



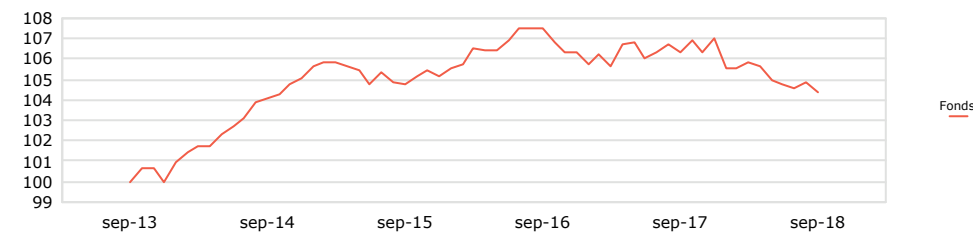
ASN Groenprojectenfonds

Kwartaalbericht september 2018

Fondsprofiel

Het ASN Groenprojectenfonds belegt minstens 70% van het fondsvermogen in aangewezen groenprojecten zoals bedoeld in de Regeling groenprojecten 2016 en de Regeling groenprojecten buitenland 2002. Daarmee draagt het fonds bij aan het behoud en de verbetering van klimaat, milieu en natuur. Het fonds financiert projecten in onder andere duurzaam bouwen, duurzame energie en decentrale energievoorziening. Het fonds belegt in projecten door middel van onderhandse leningen aan ondernemingen, (lokale) overheden, instellingen en non-profitorganisaties in Nederland en in het buitenland. Particulieren die beleggen in het ASN Groenprojectenfonds hebben naast het nettorendement van de beleggingen in het fonds mogelijk een vrijstelling in box 3 van maximaal € 57.845 (2018); voor fiscale partners € 115.690 (2018). Daarnaast ontvangen beleggers een extra heffingskorting van 0,7% over groene beleggingen tot een maximum van het vrijgestelde bedrag in box 3. De belastingdienst berekent het mogelijke voordeel over de groene beleggingen per 1 januari van elk jaar. De fiscale behandeling hangt af van de individuele omstandigheden van de belegger. De overheid kan de regels voor de fiscale behandeling van beleggers veranderen.

Geïndexeerd rendementsverloop



	1 mnd	3 mnd	12 mnd	YTD	3 jaar *	5 jaar *	sinds oprichting *
Fonds	-0,40%	-0,36%	-1,84%	-2,42%	-0,13%	0,87%	2,63%

* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

Het ASN Groenprojectenfonds behaalde in het derde kwartaal van 2018 een negatief rendement van -0,36%. Daarmee kwam het rendement op basis van de beurskoers over de afgelopen 12 maanden uit op -1,84%. Dit is inclusief het herbelegde dividend. Dat het rendement in het derde kwartaal negatief was, kwam vooral doordat de rente-inkomsten van de leningenportefeuille daalden, evenals de waarde van de leningen. Dit laatste was het gevolg van de stijging van de kapitaalmarktrentes.

Kerngegevens

Morningstar rating:

Geen rating

ISIN code:

NL0012314660

Oprichtingsdatum:

15-11-1995

Beurs:

Euronext Amsterdam

Lopendekostenfactor:

1,00%

Valuta:

Euro

Website:

www.asnbeleggingsfondsen.nl

Koers ultimo maand:

€ 25,92

Hoogste koers 12 maanden:

€ 26,69

Laagste koers 12 maanden:

€ 25,88

Dividend:

€ 0,10 per 04-06-2018

Dividendrendement:

0,39%

Fondsomvang:

€ 388.228.203,23

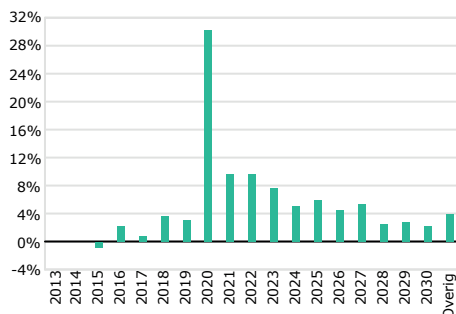
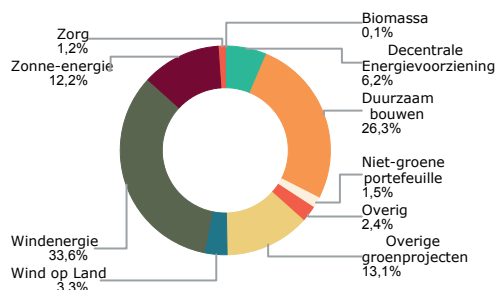
Uitstaande aandelen:

14.979.613

Top 10 beleggingen

1. Liquiditeiten	14,5%	6. St. Woonconcept	3,8%
2. Stichting Groenfonds	7,8%	7. Eneco Beheer Nv	3,5%
3. Windpark Krammer B.V.	6,2%	8. Stichting Wooninvest	3,4%
4. Stichting Portaal	4,6%	9. Wagendorp Cv	2,8%
5. Wp Kreekraksluis Bv	4,2%	10. Bevordering Windenergie NI	2,7%
		<i>Subtotaal</i>	<i>53,4%</i>

Sectorverdeling en looptijdspreiding



Wijzigingen in portefeuille

Het ASN Groenprojectenfonds heeft in het derde kwartaal tien leningfaciliteiten afgesloten, voor een totaalbedrag van € 54,5 miljoen. De leningen waren vooral bestemd voor de financiering van projecten op het gebied van zonne- en windenergie. De aflossingen bedroegen ruim € 18 miljoen.

Marktontwikkelingen

De groei in de markt van zonne-energieprojecten zet onverminderd door. De omvang van individuele projecten groeit ook. In het afgelopen kwartaal daalden de marges op individuele transacties verder doordat er zeer ruime liquiditeit in de markt aanwezig is. Anders gezegd: er zijn veel partijen die duurzame-energieprojecten willen financieren.

Visie en vooruitzichten

De sector zonne-energie blijft onverminderd doorgroeien. Dat geldt ook voor windenergie. Inmiddels zijn tal van windprojecten op land verouderd. De vernieuwing van deze windmolens kan een steeds grotere rol gaan spelen bij de financieringen van het ASN Groenprojectenfonds. Een andere sector die duidelijk maar gestaag groeit, is de sector warmte- en koudeopslag (WKO). Er worden steeds meer nieuwe WKO-projecten opgestart. We zien dat de professionalisering van deze sectoren toeneemt. De margedruk in de brede markt voor groene projecten zal aanhouden. Bij de allocatie van middelen gaat steeds meer aandacht uit naar de risicobeoordeling van projecten.

Groene instelling

Het ASN Groenprojectenfonds is aangewezen als een Groene Instelling in het kader van de Regeling groenprojecten 2016 en de Regeling groenprojecten buitenland 2002.

Met deze regeling stimuleert de overheid initiatieven voor behoud en verbetering van natuur en milieu. De overheid biedt investeerders in deze projecten belastingvoordelen en bevordert daarmee milieuvriendelijke investeringen. Een Groene Instelling is een instelling waarvan het doel en de feitelijke werkzaamheden bestaan uit het hoofdzakelijk (voor ten minste 70%) beleggen in daartoe aangewezen projecten die in het belang zijn van de bescherming van het milieu, waaronder natuur en bos. De minister van Financiën wijst Groene Instellingen aan.

Belastingvoordeel

Particulieren die beleggen in het ASN Groenprojectenfonds hebben naast het nettorendement van de beleggingen in het fonds mogelijk een vrijstelling in box 3 van maximaal € 57.845 (2018); voor fiscale partners € 115.690 (2018). Daarnaast ontvangen beleggers een extra heffingskorting van 0,7% over groene beleggingen tot een maximum van het vrijgestelde bedrag in box 3. De belastingdienst berekent het mogelijke voordeel over de groene beleggingen per 1 januari van elk jaar. De fiscale behandeling hangt af van de individuele omstandigheden van de belegger. De overheid kan de regels voor de fiscale behandeling van beleggers veranderen.