

Maandbericht ASN Duurzaam Aandelenfonds

September 2024



TOELICHTING RESULTAAT

September begon moeizaam voor aandelen. De koersen van aan technologie gerelateerde bedrijven daalden. Dit veranderde toen de Amerikaanse centrale bank, de Fed, en de Europese Centrale Bank hun beleidsrentes verlaagden. Dat verbeterde het wereldwijde beursstemming. Een extra impuls kwam van de Chinese overheid. Deze kondigde maatregelen aan om de economie te stimuleren na aanhoudende problemen in de vastgoedsector. Dit leidde tot een indrukwekkende stijging van de Chinese beurs met meer dan 25% in september. De aandelenindex waarmee we het fonds vergelijken, de benchmark, steeg met 1,92%. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds bleef achter en eindigde op een rendement van 0,60%.

PERFORMANCE CONTRIBUTIE

Na de moeizame start beleefden de aandelenmarkten een positieve maand en eindigden dichtbij recordhoogtes. Beleggers verwachten dat centrale banken hun monetaire beleid verder verruimen. De sector cyclische consumentengoederen leidde de positieve prestaties, terwijl de sector gezondheidszorg achterbleef. Ons fonds belegt minder dan de benchmark in de sector cyclische consumentengoederen en meer in gezondheidszorg. Dat had negatieve gevolgen voor het rendement vergeleken met de benchmark. Ook onze aandelenselectie in de sectoren IT en gezondheidszorg droeg negatief bij.

Net als in juli en augustus steeg de eurokoers ten opzichte van de dollar. Dit kwam het fonds wel ten goede, omdat we meer in Europese dan in Amerikaanse aandelen beleggen in vergelijking met de benchmark.

WIJZIGINGEN IN DE PORTEFEUILLE

Na de grote herpositionering van de portefeuille die we in augustus doorvoerden, hebben we in september geen wijzigingen aangebracht. We vonden geen transacties die een aanzienlijke verbetering van het portefeuilleprofiel zouden opleveren.

UITGELICHT: NOVO NORDISK VALT WAT AF

De koers van Novo Nordisk, het meest waardevolle Europese bedrijf, daalde in september sterk met 16%. Dat maakte een einde aan de langdurige koersstijging. Het aandeel staat nu op het niveau van eind januari van dit jaar. Deze negatieve ontwikkeling was er de voornaamste oorzaak van dat het ASN Duurzaam Aandelenfonds het deze maand slechter deed dan de benchmark.

Novo Nordisk is een Deense producent van diabetesmedicijnen, waaronder insuline en het populaire Ozempic. Dit medicijn, dat in 2018 werd goedgekeurd voor diabetes type 2, blijkt ook effectief te zijn bij gewichtsverlies. De grote populariteit van Ozempic was een belangrijke oorzaak van de koersstijging van Novo Nordisk. Recentelijk werd in de Amerikaanse Inflation Reduction Act goedgekeurd dat de overheid kan onderhandelen

asn impact investors

over de prijzen van bepaalde medicijnen, waaronder Ozempic. De verwachting is dat dit zal leiden tot prijsdalingen. Dat had een negatieve invloed op de koers van Novo Nordisk.

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 de benchmark.

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.