

Maandbericht ASN Duurzaam Aandelenfonds

Februari 2025



TOELICHTING RESULTAAT

Na een positieve start van het jaar vertoonden de wereldwijde aandelenmarkten in februari een wisselend beeld. Grote technologiebedrijven leidden de daling van de Amerikaanse beurzen in. De koersen van deze bedrijven zakten omdat de bedrijfsresultaten teleurstelden en de concurrentie uit China op het gebied van AI toenam. President Trump veroorzaakte in zijn eerste regeringsmaand extra turbulentie doordat hij handelstarieven aankondigde en onconventionele pogingen ondernam om de grootste geopolitieke spanningen in de wereld te verminderen. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds sloot de maand af met een rendement van -2,35%.

PERFORMANCE CONTRIBUTIE

Onze selectie van aandelen in de IT-sector was een belangrijke oorzaak van het negatieve rendement. Net als in januari daalden de koersen van de IT-bedrijven in de fondsportefeuille harder dan die van de IT-sector als geheel, die toch al matig presteerde. De grootste negatieve bijdragen kwamen uit de chipindustrie, met name Tokyo Electron (-13,3%) en de Amerikaanse bedrijven Applied Materials (-12,2%) en softwareontwikkelaar Autodesk (-12%). Ook onze aandelenkeuzes in Nederland leverden een negatieve bijdrage. Dat gold vooral voor informatiebedrijf Wolters Kluwer (-16%).

De koersen in de VS daalden meer dan in de rest van de wereld. Dit was positief voor het fondsrendement omdat het fonds op basis van ons duurzaamheidsbeleid beperkt in de VS belegt.

WIJZIGINGEN IN DE PORTEFEUILLE

In februari namen we afscheid van drie grote fondsbelangen: de Amerikaanse softwareontwikkelaar Workday, het Deense biotechnologiebedrijf Novonesis en het Zwitserse Straumann Holding AG, gespecialiseerd in tandheelkundige implantaten en instrumenten.

We bouwden grote posities op – dat wil zeggen 2,5% van de portefeuille – in drie bedrijven die in februari nieuw aan ons duurzame beleggingsuniversum zijn toegevoegd. Een ervan is het Zwitserse Roche Holding AG, een van de grootste Europese farmaceuten. De andere twee zijn Amerikaanse bedrijven: cybersecurityspecialist Fortinet en watertechnologiebedrijf Xylem Inc.

UITGELICHT: AANDEEL CEO WOLTERS KLUWER STORT IN WEGENS VERTREK CEO

Wolters Kluwer is een Nederlandse dienstverlener op het gebied van informatiediensten en IT-oplossingen. De producten zijn bestemd voor sectoren en activiteiten zoals gezondheidszorg, boekhouding, risico en compliance, en sectoren op het gebied van

financiële dienstverlening en wetgeving. Het bedrijf is al jarenlang een van de best presterende bedrijven in het fonds. In februari kwam daar plotseling verandering in. Niet door slechte cijfers of vooruitzichten, maar doordat CEO Nancy McKinstry haar pensionering per februari 2026 aankondigde. McKinstry is sinds 2003 CEO van Wolters Kluwer en daarmee de langst zittende CEO van een Nederlands blue-chipbedrijf – een groot, solide, financieel gezond bedrijf dus. Volgens analisten en beleggers was McKinstry de drijvende kracht achter de veranderingen van de laatste decennia. Ze speelde een cruciale rol in het succes van het bedrijf. Stacey Caywood, de huidige CEO van de divisie gezondheidszorg, volgt McKinstry op. Het aandeel van Wolters Kluwer daalde in februari met 16%.

VISIE EN VOORUITZICHTEN

De fondsportefeuille bevat kwalitatief hoogwaardige ondernemingen met aantrekkelijke waarderingen, die ook bijdragen aan onze duurzame doelen. We zijn ervan overtuigd dat deze selectie op lange termijn zal leiden tot betere rendementen dan het marktgemiddelde.

Disclaimer

Dit fonds is een subfonds van de beleggingsinstelling ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. Debeheerder is ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. die beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b van de Wft. 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 het Essentiële-informatiedocument (EID) 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 EID voordat 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.