

ASN DUURZAAM AANDELEN- FONDS

Bij de meeste beleggingsfondsen bestaat de vijver waaruit de fondsmanager aandelen kan vissen uit duizenden aandelen. Door strikte duurzaamheidsrichtlijnen kan de roerganger van het ASN Duurzaam Aandelenfonds slechts in een selecte groep bedrijven beleggen.

STRATEGIE

Het fonds belegt in aandelen die voldoen aan duurzame beleggingscriteria van de ASN Bank. Deze zijn strikt. Het ASN fonds werkt in tegenstelling tot veel andere duurzame beleggingsfondsen zowel met uitsluitingscriteria, zoals activiteiten in wapenhandel en kernenergie, als met insluitingscriteria als de bevordering van mensenrechten en de bescherming van milieu.

Het team selecteert hierdoor niet het beste jongetje van de klas – bijvoorbeeld wel Shell maar geen Chevron – maar geen enkel bedrijf uit de sector.

Meerdere malen per jaar worden de aandelen en de landen waarin het fonds belegt, besproken door een speciale duurzaamheidscomité. Als er geen nijpend negatief nieuws naar buiten komt, ligt een aandeel elke drie jaar onder de duurzaamheidsloep.

Uit de lijst van goedgekeurde bedrijven selecteert de fondsmanager ongeveer 120 aandelen op basis van de resultaten van de ondernemingen en de vooruitzichten van de economie. Daarnaast stuurt het team bij de selectie op de klimaatprestaties van een onderneming [o.a. hun CO2-uitstoot] om aan

de Kyoto-norm van 2012 en de EU-norm van 2020 te voldoen.

HET MANDJE

ASN durft keuzes te maken. In veel van de bekende bedrijven waar de andere fondsen in beleggen, zit het beleggingsfonds niet. Om opgenomen te worden in het beleggingsuniversum van het fonds is geen sinecure. Beleggingen worden regelmatig herwogen op duurzaamheid.

Binnen de consumenten sector doorstonden bijvoorbeeld Puma en Adidas opnieuw de duurzaamheidstest. Luxe bedrijven Burberry en Dior [betrokken bij bont], maar ook het horlogeconcern Swatch [horlogebandjes van krokodillenleer] zijn afgewezen.

De strikte richtlijnen resulteren in een opvallende sectorallocatie. De weging in de olie-sector is nul procent, want in de Shell's van deze wereld belegt ASN niet. Het is niet de enige sector waar het geen posities inneemt, ook de financials laat het fonds links liggen, omdat verreweg de meeste banken en verzekeraars niet transparant zijn over hun uitstaande kredieten en investeringen.

PRESTATIES

Door de afwijkende namen en sectorallocatie moeten beleggers er rekening mee houden dat het rendement fors kan afwijken van het mandje dat de beheerder jaarlijks poogt te verslaan. Eén opvallende uitslag stamt uit beleggingsrampjaar 2008, toen het fonds met een min van -34,9 procent ruim vier procent beter presteerde dan de index, onder andere door niet te beleggen in banken en verzekeraars.

Mede door de uitslag in 2008 behaalde het fonds de laatste 5 boekjaren een gemiddeld rendement van -2,4 procent per jaar, het presteert hiermee gemiddeld ruim 1 procent beter dan de vergelijkingsindex.



ASN DUURZAAM AANDELENFONDS

Directeur fondsen: Bas-Jan Blom

Belangen in het fonds: Nee, om belangenverstremgeling te voorkomen.

“Gezien de toenemende schaarste van grondstoffen en de nadelige effecten van mijnbouw is het Belgische Umicore is een typisch ASN bedrijf. Door metalen klaar te maken voor hergebruik, levert Umicore direct een bijdrage aan de verduurzaming van de wereld.”

PLUSSEN

- + Recht toe recht aan: er wordt niet in derivaten en met geleend geld belegd en er worden geen aandelen uitgeleend aan derden. Ook valuta's worden niet afgedekt.
- + Transparant duurzaamheidsbeleid: informatie over elk bedrijf te vinden op de website van ASN.
- + Grondige duurzaamheidscriteria die je maar bij weinig andere duurzame beleggingsfondsen tegen komt.

MINNEN

- Verkopen mogelijk op ongelukkige momenten door strikte duurzaamheidscriteria.
- Prestatie worden niet afgezet tegen juiste (duurzame) benchmark.

FONDSEN-RATING



Kosten



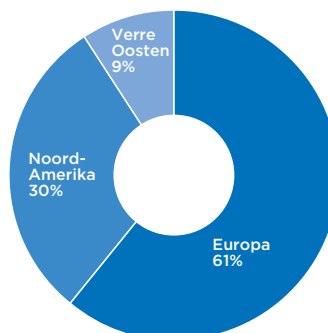
Risico



Performance



Regio Verdeling Top 3



Sector Verdeling Top 3

1.] Duurzame consumentengoederen	28%
2.] IT	17%
3.] Gezondheidszorg	17%

Belangen Top 3

1.] Intel	3,9%
2.] Merck	3,5%
3.] GlaxoSmithKline	3,1%