



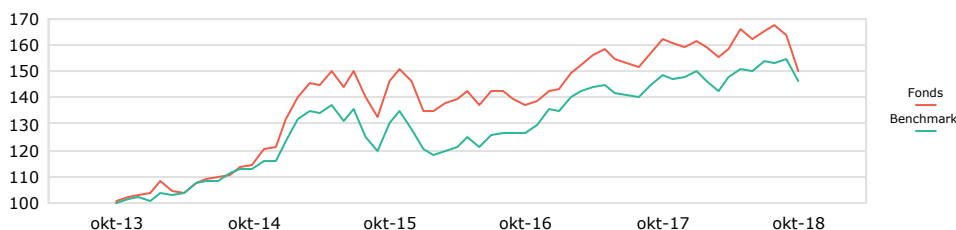
ASN Duurzaam Aandelenfonds

Maandbericht oktober 2018

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. Inmiddels is het ASN Duurzaam Aandelenfonds het grootste duurzame aandelenfonds 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	-8,13%	-9,16%	-7,24%	-5,63%	0,95%	8,51%	7,49%
Benchmark	-5,23%	-4,87%	-1,55%	-1,00%	4,00%	7,95%	8,00%

* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

De koers van het ASN Duurzaam Aandelenfonds daalde met iets meer dan 8%. Het fonds 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. Positief was dat het fonds, vergeleken met de benchmark, een sterk onderwogen belang heeft in aan grondstoffen gerelateerde bedrijven en niet belegt in financiële dienstverleners. Ook de belangen in de sectoren gezondheidszorg en telecom waren van positieve invloed op het fondsrendement.

Kerngegevens

Morningstar rating:

★★★★★

ISIN code:

NL0000441301

Oprichtingsdatum:

20-04-1993

Beurs:

Euronext Amsterdam

Fondskosten:

0,85%

Benchmark:

65% MSCI Europe Index Net EUR,
25% MSCI USA Index Net EUR,
10% MSCI Japan Index Net EUR

Valuta:

Euro

Website:

www.asnbeleggingsfondsen.nl

Koers ultimo maand:

€ 104,31

Hoogste koers 12 maanden:

€ 117,98

Laagste koers 12 maanden:

€ 103,18

Dividend:

€ 2,50 per 04-06-2018

Dividendrendement:

2,40%

Fondsomvang:

€ 819.096.407,51

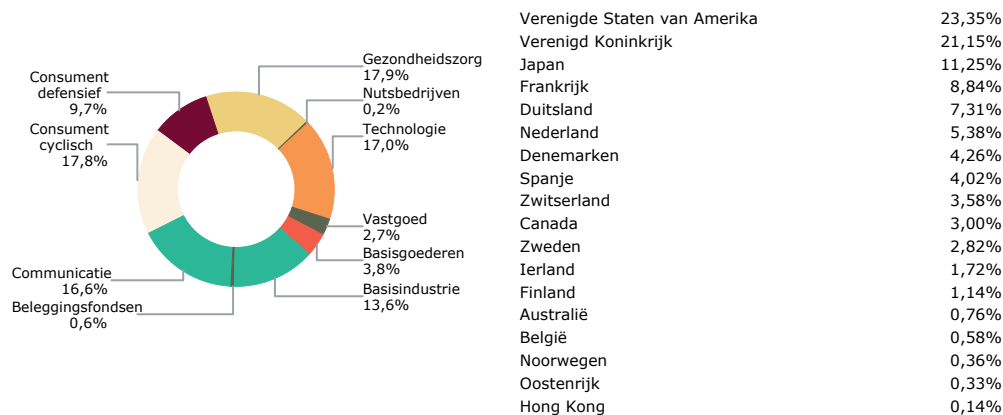
Uitstaande aandelen:

7.684.640

Top 10 beleggingen

1. Merck & Co	3,5%	6. L'Oreal	2,2%
2. Ntt Docomo Inc	2,6%	7. Glaxosmithkline	2,2%
3. Salesforce.Com	2,5%	8. Kddi	2,1%
4. Becton Dickinson & Co	2,3%	9. Unilever	2,1%
5. Micron Technology	2,2%	10. Nike -Cl B	2,0%
		Subtotaal	23,7%

Sector- en geografische verdeling



Wijzigingen in portefeuille

In oktober bouwden we posities in cyclische bedrijven af ten gunste van defensieve bedrijven. Tevens kochten we aandelen van onder meer aandelen 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. Ook is Nielsen actief lid van SASB Enterprise Resource Platform Partner. SASB, Sustainability Accounting Standards Board, is een non-profitorganisatie die standaarden ontwikkelt waarmee softwareleveranciers kunnen rapporteren over duurzaamheid.

Marktontwikkeling

De aandelenmarkten stonden in oktober sterk onder druk. Alle belangrijke indices eindigden lager. In de eurozone zorgden zwakkere economische cijfers in combinatie met de lopende discussie rondom de Italiaanse begroting ervoor dat beleggers risico's sterk meden. Het hielp ook niet dat er matige bedrijfsresultaten werden gepubliceerd. In dit risicomidende klimaat leverden defensieve sectoren relatief gezien een beter rendement op dan cyclische sectoren. De sectoren nutsbedrijven en duurzame consumptiegoederen daalden licht, terwijl de sectoren basisgoederen en basisindustrie het sterkst achterbleven.

Visie en vooruitzichten

Het fonds is minder cyclisch gepositioneerd dan eerder dit jaar. We worden langzamerhand voorzichtiger gezien de vergevorderde fase van de conjunctuurcyclus en de diverse politieke risico's: de politiek van de Amerikaanse president Trump, de toenemende invloed van anti-establishmentbewegingen in Duitsland en Italië en de Brexit. Het waarderingsniveau van de aandelenmarkten wordt nog ondersteund door lage inflatie en aanhoudend lage rente. Het einde van de periode van lage rente komt echter in zicht.

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.

Invoel 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.