



ASN Impact Investors Halfjaarbericht 2026

asn  impact investors

ASN Impact Investors Halfjaarbericht 2026



Inhoudsopgave

1	Verslag van de directie	4
1.1	Algemeen	4
1.2	Corporate Governance	4
1.3	Wet- en regelgeving	5
1.4	Risicobeleid	6
2	Halfjaarcijfers	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	13
3	Overige gegevens	15
	Adresgegevens en personalia	15

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 ASN Bank N.V. (voorheen 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).

In lijn met de nieuwe strategie 'Versimpel & Groei' van ASN Bank — gericht op slimmer, sneller en simpeler werken — maakt ook onze eigen organisatie dit jaar een vereenvoudiging en efficiëncyslag die ASN Impact Investors slagvaardiger maakt. Als onderdeel hiervan verschuift de focus naar retailklanten, wat betekent dat het Climate Impact Equity Fund, gericht op de institutionele markt, komt te vervallen.

ASN Biodiversiteitsfonds N.V. was een open-end beleggingsinstelling en genoteerd aan Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services. In april 2026 heeft er een Collectieve Inkoop plaatsgevonden van alle uitstaande aandelen. Op dit moment wordt het fonds verder afgewikkeld. De verwachting is dat ASN Biodiversiteitsfonds N.V. in de tweede helft van het jaar wordt geliquideerd.

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 welke allemaal een duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

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 Energie & Innovatiepool en de ASN Microkredietpool.

1.2 Corporate Governance

ASN Duurzame Deelnemingen N.V. (ADD) is 100%-aandeelhouder van ASN Impact Investors. ASN Bank N.V. (ASN Bank) 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 (voorheen de Volksbank).

De directie van ASN Impact Investors bestaat sinds 1 augustus 2026 weer uit drie personen. Dennis van der Putten is directievoorzitter en verantwoordelijk voor Marketing, Sales en Portfoliomanagement. Deze functie werd tot 1 februari 2026 uitgeoefend door San Lie, die zijn carrière elders zal voortzetten. In de periode 1 februari 2026 tot 1 augustus 2026 werd zijn functie tijdelijk waargenomen door de directeur Reporting & Productmanagement. Marjolein Rigter 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 2026 32,6 fte werkzaam bij ASN Impact Investors. Hoewel ASN Impact Investors feitelijk als werkgever fungeert, zijn de werknemers formeel in dienst van ASN Bank N.V.

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 tegengaan 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 de eerste helft van 2026 vonden de volgende ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving plaats die voor ASN Impact Investors met name relevant zijn.

SFDR

Sinds 10 maart 2021 is de Europese verordening Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van toepassing. Deze verordening stelt 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. Alle ASN Beleggingsfondsen rapporteren onder artikel 9, omdat zij zich specifiek richten op het behalen van een duurzaamheidsdoel. Op 20 november 2025 heeft de Europese Commissie een voorstel gepresenteerd voor herziening van de SFDR. Het voorstel beoogt de regelgeving te vereenvoudigen en beter af te stemmen op de marktreality. De belangrijkste wijzigingen omvatten het verminderen van openbaarmakingsverplichtingen op zowel entiteits- als productniveau en de introductie van een nieuw categoriseringssysteem met drie categorieën: 'sustainable', 'transition' en 'ESG basics'. Op 24 juni 2026 heeft de Raad van de Europese Unie zijn positie bepaald; het Europees Parlement is nog in het proces om een positie in te nemen. Vanwege de verwachte impact van de SFDR-review blijft ASN Impact Investors de ontwikkelingen nauwgezet volgen.

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. De meeste ASN beleggingsfondsen moeten voldoen aan de transparantieplichtingen voor fondsen welke zijn opgenomen in de SFDR RTS Templates. De transparantieplichtingen voor ASN Impact Investors als fondshuis worden geconsolideerd in de duurzaamheidsverslaglegging van de ASN Bank. Op 18 maart 2026 is de Omnibus I in werking getreden met scope wijzigingen, maar dit heeft geen significante gevolgen voor ASN Impact Investors.

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 hebben we tot nu toe geen specifieke EU-taxonomiedoelstelling vastgesteld.

AMLR & AMLD6

Medio 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). AMLR en AMLD6 zijn beide op 9 juli 2024 in werking getreden en zullen per 10 juli 2027 van toepassing zijn, waarbij de EU-lidstaten AMLD6 eerst nog moeten implementeren in hun eigen nationale wetgeving. In Nederland wordt hierdoor met name de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) gewijzigd via de Implementatiewet ter voorkoming van witwassen en terrorismefinanciering, die in Q3 2025 is geconsulteerd en op 7 mei 2026 voor advies is aangeboden aan de Raad van State. ASN Impact Investors is als beheerder onderworpen aan de Wwft. Bij de impactfondsen 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. De verwachting is dat de nieuwe wettelijke vereisten uiterlijk in Q4 2026 in het beleid van ASN Impact Investors geïmplementeerd zullen zijn.

AIFMD II en UCITS-richtlijn

Eind 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. Voorts was de Commissie van mening dat een aantal kwesties die in de AIFMD-beoordeling naar voren kwamen, even relevant waren voor de activiteiten van icbe's. Als gevolg hiervan zijn beide richtlijnen gewijzigd, om hun vereisten beter op elkaar af te stemmen. Op 19 juli 2023 is tijdens de laatste trilog tussen de Raad van de Europese Unie, de Europese Commissie en het Europees Parlement politieke overeenstemming bereikt over herziening van de AIFMD en onderdelen van de UCITS-richtlijn. De definitieve teksten zijn op 26 maart 2024 gepubliceerd in het Publicatieblad van de EU en op 15 april 2024 in werking getreden. Ze moeten door de EU-lidstaten binnen 24 maanden in eigen nationale wet- en regelgeving geïmplementeerd worden. Hiermee zal de herziene richtlijn AIFMD II uiterlijk per 16 april 2026 van toepassing zijn, waarbij voor sommige vereisten een bepaalde overgangperiode geldt. De herziene AIFMD bepaalt dat ESMA ontwerp-Regulatory Technical Standards (RTS) zal ontwikkelen om de vereisten te bepalen waaraan beleggingsfondsen die leningen verstrekken moeten voldoen om een open-ended structuur te behouden. Op 9 april 2025 is het wetsvoorstel ter implementatie van de gewijzigde AIFM-richtlijn en de gewijzigde UCITS-richtlijn gepubliceerd. Voorts heeft ESMA de technische reguleringsnormen (RTS) en guidelines om de kenmerken te bepalen van liquiditeitsbeheerinstrumenten (LMT's) die beschikbaar zijn voor abi-beheerders die open-end abi's beheren en voor icbe's opgesteld en gepubliceerd.

ASN Impact Investors beschikt over zowel een AIFM-vergunning als een UCITS-vergunning en beheert fondsen die leningen verstrekken. Sinds de tweede helft van 2025 heeft ASN Impact Investors gewerkt aan de tijdige implementatie van de wijzigingen in de AIFM- en UCITS-richtlijn binnen haar bedrijfsvoering. Dit traject is in april van 2026 succesvol afgerond.

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. De onderhandelingen over het wetgevingspakket tussen de Raad van de Europese Unie en het Europees Parlement zijn in mei 2025 begonnen en de Raad en het Parlement hebben op 18 december 2025 overeenstemming bereikt over het wetgevingspakket, dat naar verwachting in november 2026 in de plenaire vergadering van het Parlement in stemming zal worden gebracht. Hiermee zullen de nieuwe vereisten waarschijnlijk medio 2029 (medio 2028 voor PRIIPs) van toepassing zijn. Vanwege de voorgestelde wijzigingen in AIFMD, UCITS en PRIIPs blijft ASN Impact Investors de ontwikkelingen nauwgezet volgen.

Faster

Op 10 december 2024 heeft de Europese Raad de richtlijn 'Faster' aangenomen. Deze richtlijn heeft als doel om de bestaande processen rondom een teruggave van bronbelasting ('tax reclaim') of een verlaging van bronbelasting aan de bron ('relief at source') te versnellen en te vergemakkelijken. Onderdeel van deze richtlijn zijn een nieuwe digitale fiscale woonplaatsverklaring, nieuwe procedures voor het vrijstellen of terugvragen van bronbelasting en een nieuwe rapportageverplichting voor financiële intermediairs. Lidstaten moeten de richtlijn uiterlijk op 31 december 2028 hebben geïmplementeerd waarbij de geïmplementeerde regels uiterlijk op 1 januari 2030 van toepassing moeten zijn. Aangezien de fondsen van ASN Impact Investors geregeld bronbelasting terugvragen en/of vrij laten stellen aan de bron, volgt ASN Impact Investors deze ontwikkelingen op de voet.

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 driedig, 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 'verdedigingslinies'. In dit model hebben diverse organisatieonderdelen eigen taken en verantwoordelijkheden in de beheersing van risico's. De drie verdedigingslinies 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 ASN Bank 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, 26 augustus 2026

Directie ASN Impact Investors

Dennis van der Putten, directievoorzitter / directeur Marketing, Sales & Portfoliomanagement

Marjolein Rigter, directeur Risicomanagement & Compliance

Dirk-Jan Stam, directeur Reporting & Productmanagement

2 Halfjaarcijfers

2.1 Balans

Balans per 30 juni 2026

Voor winstverdeling			
in duizenden euro's	note	30-06-26	31-12-25
Vlottende activa			
Vorderingen	A	3.364	3.203
Overige activa	B	--	111
Liquide middelen	C	33.427	31.474
Financiële vaste activa			
Deelneming	D	11.246	-
Totaal activa		48.037	34.788
Eigen vermogen	E		
Geplaatst kapitaal		18	18
Agioreserve		114	114
Overige reserves		23.374	14.868
Onverdeelde winst		-2.335	8.506
Totaal eigen vermogen		21.171	23.506
Kortlopende schulden	F	26.865	11.282
Totaal passiva		48.037	34.788

2.2 Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening

In duizenden euro's		1 jan 2026 t/m 30 jun 2026	1 jan 2025 t/m 30 jun 2025
	note		
Baten			
Ontvangen beheervergoedingen	G	19.593	19.068
Rentebaten		--	--
Overige baten		--	--
Totaal baten		19.593	19.068
Lasten			
Betaalde vergoedingen	H	7.340	6.976
Doorbelaaste kosten ASN Bank	I	2.000	2.228
Rentelasten	J	144	1
Overige bedrijfskosten	K	4.153	4.259
Bijzondere waardevermindering	L	6.754	--
Totaal lasten		20.391	13.464
Resultaat voor belastingen		-798	5.605
Belastingen	M	1.537	1.449
Nettoresultaat		-2.335	4.156

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 ASN Bank N.V. (voorheen de Volksbank N.V.). Door nationalisatie is de Nederlandse staat via NLFI enige aandeelhouder van de ASN Bank 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).

Dit halfjaarbericht heeft betrekking op de periode van 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026. 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 ASN Bank N.V. Het halfjaarverslag van de ASN Bank N.V. is beschikbaar op de website.

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

Waarderingsgrondslagen

Op het halfjaarbericht 2026 zijn dezelfde grondslagen van toepassing als zijn gehanteerd voor de jaarrekening 2025.

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	30-06-26	31-12-25
Te ontvangen beheervergoedingen	3.364	3.203
	3.364	3.203

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

B. Overige activa

Deze zijn momenteel nihil.

C. Liquide middelen

Liquide middelen

In duizenden euro's	30-06-26	31-12-25
Direct opvraagbare banktegoeden	33.427	31.474
	33.427	31.474

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking van ASN Impact Investors en worden aangehouden bij ASN Bank N.V. en ING Bank N.V.

D. Financiële vaste activa

Financiële vaste activa		
In duizenden euro's	30-06-26	31-12-25
Deelneming	11.246	--

ASN Impact Investors heeft in het eerste half jaar met behulp van een collectieve inkoop alle aandelen ingekocht van het ASN Biodiversiteitsfonds N.V. inclusief alle onderliggende assets.

E. Eigen vermogen

Eigen vermogen

In duizenden euro's	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal vermogen
Stand per 1 januari 2025	18	114	9.868	9.111	19.111
Overboeking nettoresultaat 2024	-	-	9.111	-9.111	--
Nettoresultaat 2025	-	-	-	8.506	8.506
Dividenduitkering	-	-	-4.111	-	-4.111
Stand per 31 december 2025	18	114	14.868	8.506	23.506
Overboeking nettoresultaat 2025	-	-	8.506	-8.506	--
Nettoresultaat eerste halfjaar 2026	-	-	-	-2.335	-2.335
Dividenduitkering	-	-	-	-	-
Stand per 30 juni 2026	18	114	23.374	-2.335	21.171

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

Normaliter wordt jaarlijks al het eigen vermogen boven € 15 miljoen uitgekeerd als dividend aan de aandeelhouder ASN Duurzame Deelnemingen N.V. Deze € 15 miljoen is gebaseerd op de wettelijke verplichte kapitaalvereiste, aangevuld met een buffer.

In 2026 heeft ASN Impact Investors de participaties van het ASN Biodiversiteitsfonds collectief ingekocht, waarmee de activa van het ASN Biodiversiteitsfonds is geconsolideerd op de balans van ASN Impact Investors. De afronding van de verkoop van de onderliggende activa wordt verwacht in de tweede helft van 2026. In verband hiermee heeft ASN Impact Investors toestemming van haar aandeelhouder gekregen, om de winst over 2025 a € 8,5 miljoen geheel toe te voegen aan het eigen vermogen.

F. Kortlopende schulden

Kortlopende schulden

In duizenden euro's	30-06-26	31-12-25
Vennootschapsbelasting	4.496	2.960
Vermogensbeheervergoeding en administratiekosten	2.556	2.234
Schulden aan groepsmaatschappijen	18.523	5.574
Overlopende passiva	970	478
Crediteuren	320	36
	26.865	11.282

In het eerste halfjaar van 2026 heeft ASN Bank N.V. een rentedragende lening van € 18 miljoen verstrekt aan ASN Impact Investors, ten behoeve van de financiering van de collectieve inkoop van het ASN Biodiversiteitsfonds. Terugbetaling van deze lening is gekoppeld aan de verdere afwikkeling van het ASN Biodiversiteitsfonds. Deze lening is verantwoord onder "Schulden aan groepsmaatschappijen".

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

2.5 Toelichting op de winst- en verliesrekening

Baten

G. Ontvangen beheervergoedingen

Ontvangen beheervergoedingen

In duizenden euro's	1 jan 2026 t/m 30 jun 2026	1 jan 2025 t/m 30 jun 2025
ASN Duurzaam Aandelenfonds Share Class R	8.450	7.292
ASN Duurzaam Obligatiefonds Aandelenklasse R	1.329	1.265
ASN Milieu & Waterfonds Aandelenklasse R	3.566	3.676
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds Aandelenklasse R	981	974
ASN Energie & Innovatiefonds Aandelenklasse R	1.288	1.636
ASN Microkredietfonds Aandelenklasse R	1.961	2.206
ASN Duurzame Mixfondsen - nettovergoeding	1.912	1.811
ASN Biodiversiteitsfonds Aandelenklasse R	106	208
	19.593	19.068

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds Share Class R laat een significant hogere ontvangen beheervergoeding zien doordat het fondsvermogen in de eerste helft van 2026 met 19% is toegenomen. De overige fondsen laten een stabiele ontvangen beheervergoeding van het fondsvermogen zien. De hoogte van de ontvangen beheervergoedingen wordt beïnvloed door de oomvang van het fonds en de hoogte van de waardering van de beleggingen.

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 2026 t/m 30 jun 2026	1 jan 2025 t/m 30 jun 2025
ASN Duurzame Mixfondsen - brutovergoeding	7.844	7.041
ASN Duurzame Mixfondsen - vergoeding UCITS-fondsen	5.932	5.230
ASN Duurzame Mixfondsen - nettovergoeding	1.912	1.811

Lasten**H. Betaalde vergoedingen****Betaalde vergoedingen**

In duizenden euro's	1 jan 2026 t/m 30 jun 2026	1 jan 2025 t/m 30 jun 2025
Vermogensbeheer	5.978	5.802
Administratieve dienstverlening	1.362	1.174
	7.340	6.976

Wij hebben voor het portefeuillebeheer en de administratieve dienstverlening uitbestedingsovereenkomsten afgesloten met partijen, waaronder Achmea Investment Management, Start Green, Asset Care, FMO Investment Management, Impax Asset Management, Van Lanschot Kempen Investment Management, Triple Jump, ING en BNP Paribas Netherlands branch. Daarvoor zijn wij deze partijen een vergoeding verschuldigd.

In het eerste halfjaar is er een stijging van deze vergoedingen. Deze stijging is enerzijds gerelateerd aan een gestegen beheerd vermogen, en is anderzijds het gevolg van vernieuwde overeenkomsten met enkele partijen.

I. Doorbelaste kosten ASN Bank

De doorbelaste kosten in het eerste halfjaar van 2026 zijn licht gedaald ten opzichte van die van het eerste halfjaar van 2025. Deze lichte daling is met name een gevolg van de lagere kosten voor algemene IT dienstverlening vanuit de ASN Bank N.V.

J. Rentelasten**Rentelasten**

In duizenden euro's	1 jan 2026 t/m 30 jun 2026	1 jan 2025 t/m 30 jun 2025
Rente schulden aan groepsmaatschappijen	143	--
Rente rekeningen courant	1	1
Totaal rentelasten	144	1

In het eerste halfjaar van 2026 heeft ASN Bank N.V. een lening van € 18 miljoen verstrekt aan ASN Impact Investors, ten behoeve van de financiering van de collectieve inkoop van het ASN Biodiversiteitsfonds. Over deze lening is ASN Impact Investors een marktconforme rente verschuldigd aan ASN Bank N.V.

K. Overige bedrijfskosten

Overige bedrijfskosten

In duizenden euro's	1 jan 2026 t/m 30 jun 2026	1 jan 2025 t/m 30 jun 2025
Personeelskosten	2.816	2.614
Accountantskosten	390	285
Adviseurs	46	33
Honorarium raad van commissarissen	58	58
Overige algemene kosten	843	1.269
	4.153	4.259

De personeelskosten zijn in het eerste halfjaar van 2026 gestegen vergeleken met 2025. Dit komt met name door algemene loonsverhogingen vanuit de CAO per 1 februari en per 1 mei 2026.

Het honorarium raad van commissarissen (RvC) heeft betrekking op de RvC van de ASN Beleggingsfondsen en op de Raad van Advies voor de N.V. Biodiversiteitsfonds. De vergoeding per RvC lid is in lijn met WNT (Wet Normering Topinkomens) en zijn nagenoeg gelijk gebleven.

De overige algemene kosten zijn gedaald, doordat de kosten voor de inrichting van een datawarehouse die vorig jaar aan de orde waren. In 2026 zullen deze kosten er niet meer zijn.

L. Bijzondere waardevermindering

Bijzondere waardevermindering

In duizenden euro's	1 jan 2026 t/m 30 jun 2026	1 jan 2025 t/m 30 jun 2025
Bijzondere waardevermindering	6.754	--
	6.754	-

Bijzondere waardeverminderingen in 2026 bedragen € 6,8 miljoen en houden verband met de verdere afwikkeling van de eerder verworven aandelen in het ASN Biodiversiteitsfonds N.V.

M. Belastingen

Belastingen

In duizenden euro's	1 jan 2026 t/m 30 jun 2026	1 jan 2025 t/m 30 jun 2025
Belastingen	1.537	1.449
	1.537	1.449

Het resultaat voor belastingen, zonder de onder L toegelichte last van € 6,7 miljoen, is € 5,9 miljoen. De onder L toegelichte last is fiscaal in principe niet aftrekbaar vanwege de deelnemingsvrijstelling (art. 13 Vennootschapsbelasting). ASN Impact Investors is daarom vooralsnog vennootschapsbelasting verschuldigd over de winst van € 5,9 miljoen.

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 ASN Bank 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 N.V. (voorheen de Volksbank N.V.);
- 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 de ASN Microkredietpool.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Fiscale eenheid

De onderneming vormt samen met de ASN Bank 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, 26 augustus 2026

Directie ASN Impact Investors

Dennis van der Putten, directievoorzitter / directeur Marketing, Sales & Portfoliomanagement

Marjolein Rigter, directeur Risicomanagement & Compliance

Dirk-Jan Stam, directeur Reporting & Productmanagement

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 (tot 1 februari 2026)

E.J. van der Putten (m.i.v. 1 augustus 2026)

M. Rigter

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

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Postbus 90357

1006 BJ Amsterdam

