

Maandbericht ASN Duurzaam Aandelenfonds

Maart 2025



TOELICHTING RESULTAAT

Maart was een turbulente maand voor de aandelenbeurzen. De onzekerheid over de Amerikaanse handelstarieven zette de markten wereldwijd onder druk: de koersen daalden fors. Vooral de grote Amerikaanse technologiebedrijven, de Magnificent Seven, kregen harde klappen. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds verloor flink terrein met een rendement van -7,41%.

PERFORMANCE CONTRIBUTIE

Maart was een slechte maand voor aandelen. Door de onzekerheid over de importtarieven die president Trump op 'Liberation Day' (2 april) zou aankondigen, werden beleggers terughoudend en nerveus. Dit leidde tot de verkoop van aandelen die relatief duur waren geworden, vooral in de IT-sector, die eerder goed presteerde. Behalve de nutssector verloren veel andere sectoren ook terrein. Telecombedrijven presteerden wel sterk, mede dankzij hun aantrekkelijke dividendrendementen, die beleggers in tijden van onzekerheid extra waarden.

De koers van de euro steeg fors ten opzichte van de dollar. Dit kwam het fonds ten goede, omdat we meer beleggen in Europese dan in Amerikaanse aandelen.

WIJZIGINGEN IN DE PORTEFEUILLE

We hebben de positionering van het fonds in maart niet gewijzigd.

UITGELICHT: FORTNOX IS UITSCHIETER VAN DE MAAND

Fortnox is een Zweeds bedrijf dat is gespecialiseerd in op de cloud gebaseerde boekhoudsoftware en aanverwante diensten. Het biedt diverse digitale oplossingen voor boekhouding, facturatie en salarisadministratie. Het bedrijf heeft een duidelijke focus op kleine en middelgrote ondernemingen in Zweden. Het aandeel behaalde op de valreep van maart als een van de weinige in de portefeuille een positief rendement. Op de laatste dag van de maand bracht EQT, een Zweedse investeringsmaatschappij, een bod uit op Fortnox. Dit was 38% hoger dan de slotkoers van de voorgaande dag en veroorzaakte dus een flinke koersstijging. Hierdoor was Fortnox dé uitschieter van de maand.

VISIE EN VOORUITZICHTEN

De fondsportefeuille bevat kwalitatief hoogwaardige ondernemingen met aantrekkelijke waarderingen, die ook bijdragen aan onze duurzame doelen.

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.