

## De beleggingsfondsen toegelicht

### Aandelen

#### ASN Duurzaam Aandelenfonds (1993)

Het doel van het fonds is te beleggen in ondernemingen die zich inspinnen om de duurzaamheid van de samenleving te bevorderen. Daarnaast heeft het beleggingsbeleid tot doel een rendement te behalen dat gericht is op vermogensgroei op lange termijn dat minimaal gelijk is aan de 'benchmark'.

#### Actiam Impact Wereld Aandelenfonds (2013)

Het fonds belegt in ongeveer 100 wereldwijd gespreide ondernemingen. Het beleggingsbeleid is gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan dat van een relevante benchmark. Actiam streeft naar een positieve sociale en ecologische impact op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de VN. Het fonds belegt in 'best in class' bedrijven die actief bijdragen aan een sociaal rechtvaardige wereld en een duurzaam klimaat. Bedrijven worden alleen opgenomen als zij bijdragen aan de 17 SDG's van de VN en actief bijdragen aan het beperken van de negatieve impact op de planetaire grenzen.

#### NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund (2010)

Het fonds heeft het doel de waardeontwikkeling van de MSCI World EUR Net Total Return Index te volgen, door wereldwijd te beleggen in aandelen van ongeveer 1.000 bedrijven die deel uitmaken van de benchmark en een bovengemiddelde score hebben op het gebied van milieu, samenleving en corporate governance. Het fonds hanteert naast uitsluitingscriteria een best in class aanpak. Het voormalige Delta Lloyd fonds richt zich op de ecologische voetafdruk en sluit circa 40% van de index uit. Het laat sinds oprichting een wat hoger rendement zien dan de benchmark tegen hetzelfde risico.

#### Triodos Global Equities Impact Fund (2007)

Triodos streeft ernaar een positieve impact en een concurrerend rendement te genereren met een wereldwijde portefeuille van circa 60 grote beursgenoteerde bedrijven die duurzame oplossingen ontwikkelen. Denk aan: circulaire economie, biologische landbouw, duurzame mobiliteit en gezondheidszorg. Triodos voert intensieve gesprekken met bedrijven en gebruikt actief haar stemrecht. Zo worden bedrijven duurzamer gemaakt en kan verantwoord beleggen worden gegarandeerd.

#### BNP Paribas Aqua Fund (2015)

Het fonds belegt wereldwijd in ongeveer 50 bedrijven die actief zijn op het gebied van de watersector en/of verwante sectoren. Het beleggingsteam houdt rekening met de ESG criteria (environmental, social en governance). De inkomsten worden systematisch herbelegd.

#### Actiam Duurzaam Europees Aandelenfonds (2013)

Het fonds belegt in ongeveer 90 ondernemingen uit lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland en Noorwegen. Het beleggingsdoel is om een rendement te behalen dat minimaal gelijk is aan dat van de benchmark. Alle ondernemingen worden beoordeeld op ESG criteria. Een negatieve beoordeling kan tot gevolg hebben dat een onderneming wordt uitgesloten. Bij twijfel kan engagement worden aangegaan om verbetering te stimuleren.

#### Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index Fund (2014)

Het Fonds belegt in ongeveer 1.250 bedrijven in Azië, het Midden-Oosten, Afrika, Latijns Amerika en Emerging Europa. en streeft ernaar de prestatie van een index te volgen die is samengesteld uit bedrijven in opkomende landen die voldoen aan bepaalde ESG criteria.

## Obligaties

### NN Euro Green Bond (2016)

Green bonds zijn leningen aan bedrijven of overheden waarvan de opbrengst niet wordt gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden maar uitsluitend voor milieuvriendelijke projecten. Het gaat onder meer om:

- Ontwikkeling van hernieuwbare alternatieve brandstoffen zoals wind, zon en biomassa.
- De bouw of aankoop van duurzaam vastgoed.
- Projecten om milieuvervuiling tegen te gaan, bijvoorbeeld door afvalreductie en/of recycling.

Green bonds komen in verschillende gradaties voor van lichtgroen tot donkergroen. NN Investment Partners richt zich bij voorkeur op donkergroene obligaties en beoordeelt zelf elke green bond emissie om ervoor te zorgen dat deze aan de minimale eisen voldoet. Green bonds kunnen worden vergeleken met solide bedrijfs- en staatsobligaties. Daarnaast kunnen ze ook als invulling worden gezien voor 'impact investing'. Er zijn aan green bonds geen extra kosten verbonden ten opzichte van andere obligaties. Projecten gefinancierd met green bonds hebben een directe en meetbare impact op het milieu.

De verminderde CO<sub>2</sub> uitstoot per 1 miljoen belegd vermogen in het fonds komt overeen met de gemiddelde jaarlijkse uitstoot van 98 huishoudens of 302 auto's (bron: milieu centraal 2016).

### iShares Green Bond Index Fonds (2017)

Het green bond fonds belegt in ongeveer 400 Europese staatsobligaties en bedrijfsobligaties waarvan de opbrengst niet wordt gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden maar uitsluitend voor milieuvriendelijke projecten.

### RobecoSAM SDG High Yield Bonds EUR Yield (2019)

Het fonds belegt wereldwijd in bedrijfsobligaties met een rating lager dan investment grade (dat zijn bedrijven met de minste risico's), voornamelijk uitgegeven door Amerikaanse en Europese bedrijven. De portefeuille is breed gespreid over ongeveer 250 bedrijven met een structurele voorkeur voor het hoger gewaardeerde segment binnen high yield (BB/B).

## Microkredieten

### ASN Novib Microkredietfonds (1996)

Het microkredietfonds is opgericht in 1996 en kent dus een lange historie. Het kan worden gekenmerkt als 'Alternative' en is hiermee geen standaard aandelen- of obligatiefonds. Met impact beleggen worden investeringen gedaan die niet alleen duurzaam zijn maar die ook direct van invloed zijn op bijvoorbeeld arbeidsomstandigheden in derde wereld landen.

Het fonds belegt voor ongeveer 85% in leningen aan microfinancieringsinstellingen (MFI's) in voornamelijk opkomende landen en voor een maximum van zo'n 15% neemt het deel in het aandelenkapitaal van MFI's. Deze lokale MFI's verstrekken leningen en educatie aan kleine ondernemers, zodat zij tegen eerlijke voorwaarden een bedrijf kunnen opzetten of uitbreiden.

Daarmee dragen de fondsen in belangrijke mate bij aan het verlenen van financiële dienstverlening aan mensen die daar anders geen toegang toe hebben. Een microkrediet verschaft deze ondernemers de mogelijkheid te investeren in bijvoorbeeld de aanschaf van een koe, naaimachine, of een winkel en daardoor in de toekomst hun financiële positie te verbeteren.

Op een risicoschaal van 1 (zeer laag risico gelijk aan sparen) tot 7 (zeer hoog risico) neemt het plaats 3 in. Het netto rendement de afgelopen 3 jaar was gemiddeld 2,1% en de afgelopen 10 jaar was dit gemiddeld 3,5% per jaar. Dit is na aftrek van kosten (cijfers per januari 2020). Een dergelijk rendement met bijbehorend risico is goed te noemen, zeker in deze markt met lage spaarrentes.

## Triodos Fair Share Fonds (2002)

Het fonds heeft evenals het ASN Microkredietfonds een lange historie. Microkredietfondsen beleggen niet in beursgenoteerde bedrijven. De koersontwikkeling heeft nauwelijks samenhang met de beurs. Het geld kent doorgaans een korte omlooptijd. Verreweg de meeste aanvragen in ontwikkelingslanden (circa 60%) komen van vrouwen. Het Fair Share Fonds heeft sinds de oprichting elk jaar een positief rendement behaald. Over de afgelopen 3 jaar netto gemiddeld 3% per jaar en de laatste 10 jaar gemiddeld 4,6% per jaar (cijfers januari 2020).