Maandbericht ASN Duurzaam Aandelenfonds



Augustus 2025

TOELICHTING RESULTAAT

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds heeft in augustus een rendement behaald van -1,71%.

Augustus verliep relatief rustig op de aandelenmarkten. De koersen stegen gemiddeld licht, waarmee de verliezen van het voorjaar inmiddels zijn goedgemaakt. De tijdelijke opschorting van importheffingen en aanhoudend sterke bedrijfsresultaten droegen bij aan deze bescheiden stijging.

PERFORMANCE CONTRIBUTIE

Onze positionering naar sectoren en landen had deze maand nauwelijks invloed op de prestaties van het fonds. De negatieve performance van het fonds werd met name veroorzaakt door de selectie van bedrijven. IT-bedrijven zoals Tokyo Electron en Fortinet presteerden deze maand zwak, net als de Nederlandse RELX en Wolters Kluwer.

De Amerikaanse dollar verloor opnieuw terrein ten opzichte van de euro. Deze valutabeweging werkte in het voordeel van het fonds, omdat wij vanwege onze duurzame keuzes minder in Amerikaanse bedrijven beleggen dan de markt.

WIJZIGINGEN IN DE PORTEFEUILLE

We hebben in augustus een positie genomen van bijna 2% in het grootste bedrijf van Taiwan; chipproducent Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC). Dit bedrijf werd in augustus toegelaten tot het duurzame beleggingsuniversum omdat het goed scoort op al onze duurzaamheidscriteria.

Daarnaast hebben we onze belangen vergroot in HubSpot, een ontwikkelaar van online CRM-software, en in het Japanse chipbedrijf Tokyo Electron. We verkochten een deel van onze positie in de Amerikaanse producent van medische apparatuur ResMed vanwege de huidige waardering. Ook sloten we onze posities in Gen Digital en het Zweedse Essity AB. Gen Digitial is na heronderzoek uit ons duurzame universum verwijderd, omdat het bedrijf na een overname financiele dienstverlening verleende die niet in lijn was met ons duurzaamheidsbeleid. De financiële- en duurzaamheidskenmerken van Essity, producent en verkoper van producten voor persoonlijke verzorging en schoonmaak, zijn momenteel iets onder het gemiddelde, waardoor het niet meer binnen ons portfolio past.

UITGELICHT: HOE TECHNOLOGIE EN DE STERKE YEN JAPAN WEER OP DE KAART ZETTEN

Japan heeft lange tijd slechts beperkte economische groei laten zien. In augustus was het rendement op de aandelenmarkten in het land met 5,5% echter hoog ten opzichte van de rest van de wereld, waar het gemiddeld uitkwam op 0,08%.

Japanse technologiebedrijven profiteren volop van wereldwijde trends zoals AI en automatisering. Daarnaast maken de Japanse yen en de renteontwikkelingen het land dit jaar aantrekkelijker voor internationale beleggers. De Japanse tienjaarsrente steeg naar het hoogste niveau sinds 2008, wat wijst op een normalisering van het monetaire beleid. Japan is daarmee niet langer de 'slapende reus' van de aandelenmarkten. Dankzij technologische kracht en gunstige macro-economische omstandigheden levert het land een stevige bijdrage aan het rendement van het ASN Duurzaam Aandelenfonds.

VISIE EN VOORUITZICHTEN

De fondsportefeuille bevat kwalitatief hoogwaardige ondernemingen met aantrekkelijke waarderingen, die ook bijdragen aan onze duurzame doelen. We zijn ervan overtuigd dat we met deze selectie op lange termijn een beter rendement zullen halen dan de benchmark.

Disclaimer

Dit fonds is een subfonds van de beleggingsinstelling ASN Beleggingsfondsen UCITS N.V. De beheerder 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.