



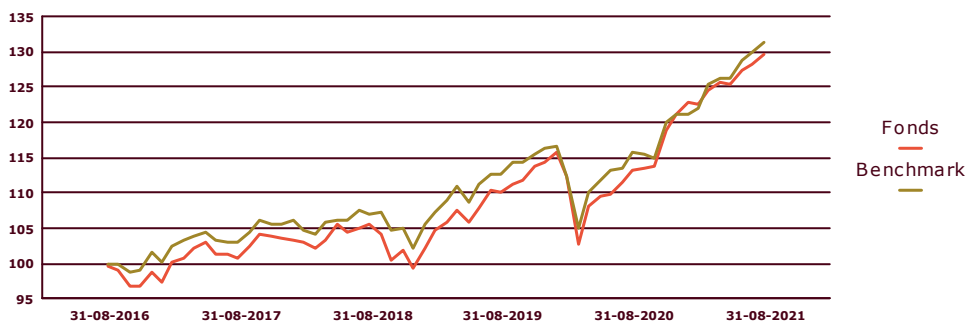
ASN Duurzaam Mixfonds

Maandbericht augustus 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	1,15%	3,41%	14,51%	7,09%	7,03%	5,32%	4,20%
Benchmark	1,18%	4,13%	13,35%	8,42%	7,10%	5,60%	4,95%
Verskil	-0,03%	-0,72%	1,16%	-1,33%	-0,07%	-0,28%	-0,75%

Rendementen zijn op basis van beurskoersen.

* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

De koers van ASN Duurzaam Mixfonds steeg in augustus met 1,15% terwijl de benchmark met 1,18% omhoog ging. Het lichte verlies op de obligatieportefeuille als gevolg van de gestegen kapitaalmarktrente werd door de aandelenportefeuille ruimschoots goed gemaakt. De aandelenbelangen* in ASML (maandrendement van +10%), TSMC (+7%) en Palo Alto Networks (+16%) leverden de belangrijkste bijdrage aan het maandrendement. Net als in juli zag het Nederlandse ASML de koers omhoog gaan. Dankzij het wereldwijde tekort aan chips rekent de chipmachinefabrikant de komende jaren op een stabiele omzetgroei. Met het oog op dit tekort besloot TSMC zijn prijzen te verhogen. Het bedrijf uit Taiwan is de grootste producent van chips in de wereld en koopt een deel van zijn machinepark bij ASML. Sterke omzetcijfers deden de koers van Palo Alto Networks stijgen. Het Amerikaanse bedrijf beveiligd computernetwerken, onder meer met firewalls. De belangen in LG Electronics (-10%), Sunrun (-16%) en Micron Technology (-5%) kostten het fonds deze maand rendement.

* = Deze opsomming is gerangschikt naar mate van invloed op de beleggingsportefeuille

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.asnimpactinvestors.com

Koers ultimo maand:

€ 106,20

Hoogste koers 12 maanden:

€ 106,20

Laagste koers 12 maanden:

€ 91,87

Dividend:

€ 0,00 per 06-05-2021

Dividendrendement:

0,00%

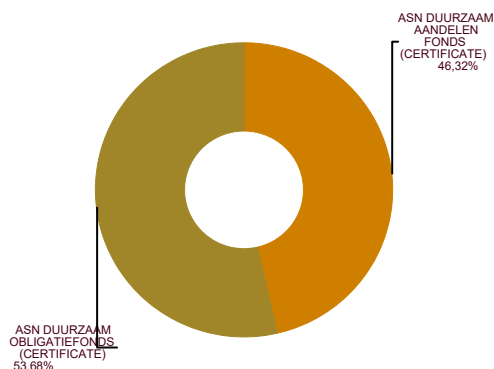
Fondsomvang:

€ 277.696.122,75

Uitstaande aandelen:

2.617.832

Verdeling beleggingscategorieën



Wijzigingen in portefeuille

Het gewicht van de verschillende landen in de portefeuille wordt bepaald door hun duurzaamheidsscore en terugbetaalcapaciteit. Op basis hiervan verdeelde het fonds de instroom van nieuwe beleggingsgelden en de ontvangen rente over staatsobligaties van de diverse landen. In augustus werden onder meer aandelen van Adidas en Micron Technology gekocht. We voorzien voor Adidas een omzetherstel in China en zijn positief over de verkoop van Reebok. Micron werd bijgekocht omdat we positief blijven over de vraag naar hun chips de komende kwartalen. De aandelenbelangen van ASML, New York Times en Henkel werden deze maand wat afgebouwd. Bij ASML werd wat winst genomen na zeer goed performance van het aandeel. Henkel werd verder afgebouwd op matige omzet- en winstverwachtingen voor de komende kwartalen.

Marktontwikkelingen

De rente op Duitse 10-jaars staatsleningen bewoog zich een groot deel van de maand binnen een smalle bandbreedte. Pas in de laatste week van augustus ontstond er een forse verkoopgolf op de obligatiemarkten, waardoor de rente op Duitse staatsobligaties opliep naar -0,38. De belangrijkste gebeurtenis in de VS was de toespraak van Fed-voorzitter Powell tijdens een Amerikaans symposium. Volgens hem kan er dit jaar een begin worden gemaakt met de afbouw van het opkopen van obligaties door de Fed. De aandelenmarkten zetten in augustus hun opmars voort en veel aandelenmarkten boekten nieuwe records. De zeer sterke ontwikkeling van de bedrijfswinsten in het tweede kwartaal was de belangrijkste reden voor dit optimisme.

Visie en vooruitzichten

Onze visie binnen de beleggingscategorieën bleef ongewijzigd. Wij blijven positief voor aandelen op basis van de investeringscyclus (herstelfase waarin de groei aantrekt) en relatieve waardering. Daarentegen zijn wij negatief voor obligaties op basis van waardering en de investeringscyclus. Daarom blijven we afwijken van de 55-45-verdeling van de benchmark en sloten wij de maand af met 53,7% obligaties en 46,3% aandelen.

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 jaargetoetst 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 bewust 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 beoordeelen 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 bescherm natuurgebied, de CO₂-uitstoot per bewoner en de inkomensongelijkheid van een land.
- gezonde betalingsbalans; de verhouding tussen belastinginkomsten en renteverplichtingen.

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