



ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. Halfjaarverslag 2019

asn  beleggingsfondsen

ASN Beleggingsinstellingen Beheer
B.V. Halfjaarverslag 2019



Inhoudsopgave

1	Verslag van de directie	4
1.1	Corporate Governance	4
1.2	Risicobeleid	4
2	Halfjaarcijfers	6
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
	Adresgegevens en personalia	10

1 Verslag van de directie

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. (ABB) heeft ten doel de directie en het beheer van een of meer beleggingsinstellingen te voeren.

ABB, statutair gevestigd in 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. ABB vormt de directie van ASN Beleggingsfondsen N.V. ABB voert tevens de directie over ASN Venture Capital Fonds N.V. Met ingang van 22 mei 2018 is ABB de AIF-beheerder van ASN Beleggingsfondsen N.V. en van de ASN Beleggingspools. ABB staat als AIF-beheerder onder toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM).

ASN Beleggingsfondsen N.V. is een open-end beleggingsinstelling, 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 N.V. bestaat thans uit twaalf subfondsen (de subfondsen en ASN Beleggingsfondsen N.V., samen 'ASN Beleggingsfondsen').

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, Portfoliomanagement en Productmanagement. De afdeling Risicomanagement & Compliance wordt aangestuurd door de andere bestuurder. In totaal waren er per ultimo verslagperiode 15,6 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 tegengaan 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 integrale 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 Risicobeleid

De inrichting van het risicobeheer moet waarborgen dat risico's zoveel mogelijk beperkt zijn door een beheerste, integrale bedrijfsvoering. Ook moet de inrichting van het risicobeheer waarborgen dat de instelling (de beheerder zelf en de beleggingsinstellingen die hij beheert) adequaat kan optreden bij eventuele incidenten.

De doelstelling van het risicobeheerbeleid van ABB is waarborgen dat de belangrijkste risico's die het beheer van beleggingsinstellingen beïnvloeden, worden geïdentificeerd en inzichtelijk worden gemaakt. Zo kan ABB passende beheersmaatregelen treffen en de effectiviteit van deze maatregelen bewaken. Het doel van risicobeheer is driedelig, namelijk:

- een beheerste, integrale 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. Dit houdt in dat er drie ‘verdedigingslijnies’ te onderscheiden zijn. De eerste linie is *management control*, de tweede *riskmanagement & compliance* en de derde wordt gevormd door *internal audit*. Hierbij wordt mede gebruikgemaakt van staforganen van de Volksbank.

Den Haag, 26 augustus 2019

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 2019

Voor winstverdeling			
in duizenden euro's	note	30-06-19	31-12-18
Vlottende activa			
Vorderingen	A	3.040	3.010
Liquide middelen	B	31.850	25.880
Totaal activa		34.890	28.890
Eigen vermogen			
	C		
Geplaatst kapitaal		18	18
Agioreserve		114	114
Overige reserves		9.868	8.966
Onverdeelde winst		4.536	8.931
Totaal eigen vermogen		14.536	18.029
Kortlopende schulden	D	20.354	10.861
Totaal passiva		34.890	28.890

2.2 Winst-en-verliesrekening

Winst & verliesrekening

In duizenden euro's	note	1 jan 2019 t/m 30 jun 2019	1 jan 2018 t/m 30 jun 2018
Baten			
Ontvangen beheervergoedingen	E	18.174	18.082
Overige baten		29	-
Rentebaten		-	1
Totaal baten		18.203	18.083
Lasten			
Betaalde vergoedingen	F	8.008	8.649
Doorbelaste kosten de Volksbank		2.700	2.503
Overige bedrijfskosten	G	1.447	1.640
Totaal lasten		12.155	12.792
Resultaat voor belastingen		6.048	5.291
Belastingen		1.512	1.323
Nettoresultaat		4.536	3.968



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 vormt de directie van ASN Beleggingsfondsen N.V. en voert tevens directie over ASN Venture Capital Fonds 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 2019 zijn de wijzigingen in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek die effectief zijn vanaf 1 januari 2019, toegepast.

Dit halfjaarbericht heeft betrekking op de periode van 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019. 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.

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

Waarderingsgrondslagen

Op het halfjaarbericht 2019 zijn dezelfde grondslagen van toepassing als zijn gebruikt voor het jaarverslag 2018.

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
Stand per 1 januari 2018	18	114	3.194	5.772	9.098
Overboeking nettoresultaat 2017	-	-	5.772	-5.772	-
Nettoresultaat 2018	-	-	-	8.931	8.931
Dividenduitkering	-	-	-	-	-
Stand per 31 december 2018	18	114	8.966	8.931	18.029
Overboeking nettoresultaat 2018	-	-	8.931	-8.931	-
Nettoresultaat t/m 30 juni 2019	-	-	-	4.536	4.536
Dividenduitkering	-	-	-8.029	-	-8.029
Stand per 30 juni 2019	18	114	9.868	4.536	14.536

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

Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 19 juni 2019 is besloten dat € 8.029.662 van het resultaat over 2018 wordt uitgekeerd als dividend; het restant van € 901.805 wordt toegevoegd aan de overige reserves van ABB.



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

Ontvangen beheervergoedingen		
In duizenden euro's	1 jan 2019 t/m 30 jun 2019	1 jan 2018 t/m 30 jun 2018
ASN Duurzaam Aandelenfonds	3.482	3.641
ASN Duurzaam Obligatiefonds	508	578
ASN Duurzaam Mixfonds	785	817
ASN Milieu & Waterfonds	3.230	3.366
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	617	651
ASN Groenprojectenfonds	1.987	1.951
ASN-Novib Microkredietfonds	3.632	3.218
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief ¹	235	137
ASN Duurzaam Mixfonds Defensief ¹	385	228
ASN Duurzaam Mixfonds Neutraal ¹	1.311	1.363
ASN Duurzaam Mixfonds Offensief ¹	709	722
ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Offensief ¹	1.293	1.410
	18.174	18.082

Het gemiddeld beheerde vermogen van het ASN-Novib Microkredietfonds en van het ASN Groenprojectenfonds was in de eerste helft van 2019 hoger dan in de eerste helft van 2018, zodat de beheervergoeding voor deze fondsen in 2019 hoger is.

Met de toevoeging van de ASN Microkredietpool aan het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief en het ASN Mixfonds Zeer Defensief zijn de beheervergoedingen van deze fondsen verhoogd. De beheervergoeding van het ASN Duurzaam Mixfonds Defensief is per 1 augustus 2018 met 0,4% verhoogd naar 0,9% en de beheervergoeding van het ASN Duurzaam Mixfonds Zeer Defensief is per 1 oktober 2018 met 0,35% verhoogd naar 0,9% van het beheerde vermogen. Hierdoor heeft ABB in de eerste helft van 2019 voor deze fondsen een hogere beheervergoeding ontvangen dan in de eerste helft van 2018, ondanks de lichte daling in het beheerd vermogen van beide fondsen.

De beheervergoeding van de overige fondsen bleef gelijk. Doordat het gemiddeld beheerde vermogen van deze fondsen in de eerste helft van 2019 afnam, was de beheervergoeding voor deze fondsen lager dan in de eerste helft van 2018.

Lasten

F. Betaalde vergoedingen

Betaalde vergoedingen		
In duizenden euro's	1 jan 2019 t/m 30 jun 2019	1 jan 2018 t/m 30 jun 2018
Vermogensbeheer	6.774	6.162
Vergoeding AIF-beheerder	-	918
Administratieve dienstverlening	1.234	1.569
	8.008	8.649

Tot 22 mei 2018 had ABB ACTIAM aangesteld als AIF-beheerder. ACTIAM ontving daarvoor een vergoeding van ABB.

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



G. Overige bedrijfskosten

Overige bedrijfskosten

In duizenden euro's	1 jan 2019 t/m 30 jun 2019	1 jan 2018 t/m 30 jun 2018
Personeelskosten	1.038	1.062
Accountantskosten	128	112
Commissarissen	30	30
Adviseurs	91	242
Overige algemene kosten	160	194
	1.447	1.640

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 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, 26 augustus 2019

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

