



ASN Impact Investors Halfjaarbericht 2023

asn  impact investors

ASN Impact Investors
Halfjaarbericht 2023



Inhoudsopgave

1	Verslag van de directie	4
1.1	Algemeen	4
1.2	Corporate Governance	5
1.3	Wet- en regelgeving	5
1.4	Risicobeleid	7
2	Jaarrekening	8
2.1	Balans	8
2.2	Winst- en verliesrekening	8
2.3	Toelichting algemeen	9
2.4	Toelichting op de balans	10
2.5	Toelichting op de winst- en verliesrekening	11
2.6	Overige toelichtingen	12
3	Overige gegevens	14
	Adresgegevens en personalia	14



1 Verslag van de directie

1.1 Algemeen

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

ASN Impact Investors 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.

ASN Impact Investors voert de directie over vijf vennootschappen: ASN Biodiversiteitsfonds N.V., ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., ASN Venture Capital Fonds N.V. en Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.

Daarnaast treedt ASN Impact Investors op als AIF-beheerder van ASN Biodiversiteitsfonds N.V., ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en zijn beleggingspools, en als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. ASN Impact Investors staat als AIF- en UCITS-beheerder onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. is een open-end beleggingsinstelling en genoteerd aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services. Het ASN Biodiversiteitsfonds heeft als duurzame beleggingsdoelstelling bescherming, herstel en verbetering van de biodiversiteit, uitgedrukt in hectares beschermd en hersteld gebied op land en in zee.

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 zeven subfondsen. ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. bestaat uit vier subfondsen. Alle subfondsen hebben een duurzame beleggingsdoelstelling en zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services.

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 Groenprojectenpool en de ASN Microkredietpool.

1.2 Corporate Governance

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

De directie van ASN Impact Investors bestaat uit drie personen. San Lie is directievoorzitter en verantwoordelijk voor Marketing & Sales en Portfoliomanagement. Met ingang van 1 januari 2023 heeft Stephan Langen zijn rol van hoofd Portfoliomanagement overgenomen, zodat de heer Lie zich volledig kan richten op zijn bestuurstaken. Ro Dielbandhoesing is directeur Risicomanagement & Compliance en tevens verantwoordelijk voor juridische en fiscale aangelegenheden. Dirk-Jan Stam is directeur Reporting & Productmanagement.

In totaal waren er per 30 juni 2023 35,5 fte werkzaam bij ASN Impact Investors. Hoewel ASN Impact Investors 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 van de fondsen.

Fund governance

ASN Impact Investors heeft een Gedragscode Fund Governance opgesteld. Deze gedragscode is van toepassing op de beleggingsinstellingen en icbe's die wij beheren. Wij beogen met deze gedragscode 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 de gedragscode geven we invulling aan de wijze waarop de belangen van de beleggers worden beschermd en belangenconflicten worden tegengegaan.

1.3 Wet- en regelgeving

In het eerste halfjaar van 2023 vonden de volgende ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving plaats die voor ASN Impact Investors relevant zijn.

SFDR

Sinds 10 maart 2021 is de Europese verordening Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van toepassing. Deze verordening stelt nieuwe eisen aan openbaarmaking over duurzaamheid door deelnemers van financiële markten. Beheerders moeten onder meer informatie over duurzaamheid opnemen in de prospectussen van hun fondsen, zodat inzichtelijk wordt in hoeverre deze duurzaam zijn. In 2021 hebben wij de eerste vereisten (Level 1) tijdig geïmplementeerd. Alle ASN Beleggingsfondsen zijn hierbij geclassificeerd als zogeheten artikel 9-producten, omdat zij zich specifiek richten op het behalen van een duurzaamheidsdoel.

In 2022 hebben wij de nadere vereisten (Level 2) geïmplementeerd, waarmee wij voldoen aan de technische standaarden die per 1 januari 2023 gelden. Hierbij hebben wij voor alle ASN Beleggingsfondsen de SFDR artikel 9-classificatie gehandhaafd. Het wettelijke sjabloon voor duurzame beleggingsinformatie (de "SFDR RTS Template") bevat een nadere toelichting op de duurzame beleggingsdoelstelling en is voor elk fonds als bijlage toegevoegd aan het prospectus. Per 30 december 2022 hebben wij het aangepaste prospectus gepubliceerd. Daarnaast zijn er publicaties over onze duurzaamheidsaanpak opgenomen op onze website.

In het eerste kwartaal van 2023 hebben we op fondsniveau periodieke rapportages met een terugblik op het voorgaande jaar opgesteld en als bijlagen toegevoegd aan het jaarverslag over 2022. Op 30 juni 2023 publiceerden wij onze eerste PAI-tabel op entiteitsniveau. Vanuit de SFDR zijn wij verplicht deze tabel voortaan jaarlijks te publiceren. Principal Adverse Impacts (PAI's) zijn in de SFDR gedefinieerd als de 'belangrijkste ongunstigste effecten op duurzaamheidsfactoren'. Het betreft hier de meest belangrijke nadelige gevolgen van beleggingen voor het milieu en de maatschappij. Voor de berekening van de PAI's is gebruik gemaakt van de meest actuele duurzaamheidsdata van externe dataleveranciers, maar in juni 2023 waren nog niet voor alle door de SFDR voorgeschreven indicatoren duurzaamheidsdata beschikbaar. Vanwege de door ons betreunde toevoeging van fossiel gas en kernenergie aan de EU Taxonomie is er behoefte aan meer transparantie en zijn de SFDR RTS Templates aangepast. ASN Impact Investors zal de aangepaste templates in het prospectus opnemen.



Taxonomie

Op 2 juli 2020 is de Europese verordening Taxonomy Regulation (TR) in werking getreden. Deze verordening biedt onder meer een uniforme classificatie om te bepalen in hoeverre economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn. Met ingang van 1 januari 2022 zijn de eerste transparantieplichtingen uit de TR van toepassing.

Wij staan achter de initiatieven om via wet- en regelgeving tot een normenkader te komen om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. Dit kan immers transparantie bevorderen, greenwashing tegengaan en de verschuiving van kapitaal naar een duurzame economie stimuleren. Wij kunnen ons echter niet conformeren aan de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de EU-taxonomie, oftewel de EU-lijst van duurzame economische activiteiten. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen, visie en missie van ASN Impact Investors. Om deze reden en vanwege de onduidelijkheid rondom de EU-taxonomie hebben wij vooralsnog geen specifieke taxonomiedoelstelling vastgesteld.

Op 13 juni 2023 heeft de Europese Commissie wijzigingen aangenomen in gedelegeerde regelgeving bij de Taxonomieverordening (Level 2), waardoor de taxonomie wordt uitgebreid. Hierdoor kunnen economische activiteiten die bijdragen aan 1) duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, 2) transitie naar circulaire economie, 3) preventie en bestrijding van verontreiniging en 4) bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen, nu ook taxonomy aligned zijn.

AMLR & AMLD6

Op 20 juli 2021 heeft de Europese Commissie een breed pakket gepubliceerd met nieuwe wetgevingsvoorstellen om misbruik van het financiële stelsel door witwassen en terrorismefinanciering verder te voorkomen. Dit pakket omvat onder meer een Europese Anti-witwasverordening (AMLR) en de zesde Europese Anti-witwasrichtlijn (AMLD6). Terwijl de verordening een rechtstreekse werking heeft, moet de richtlijn binnen een bepaalde periode door de EU-lidstaten in de nationale wet- en regelgeving geïmplementeerd zijn. In Nederland zal hierdoor met name de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) worden gewijzigd. ASN Impact Investors is als beheerder onderworpen aan de Wwft. Bij het ASN Groenprojectenfonds, het ASN Microkredietfonds en het ASN Biodiversiteitsfonds verstrekken wij namelijk leningen of verwerven wij aandelenbelangen, waarmee we een zakelijke relatie in de zin van de Wwft aangaan. Dit betekent onder meer dat wij voorafgaand klantonderzoek moeten verrichten en dat wij tijdens de relatie zowel klanten, rekeningen als transacties moeten monitoren. Wij blijven de ontwikkelingen daarom volgen, zodat wij de nieuwe wettelijke vereisten tijdig kunnen implementeren.

CSRD

In november 2022 heeft het Europees Parlement ingestemd met de EU-richtlijn Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). In deze richtlijn is opgenomen dat steeds meer bedrijven verplicht worden om te rapporteren over hun impact op de mens en het klimaat. De nieuwe vereisten beogen meer transparantie over en een betere kwaliteit van duurzaamheidsinformatie te bereiken. De richtlijn is een uitbreiding van de bestaande Europese richtlijn voor duurzaamheidsverslaggeving, de Non-Financial Reporting Directive (NFRD). De CSRD gaat vanaf 1 januari 2024 gelden voor bedrijven die nu vallen onder de NFRD en vanaf 2025 voor grote bedrijven die daar nog niet onder vallen. Dit betekent dat met ingang van 1 januari 2025 verslaggevingsvereisten onder CSRD van toepassing zijn op de entiteit ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. In de komende periode starten wij met de voorbereidingen om tijdig aan deze vereisten te voldoen. De CSRD is niet van toepassing op de ASN Beleggingsfondsen. De fondsen zijn al onderworpen aan de SFDR, waarin vereisten voor het verstrekken van duurzaamheidsinformatie zijn opgenomen.

AIFMD II

Op 25 november 2021 heeft de Europese Commissie een ontwerpvoorstel gepubliceerd voor herziening van de Europese richtlijn AIFMD. Het voorstel brengt diverse wijzigingen met zich mee die onder meer betrekking hebben op vergunningen, liquiditeitsmanagement, bewaring, uitbesteding en openbaarmaking aan beleggers. Daarnaast is voorgesteld om strengere eisen te stellen aan beleggingsfondsen die leningen verstrekken. Aangezien ASN Impact Investors ook over een AIFM-vergunning beschikt en tevens fondsen beheert die leningen verstrekken, blijven wij de ontwikkelingen rondom de AIFMD II nauwgezet volgen.

Retail Investment Strategy

Op 24 mei 2023 heeft de Europese Commissie haar finale versie gepubliceerd van de Retail Investment Strategy (RIS). De RIS is bedoeld om de positie en de bescherming van Retailbeleggers binnen de EU te verbeteren, waarbij openbaarmaking en *value for money* belangrijke uitgangspunten zijn. Vanwege de voorgestelde wijzigingen in AIFMD, UCITS en PRIIPs blijft ASN Impact Investors de ontwikkelingen nauwgezet volgen.



1.4 Risicobeleid

De doelstelling van het risicobeheer van ASN Impact Investors 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 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. Wij hebben de structuur en organisatie van ons 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.

Ons risicobeheer is gebaseerd op het *three lines of defense*-model, een model met drie 'verdedigingslijnies'. In dit model hebben diverse organisatieonderdelen eigen taken en verantwoordelijkheden in de beheersing van risico's. De drie verdedigingslijnies 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 onze eigen stafafdelingen en de stafafdelingen van de partijen die aan ons 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. ASN Biodiversiteitsfonds N.V., ASN Venture Capital Fonds N.V. en ASN Impact Investors. Tevens adviseren zij onze directie op het gebied van interne beheersing.
- De afdeling Internal Audit van de Volksbank vormt de derde lijn. Deze afdeling, die volkomen onafhankelijk opereert van de eerste en de tweede lijn en de directie van ASN Impact Investors, toetst de kwaliteit van de interne beheersing.

Den Haag, 23 augustus 2023

Directie ASN Impact Investors

San Lie

Ro Dielbandhoesing

Dirk-Jan Stam



2 Jaarrekening

2.1 Balans

Tabel 1:

Balans per 30 juni 2023

Voor winstverdeling in duizenden euro's	note	30-06-23	31-12-22
Vlottende activa			
Vorderingen	A	3.461	3.407
Overige activa	B	25	407
Liquide middelen	C	23.221	32.300
Totaal activa		26.707	36.114
Eigen vermogen			
	D		
Geplaatst kapitaal		18	18
Agioreserve		114	114
Overige reserves		9.868	9.868
Onverdeelde winst		4.396	10.751
Totaal eigen vermogen		14.396	20.751
Kortlopende schulden	E	12.311	15.363
Totaal passiva		26.707	36.114

2.2 Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening

In duizenden euro's	note	1 jan 2023 t/m 30 jun 2023	1 jan 2022 t/m 30 jun 2022
Baten			
Ontvangen beheervergoedingen	F	20.599	21.525
Rentebaten		4	--
Overige baten		--	25
Totaal baten		20.603	21.550
Lasten			
Betaalde vergoedingen	G	8.210	8.316
Doorbelaste kosten ASN Bank	H	1.954	2.518
Rentelasten		--	46
Overige bedrijfskosten	I	4.511	2.720
Totaal lasten		14.675	13.600
Resultaat voor belastingen		5.928	7.950
Belastingen	J	1.532	2.054
Nettoresultaat		4.396	5.896



2.3 Toelichting algemeen

ASN Impact Investors is de handelsnaam van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., statutair gevestigd te Den Haag. ASN Impact Investors 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 via NLFI enige aandeelhouder van de Volksbank.

ASN Impact Investors voert de directie over vijf vennootschappen: ASN Biodiversiteitsfonds N.V., ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., ASN Venture Capital Fonds N.V. en Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. Daarnaast treedt ASN Impact Investors op als AIF-beheerder van ASN Biodiversiteitsfonds N.V., ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. en haar beleggingspools, en als UCITS-beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. ASN Impact Investors 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 2023 tot en met 30 juni 2023. Het halfjaarbericht is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Het halfjaarbericht is niet beoordeeld door de accountant.

De financiële gegevens van ASN Impact Investors zijn opgenomen in de geconsolideerde halfjaarcijfers van de Volksbank N.V. Het halfjaarbericht van de Volksbank N.V. is beschikbaar op de website www.devolkbank.nl.

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

Waarderingsgrondslagen

Op het halfjaarbericht 2023 zijn dezelfde grondslagen van toepassing als zijn gehanteerd voor de jaarrekening 2022.

Schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat de directie 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	30-06-23	30-06-22
Te ontvangen beheervergoedingen	3.461	3.407
	3.461	3.407

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 ASN Impact Investors en worden aangehouden bij SNS, ASN Bank en Caceis.

D. Eigen vermogen

Eigen vermogen

In duizenden euro's	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal vermogen
Stand per 1 januari 2022	18	114	9.868	11.885	21.885
Overboeking nettoresultaat 2021	-	-	11.885	-11.885	-
Nettoresultaat 2022	-	-	-	10.751	10.751
Dividenduitkering	-	-	-11.885	-	-11.885
Stand per 31 december 2022	18	114	9.868	10.751	20.751
Overboeking nettoresultaat 2022	-	-	10.751	-10.751	--
Nettoresultaat 2023	-	-	--	4.396	4.396
Dividenduitkering	-	-	-10.751	--	-10.751
Stand per 30 juni 2023	18	114	9.868	4.396	14.396

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

De aandeelhouder heeft op 26 april 2023 besloten het resultaat over 2022 geheel uit te keren als dividend. In mei is het dividend uitbetaald.

E. Kortlopende schulden

Kortlopende schulden

In duizenden euro's	30-06-23	31-12-22
Vennootschapsbelasting	5.267	7.729
Vermogensbeheervergoeding en administratiekosten	2.803	3.066
Schulden aan groepsmaatschappijen	3.342	3.335
Overlopende passiva	818	1.180
Crediteuren	81	53
	12.311	15.363

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 2023 t/m 30 jun 2023	1 jan 2022 t/m 30 jun 2022
ASN Duurzaam Aandelenfonds	6.997	7.039
ASN Milieu & Waterfonds	4.754	5.169
ASN Microkredietfonds	2.544	2.644
ASN Groenprojectenfonds	1.993	2.210
ASN Duurzaam Obligatiefonds	1.200	1.280
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	1.201	1.242
ASN Biodiversiteitsfonds	220	176
ASN Duurzame Mixfondsen - nettovergoeding	1.690	1.765
	20.599	21.525

Het gemiddeld beheerde vermogen van het ASN Biodiversiteitsfonds is in het eerste halfjaar van 2023 gestegen vergeleken met het eerste halfjaar van 2022. De beheervergoeding voor dit fonds is dan ook gestegen vergeleken met 2022. Het gemiddeld beheerde vermogen van de overige fondsen is in het eerste halfjaar van 2023 gedaald vergeleken met het eerste halfjaar van 2022; de beheervergoeding voor deze fondsen is dan ook gedaald vergeleken met 2022.

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

Beheervergoeding ASN Duurzame Mixfondsen

In duizenden euro's	1 jan 2023 t/m 30 jun 2023	1 jan 2022 t/m 30 jun 2022
ASN Duurzame Mixfondsen - brutovergoeding	6.443	6.559
ASN Duurzame Mixfondsen - vergoeding UCITS-fondsen	4.753	4.794
ASN Duurzame Mixfondsen - nettovergoeding	1.690	1.765

Lasten

G. Betaalde vergoedingen

Betaalde vergoedingen

In duizenden euro's	1 jan 2023 t/m 30 jun 2023	1 jan 2022 t/m 30 jun 2022
Vermogensbeheer	7.168	7.295
Administratieve dienstverlening	1.042	1.021
	8.210	8.316

Wij hebben voor het portefeuillebeheer en de administratieve dienstverlening uitbestedingsovereenkomsten afgesloten met partijen, waaronder Achmea Investment Management, ASN Duurzame Financieringen, FMO Investment Management, Impax Asset Management, Van Lanschot Kempen Investment Management, Triple Jump, Caceis en BNPP. Daarvoor zijn wij deze partijen een vergoeding verschuldigd.



Doordat het gemiddeld beheerd vermogen van de ASN Beleggingsfondsen in de eerste helft van 2023 is gedaald vergeleken met het eerste halfjaar van 2022, is de betaalde vergoeding voor het vermogensbeheer gedaald vergeleken met 2022.

H. Doorbelaste kosten ASN Bank

In het eerste halfjaar van 2022 was nog geen rekening gehouden met de daling van de doorbelaste kosten voor werkzaamheden op het gebied van controlling, rapportages en kwaliteitscontroles; deze werkzaamheden worden sinds 2022 binnen ASN Impact Investors uitgevoerd. Hierdoor zijn de doorbelaste kosten in het eerste halfjaar van 2023 gedaald vergeleken met de doorbelaste kosten in het eerste halfjaar van 2022.

I. Overige bedrijfskosten

Overige bedrijfskosten		
In duizenden euro's	1 jan 2023 t/m 30 jun 2023	1 jan 2022 t/m 30 jun 2022
Personeelskosten	2.358	1.542
Accountantskosten	295	239
Adviseurs	277	189
Honorarium raad van commissarissen	43	48
Overige algemene kosten	1.538	702
	4.511	2.720

De personeelskosten zijn in het eerste halfjaar van 2023 gestegen vergeleken met 2022. Dit komt deels door een stijging van het aantal medewerkers van ASN Impact Investors, maar ook door een algehele loonsverhoging begin 2023.

In de accountantkosten voor het eerste halfjaar van 2023 is rekening gehouden met additionele werkzaamheden die de accountant dit jaar uit moet voeren.

Het honorarium raad van commissarissen (RvC) heeft betrekking op de RvC van de ASN Beleggingsfondsen. De vergoeding per RvC lid is met ingang van 1 januari 2023 licht gestegen. Maar doordat het aantal leden van de RvC per 28 april 2023 is gewijzigd van vijf naar vier is het honorarium van de RvC in het eerste halfjaar van 2023 gedaald vergeleken met het eerste halfjaar van 2022.

De stijging van de overige algemene kosten betreft voornamelijk de kosten voor de inrichting van een datawarehouse, dat noodzakelijk is om te voldoen aan duurzame wet- en regelgeving. Deze kosten worden niet geactiveerd, maar direct ten laste van het resultaat gebracht.

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 ASN Impact Investors zijn de Volksbank N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V., ASN Beleggingsfondsen AIF N.V., ASN Biodiversiteitsfonds N.V., Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. en Triple Jump B.V. Wij onderhouden in het kader van onze 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 ASN Impact Investors betaalt aan ASN Bank (de Volksbank) voor portefeuillebeheerdiensten van het ASN Groenprojectfonds;



- de beheervergoedingen die ASN Impact Investors ontvangt van ASN Biodiversiteitsfonds N.V., ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Beleggingsfondsen AIF N.V.;
- de managementfee die Triple Jump ontvangt voor portefeuilleadvies en -beheerdiensten van het ASN 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, 23 augustus 2023

Directie ASN Impact Investors

San Lie

Ro Dielbandhoesing

Dirk-Jan Stam



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.

K.S. Lie
R.R.R. Dielbandhoesing
D.J. Stam

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

