



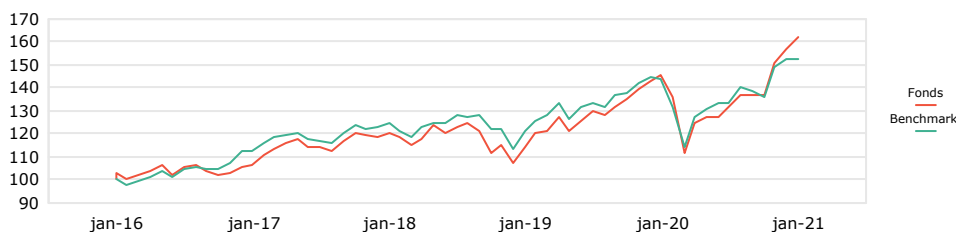
ASN Duurzaam Aandelenfonds

Maandbericht januari 2021

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 *
Fonds	2,95%	18,44%	11,27%	2,95%	10,36%	10,08%	8,30%
Benchmark	0,25%	12,19%	5,98%	0,25%	6,86%	8,80%	8,20%

Rendementen zijn op basis van beurskoersen.
* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

De koers van het ASN Duurzaam Aandelenfonds steeg in januari met 2,95%. Dat was een sterke start van het jaar, ook ten opzichte van de benchmark, die uitkwam op een plus van 0,25%. Bedrijven die actief zijn op het gebied van klimaat en duurzame energie hebben baat bij de overwinning van de Democraten in de Amerikaanse Senaat. De Green New Deal van president Biden kan nu naar verwachting daadkrachtig uitgevoerd worden.

Voor de beleggingen in Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC, maandrendement +13%), Sunpower (+12%) en LG Electronics (+11%) droegen bij aan het fondsrendement. De Taiwanese chipfabrikant TSMC presenteerde goede cijfers en kondigde extra investeringen aan voor 2021. Beleggers in Sunpower, een toonaangevende leverancier van technologie en diensten voor zonnepanelen en energieopslag, verwachten dat dit bedrijf bij uitstek gaat profiteren van de Green New Deal. De aandelenkoers van LG Electronics werd nog steeds gestuwd door het recente nieuws over de samenwerking met Magna voor het maken van motoren en andere onderdelen voor elektrische auto's.

De beleggingen in Xinyi Solar (-15%), L'Oréal (-7%) en Solaredge Technologies (-9%) drukten het fondsrendement enigszins. Beleggers namen voor een deel winst op de aandelen Xinyi Solar en Solaredge Technologies, die recent flink in waarde waren gestegen. L'Oréal, de Franse producent van cosmetica en schoonheidsverzorgingsproducten, heeft last van de lockdowns van onder meer winkels en kapperszaken.

Kerngegevens

Morningstar rating:



ISIN code:

NL0014270225

Oprichtingsdatum:

20-04-1993

Beurs:

Euronext Amsterdam

Fondskosten:

0,85%

Benchmark:

MSCI All Country World Index

Valuta:

Euro

Website:

www.asnbeleggingsfondsen.nl

Koers ultimo maand:

€ 143,30

Hoogste koers 12 maanden:

€ 148,30

Laagste koers 12 maanden:

€ 91,34

Dividend:

€ 2,85 per 22-05-2020

Dividendrendement:

1,99%

Fondsomvang:

€ 1.559.459.914,28

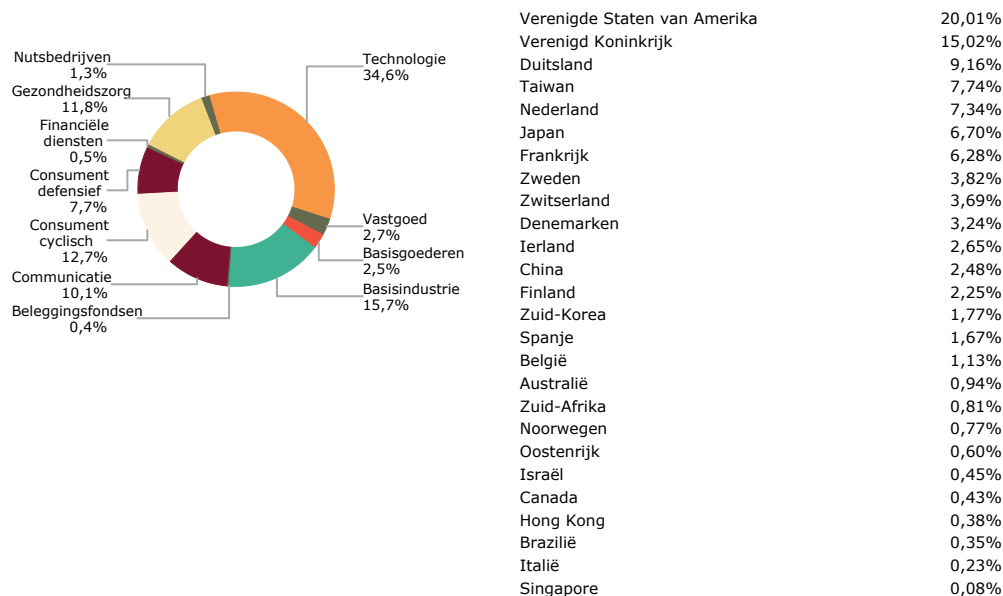
Uitstaande aandelen:

11.072.192

Top 10 beleggingen

1. Taiwan Semiconductor Manufac	4,2%	6. L'Oreal	1,9%
2. Salesforce.Com	2,8%	7. Lg Electronics Inc	1,8%
3. Asm Lithography Holding	2,5%	8. Xinyi Solar Holdings Ltd	1,7%
4. Novo-Nordisk -B	2,1%	9. Micron Technology	1,7%
5. Astrazeneca	1,9%	10. Vodafone Group	1,7%
		<i>Subtotaal</i>	22,3%

Sector- en geografische verdeling



Wijzigingen in de portefeuille

In januari kochten we aandelen van Salesforce.com, ProSiebenSat. 1 Media, Plastic Omnium en Ibiden. ProSieben biedt FTA- (*free to air*) en betaaltelevisiediensten in Duitsland, Oostenrijk en Duitstalig Zwitserland. Samen met RTL is het marktleider: beide hebben zo'n 40% marktaandeel. We verwachten dat ProSieben ervan gaat profiteren als de advertentiemarkt aantrekt. Daarnaast kan de verkoop van onderdelen die niet tot de kern van het bedrijf behoren, extra waarde opleveren.

We bouwden de aandelenbelangen in onder meer Astellas Pharma, LG Electronics, SolarEdge en Sunrun af en verkochten de gehele positie in brillenfabrikant EssilorLuxottica. Dit bedrijf heeft last van de langdurige lockdowns en problemen met de overname van GrandVision. We wachten op een beter moment om weer in te stappen, omdat we op de langere termijn wel positief zijn over EssilorLuxottica.

Markontwikkelingen

Het coronavirus hield de aandelenmarkten in januari weer in zijn greep. De zeer besmettelijke Britse variant rukte op en daarom scherpten overheden de lockdowns aan. Daar kwam bij dat de productie en levering van vaccins vertraging oliep. Dit alles was negatief voor het aandelenmarktsentiment. Intussen ging de publicatie van de vierde kwartaalcijfers goed van start. De ondernemingen in de VS die tot eind januari hun cijfers bekend hebben gemaakt, rapporteerden een gemiddelde winstgroei van 21%. Voor Europese ondernemingen was dat 19%. Vooral de technologiesector en de financiële sector boekten een relatief sterke winstgroei. Ook de omzetontwikkeling was beter dan verwacht. Wereldwijd stegen de aandelenkoersen per saldo met 0,25%, met dank aan de beurzen in de opkomende landen en de Pacific.

Visie en vooruitzichten

Wij gaan er nog steeds vanuit dat de bedrijfswinsten zich in 2021 gunstig ontwikkelen. Wij verwachten dat de vertraging van de levering van de coronavaccins slechts een kortstondig negatief effect zal hebben op de economische groei. Bovendien zullen goedkoop geld en begrotingsexpansie de wereldeconomie nieuw leven inblazen. Dit gaat echter wel gepaard met risico's, zoals een potentiële verlenging van lockdowns. Bovendien zijn de koersen relatief hoog. Voorzichtigheid is daarom nog steeds geboden. Het risicoprofiel van het fonds is licht cyclisch gepositioneerd.

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. Dialogo

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.