

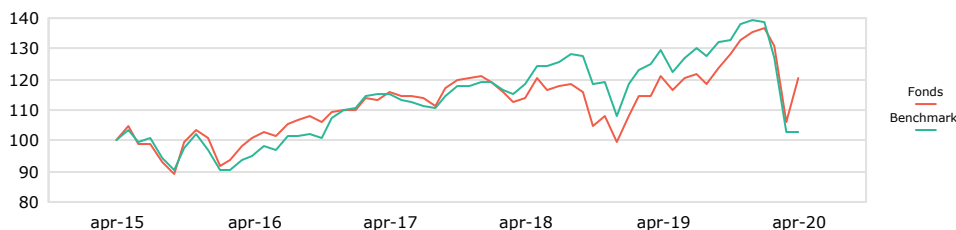
ASN Milieu & Waterfondsen

Maandbericht april 2020

Fondsprofiel

Het ASN Milieu & Waterfondsen is een sectorfonds. Het belegt wereldwijd in aandelen van veelbelovende, beursgenoteerde ondernemingen die focussen op de ontwikkeling, productie en verkoop van technologieën en systemen die milieuproblemen helpen oplossen. Het fonds belegt in waterbehandeling, duurzame energie, afvalbehandeling & recycling en voeding & Landbouw. De veelal jonge ondernemingen in het fonds investeren hun winst meestal in de ontwikkeling van nieuwe technologieën en keren hierdoor geen of een gering dividend uit. Daarom keert ook het ASN Milieu & Waterfondsen vaak geen dividend uit. Het fonds biedt kans op een hoog rendement door koersstijging, tegen een hoog risico.

Geïndexeerd rendementsverloop



	1 mnd	3 mnd	12 mnd	YTD	3 jaar *	5 jaar *	sinds oprichting *
Fonds	13,66%	-11,67%	-0,64%	-11,13%	1,38%	3,81%	1,82%
Benchmark	0,00%	-25,85%	-20,54%	-26,32%	-3,70%	0,54%	3,50%

Rendementen zijn op basis van beurskoersen.
* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

Het ASN Milieu & Waterfondsen eindigde april met een koersstijging van 13,6%. Daarmee presteerde het minder dan de benchmark die april op 15,3% afrondde. Met de koersstijging van het fonds werd iets goedgehaakt van de koersdalingen in februari en maart. Energie-efficiëntie was de best presterende sector van de portefeuille. Het Zweedse Nibe Industrier, fabrikant van warmtepompen en boilers, zag de koers stijgen als gevolg van sterke groeivoorzichten voor warmtepompen. Het Amerikaanse Autodesk, bekend van zijn AutoCAD-software zag zijn koers ook omhoog gaan. Dit leek een reactie op het gegeven dat beleggers fiducia hebben in de veerkracht van het bedrijf.

Nutsbedrijven in onze beleggingsportefeuille hadden over het algemeen te lijden onder het feit dat de wereldwijde aandelen uit deze sector niet goed presteerden. Energiebedrijf Ormat Technologies had te maken met een koersdaling omdat beleggers bezorgd zijn over de geothermische activiteiten van het bedrijf.

Kerngegevens

Morningstar rating:

★★★★★

ISIN code:

NL0000280501

Oprichtingsdatum:

02-07-2001

Beurs:

Euronext Amsterdam

Fondskosten:

1,20%

Benchmark:

FTSE Environmental Technologies 100 Index

Valuta:

Euro

Website:

www.asnbeleggingsfondsen.nl

Koers ultimo maand:

€ 33,37

Hoogste koers 12 maanden:

€ 39,79

Laagste koers 12 maanden:

€ 26,63

Dividend:

€ 0,35 per 24-05-2019

Dividendrendement:

1,05%

Fondsomvang:

€ 533.967.383,52

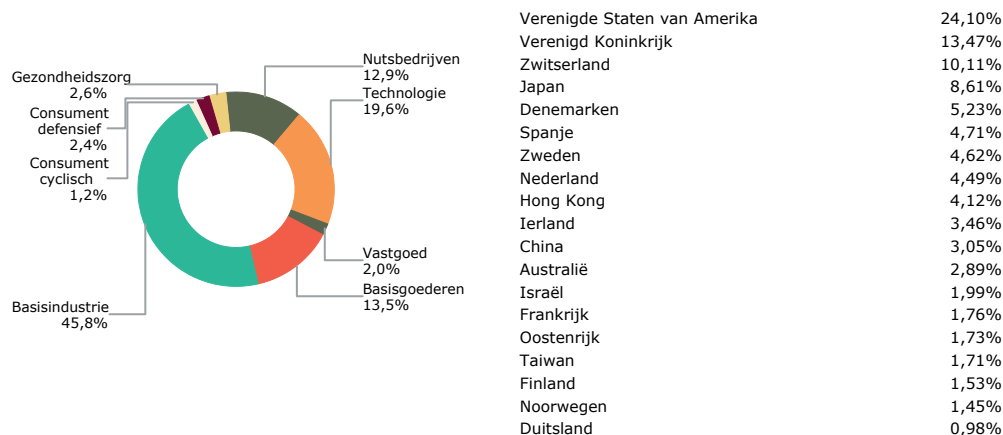
Uitstaande aandelen:

16.201.163

Top 10 beleggingen

1. Autodesk Inc	3,2%	6. East Japan Railway Company	2,7%
2. Corbion Nv	3,0%	7. Lem Holding Sa-Reg	2,6%
3. Edp Renovaveis Sa	3,0%	8. Severn Trent	2,5%
4. Brambles	2,8%	9. Ds Smith Plc	2,5%
5. Fischer (Georg)-Reg	2,8%	10. Mettler-Toledo International	2,5%
		<i>Subtotaal</i>	27,6%

Sector- en geografische verdeling



Wijzigingen in portefeuille

Na een koersdaling kochten we voor het eerst aandelen van het Duitse Rational. Het in 2019 door ASN Beleggingsfondsen goedgekeurde bedrijf maakt keukenapparatuur voor horecabedrijven. Rational levert aan klanten in Europa, Azië en de VS en behaalt daarmee goede resultaten. Bij het duurzaamheidsonderzoek kwam wel naar voren dat het bedrijf nog geen beleid heeft voor de conflictmineralen die in apparatuur wordt gebruikt.

Marktontwikkelingen

Aandelenmarkten over de hele wereld veerden in april terug na nieuws over steunmaatregelen, de opheffing van lockdowns in sommige landen en de daling van coronabesmettingen. Macro-economische cijfers uit China, Europa en de VS waren helaas minder bemoedigend. De energiesector presteerde sterk ondanks de enorme olieprijsdaling richting negatieve prijzen. Voedingsmiddelenfabrikanten en nutsbedrijven (uit de defensieve aandelensector) bleven wat achter. De Amerikaanse aandelenmarkt presteerde beter dan de Japanse.

Visie en vooruitzichten

Het ASN Milieu & Waterfonds heeft een langetermijnstrategie en belegt in de overgang naar een duurzamere economie, met trends als de toenemende wereldbevolking en welvaart, verstedelijking, stijgende consumptie en de daaruit voortvloeiende toename van de vraag naar grondstoffen.

Overheden en centrale banken hebben de afgelopen tijd maatregelen genomen om het bedrijfsleven te steunen. Ondanks deze maatregelen verwachten wij een wereldwijde recessie met herstel van marktprijzen in 2021.

We verwachten dat er als gevolg van de coronapandemie bij overheden en consumenten meer belangstelling zal zijn voor thema's als gezondheidsinfrastructuur, sanitaire voorzieningen, waterinfrastructuur, voedselsystemen en voedselveiligheid. We houden nauwgezet in de gaten of Europese overheden groene infrastructuur opnemen in hun stimuleringspakketten.

Duurzaam Beleggingsbeleid

Veel bedrijven zijn onvoldoende duurzaam en brengen mens, milieu en klimaat schade toe. Doorgaan op deze voet zorgt ervoor dat grondstoffen opraken, de aarde opwarmt en de welvaartsverhoudingen scheef blijven, met sociale onrust als gevolg. Om een duurzame wereld te realiseren, moeten we nú keuzes maken. Daarom belegt het fonds in ondernemingen die de mens, het klimaat en de natuur geen schade toebrengen.

Het fonds belegt wereldwijd in innovatieve, beursgenoteerde ondernemingen met activiteiten die bijdragen aan een schoner milieu en een beter klimaat. Het fonds belegt in vier duurzame sectoren:

- schoon water en een schoon milieu;
- duurzame energie;
- recycling en verantwoord omgaan met afval;
- voeding en landbouw;

Invoed uitoefenen

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

1. Selectie

Voor het fonds selecteren we wereldwijd ondernemingen in de bovengenoemde sectoren. Uit de goedgekeurde ondernemingen kiest de beheerder de ondernemingen waarin het fonds belegt op basis van hun financiële prestaties en vooruitzichten. Het fonds belegt niet in bedrijven die zich bezighouden met activiteiten die we uitsluiten, zoals wapens, kernenergie en fossiele brandstoffen, waaronder fracking. En evenmin in ondernemingen die mensen- en arbeidsrechten schenden.

2. Dialoog

Door met ondernemingen in gesprek te gaan moedigen we hen aan hun duurzaamheidsprestaties te verbeteren.

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.