

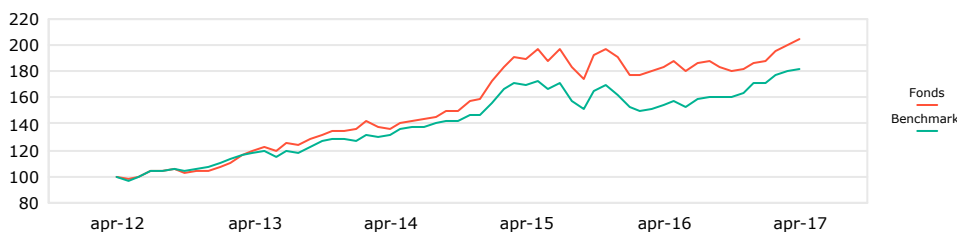
# ASN Duurzaam Aandelenfonds

## Maandbericht april 2017

### Fondsprofiel

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt wereldwijd in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die voldoen aan de strikte duurzaamheidscriteria van de ASN Beleggingsfondsen. Het fonds is opgericht in 1993. Inmiddels is het ASN Duurzaam Aandelenfonds het grootste duurzame aandelenfonds van Nederland. De beheerder toetst ondernemingen op verschillende duurzaamheidsaspecten: mensenrechten, waaronder werknemersrechten; milieu en klimaat; dierenwelzijn; transparantie en maatschappelijke betrokkenheid. Ook wordt gestuurd op de klimaatprestaties van de ondernemingen waarin het fonds belegt. Ondernemingen in de portefeuille worden minstens eenmaal per vier jaar opnieuw getoetst. Door de expliciete beleggingskeuzes kan het rendement van het fonds afwijken van dat van soortgelijke, niet-duurzame fondsen.

### Geïndexeerd rendementsverloop



	1 mnd	3 mnd	12 mnd	YTD	3 jaar *	5 jaar *	sinds *
Fonds	2,67%	9,14%	12,04%	9,58%	14,58%	15,41%	8,15%
Benchmark	0,83%	6,47%	18,44%	6,23%	11,44%	12,74%	8,44%

\* geannualiseerd

### Toelichting resultaat

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds steeg in april met bijna 3% aan beurswaarde, terwijl de benchmark met 0,83% toenam. Het fonds had baat bij het koersherstel van Britse vastgoedbedrijven, die in het fonds sterk vertegenwoordigd zijn, zoals Barratt Developments (maandrendement van 9%) en Taylor Wimpey (+6%). Verder droeg de belegging in softwarebedrijf Sophos (+27%) flink bij aan het fondsrendement, evenals die in Dürr (toeleverancier voor de automobiellindustrie, +9%) en in Electrocomponents (distributeur van onderdelen voor elektronische en industriële apparatuur, +11%). Deze drie bedrijven profiteren optimaal van de gunstige marktomstandigheden. De beleggingen in Dialog Semiconductor (-10%), Micron Technology (-6%) en Manpower (-3%) drukten het rendement in april.

### Kerngegevens

#### Morningstar rating:

★★★★★

#### ISIN code:

NL0000441301

#### Oprichtingsdatum:

20-04-1993

#### Vermogensbeheerder:

ACTIAM N.V.

#### Beurs:

Euronext Amsterdam

#### Lopende kosten (2016):

0,85%

#### Benchmark:

65% MSCI Europe Index Net EUR,  
25% MSCI USA Index Net EUR,  
10% MSCI Japan Index Net EUR

#### Valuta:

Euro

#### Website:

[www.asnbank.nl/beleggen](http://www.asnbank.nl/beleggen)

#### Koers ultimo maand:

€ 110,67

#### Hoogste koers 12 maanden:

€ 111,49

#### Laagste koers 12 maanden:

€ 94,96

#### Dividend:

€ 1,50 per 09-05-2016

#### Dividendrendement:

1,36%

#### Fondsomvang:

€ 837.768.300,08

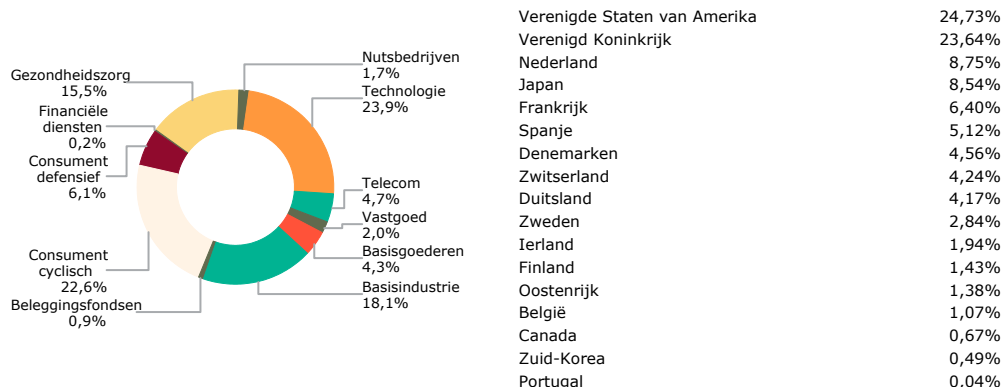
#### Uitstaande aandelen:

7.581.421

## Top 10 beleggingen

1. Merck & Co	3,4%	6. Amadeus It Group	1,9%
2. Salesforce.Com	3,3%	7. Becton Dickinson & Co	1,9%
3. Starbucks Corp	2,5%	8. Micron Technology	1,9%
4. Ntt Docomo Inc	2,3%	9. Relx	1,9%
5. Asm Lithography Holding	2,0%	10. Inditex	1,8%
		Subtotaal	23,0%

## Sector- en geografische verdeling



## Wijzigingen portefeuille

We breidden onder meer de belangen in Salesforce.com, Tableau Software en Pattern Energy uit. Salesforce.com ontwikkelt en levert bedrijfssoftware voor relatiebeheer (*customer relationship management* ofwel CRM). Salesforce voldoet volledig aan onze eisen voor duurzaam ondernemen. Zo heeft het bedrijf ketenbeleid voor omkoping, corruptie, de vier fundamentele arbeidsrechten (kinderarbeid, dwangarbeid, non-discriminatie en vrijheid van vereniging), privacy en milieu. In zijn milieubeleid stelt Salesforce onder meer dat het zo efficiënt mogelijk wil omgaan met energie. Ook neemt het bedrijf deel aan het Carbon Disclosure Project, waarbij het rapporteert over zijn CO<sub>2</sub>-uitstoot.

## Markontwikkelingen

Wereldwijd lieten de aandelenmarkten afgelopen maand opnieuw een positieve koersontwikkeling zien. De Europese aandelenmarkten wonnen gemiddeld 2%. In Japan en de VS presteerden de markten echter minder sterk. In Europa was de Franse aandelenmarkt een van de sterkste stijgers. De uitslag van de eerste ronde van de Franse presidentsverkiezingen gaf de markt een impuls doordat het politieke risico sterk was afgenomen. Hierdoor won de euro in april aan kracht ten opzichte van de meeste andere valuta's. De eerste kwartaalcijfers die bekend zijn gemaakt, lijken te wijzen op een versnelling van de winstgroei.

## Visie en vooruitzichten

De politieke onrust in Europa lijkt iets te verminderen na de Franse presidentsverkiezingen. Hierdoor komt de aandacht weer meer te liggen op de economische ontwikkeling en op de financiële resultaten van bedrijven. De kwartaalcijfers van de bedrijven die vanaf half april gepresenteerd werden, waren goed. Deze uitkomsten bevestigden het economische herstel in vooral Europa en opkomende landen. We zijn dan ook tevreden met de huidige (cyclische) positionering van het fonds.

## 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 ASN Duurzaam Aandelenfonds belegt wereldwijd in beursgenoteerde ondernemingen. Veel daarvan hebben een uitgebreide keten van toeleveranciers en oefenen ook invloed uit op de duurzaamheid van deze bedrijven.

### Invoel 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 beursgenoteerde ondernemingen die passen in de duurzame, rechtvaardige samenleving:

- We sluiten ondernemingen uit met activiteiten als wapens, kernenergie, fossiele brandstoffen en bont.
- We toetsen ondernemingen op duurzaamheidscriteria. Daarbij beoordelen we hun sociale en milieuprestaties, beleid en praktijk. Dit kan betekenen dat sommige sectoren niet of nauwelijks zijn vertegenwoordigd in de fondsportefeuille.

De ondernemingen worden minstens eens in de vier jaar getoetst. 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 CO<sub>2</sub>-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, rechtvaardige wereld. Deze dialoog vindt vaak plaats naar aanleiding van mogelijke misstanden. Als een onderneming niets aan die misstanden doet, belegt het fonds er niet langer in.

#### 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.