



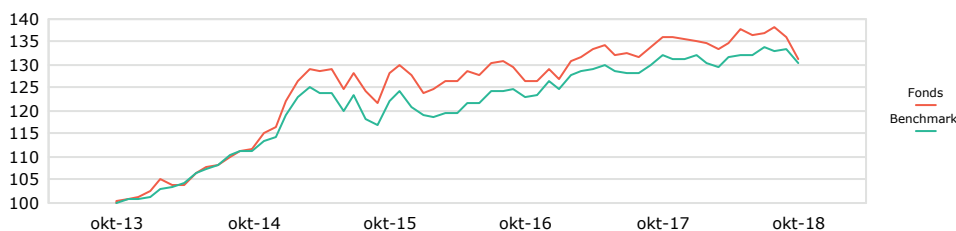
# ASN Duurzaam Mixfonds

## Maandbericht oktober 2018

### 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	-3,56%	-4,17%	-3,60%	-3,02%	0,86%	5,60%	3,40%
Benchmark	-2,28%	-2,42%	-1,21%	-0,73%	2,22%	5,46%	4,43%

\* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

### Toelichting resultaat

Het ASN Duurzaam Mixfonds verloor in oktober 3,56% aan koerswaarde. Het verlies komt volledig op het conto van de beleggingscategorie aandelen. Deze werd getroffen door winstnemingen in de meer conjunctuurgevoelige bedrijven, waaronder technologiebedrijven. Zo kostten de aandelenbeleggingen in Dürr (maandrendement -19%), Smurfit Kappa (-16%) en Micron Technology (-15%) rendement. De obligatieportefeuille presteerde wel positief dankzij lagere renteniveaus in Duitsland, Nederland en Oostenrijk.

### Kerngegevens

#### Morningstar rating:

★★★★★

#### ISIN code:

NL0000280089

#### Oprichtingsdatum:

31-12-2000

#### Beurs:

Euronext Amsterdam

#### Fondskosten:

0,65%

#### 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.asnbeleggingsfondsen.nl](http://www.asnbeleggingsfondsen.nl)

#### Koers ultimo maand:

€ 86,03

#### Hoogste koers 12 maanden:

€ 92,18

#### Laagste koers 12 maanden:

€ 85,63

#### Dividend:

€ 2,25 per 04-06-2018

#### Dividendrendement:

2,62%

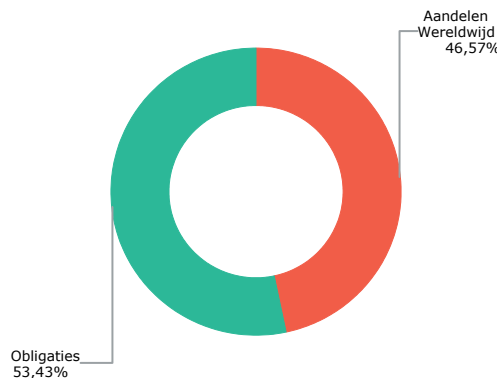
#### Fondsomvang:

€ 243.121.835,36

#### Uitstaande aandelen:

2.795.476

## Verdeling beleggingscategorieën



## Wijzigingen in portefeuille

In oktober bouwden we de aandelenposities in cyclische bedrijven af ten gunste van defensieve bedrijven. Tevens kochten we aandelen van onder meer Nielsen (nieuw in de portefeuille), Tesla en GlaxoSmithKline. Het Amerikaanse Nielsen levert diensten op het gebied van marketing- en klantenanalyse aan retailers en mediabedrijven. Nielsen zet zich wereldwijd in om milieubewustzijn te bevorderen. Het bedrijf wil zijn energieverbruik tot 2020 met 5% verminderen. Voor de obligatieportefeuille voerden we diverse transacties uit om de duration (het gewogen gemiddelde van de looptijden) af te stemmen op het beleggingsbeleid van het fonds. Zo ruilden we staatsobligaties van Oostenrijk en België voor soortgelijke obligaties met een latere afloopdatum.

## Marktontwikkelingen

De financiële markten verloren in oktober enigszins het vertrouwen. Beleggers benadrukten meer de negatieve ontwikkelingen. Vooral staatsleningen uit Duitsland, Nederland en Oostenrijk werden als gevolg van risico-avers gedrag meer waard. De effectieve rentes van deze landen daalden. De aandelenmarkten stonden sterk onder druk. Alle belangrijke aandelenindices eindigden lager. Het hielp ook niet dat er matige bedrijfsresultaten werden gepubliceerd. In dit risicomijdende klimaat leverden defensieve sectoren relatief gezien een beter rendement op dan cyclische sectoren.

## Visie en vooruitzichten

We handhaafden het overwogen belang van de beleggingscategorie aandelen versus obligaties. Buiten de Verenigde Staten lijkt een lagere winstgroei al grotendeels verdisconteerd te zijn in de aandelenkoersen. De koers-winstverhoudingen zijn dit jaar flink gedaald. In dat licht vinden wij het huidige marktsentiment te negatief; daarom is de overweging in aandelen gerechtvaardigd. De onderweging van obligaties is ingegeven door onze verwachting dat de rente gaat stijgen.

## 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.

### Invloed 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 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, 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 CO<sub>2</sub>-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.