



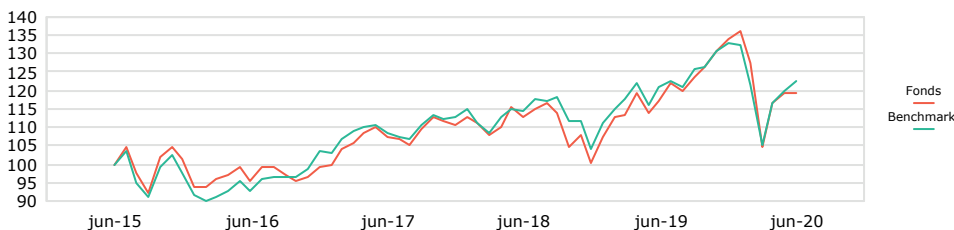
ASN Duurzaam Aandelenfonds

Maandbericht juni 2020

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. Het is daarom één van de oudste duurzame beleggingsfondsen 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	0,02%	14,00%	1,71%	-10,84%	3,61%	3,60%	7,54%
Benchmark	2,20%	16,47%	1,50%	-7,55%	4,23%	4,17%	7,86%

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

Toelichting resultaat

De koers van het fonds steeg in juni met 0,02%, tegen 2,20% voor de benchmark.. De beleggingen in defensieve bedrijven zoals Astellas Pharma (maandrendement -13%), Telefónica Deutschland (-5%) en Essity (-3%) drukten het rendement enigszins. Aan de andere kant droegen de beleggingen in onder meer Xinyi Solar (+26%), Signify (+16%) en Advantest (+12%) positief bij aan het fondsrendement. De aandelenkoers van Xinyi Solar steeg door een positieve bijstelling van de resultaten en signalen dat de vraag naar zonnepanelen in China aan het aantrekken is. Signify gaat de productie van UV-C-lichten versneld uitbreiden. Het lichtbedrijf speelt daarmee in op de groeiende vraag naar methodes om lucht, water en oppervlakten te desinfecteren. Signify wil hiermee tevens een steentje bijdragen aan een veilige samenleving na de coronacrisis.

Kerngegevens

Morningstar rating:



ISIN code:

NL0000441301

Oprichtingsdatum:

20-04-1993

Beurs:

Euronext Amsterdam

Fondskosten:

0,85%

Benchmark:

MSCI All Country World Index

Valuta:

Euro

Website:

www.asnbeleggingsfondsen.nl

Koers ultimo maand:

€ 113,06

Hoogste koers 12 maanden:

€ 137,95

Laagste koers 12 maanden:

€ 91,34

Dividend:

€ 2,85 per 22-05-2020

Dividendrendement:

2,52%

Fondsomvang:

€ 1.317.603.267,75

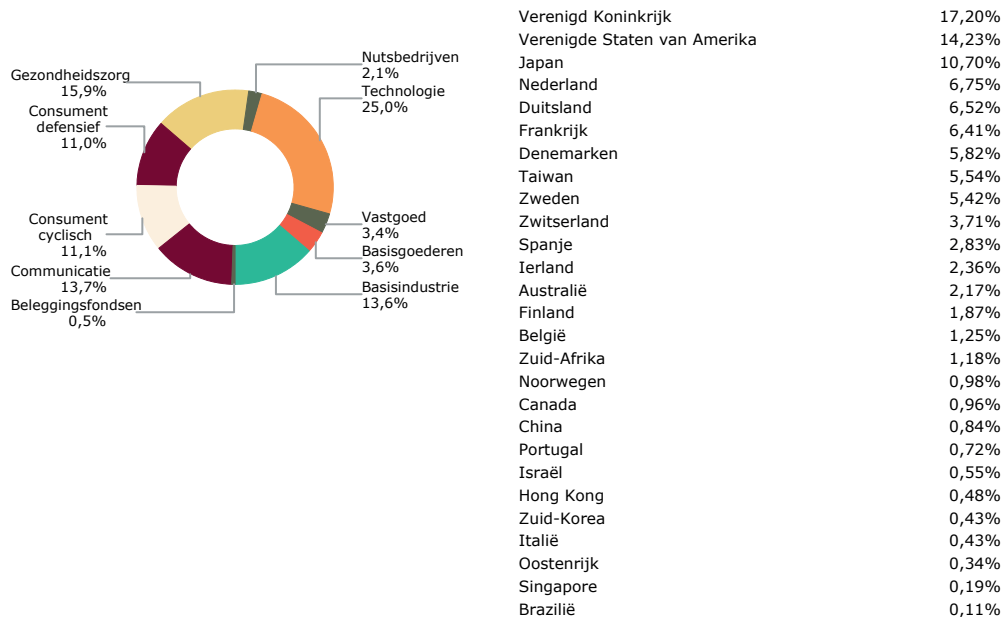
Uitstaande aandelen:

11.609.216

Top 10 beleggingen

1. Taiwan Semiconductor Manufac	3,0%	6. Ntt Docomo Inc	1,9%
2. Novo-Nordisk -B	2,6%	7. L'Oreal	1,8%
3. Salesforce.Com	2,3%	8. Unilever Nv	1,8%
4. Astrazeneca	2,1%	9. Vodafone Group	1,8%
5. Asm Lithography Holding	2,1%	10. Kddi	1,7%
		<i>Subtotaal</i>	<i>21,1%</i>

Sector- en geografische verdeling



Wijzigingen in de portefeuille

We kochten aandelen van onder meer Unibail-Rodamco-Westfield (URW), Hammerson en Tokyo Electron. URW is wereldspeler op het gebied van vastgoed. Het bedrijf richt zich vooral op verhuur van winkelcentra en winkels in luchthavens. URW heeft een sterk duurzaam beleid. Dit blijkt vooral uit het uitgebreide milieu- en omgevingsbeleid. Zo is meer dan 70% van de portfolio BREEAM-gecertificeerd (BREEAM is een instrument om integraal de duurzaamheid van gebouwen te meten en te beoordelen). URW geeft aan dat het minder materialen wil gebruiken ('sobere bouw') en meer materialen met een lage CO₂-uitstoot, zoals hout, gerecyclede materialen en cement met een lage CO₂-uitstoot. Ook bouwt het bedrijf niet in gebieden die nog niet eerder bebouwd zijn geweest. Het consulteert omwonenden voorafgaand aan ieder project.

Marktontwikkeling

Het positieve sentiment van beleggers hield ook in juni aan, waardoor de aandelenmarkten in het tweede kwartaal de grootste winst in ruim tien jaar boekten. De eerdere koersval als gevolg van de wereldwijde uitbraak van het coronavirus is daarmee overigens nog niet goedge maakt. Diverse voorspellende indicatoren, bijvoorbeeld de inkoopmanagersindex, bereikten een bodem. Dat had een positief effect op het sentiment op de aandelenmarkten. Evenals in mei behaalden bedrijven uit de technologiesector en cyclische bedrijven de sterkste koerswinsten, terwijl defensieve en energiereleaterde aandelen achterbleven.

Visie en vooruitzichten

Een V-vormig herstel van de wereldeconomie lijkt steeds minder waarschijnlijk. Het Internationaal Monetair Fonds heeft in juni de prognose verlaagd. Het voorspelt nu een aanzienlijk diepere recessie en een langzamer herstel. De belangrijkste redenen voor dit toegenomen pessimisme zijn de aanbodschok in de eerste fase van de lockdown, die groter was dan verwacht, en het effect van social distancing en andere veiligheidsmaatregelen op de vraag. Gezien de economische onzekerheid hebben wij de positionering van de portefeuille niet aangepast: deze blijft risico-neutraal met een defensieve inslag.

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.

Inloed 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 CO₂-uitstoot van een onderneming, des te meer het fonds erin mag beleggen.

2. Dialogo

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.