



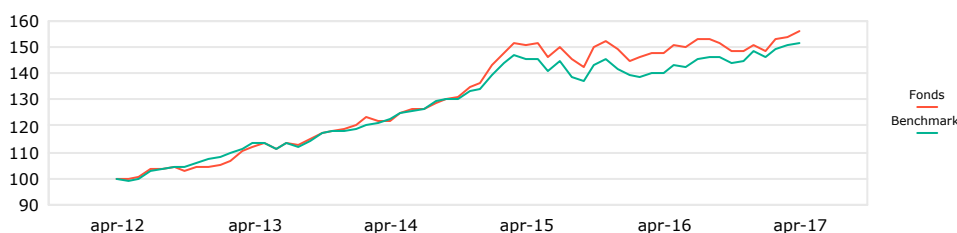
ASN Duurzaam Mixfonds

Maandbericht april 2017

Fondsprofiel

Het ASN Duurzaam Mixfonds belegt in euro-staatobligaties (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. Alle beleggingen in het fonds zijn getoetst op duurzaamheid: mensenrechten, waaronder werknemersrechten; milieu en klimaat; dierenwelzijn; transparantie en maatschappelijke betrokkenheid. Binnen het obligatiegedeelte worden de landen getoetst op zowel sociale en milieuprestaties, als op een fundamenteel financieel criterium, namelijk de terugbetaalcapaciteit (verhouding tussen belastinginkomsten en renteverplichtingen van een land). Hoe beter een land scoort op deze punten, des te meer het fonds erin belegt.

Geïndexeerd rendementsverloop



	1 mnd	3 mnd	12 mnd	YTD	3 jaar *	5 jaar *	sinds * oprichting
Fonds	1,38%	4,94%	5,51%	3,46%	8,63%	9,32%	3,82%
Benchmark	0,58%	3,55%	8,04%	2,23%	7,41%	8,66%	4,78%

* geannualiseerd

Toelichting resultaat

De beurswaarde van het ASN Duurzaam Mixfonds steeg met 1,38%, terwijl de benchmark op 0,58% uitkwam. De winst kwam vrijwel volledig op het conto van de aandelenportefeuille. Het fonds had baat bij het koersherstel van Britse vastgoedbedrijven, die in de aandelenportefeuille sterk vertegenwoordigd zijn, zoals Barratt Developments (maandrendement van 9%) en Taylor Wimpey (+6%). Verder droeg de aandelenbelegging in softwarebedrijf Sophos (+27%) flink bij aan het rendement, evenals die in Dürr (toeleverancier voor automobielenindustrie, +9%) en Electrocomponents (distributeur van onderdelen voor elektronische en industriële apparatuur, +11%). Zij profiteren alle drie optimaal van de gunstige marktomstandigheden. In het obligatiegedeelte droeg de daling van de landenspreads positief bij aan het fondsrendement. In vergelijking met de benchmark kostte de onderwogen positie in Frankrijk licht aan rendement. Aan de andere kant leverde de overwogen positie in Portugal extra rendement op.

Kerngegevens

Morningstar rating:

★★★★★

ISIN code:

NL0000280089

Oprichtingsdatum:

31-12-2000

Vermogensbeheerder:

ACTIAM N.V.

Beurs:

Euronext Amsterdam

Lopende kosten (2016):

0,70%

Benchmark:

55% iBoxx € Eurozone 1-10 Index (TR),
29,25% MSCI Europe Index Net EUR,
11,25% MSCI USA Index Net EUR,
4,5% MSCI Japan Index Net EUR

Valuta:

Euro

Website:

www.asnbank.nl/beleggen

Koers ultimo maand:

€ 89,53

Hoogste koers 12 maanden:

€ 90,90

Laagste koers 12 maanden:

€ 85,26

Dividend:

€ 1,30 per 09-05-2016

Dividendrendement:

1,45%

Fondsomvang:

€ 263.367.697,22

Uitstaande aandelen:

2.941.873

Verdeling beleggingscategorieën



Wijzigingen portefeuille

Het gewicht van de verschillende landen in de obligatieportefeuille 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. Ook zijn onder meer Belgische, Ierse en Slovaakse staatsobligaties geruild voor obligaties met een latere aflooptdatum. In april breidden we de aandelenbelangen in onder meer 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 de eisen die het fonds stelt 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.

Marktontwikkelingen

Wereldwijd stegen de koersen op de aandelenmarkten in april. 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 afnam. Het rendement op de Duitse tienjaarsrente bewoog zich in april binnen een smalle bandbreedte, en daalde per saldo met 1 basispunt naar 0,32%. Het rendementsverschil met de Franse tienjaarsrente nam af van 72 naar 55 basispunten. Ook andere landenspreads daalden.

Visie en vooruitzichten

De verbetering van de wereldeconomie zet door. De verklaring hiervoor is vooral dat de Chinese economie aan momentum wint en de behoefte van China aan goederen uit het buitenland toeneemt. De Amerikaanse BBP-groei is waarschijnlijk teruggefallen in het eerste kwartaal, maar dat vormt niet het begin van een langdurige periode van conjunctuurzwakte. De euro-economie is in een hogere versnelling gekomen, mede dankzij de export. Veel opkomende markten verkeren steeds overtuigender in een herstelfase. In de assetallocatie blijven we aandelen licht overwegen versus obligaties.

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.

Involed 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 jaar getoetst 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 bewuster 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 eurostaatsobligaties 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 beoordelen 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 beschermd natuurgebied, de CO₂-uitstoot per bewoner en de inkomensongelijkheid van een land.
- gezonde betalingsbalans; de verhouding tussen belastinginkomsten en renteverplichtingen.

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