m 30 jun 2020	1 jan 2019 t/m 30 jun 2019
ASN Duurzaam Aandelenfonds	3.654	3.482
ASN Duurzaam Obligatiefonds	377	508
ASN Duurzaam Mixfonds	735	785
ASN Milieu & Waterfonds	3.395	3.230
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	610	617
ASN Groenprojectenfonds	2.173	1.987
ASN-Novib Microkredietfonds	3.310	3.632
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief	225	235
ASN Duurzaam Mixfonds Defensief	348	385
ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal	1.582	1.311
ASN Duurzaam Mixfonds Offensief	689	709
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief	1.131	1.293
	<b>18.229</b>	<b>18.174</b>

Het gemiddeld beheerde vermogen van het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Milieu & Waterfonds en van het ASN Groenprojectenfonds was in de eerste helft van 2020 hoger dan in de eerste helft van 2019, zodat de beheervergoeding voor deze fondsen in 2020 hoger is.

Met de toevoeging van de ASN Microkredietpool aan het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal en het ASN Mixfonds Offensief zijn de beheervergoedingen van deze fondsen verhoogd. De beheervergoeding van het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal is per 1 juli 2019 met 0,25% verhoogd naar 0,9% van het beheerde vermogen; hierdoor heeft ABB voor het ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal in 2020 een hogere vergoeding ontvangen ondanks dat het beheerde vermogens van dit fonds licht daalde. De beheervergoeding van het ASN Duurzaam Mixfonds Offensief is per 1 augustus 2019 met 0,05% verhoogd naar 0,9% van het beheerde vermogen; aangezien het beheerde vermogen in 2020 daalde is de vergoeding die ABB voor dit fonds heeft ontvangen toch gedaald.

Het gemiddelde beheerde vermogen van de overige fondsen was in de eerste helft van 2020 lager dan in de eerste helft van 2019, zodat de beheervergoeding voor deze fondsen in 2020 lager is.

### Lasten

#### F. Betaalde vergoedingen

<b>Betaalde vergoedingen</b>		
In duizenden euro's	1 jan 2020 t/m 30 jun 2020	1 jan 2019 t/m 30 jun 2019
Vermogensbeheer	7.286	6.774
Administratieve dienstverlening	1.110	1.234
	<b>8.396</b>	<b>8.008</b>

Met name door de toename van het beheerde vermogen van het ASN Microkredietpool zijn de betaalde vergoedingen voor vermogensbeheer gestegen.

Door een verlaging van de basisvergoeding voor administratieve dienstverlening is de totale vergoeding voor administratieve dienstverlening gedaald.





## G. Overige bedrijfskosten

### Overige bedrijfskosten

In duizenden euro's	1 jan 2020 t/m 30 jun 2020	1 jan 2019 t/m 30 jun 2019
Personeelskosten	1.559	1.038
Adviseurs	622	91
Accountantskosten	219	128
Commissarissen	33	30
Overige algemene kosten	442	160
	<b>2.875</b>	<b>1.447</b>

Door een toename van het aantal medewerkers zijn de personeelskosten gestegen.

De hogere adviseurskosten hebben betrekking op de splitsing van ASN Beleggingsfondsen N.V. in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

De stijging van de accountantskosten heeft betrekking op extra werkzaamheden van de accountant in verband met de splitsing van de ASN Beleggingsfondsen N.V. in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V.

De stijging van de overige algemene kosten betreft met name de kosten van toezicht. ABB staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). Daarnaast staat ABB als AIF- en UCITS-beheerder onder toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM). In het eerste halfjaar van 2019 zijn geen kosten van toezicht opgenomen. Daarnaast zijn ook de marketingkosten gestegen.

## 2.6 Overige toelichtingen

### Werknemers

De werknemers die voor ABB werken, zijn formeel in dienst van de Volksbank. Zij worden hiërarchisch aangestuurd door ABB. ABB is daardoor de feitelijke werkgever.

### Verbonden partijen

#### Identiteit van verbonden partijen

Partijen worden als verbonden beschouwd wanneer een partij bij de besluitvorming over financiële of operationele kwesties zeggenschap over de andere partij heeft of invloed van betekenis kan uitoefenen op de andere partij.

ABB onderhoudt in het kader van zijn gewone bedrijfsvoering verschillende soorten normale zakelijke relaties met verbonden ondernemingen en partijen, vooral op het gebied van vermogensbeheer, financiële administratie en bancaire activiteiten. De verbonden ondernemingen zijn de Volksbank N.V., ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en Triple Jump B.V. Deze partijen brengen hiervoor marktconforme tarieven in rekening.

#### Transacties met verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden tegen marktconforme voorwaarden. Deze transacties hebben betrekking op:

- de kosten die ASN Bank – onderdeel van de Volksbank – doorbelast;
- de beheervergoedingen die ABB ontvangt van de ASN Beleggingsfondsen;
- de managementfee die ASN Duurzame Financieringen – onderdeel van de Volksbank – ontvangt voor het portfoliomanagement van de ASN Groenprojectenpool;
- de managementfee die Triple Jump ontvangt voor het portfoliomanagement van de ASN Microkredietpool.



## Niet in de balans opgenomen verplichtingen

### Fiscale eenheid

De onderneming vormt samen met onder andere haar moedermaatschappij ASN Duurzame Deelnemingen N.V. en diens moedermaatschappij de Volksbank N.V. een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting. Elk der vennootschappen is ten aanzien van de gehele fiscale eenheid hoofdelijk aansprakelijk voor te betalen vennootschapsbelasting.

Den Haag, 31 augustus 2020

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

B.J. Blom  
Directeur

G.J.A.P. Bruijnooge  
Directeur a.i.



# Adresgegevens en personalia

## ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

Bezuidenhoutseweg 153  
2594 AG Den Haag  
Postbus 93514  
2509 AM Den Haag

Telefoon 070 - 356 93 89  
www.asnbeleggingsfondsen.nl

Handelsregister KvK Den Haag nr. 27143242

## Directie ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

1. B.J. Blom
2. G.J.A.P. Bruijnooge (a.i.)

## ASN Duurzame Deelnemingen N.V.

Bezuidenhoutseweg 153  
2594 AG Den Haag  
Postbus 93514  
2509 AM Den Haag

Handelsregister KvK Den Haag nr. 66101646

## Accountant

Ernst & Young Accountants LLP  
Wassenaarseweg 80  
2596 CZ Den Haag

