



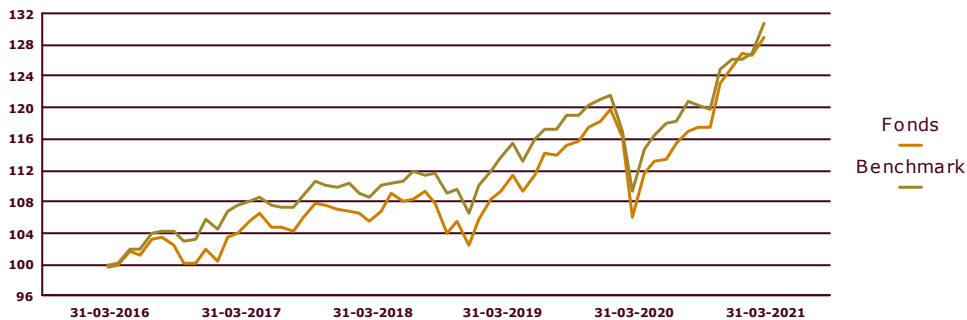
# ASN Duurzaam Mixfonds

## Maandbericht maart 2021

### Fondsprofiel

Het ASN Duurzaam Mixfonds belegt in euro-staatsobligaties (circa 55%) en wereldwijd in aandelen (circa 45%) die voldoen aan de duurzaamheidscriteria van de ASN Beleggingsfondsen. De beheerder van het ASN Duurzaam Mixfonds past de mix tussen aandelen en obligaties in het fonds aan de actuele marktomstandigheden aan. Maximaal 15% van het obligatiegedeelte mag belegd worden in groene en sociale obligaties. Groene en sociale obligaties zijn leningen uitgegeven door overheden en semi overheden die gebruikt worden om klimaatvriendelijke of sociale projecten te financieren. Deze leningen dragen veelal bij aan de reductie van de CO2-uitstoot.

### Geïndexeerd rendementsverloop



	1 mnd	3 mnd	12 mnd	YTD	3 jaar*	5 jaar*	Sinds* oprichting
Fonds	1,72%	2,95%	21,40%	2,95%	6,83%	5,19%	4,09%
Benchmark	2,90%	3,51%	19,43%	3,51%	6,39%	5,48%	4,81%
Verschil	-1,18%	-0,56%	1,97%	-0,56%	0,44%	-0,29%	-0,72%

Rendementen zijn op basis van beurskoersen.

\* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

### Toelichting resultaat

De koers van het ASN Duurzaam Mixfonds steeg in maart met 1,72%. De benchmark kwam uit op een plus van 2,9%. Met name aandelen behaalde een hoog absoluut rendement, maar ook de obligatieportefeuille had een positieve bijdrage deze maand. De aandelenbeleggingen in ASML (maandrendement van +11%) en Bellway (+23%) droegen deze maand het meest bij aan het fondsrendement. De aandelenkoers van ASML veerde op na publicaties over investeringsplannen van chipfabrikant Intel (20 miljard dollar) en TSMC (100 miljard dollar). De verwachting is dat de chipmachinefabrikant uit Veldhoven hiervan flink gaat profiteren. De Britse huizenbouwer Bellway heeft baat bij de gunstige omstandigheden van de huizenmarkt in het Verenigd Koninkrijk. Dit werd bevestigd door de cijfers die eind maart bekend werden gemaakt.

### Kerngegevens

#### Morningstar rating:

★★★★★

#### ISIN code:

NL0014270241

#### Oprichtingsdatum:

31-12-2000

#### Beurs:

Euronext Amsterdam

#### Fondskosten:

0,65%

#### Benchmark:

55% iBoxx € Eurozone 1-10 Index (TR),  
45% MSCI All Country World Index

#### Valuta:

Euro

#### Website:

www.asnbeleggingsfondsen.nl

#### Koers ultimo maand:

€ 102,10

#### Hoogste koers 12 maanden:

€ 102,47

#### Laagste koers 12 maanden:

€ 84,71

#### Dividend:

€ 1,90 per 22-05-2020

#### Dividendrendement:

1,86%

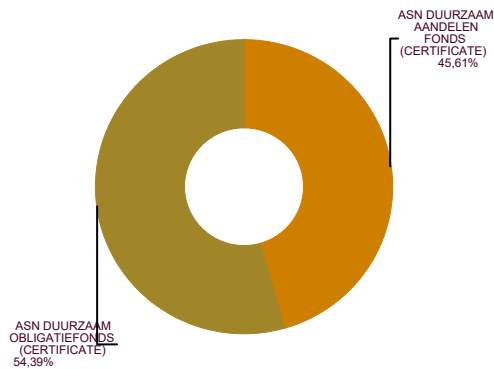
#### Fondsomvang:

€ 275.184.682,13

#### Uitstaande aandelen:

2.694.059

## Verdeling beleggingscategorieën



## Wijzigingen in portefeuille

In de obligatieportefeuille wordt gewicht van de verschillende landen in de portefeuille bepaald door hun duurzaamheidsscore en terugbetaalcapaciteit. Op basis hiervan verdeelde het fonds de instroom van nieuwe beleggingen en de ontvangen rente over staatsobligaties van de diverse landen. De aandelenbelangen in AMD, Sunrun en Delta Electronics werden in maart uitgebreid. AMD profiteert van de problemen bij Intel en is met een nieuwe server op de markt gekomen, waarmee we verwachten dat het bedrijf marktaandeel gaat winnen. Sunrun, een bedrijf dat zonnepanelen en batterijen voor de opslag van duurzame energie produceert, gaat profiteren van het Amerikaanse banenplan van president Biden. Delta Electronics gaat profiteren van de toenemende vraag naar industriële automatisering, met name in China.

## Marktontwikkelingen

In maart stegen de aandelenkoersen naar nieuwe hoogten. Belangrijke drijfveren hiervoor waren een steeds bredere uitrol van vaccins in de westerse wereld, meevallende economische cijfers - zoals een hoger vertrouwenscijfer van consumenten en ondernemers - en voortzetting van een stimulerend monetair en fiscaal beleid. De kapitaalmarktrente in Duitsland daalde met 3 basispunten naar minus 0,29%. Hiermee werd de kloof met de Amerikaanse kapitaalmarktrente vergroot tot iets meer dan 2%. De ECB is minder zeker over het economisch herstel en een terugkeer van de inflatie richting 2%. De centrale bank heeft zelfs het tempo van het stimuleringsprogramma opgevoerd. Het renteverval tussen Duitsland en de andere landen binnen de eurozone werd hierdoor verder verkleind.

## Visie en vooruitzichten

De neutrale positie tussen aandelen en obligaties bleef ook deze maand ongewijzigd. Voor beide beleggingscategorieën zijn er bezwaren tegen een overwogen positie. De hoge waardering van aandelen maakt deze beleggingscategorie, ondanks diverse vaccinatieprogramma's tegen het coronavirus en sterke winstgroei bij bedrijven, kwetsbaar voor tegenvallers. Ook staatsobligaties zijn niet aantrekkelijk gewaardeerd door de lage rentevergoeding of zelfs negatieve rente op leningen aan overheden. Een neutrale positionering is dan ook nog steeds gerechtvaardigd.

## Duurzaam Beleggingsbeleid

De aandelen waarin het ASN Duurzaam Mixfonds belegt zijn dezelfde als in het ASN Duurzaam Aandelenfonds. De obligaties waarin het fonds belegt zijn dezelfde als in het ASN Duurzaam Obligatiefonds.

### Invloed uitoefenen

Wij zetten drie instrumenten in om uw geld te laten werken voor een duurzame, rechtvaardige samenleving.

#### 1. Selectie

- Ondernemingen met activiteiten als wapens, kernenergie, fossiele brandstoffen en bont sluiten we uit.
- Ondernemingen worden minimaal eens in de vier jaar getoetst op sociale- en milieuprestaties van de bedrijfsactiviteiten, het beleid en de praktijk van de ondernemingen. Dit kan betekenen dat sommige sectoren niet of nauwelijks vertegenwoordigd.

Uit de lijst met goedgekeurde ondernemingen kiest de beheerder de ondernemingen waarin het fonds belegt, op basis van hun financiële prestaties en vooruitzichten.

- Hoe lager de relatieve CO2-uitstoot van een Onderneming, des te meer het fonds erin mag beleggen.

#### 2. Dialoog

Door met ondernemingen in gesprek te gaan willen we hen bewuster maken van hun bijdrage aan een sociale, groene wereld. Dit dialoog vindt vaak plaats naar aanleiding van mogelijke misstanden.

#### 3. Stemmen

We stemmen op de aandeelhoudersvergaderingen van de ondernemingen waarin het fonds belegt. Bijvoorbeeld voor koppeling van duurzaamheidsdoelstellingen aan beloningen, en voor diversiteit in het bestuur.

### Obligaties

Het fonds belegt alleen in euro staatsobligaties van landen die de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens respecteren, beschermen en bevorderen. We sluiten landen uit als zij verantwoordelijk zijn voor ernstige schendingen van mensenrechten of belangrijke verdragen over wapens niet ondertekend hebben. De overgebleven landen beoordelen jaarlijks op twee aspecten:

- duurzaamheid; Dit wordt onderzocht aan de hand van vijftien indicatoren: vier voor biodiversiteit, twee voor klimaat en negen voor mensenrechten. Bijvoorbeeld de hoeveelheid beschermd natuurgebied, de CO2-uitstoot per bewoner en de inkomensongelijkheid van een land.
- gezonde betalingsbalans; de verhouding tussen belastinginkomsten en renteverplichtingen.

Hoe beter een land scoort op de combinatie van duurzame prestaties en een gezonde betalingsbalans des te meer het fonds erin mag beleggen.