



ASN Beleggingsinstellingen Beheer
B.V.
Halfjaarbericht 2021

asn  impact investors

ASN Beleggingsinstellingen Beheer
B.V.
Halfjaarbericht 2021



Inhoudsopgave

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | Verslag van de directie | 4 |
| 1. | Verslag van de directie | 4 |
| 1.1 | Corporate Governance | 4 |
| 1.2 | Wet- en regelgeving | 5 |
| 1.3 | Risicobeleid | 6 |
| 2 | Jaarrekening | 7 |
| 2.1 | Balans | 7 |
| 2.2 | Winst-en-verliesrekening | 7 |
| 2.3 | Toelichting algemeen | 8 |
| 2.4 | Toelichting op de balans | 9 |
| 2.5 | Toelichting op de winst-en-verliesrekening | 10 |
| 2.6 | Overige toelichtingen | 11 |
| 3 | Overige gegevens | 13 |
| | Adresgegevens en personalia | 13 |



1 Verslag van de directie

1. Verslag van de directie

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

Met ingang van 11 mei 2021 voert ABB de handelsnaam 'ASN Impact Investors'.

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 vier 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 zijn beleggingspools, en als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. ABB staat als AIF- en UCITS-beheerder onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn open-end beleggingsinstellingen, 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: ASN Duurzaam Mixfondsen, ASN Duurzaam Mixfondsen Zeer Defensief, ASN Duurzaam Mixfondsen Defensief, ASN Duurzaam Mixfondsen Neutraal, ASN Duurzaam Mixfondsen Offensief, ASN Duurzaam Mixfondsen Zeer Offensief, ASN Groenprojectenfonds en ASN-Novib Microkredietfonds. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bestaat uit vier subfondsen: ASN Duurzaam Obligatiefonds, ASN Milieu & Waterfondsen, ASN Duurzaam Aandelenfonds en ASN Duurzaam Small & Midcapfondsen. Alle subfondsen zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Service.

ASN Venture Capital Fonds N.V. treedt op als houdstermaatschappij van activa ten behoeve van het ASN Duurzaam Aandelenfonds en belegt in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen hebben een duurzame missie. Zij verstrekken over het algemeen durfkapitaal aan ondernemingen en projecten. Doel van de investeringen is niet alleen om financieel rendement te realiseren, maar ook om maatschappelijke impact te genereren.

Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. treedt op als juridisch eigenaar van een of meer beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht (Wft). Zo fungeert Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. als juridisch eigenaar van de ASN Mixpool, de ASN Groenprojectenpool en de ASN Microkredietpool.

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 en door verschillende uitbestedingspartijen, waaronder 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 heer Bas-Jan Blom staat aan het hoofd van de afdelingen Marketing & Sales, Portfoliomanagement en Productmanagement. De afdeling Risicomanagement & Compliance wordt aangestuurd door de heer Ro Dielbandhoesing, die op 22 juni jl. de heer Gert-Jan Bruijnooge opvolgde als bestuurder Risicomanagement. In totaal waren er per 30 juni 2021 19,2 fte werkzaam bij ABB. Hoewel ABB feitelijk als werkgever fungeert, zijn de werknemers formeel in dienst van de Volksbank.

De governancestructuur van een beleggingsinstelling dient ertoe om een integere uitoefening van het fondsbedrijf te waarborgen, evenals een zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Dit houdt onder meer in dat beheerders belangenverstrengeling moeten tegengegaan en moeten handelen in het belang van de aandeelhouders. Om hier invulling aan te geven heeft ABB de Gedragscode Fund Governance ('Gedragscode') opgesteld. Deze Gedragscode is van toepassing op de door ABB beheerde beleggingsinstellingen en icbe's en beoogt ten behoeve van de beleggers waarborgen te scheppen voor de integere uitoefening van het fondsbedrijf en een zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de Wft. In deze Gedragscode is invulling gegeven aan de wijze waarop de belangen van de beleggers worden beschermd en belangenconflicten worden tegengegaan.

1.2 Wet- en regelgeving

In de eerste helft van 2021 vonden de volgende ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving plaats die voor ABB met name relevant waren.

SFDR

In 2018 lanceerde de Europese Commissie haar Sustainable Finance Action Plan (SFAP). Hiermee moet de financiële sector de doelstellingen van de EU voor klimaat en duurzame ontwikkeling ondersteunen. Uit het actieplan blijkt dat diverse ESG-maatregelen worden afgedwongen via nieuwe en gewijzigde Europese wet- en regelgeving. ESG staat voor environmental, social en governance, ofwel milieu, mensenrechten en goed bestuur.

De maatregelen hebben onder meer betrekking op thema's als taxonomy (indeling of classificatie), disclosure (openbaarmaking) en low carbon benchmarks (vergelijkingsmaatstaven voor een lage CO₂-voetafdruk). Zo is inmiddels een Europese verordening gepubliceerd die betrekking heeft op informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector (SFDR). Hiermee moet onder meer inzichtelijk worden in hoeverre een belegging daadwerkelijk duurzaam is. Wij volgen de ontwikkelingen nauwgezet en hebben inmiddels de eerste vereisten geïmplementeerd en openbaar gemaakt. Alle ASN Beleggingsfondsen zijn geclassificeerd in de hoogste categorie (artikel 9). Artikel 9-producten zijn beleggingsproducten die zich specifiek richten op het behalen van een duurzaamheidsdoel. Deze worden ook wel als donkergroen aangeduid. Daarnaast zijn er artikel 8-producten (lichtgroen) die duurzaamheidskenmerken promoten en artikel 6-producten (grijs) die zich niet expliciet op duurzaamheid richten.

PRIIPs

Per 1 januari 2018 geldt de Europese verordening Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs). PRIIPs heeft als doel om beleggers beter te beschermen door de transparantie van beleggingsproducten te vergroten. Hiertoe is onder meer het Essentiële-informatiedocument (Eid) ingevoerd. Dit document bevat informatie over de aard, kenmerken en risico's van een product. Aanbieders van onder meer beleggingsproducten moeten een Eid verstrekken aan klanten.

Voor zover de huidige Essentiële beleggersinformatie (Ebi) thans verplicht is, gold al een overgangperiode tot 31 december 2019. Deze overgangperiode is voor zowel AIF's als UCITS met twee jaar verlengd tot 31 december 2021. Dit is onder meer gebeurd vanwege onduidelijkheid over de methodiek om transactiekosten en performansescenario's te berekenen. Daarom hoeven wij de Ebi van de huidige fondsen pas per 1 juli 2022 te vervangen door een nieuwe Eid.

AMLD5

Op 9 juli 2018 is de vijfde Europese Anti-witwasrichtlijn (AMLD5) in werking getreden. Met AMLD5 beoogt de wetgever diverse eerdere regels uit AMLD4 nader uit te bouwen en te verscherpen. Zo moet bij aangewezen derdehoogrisicolanden in beginsel verscherpt klantonderzoek uitgevoerd worden. De lidstaten van de EU moesten AMLD5 op 10 januari 2020 in de nationale wetgeving geïmplementeerd hebben. Hoewel de Tweede Kamer de implementatiewet op 10 december 2019 aannam, is deze pas op 21 april 2020 door Eerste Kamer aangenomen. De implementatiewet heeft met name de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) gewijzigd.

ASN Impact Investors is als beheerder onderworpen aan de Wwft. De ASN Groenprojectenpool en de ASN Microkredietpool verstrekken immers leningen aan of nemen een belang in klanten waarmee zij een zakelijke relatie aangaan in de zin van de Wwft. Dit betekent onder meer dat wij voorafgaand klantonderzoek moeten verrichten. Ook moeten wij tijdens de duur van de relatie zowel klanten en rekeningen als transacties monitoren. De herziene Wwft heeft geleid tot wijzigingen in ons toepasselijke beleid.

DAC6

De Europese richtlijn Directive on Administrative Cooperation (DAC) bevat voorschriften over de administratieve samenwerking tussen EU-lidstaten. Ze zijn bedoeld voor de handhaving van nationale wetgeving met betrekking tot belastingen. De zesde richtlijn (DAC6) legt verplichte informatie-uitwisseling op voor bepaalde fiscale structuren en transacties met een grensoverschrijdend karakter waarbij enige EU-lidstaat betrokken is.

Met de Nederlandse implementatie van de richtlijn moeten intermediairs, dienstverleners en/of belastingplichtigen potentieel agressieve, grensoverschrijdende fiscale constructies melden aan de Belastingdienst. De meldplicht geldt onder meer voor belastingadviseurs, intermediairs, advocaten, accountants, notarissen en trustkantoren. Hierbij kunnen financiële instellingen in hun rol als adviseur dan wel aanbieder ook als (hulp-)intermediair kwalificeren.

Hoewel de regelgeving per 1 juli 2020 in werking zou treden, is dit vanwege de coronapandemie uitgesteld naar 1 januari 2021. DAC6 is met terugwerkende kracht geldig vanaf 25 juni 2018 en een eventuele melding moet in het vervolg binnen dertig dagen gebeuren. De verplichtingen op grond van DAC6 zijn vooral van toepassing op de uitzettingen van het ASN



Groenprojectenfonds en het ASN-Novib Microkredietfonds. Tot op heden hebben wij geen meldenswaardige transacties en/of investeringsstructuren in de pools en de fondsen vastgesteld.

AIFMD II

In de eerste helft van 2018 is in opdracht van de Europese Commissie (EC) onderzoek gedaan naar de werking van de Europese richtlijn Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD). In het tweede kwartaal van 2019 zijn de onderzoeksresultaten opgeleverd aan de EC, waarna de eerste bevindingen publiek zijn gemaakt.

Op basis van deze uitkomsten heeft de EC de samenhang met andere regelgeving onderzocht. Zo bevat de AIFMD bijvoorbeeld openbaarmakingseisen die niet consistent zijn met die van PRIIPs en MiFID II. Ook bestaat er overlap van rapportage-eisen met andere regelgeving.

Op 10 juni 2020 heeft de EC haar definitieve evaluatierapport over de scope en toepassing van de AIFMD gepubliceerd. In navolging van dit evaluatierapport heeft de AFM medio juni een position paper uitgebracht met aanbevelingen. De EC is eind 2020 haar volgende consultatieronde gestart. Wij blijven de ontwikkelingen nauwgezet volgen omdat we als beheerder over een AIFM-vergunning beschikken.

1.3 Risicobeleid

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 beleggingsinstellingen beïnvloeden, tijdig worden geïdentificeerd en inzichtelijk worden gemaakt. Ook moet de inrichting van het risicobeheer waarborgen dat de beheerder adequaat kan optreden bij eventuele incidenten, zowel bij de beheerder zelf als bij de beleggingsinstellingen die hij beheert. ABB heeft zijn 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;
- handelen in het belang van beleggers.

Het risicobeheer van ABB 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 van de partijen die aan ABB zijn gelieerd. Deze stafafdelingen, waaronder de afdelingen Risicomanagement en Compliance, zijn onafhankelijk van de eerste lijn. Zij 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, 30 augustus 2021

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

Bas-Jan Blom

Ro Dielbandhoesing

2 Jaarrekening

2.1 Balans

Balans per 30 juni 2021

| Voor winstverdeling in duizenden euro's | note | 30-06-21 | 31-12-20 |
|--|------|---------------|---------------|
| Vlottende activa | | | |
| Vorderingen | A | 3.681 | 3.306 |
| Overige activa | B | -- | 76 |
| Liquide middelen | C | 24.863 | 25.247 |
| Totaal activa | | 28.544 | 28.629 |
| Eigen vermogen | | | |
| | D | | |
| Geplaatst kapitaal | | 18 | 18 |
| Agioreserve | | 114 | 114 |
| Overige reserves | | 9.868 | 9.868 |
| Onverdeelde winst | | 5.410 | 7.902 |
| Totaal eigen vermogen | | 15.410 | 17.902 |
| Kortlopende schulden | E | 13.134 | 10.727 |
| Totaal passiva | | 28.544 | 28.629 |

2.2 Winst-en-verliesrekening

Winst & verliesrekening

| In duizenden euro's | note | 1 jan 2021 t/m 30 jun 2021 | 1 jan 2020 t/m 30 jun 2020 |
|---------------------------------|------|----------------------------------|----------------------------------|
| Baten | | | |
| Ontvangen beheervergoedingen | F | 20.724 | 18.229 |
| Overige baten | | 25 | 25 |
| Totaal baten | | 20.749 | 18.254 |
| Lasten | | | |
| Betaalde vergoedingen | G | 8.619 | 8.396 |
| Doorbelaste kosten de Volksbank | H | 2.114 | 2.727 |
| Overige bedrijfskosten | I | 2.768 | 2.875 |
| Rentelasten | | 32 | -- |
| Totaal lasten | | 13.533 | 13.998 |
| Resultaat voor belastingen | | 7.216 | 4.256 |
| Belastingen | | 1.806 | 1.064 |
| Nettoresultaat | | 5.410 | 3.192 |



2.3 Toelichting algemeen

ABB, statutair gevestigd te Den Haag, is een 100%-deelneming van ASN Duurzame Deelnemingen N.V. (ADD) te Den Haag. ADD 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 vier 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 Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Het halfjaarbericht is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Dit halfjaarbericht heeft betrekking op de periode van 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021. 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 2021 zijn dezelfde grondslagen van toepassing als zijn gebruikt voor de jaarrekening 2020.

Schattingen

De opstelling van de jaarrekening 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 daadwerkelijke 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

Vorderingen

| In duizenden euro's | 30-06-21 | 31-12-20 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Te ontvangen beheervergoedingen | 3.466 | 3.306 |
| Overige vorderingen | 215 | -- |
| | 3.681 | 3.306 |

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

B. Overige activa

De overige activa betreffen kosten die vooruit zijn betaald.

C. Liquide middelen

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking van ABB en worden aangehouden bij SNS, ASN Bank en Caceis.

D. Eigen vermogen

Eigen vermogen

| In duizenden euro's | Geplaatst kapitaal | Agio- reserve | Overige reserve | Onverdeeld resultaat | Totaal vermogen |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| Stand per 1 januari 2020 | 18 | 114 | 9.868 | 9.388 | 19.388 |
| Overboeking nettoresultaat 2019 | - | - | 9.388 | -9.388 | - |
| Nettoresultaat 2020 | - | - | - | 7.902 | 7.902 |
| Dividenduitkering | - | - | -9.388 | - | -9.388 |
| Stand per 31 december 2020 | 18 | 114 | 9.868 | 7.902 | 17.902 |
| Overboeking nettoresultaat 2020 | - | - | 7.902 | -7.902 | - |
| Nettoresultaat t/m 30 juni 2021 | - | - | - | 5.410 | 5.410 |
| Dividenduitkering | - | - | -7.902 | - | -7.902 |
| Stand per 30 juni 2021 | 18 | 114 | 9.868 | 5.410 | 15.410 |

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

De aandeelhouder heeft op 23 juni 2021 besloten het resultaat over 2020 geheel uit te keren als dividend; het dividend is eind juni uitbetaald.

E. Kortlopende schulden

Kortlopende schulden

| In duizenden euro's | 30-06-21 | 31-12-20 |
|--|---------------|---------------|
| Vennootschapsbelasting | 4.379 | 5.748 |
| Vermogensbeheervergoeding en administratiekosten | 3.207 | 2.763 |
| Schulden aan groepsmaatschappijen | 4.939 | 1.967 |
| Overlopende passiva | 583 | 177 |
| Crediteuren | 26 | 72 |
| | 13.134 | 10.727 |

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.



2.5 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

Baten

F. Ontvangen beheervergoedingen

Ontvangen beheervergoedingen

| In duizenden euro's | 1 jan 2021 t/m 30 jun 2021 | 1 jan 2020 t/m 30 jun 2020 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| ASN Duurzaam Aandelenfonds | 6.979 | 3.654 |
| ASN Milieu & Waterfonds | 5.362 | 377 |
| ASN Duurzaam Obligatiefonds | 1.340 | 3.395 |
| ASN Duurzaam Small & Midcapfonds | 1.059 | 610 |
| ASN-Novib Microkredietfonds | 2.719 | 3.310 |
| ASN Groenprojectenfonds | 2.127 | 2.173 |
| ASN Duurzame Mixfondsen - nettovergoeding | 1.138 | 4.710 |
| | 20.724 | 18.229 |

Op 18 juni 2020 is ASN Beleggingsfondsen N.V. gesplitst in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. De UCITS-fondsen zijn het ASN Duurzaam Obligatiefonds, ASN Milieu & Waterfonds, ASN Duurzaam Aandelenfonds en ASN Small & Midcapfonds. De ASN Duurzame Mixfondsen beleggen sinds 18 juni 2020 rechtstreeks in de UCITS-fondsen. Hierdoor is het beheerde vermogen van de UCITS-fondsen toegenomen. Daardoor is de beheervergoeding die ABB van de UCITS-fondsen ontvangt, in 2021 gestegen vergeleken met 2020.

Het gemiddeld beheerde vermogen van het ASN-Novib Microkredietfonds en van het ASN Groenprojectenfonds is in 2021 gedaald. De beheervergoeding voor deze fondsen is dan ook gedaald vergeleken met 2020.

Sinds 18 juni 2020 beleggen de ASN Duurzame Mixfondsen rechtstreeks in de UCITS-fondsen; zij betalen hierdoor al een vergoeding aan de UCITS-fondsen. Wanneer de ASN Duurzame Mixfondsen de beheervergoeding aan ABB betalen, wordt de beheervergoeding die al via belegging in de UCITS-fondsen is betaald, afgetrokken van de vergoeding die de ASN Duurzame Mixfondsen aan ABB verschuldigd zijn. Het onderstaande overzicht toont welke brutovergoeding de ASN Duurzame Mixfondsen betalen op basis van de fondskosten, en welk deel van de vergoeding zij betalen via de UCITS-fondsen. ABB ontvangt van de ASN Duurzame Mixfondsen de nettovergoeding.

Beheervergoeding ASN Duurzame Mixfondsen

| In duizenden euro's | 1 jan 2021 t/m 30 jun 2021 | 1 jan 2020 t/m 30 jun 2020 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| ASN Duurzame Mixfondsen - brutovergoeding | 5.870 | 4.710 |
| ASN Duurzame Mixfondsen - vergoeding UCITS-fondsen | 4.732 | -- |
| ASN Duurzame Mixfondsen - nettovergoeding | 1.138 | 4.710 |

Het beheerd vermogen van de ASN Duurzame Mixfondsen is in 2021 gestegen, waardoor ook de bruto beheervergoeding voor deze fondsen is gestegen in 2021.

Lasten

G. Betaalde vergoedingen

Betaalde vergoedingen

| In duizenden euro's | 1 jan 2021 t/m 30 jun 2021 | 1 jan 2020 t/m 30 jun 2020 |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Vermogensbeheer | 7.640 | 7.286 |
| Administratieve dienstverlening | 979 | 1.110 |
| | 8.619 | 8.396 |



ABB heeft voor het portefeuillebeheer en de administratieve dienstverlening uitbestedingsovereenkomsten afgesloten met partijen, waaronder ACTIAM, Kempens, Impax, Triple Jump en BNPP. ABB is deze partijen daarvoor een vergoeding verschuldigd.

Doordat het gemiddeld beheerde vermogen van de ASN beleggingsfondsen in 2021 steeg, zijn ook de betaalde vergoedingen voor vermogensbeheer gestegen.

De daling van de kosten voor administratieve dienstverlening komt deels, doordat de vaste administratievergoeding vanaf juni 2020 is verlaagd. Daarnaast worden in 2021 geen voting kosten meer betaald aan ACTIAM.

H. Doorbelaste kosten ASN Bank

De daling van de doorbelaste kosten komt vooral doordat ABB een eigen marketingafdeling heeft ingericht en minder gebruik maakt van de diensten van de afdeling risicomanagement bij de Volksbank.

I. Overige bedrijfskosten

Overige bedrijfskosten

| In duizenden euro's | 1 jan 2021 t/m 30 jun 2021 | 1 jan 2020 t/m 30 jun 2020 |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Personeelskosten | 1.575 | 1.559 |
| Adviseurs | 294 | 622 |
| Accountantskosten | 318 | 219 |
| Commissarissen | 44 | 33 |
| Overige algemene kosten | 537 | 442 |
| | 2.768 | 2.875 |

In 2020 waren de adviseurskosten hoger dan in 2021, als gevolg van advieswerkzaamheden voor de splitsing van ASN Beleggingsfondsen N.V. in ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. die in het eerste halfjaar van 2020 is uitgevoerd.

De stijging van de accountantskosten heeft betrekking op extra werkzaamheden van de accountant over 2020 in verband met Covid impact en 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 het honorarium raad van commissarissen (RvC) wordt veroorzaakt door een stijging van de vergoeding aan de leden van de RvC met ingang van 1 januari 2021.

De stijging van de overige algemene kosten betreft voornamelijk marketingkosten en beurskosten.

2.6 Overige toelichtingen

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Partijen worden als verbonden beschouwd wanneer een partij bij de besluitvorming over financiële of operationele kwesties zeggenschap over of invloed van betekenis op de andere partij kan uitoefenen. De verbonden ondernemingen van ABB zijn de Volksbank N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. en Triple Jump B.V. 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. Deze partijen brengen hiervoor marktconforme tarieven in rekening.

Transacties met verbonden partijen

De transacties die verricht zijn met bovengenoemde gelieerde partijen, hebben *at arm's length* plaatsgevonden. Dit betekent dat bij de transacties prijzen zijn gehanteerd die marktconform zijn. Deze transacties hebben betrekking op:

- doorbelaste kosten vanuit ASN Bank (de Volksbank);



- de vergoeding die ABB betaalt aan ASN Bank (de Volksbank) voor portefeuillebeheerdiensten van het ASN Groenprojectenfonds;
- de beheervergoedingen die ABB ontvangt van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.;
- de managementfee die Triple Jump ontvangt voor portefeuilleadvies en -beheerdiensten van het ASN-Novib Microkredietfonds.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Fiscale eenheid

De onderneming vormt samen met de Volksbank N.V. en haar dochtervennootschappen een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting en omzetbelasting. Elk der vennootschappen is hoofdelijk aansprakelijk voor te betalen vennootschapsbelasting en omzetbelasting ten aanzien van de gehele fiscale eenheid.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die betrekking hebben op de stand per balansdatum.

Den Haag, 30 augustus 2021

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

Bas-Jan Blom
Directeur

Ro Dielbandhoesing
Directeur



3 Overige gegevens

Adresgegevens en personalia

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

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

Telefoon 070 - 35 69 333
www.asnimpactinvestors.com

Handelsregister KvK Den Haag nr. 27143242

Directie ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

1. De heer B.J. Blom
2. De heer R.R.R. Dielbandhoesing

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

