



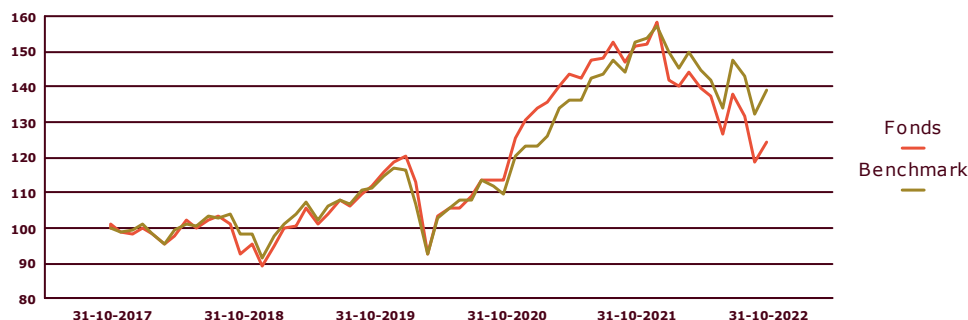
ASN Duurzaam Aandelenfonds

Maandbericht oktober 2022

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	4,88%	-9,94%	-17,98%	-21,42%	3,57%	4,46%	7,51%
Benchmark	4,86%	-5,77%	-8,94%	-11,68%	7,62%	6,80%	8,13%
Vershil	0,02%	-4,17%	-9,04%	-9,74%	-4,05%	-2,34%	-0,62%

Rendementen zijn op basis van beurskoersen.

* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

Het fonds steeg 4,88% in oktober, iets meer dan de benchmark (4,86%). De IT-sector, vooral de halfgeleiderindustrie (waaronder chipfabrikanten) beleefde een slecht jaar en noteerde in september nog stevige verliezen. In oktober draaide de markt en presteerde een groot deel van de IT-sector goed. Ook de koersen van veel chipfabrikanten stegen, maar niet het Taiwanese TSMC (-9,7%). Ondanks de sterke derdekwartaalcijfers deden beleggers deze aandelen van de hand vanwege de minder solide vooruitzichten en de oplopende spanningen tussen enerzijds China en anderzijds Taiwan en de VS. De VS wil de toegang van China tot apparatuur om chips en aanverwante producten te maken, beperken. De Amerikaanse regels hierover beïnvloeden de wereldwijde halfgeleiderindustrie. Volgens TSMC lijkt de restrictie beperkt en beheersbaar; het verkoopt 12% van zijn producten aan China. Toch stelden analisten hun verwachtingen voor TSMC naar beneden bij. Voor NIBE Industrier (-12,4%), de Zweedse producent van onder andere warmtepompen, is 2022 een zwaar, wisselvallig jaar. NIBE kreeg een downgrade van Morgan Stanley. De bank verwacht dat de vraag naar warmtepompen de komende jaren niet zo hoog zal zijn als eerder aangenomen.

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:

€ 129,35

Hoogste koers 12 maanden:

€ 166,99

Laagste koers 12 maanden:

€ 122,45

Dividend:

€ 2,00 per 05-05-2022

Dividendrendement:

1,55%

Fondsomvang:

€ 1.507.625.333,16

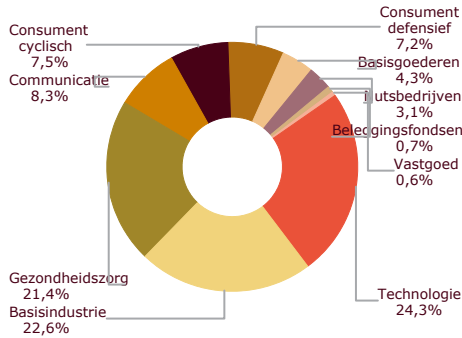
Uitstaande aandelen:

11.623.956

Top 10 beleggingen

1. Autodesk Inc	2,8%	7. Unilever Plc	2,5%
2. Novo Nordisk A/S-B	2,6%	8. Mettler-Toledo International	2,5%
3. Relx Plc	2,6%	9. Wolters Kluwer	2,4%
4. Asml Holding Nv	2,6%	10. Industria De Diseno Textil	2,4%
5. Palo Alto Networks Inc	2,5%		
6. Trane Technologies Plc	2,5%	Subtotaal	25,4%

Sectorverdeling



Geografische verdeling

Verenigd Koninkrijk	19,61%
Verenigde Staten van Amerika	14,17%
Japan	9,78%
Denemarken	9,05%
Zwitserland	7,20%
Nederland	7,12%
Zweden	5,09%
Frankrijk	5,05%
Duitsland	4,22%
Spanje	4,17%
Taiwan	3,41%
Australië	3,06%
Ierland	3,04%
Finland	1,50%
Italië	1,49%
Zuid-Korea	0,78%
België	0,40%
Canada	0,35%
Oostenrijk	0,21%
Hong Kong	0,08%
Nieuw-Zeeland	0,08%
Zuid-Afrika	0,07%
Noorwegen	0,04%

Daarnaast veronderstelt de bank dat NIBE niet sterk gepositioneerd is om de toenemende vraag te gaan invullen. Ook L'Oréal (-3,7%) leverde een grote negatieve bijdrage. Ondanks sterke cijfers in oktober heeft de luxegoederenindustrie het zwaar door het huidige economische klimaat. Bovendien beperkt het Chinese zerocovidbeleid de verkopen in China.

De bedrijven met de grootste positieve bijdragen kwamen uit de sectoren die in oktober het best presteerden. Zonder specifiek goed nieuws presteerden ze alle drie beter dan de sector. Autodesk (+13,7%) bleef de IT-sector voor. De koers van Mettler-Toledo (+15,7%) in de sector gezondheidszorg herstelde enigszins. Legrand (+15,7%) presteerde beter dan de meeste industriële bedrijven.

Wijzigingen in de portefeuille

In oktober hebben we de positionering van het fonds niet gewijzigd en geen belangen nieuw toegevoegd of volledig verkocht.

Marktontwikkelingen

Na een slecht jaar en een bijzonder zwakke september vond in oktober gelukkig een ommekeer plaats op de aandelenmarkten. Deze werd veroorzaakt door sterke bedrijfsresultaten en zicht op afvlakking van de hoge inflatie en daarmee mogelijk een afzwakking van renteverhogingen. Energiebedrijven profiteerden het meest, maar ook bedrijven in de sectoren industrie en gezondheidszorg gaven de markt richting. In opkomende markten was er nog wel negatief sentiment, vooral in China. Daar veroorzaken het zerocovidbeleid en de toenemende macht van Xi Jinping veel onzekerheid. Ook de sterke stijging van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro keerde enigszins om, wat voor extra rust op de financiële markten zorgde.

Visie en vooruitzichten

Ondanks deze sterke oktobermaand zijn de onrust en onzekerheid nog niet uit de lucht. De inflatie is nog steeds hoog, de rente loopt op en een einde aan de oorlog in Oekraïne is nog niet in zicht. De vooruitzichten van wereldwijde economieën zijn niet fraai. We verwachten dat de fondsportefeuille goed gepositioneerd is voor de komende economische cyclus door de keuze voor kwalitatief goede ondernemingen die niet te hoog geprijsd zijn én aan onze duurzame doelen bijdragen.

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.