



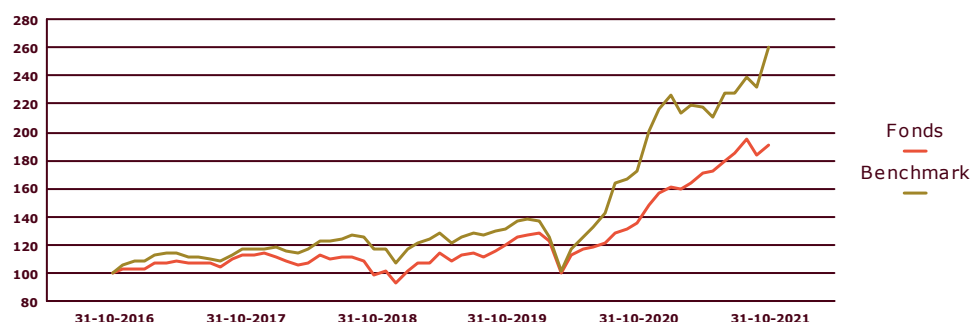
ASN Milieu & Waterfond's

Maandbericht oktober 2021

Fondsprofiel

Het ASN Milieu & Waterfond's is een sectorfond's. Het belegt wereldwijd in aandelen van veelbelovende, beursgenoteerde ondernemingen die focussen op de ontwikkeling, productie en verkoop van technologieën en systemen die milieuproblemen helpen oplossen. Het fond's belegt in waterbehandeling, duurzame energie, afvalbehandeling & recycling en voeding & Landbouw. De veelal jonge ondernemingen in het fond's investeren hun winst meestal in de ontwikkeling van nieuwe technologieën en keren hierdoor geen of een gering dividend uit. Daarom keert ook het ASN Milieu & Waterfond's vaak geen dividend uit. Het fond's biedt kans op een hoog rendement door koersstijging, tegen een hoog risico.

Geïndexeerd rendementsverloop



	1 mnd	3 mnd	12 mnd	YTD	3 jaar*	5 jaar*	Sinds* oprichting
Fonds	4,03%	2,67%	40,62%	21,97%	24,50%	13,79%	4,32%
Benchmark	12,21%	14,55%	51,38%	20,64%	30,48%	21,07%	8,12%
Vershil	-8,18%	-11,88%	-10,76%	1,33%	-5,98%	-7,28%	-3,80%

Rendementen zijn op basis van beurskoersen.

* geannualiseerd, op basis van meetkundig gemiddelde.

Toelichting resultaat

Het ASN Milieu & Waterfond's sloot oktober af met een rendement van 4,03%. De benchmark ging daar overheen met een stijging van 12,21%. Dit grote verschil werd met name veroorzaakt door het aandeel Tesla, wat met ruim 43% steeg in oktober. Dit aandeel zit groot in de benchmark en niet in het universum van het fond's. Aandelen in hernieuwbare en alternatieve energie presterden goed met het Amerikaanse SolarEdge Technologies aan kop. De zonnepanelenproducent (+33,9%) kreeg energie van de debatten over infrastructuur in het Amerikaanse Congres en de potentiële stijging van de vraag naar zonne-energie. De wind mee had het Portugese EDP Renovaveis (+12,5%). De exploitant van windmolenparken presenteerde een nieuw bedrijfsplan en anticepeerde op mogelijke uitkomsten van de klimaatop in Glasgow. Verder viel het Amerikaanse A.O. Smith op met een stijging van 20,3%. De producent van warmboilers (onder meer op zonne-energie) meldde beter dan verwachte resultaten en marges, met name met zijn Chinese activiteiten (waterverwarming en filtering). Het Duitse TeamViewer (-49%) werd door beleggers gestraft voor zwakke kwartaalresultaten. De omzet en de winstmarges bleven achter bij de verwachtingen van analisten. Na een grondige evaluatie besloot de fondsbeheerder het belang in TeamViewer te verkopen. Een andere grote daler was het Japanse Murata Manufacturing (-14,9%). De telefoononderdelenproducent had last van beleggers die winst namen, na een periode van koersstijging, en hun aandelen

Kerngegevens

Morningstar rating:

★★★★★

ISIN code:

NL0014270233

Oprichtingsdatum:

02-07-2001

Beurs:

Euronext Amsterdam

Fondskosten:

1,20%

Benchmark:

FTSE Environmental Technologies

100 Index

Valuta:

Euro

Website:

www.asnimpactinvestors.com

Koers ultimo maand:

€ 54,70

Hoogste koers 12 maanden:

€ 56,25

Laagste koers 12 maanden:

€ 39,01

Dividend:

€ 0,35 per 06-05-2021

Dividendrendement:

0,64%

Fondsomvang:

€ 1.081.471.089,23

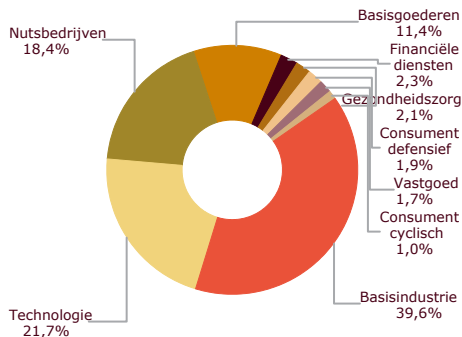
Uitstaande aandelen:

19.779.939

Top 10 beleggingen

1. Fischer (Georg)-Reg	2,7%	7. Solaredge Technologies Inc	2,4%
2. United Utilities Group Plc	2,6%	8. Nibe Industrier -B	2,3%
3. Severn Trent	2,6%	9. Autodesk Inc	2,2%
4. Edp Renovaveis Sa	2,6%	10. Hannon Armstrong Sustainable	2,2%
5. Vestas Wind Systems	2,5%		
6. Pentair Plc	2,5%	Subtotaal	24,5%

Sectorverdeling



Geografische verdeling

Verenigde Staten van Amerika	33,21%
Verenigd Koninkrijk	16,32%
Zwitserland	6,53%
Denemarken	5,78%
Spanje	4,30%
Zweden	4,27%
Israël	3,97%
Japan	3,81%
Nederland	3,44%
Hong Kong	2,55%
Australië	2,18%
Taiwan	1,98%
Ierland	1,92%
China	1,67%
Frankrijk	1,67%
Oostenrijk	1,62%
Canada	1,51%
Finland	1,17%
Noorwegen	1,10%
Griekenland	0,99%

verkochten. Ook het Spaanse Fluidra (-4,1%) had last van winstnemingen. Bij de waterfilterproducent was de koersstijging een reactie op sterke kwartaalresultaten en een verhoogde winstprognose voor het hele jaar.

Wijzigingen in portefeuille

De fondsbeheerder kocht voor het eerst aandelen van het Amerikaanse Vertiv. Het bedrijf dat gespecialiseerd is in het leveren van stabiele elektriciteit staat sinds kort op de lijst met duurzaam goedgekeurde aandelen. Het bedrijf heeft oog voor duurzaamheid en levert energie-efficiënte systemen aan datacenters. Het belang in het Duitse TeamViewer werd verkocht. Een beslissing die werd genomen in de maand dat de koers met bijna de helft terugviel. Onze beslissing was gestoeld op een grondige evaluatie. Die maakte duidelijk dat de toenemende concurrentie in de markt voor netwerkbeveiligingssoftware (belangrijk voor thuiswerk) zal leiden tot een lagere omzetgroei en zwakkere winstmarges.

Marktontwikkelingen

De maandgrafiek van de MSCI All Country World Index laat, na een trage start, in oktober een stijging zien. Over de hele wereld namen sterke kwartaalwinstcijfers van bedrijven de zorgen weg over stijgende inflatie en aanbodbeperkingen. De economische indicatoren blijven ook wijzen op een aanhoudend herstel in de meeste regio's: met sentimentsindicatoren zoals de inkoopmanagersindices (PMI) die in de VS en in Europa op een hoog niveau blijven. Vanuit China zien we een ander beeld: de industriële productie vertraagde en de inkoopmanagersindex bleef zwak. Toch veerden Chinese aandelen in oktober op. Waarschijnlijk omdat het dreigende faillissement van de vastgoedgigant Evergrande uitbleef.

De inflatie bleef hoog, waardoor de speculaties toenamen dat de Amerikaanse centrale banken de rente binnenkort gaat verlagen. De goedkeuring van de infrastructuurwet van \$1,74 miljard van president Biden liep vertraging op. Toch kregen de milieumarkten, waarin ons fonds actief is, een steuntje in de rug vooruitlopend op nieuws van de Schotse klimaatop.

Visie en vooruitzichten

De wereldwijde economie blijft solide en de winstvooruitzichten voor het fonds zijn robuust. Het traject van de renteveranderingen en het tempo van de obligatieaankopen door de centrale banken zijn belangrijke onzekerheden voor de prijsvorming van alle activa. Daar staat tegenover dat het fonds een goede uitgangspositie heeft: het belegt in bedrijven die op langere termijn veerkrachtig kunnen groeien, terwijl de portefeuille evenwichtig is verdeeld over cyclische en defensieve beleggingen en over de diverse subsectoren van de milieumarkt.

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 fonds belegt wereldwijd in innovatieve, beursgenoteerde ondernemingen met activiteiten die bijdragen aan een schoner milieu en een beter klimaat. Het fonds belegt in vier duurzame sectoren:

- schoon water en een schoon milieu;
- duurzame energie;
- recycling en verantwoord omgaan met afval;
- voeding en landbouw;

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 ondernemingen in de bovengenoemde sectoren. Uit de goedgekeurde ondernemingen kiest de beheerder de ondernemingen waarin het fonds belegt op basis van hun financiële prestaties en vooruitzichten.

Het fonds belegt niet in bedrijven die zich bezighouden met activiteiten die we uitsluiten, zoals wapens, kernenergie en fossiele brandstoffen, waaronder fracking. En evenmin in ondernemingen die mensen- en arbeidsrechten schenden.

2. Dialoog

Door met ondernemingen in gesprek te gaan moedigen we hen aan hun duurzaamheidsprestaties te verbeteren.

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.

asn  impact investors

ASN Impact Investors is de handelsnaam van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V., de beheerder van ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. en ASN Beleggingsfondsen AIF N.V. Dit fonds is een subfonds van de beleggingsinstelling ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. De beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b van de Wf. ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. en ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. zijn ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten.

Voor dit fonds zijn de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) en het prospectus beschikbaar, met meer informatie over het fonds, de kosten en de risico's. Deze zijn kosteloos verkrijgbaar via www.asnimpactinvestors.com. Lees het prospectus en de EBivoordat u besluit in dit fonds te beleggen. Deze uiting mag niet worden aangemerkt als een aanbod of een beleggingsadvies. Genoemde rendementen betreffen resultaten uit het verleden. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. De beheerder is niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens.

Morningstar Rating: ©2021 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieverstrekkers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of volledigheid gegarandeerd. Morningstar noch zijn informatieverstrekkers zijn aansprakelijk voor enige schade of verlies als gevolg van enig gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer informatie over de Morningstar Rating en zijn methodiek, zie www.morningstar.com.