



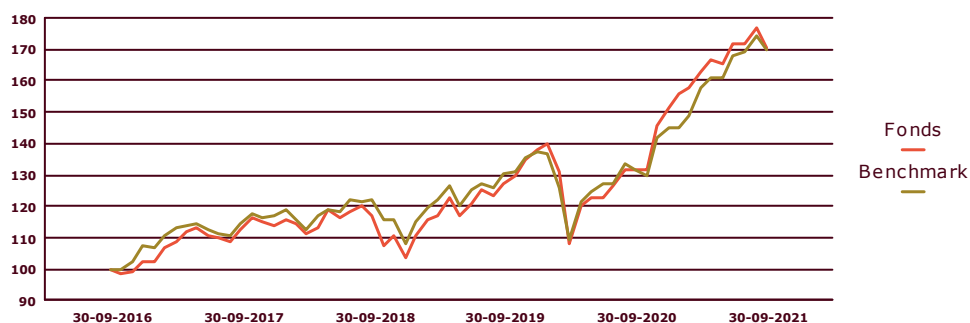
ASN Duurzaam Aandelenfonds

Maandbericht september 2021

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* oprichting
Fonds	-3,67%	-0,60%	29,34%	12,62%	13,28%	11,24%	8,43%
Benchmark	-2,35%	1,25%	28,94%	17,31%	11,57%	11,17%	8,60%
Vershil	-1,32%	-1,85%	0,40%	-4,69%	1,71%	0,07%	-0,17%

Rendementen zijn op basis van beurskoersen.

* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

In september daalde de koers van het ASN Duurzaam Aandelenfonds met 3,67%; de benchmark verloor 2,35%. Vooral de belangen in ASML (-8%), L'Oreal (-10%) en TSMC (-4%) kostten rendement. Beleggers namen winst op de chipaandelen ASML en TSMC toen de rente steeg. Ook de koers van L'Oreal, de Franse producent van cosmetica en schoonheidsverzorging, lag onder druk doordat beleggers winst namen. De aandelenbelangen in onder meer Inditex (+10%), Murata (+10%) en AstraZeneca (+5%) konden het verlies nog enigszins beperken. De aandelen van de Spaanse modehuis Inditex stegen in waarde na de bekendmaking van sterke omzet- en winstcijfers. De Japanse fabrikant van elektronische componenten Murata profiteerde van het positieve sentiment op de Japanse beurs, nadat de impopulaire premier Yoshihide Suga zich niet opnieuw verkiesbaar stelde als premier. Medicijnproducent AstraZeneca kondigde positief nieuws aan over de werking van Enhertu, een geneesmiddel tegen kanker.

Kerngegevens

Morningstar rating:

★★★★★

ISIN code:

NL0014270225

Oprichtingsdatum:

20-04-1993

Beurs:

Euronext Amsterdam

Fondskosten:

0,85%

Benchmark:

MSCI All Country World Index

Valuta:

Euro

Website:

www.asnimpactinvestors.com

Koers ultimo maand:

€ 154,89

Hoogste koers 12 maanden:

€ 162,91

Laagste koers 12 maanden:

€ 119,68

Dividend:

€ 1,80 per 06-05-2021

Dividendrendement:

1,16%

Fondsomvang:

€ 1.729.812.047,12

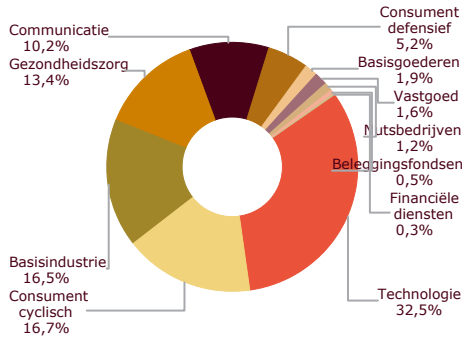
Uitstaande aandelen:

11.179.768

Top 10 beleggingen

1. Taiwan Semiconductor Manufac	4,0%	7. Novo-Nordisk -B	1,8%
2. Asm Lithography Holding	2,9%	8. Vodafone Group	1,8%
3. Micron Technology	2,1%	9. Palo Alto Networks Inc	1,7%
4. Astrazeneca	2,0%	10. Inditex	1,6%
5. Tokyo Electron	2,0%		
6. L'Oreal	2,0%	Subtotaal	21,9%

Sectorverdeling



Geografische verdeling

Verenigde Staten van Amerika	20,02%
Verenigd Koninkrijk	14,34%
Japan	9,62%
Duitsland	8,40%
Taiwan	7,56%
Nederland	7,16%
Frankrijk	6,25%
Zweden	3,93%
Zwitserland	3,50%
Spanje	2,84%
Ierland	2,62%
Denemarken	2,51%
Finland	1,82%
Australië	1,50%
Zuid-Korea	1,42%
België	1,19%
China	0,97%
Noorwegen	0,86%
Canada	0,83%
Oostenrijk	0,53%
Israël	0,44%
Italië	0,40%
Hong Kong	0,34%
Brazilië	0,33%
Luxemburg	0,22%
Nieuw-Zeeland	0,21%
Zuid-Afrika	0,15%

Wijzigingen in portefeuille

We kochten aandelen van onder meer Cochlear, NortonLiveLock en Adidas. Cochlear produceert implantaatsystemen voor slechthorenden en is marktleider op dit gebied. NortonLiveLock biedt cyberbeveiligingsoplossingen voor consumenten. Beide bedrijven zijn nieuw in het universum. We kochten aandelen Adidas bij omdat we verwachten dat de problemen met de toeleveringsketen nu ingeprijsd zijn en de vraag in China gaat aantrekken. We bouwden de belangen in Palo Alto Networks en Tokyo Electron wat af door winst te nemen na een koersstijging van 35% respectievelijk 32% in de afgelopen weken. We verkochten het belang in Deutsche Wohnen in zijn geheel naar aanleiding van het overnamebod van concurrent Vonovia.

Marktontwikkelingen

Het sentiment onder beleggers kreeg in september een tik door de hernieuwde angst voor inflatie, die de rente opdreef, in combinatie met ongerustheid over een groeivertraging. Hoewel de Fed het iets opgevoerde tempo van renteverhogingen en afbouw van het verzuimingsprogramma goed had aangekondigd, wakkerden zij de stijging van de obligatierendementen aan. Eerder dit jaar zette de stijging van de lange rente de koersen van langetermijngroei aandelen onder druk. In september leidde de snelle stijging van de lange rente tot koersdalingen voor veel groeiondernemingen met een hoge waardering. Tot slot was er sprake van een mogelijk faillissement van de Chinese projectontwikkelaar Evergrande, die met te veel schuld was gefinancierd. Dit veroorzaakte angst voor besmettingsgevaar, wat het sentiment verder onder druk zette.

Visie en vooruitzichten

Wij zijn het nog steeds eens met de marktvisie dat de inflatie van tijdelijke aard is en voornamelijk het gevolg is van een kortstondige schok aan de aanbodzijde. Deze visie komt echter steeds meer onder druk doordat de ontwrichting van de toeleveringsketens lang aanhoudt, en door de ontwikkeling van de cijfers van de totale inflatie. Toch gaan wij er vanuit dat de centrale banken geen terugkeer naar een recessie willen riskeren door de inflatie aan te pakken via 'agressieve' monetaire verkrapping. Wij verwachten daarom dat de wereldeconomie zich blijft herstellen en steun blijft bieden aan de bedrijfswinsten. Het risicoprofiel van het fonds is daarom cyclisch geïmponeerd.

asn  impact investors

ASN Impact Investors is de handelsnaam van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., de beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Dit fonds is een subfonds van de beleggingsinstelling ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. De beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b van de Wv. ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten.

Voor dit fonds zijn de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) en het prospectus beschikbaar, met meer informatie over het fonds, de kosten en de risico's. Deze zijn kosteloos verkrijgbaar via www.asnimpactinvestors.com. Lees het prospectus en de EBIVoordat u besluit in dit fonds te beleggen. Deze uiting mag niet worden aangemerkt als een aanbod of een beleggingsadvies. Genoemde rendementen betreffen resultaten uit het verleden. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. De beheerder is niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens.

Morningstar Rating: ©2021 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieverstrekkers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of volledigheid gegarandeerd. Morningstar noch zijn informatieverstrekkers zijn aansprakelijk voor enige schade of verlies als gevolg van enig gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer informatie over de Morningstar Rating en zijn methodiek, zie www.morningstar.com.

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.

Invloed 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. 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.