



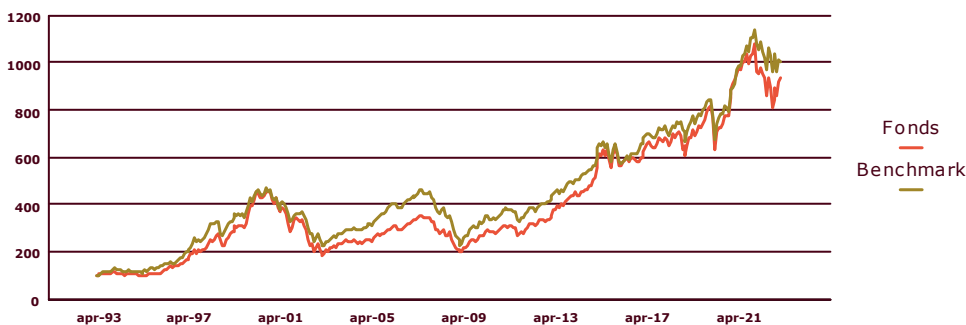
ASN Duurzaam Aandelenfonds

Maandbericht februari 2023

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	2,21%	4,85%	-1,47%	9,14%	6,93%	6,98%	7,79%
Benchmark	-0,57%	-2,99%	-4,30%	4,90%	9,23%	7,24%	8,04%
Vershil	2,78%	7,84%	2,83%	4,24%	-2,30%	-0,26%	-0,25%

Rendementen zijn op basis van beurskoersen.

* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

Het fonds behaalde in februari een rendement van 1,91%. De index waarmee we het fonds vergelijken, de benchmark, had een negatief rendement van -0,57%. Een belangrijke reden dat het fonds beter presteerde dan de benchmark is onze landselectie. Vanwege het duurzame profiel van het fonds beleggen we meer dan de benchmark in Europa en minder in de Verenigde Staten. In februari waren de aandelenrendementen in Europa gemiddeld hoger dan in de Verenigde Staten.

We beleggen bij voorkeur in bedrijven met een sterke winstgevendheid en goede kapitaalstructuur. De sturing op deze bedrijfskarakteristieken leverde een positieve bijdrage. Doordat we bedrijven op deze karakteristieken beoordelen, beleggen we over het algemeen meer in sectoren als IT en gezondheidszorg. Een bedrijf dat een positieve bijdrage leverde aan het resultaat was het Amerikaanse cyberbeveiligingsbedrijf Palo Alto Networks (maandrendement +22%). Uit de positieve bedrijfsresultaten in deze sector blijkt dat de vraag naar cyberbeveiliging goed opgewassen is tegen verslechterende macro-economische omstandigheden. Vooral grote spelers in die industrie, zoals Palo Alto Networks, profiteren daarvan.

Kerngegevens

Morningstar rating:



ISIN code:

NL0014270225

Oprichtingsdatum:

20-04-1993

Beurs:

Euronext Amsterdam

Fondskosten:

0,85%

Benchmark:

ACWI Climate Paris Aligned Total Return Index (EUR)

Valuta:

Euro

Website:

www.asnimpactinvestors.com

Koers ultimo maand:

€ 143,47

Hoogste koers 12 maanden:

€ 152,86

Laagste koers 12 maanden:

€ 122,45

Dividend:

€ 2,00 per 05-05-2022

Dividendrendement:

1,39%

Fondsomvang:

€ 1.645.952.431,34

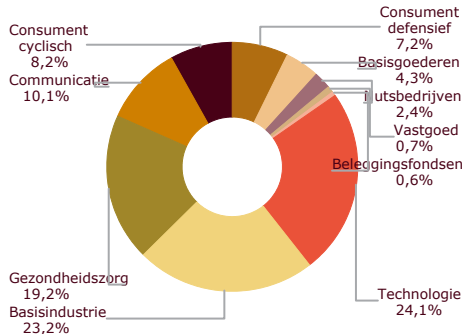
Uitstaande aandelen:

11.548.060

Top 10 beleggingen

1. Palo Alto Networks Inc	2,9%	7. L'Oreal	2,4%
2. Novo Nordisk A/S-B	2,5%	8. Wolters Kluwer	2,4%
3. Unilever Plc	2,5%	9. Gsk Plc	2,4%
4. Relx Plc	2,5%	10. Industria De Diseno Textil	2,3%
5. Trane Technologies Plc	2,5%		
6. Tokyo Electron	2,5%	Subtotaal	24,9%

Sectorverdeling



Geografische verdeling

Verenigd Koninkrijk	20,16%
Verenigde Staten van Amerika	12,45%
Zwitserland	8,63%
Japan	8,41%
Nederland	8,19%
Denemarken	6,82%
Zweden	5,47%
Frankrijk	5,42%
Duitsland	4,96%
Taiwan	4,02%
Australië	3,32%
Spanje	3,30%
Ierland	3,07%
Finland	1,76%
Italië	1,57%
Zuid-Korea	0,98%
Zuid-Afrika	0,43%
Canada	0,35%
Oostenrijk	0,24%
België	0,17%
Nieuw-Zeeland	0,09%
Noorwegen	0,09%
Hong Kong	0,09%

Wijzigingen in de portefeuille

We hebben het belang in GSK plc (voorheen GlaxoSmithKline) uitgebreid. De reden is dat het bedrijf sterke cijfers heeft voor alle karakteristieken die voor ons relevant zijn. Een nieuw aandeel in het fonds is Evoqua Water Technologies Corp. Dit Amerikaanse bedrijf is gespecialiseerd in water en de filtering van afvalwater voor gemeenten en bedrijven. Het heeft sterke duurzaamheidskenmerken. We verkochten de gehele posities van het fonds in ResMed Inc, FUJUFILM Holdings Corp en EDP Renováveis. Deze bedrijven presteren alle drie ondermaats op bedrijfskarakteristieken als winstgevendheid en kapitaalstructuur. Daarnaast vinden we de aandelen van ResMed en EDP Renováveis momenteel duur.

Marktontwikkelingen

Begin februari stegen de aandelenkoersen dankzij de sterke bedrijfsresultaten die bedrijven bekend maakten, en ander positief economisch nieuws. Toen later in de maand de inflatiecijfers hoger bleken dan verwacht, werd het marktsentiment negatiever. Vanwege de inflatie blijven centrale banken naar verwachting hun beleidsrentes verhogen. Dat veroorzaakte onzekerheid en een daling van de aandelenkoersen.

Vooruitzichten

De fondsportefeuille bevat kwalitatief goede ondernemingen waarvan de aandelen niet te hoog geprijsd zijn en die tevens bijdragen aan onze duurzame doelen. We denken dat we dankzij deze selectie op lange termijn een beter rendement zullen behalen dan de benchmark.

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.