



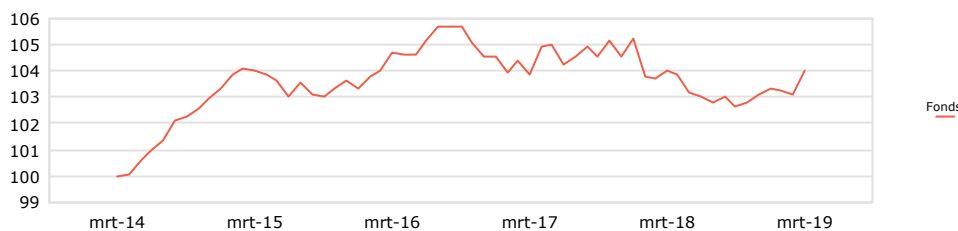
ASN Groen- projectenfonds

Kwartaalbericht maart 2019

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	0,87%	0,60%	-0,07%	0,60%	-0,23%	0,78%	2,63%

Rendementen zijn op basis van intrinsieke waarden.
* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

Het ASN Groenprojectenfonds behaalde in het eerste kwartaal van 2019 een rendement van 0,60%, wat een mooie start is van het nieuwe jaar. Het fonds werd daarbij naast de gerealiseerde rente-inkomsten vooral geholpen door de rentedaling die in het eerste kwartaal heeft ingezet.

Kerngegevens

Morningstar rating:

Geen rating

ISIN code:

NL0012314660

Oprichtingsdatum:

15-11-1995

Beurs:

Euronext Amsterdam

Fondskosten:

1,00%

Valuta:

Euro

Website:

www.asnbeleggingsfondsen.nl

Koers ultimo maand:

€ 26,25

Hoogste koers 12 maanden:

€ 26,37

Laagste koers 12 maanden:

€ 25,85

Dividend:

€ 0,10 per 04-06-2018

Dividendrendement:

0,38%

Fondsomvang:

€ 399.628.865,35

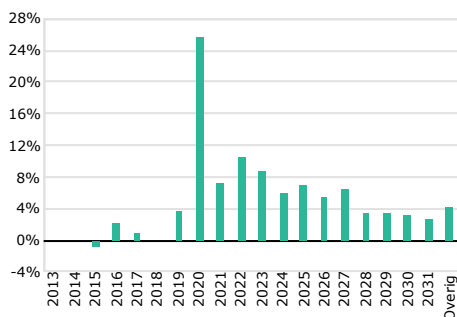
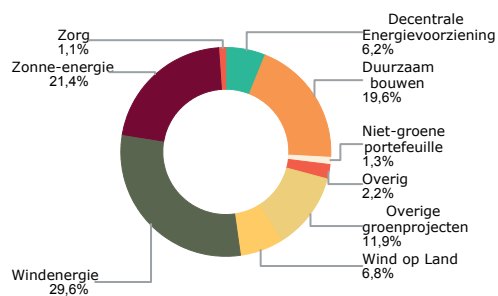
Uitstaande aandelen:

15.222.589

Top 10 beleggingen

1. Liquiditeiten	15,6%	6. Eneco Beheer Nv	3,4%
2. Windpark Krammer B.V.	8,6%	7. Eco Invest Frl B.V.	3,1%
3. Stichting Groenfonds	7,6%	8. Hallostroon Huur Zon Bv	2,8%
4. Wp Kreekraksluis Bv	4,0%	9. Wagendorp Cv	2,6%
5. St. Woonconcept	3,7%	10. Bevordering Windenergie NI	2,5%
		Subtotaal	53,8%

Sectorverdeling en looptijdspreiding



Wijzigingen in portefeuille

De kredietomvang van de fondsportefeuille is nauwelijks gewijzigd in het eerste kwartaal. Het fonds heeft voor € 15 miljoen aan leningen uitgezet, maar er werd voor eenzelfde bedrag aan leningen afgelost. Van de uitgezette leningen ging € 12 miljoen naar projecten voor zonne-energie, € 3 miljoen naar de verduurzaming van zorgvastgoed en nog een klein bedrag naar overige projecten.

Marktonwikkelingen

De Regeling groenprojecten is een belastingregeling die de klimaatdoelen bevordert van de Nederlandse overheid voor CO₂-reductie in 2020. In Nederland hebben we naast deze belastingmaatregel ook de SDE+-subsidieregeling. De Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO) ontving voor deze SDE-regeling ook het afgelopen jaar veel aanvragen. Zonne-energie is daarbij de populairste sector, gevolgd door windenergie. Deze twee sectoren zijn samen goed voor 80% van het aangevraagde SDE-budget. In de markt groeit de vraag naar zonne-energie dan ook sterk. Ook de omvang van de transacties wordt gemiddeld groter en de markt professionaliseert.

Visie en vooruitzichten

Dit jaar verwachten wij een groot deel van de leningen vooral uit te zetten in de sectoren zonne- en windenergie. Tegelijkertijd zien we vooral in de sector windenergie inmiddels steeds meer business cases die zo robuust zijn dat een Groenverklaring niet meer wordt afgegeven. Daarmee kwalificeren deze projecten niet meer voor financiering vanuit het Groenprojectenfonds. Dit zal uiteindelijk gevolgen hebben voor de samenstelling van de fondsportefeuille.

Ook de sector warmte- en koudeopslag (WKO) groeit gestaag. Ook in deze sector neemt de professionalisering toe, en steeds vaker worden projecten samengevoegd. Dit gaat gepaard met margedruk. Wij verwachten dat de markt de komende tijd blijft professionaliseren, de tickets groter worden en de margedruk toeneemt.

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.