

# Maandbericht ASN Duurzaam Aandelenfonds

Mei 2024



## TOELICHTING RESULTAAT

De aandelenmarkten hervonden in mei de weg omhoog en bereikten opnieuw een recordstand. Het belangrijkste positieve nieuws was dat veel technologiebedrijven sterke kwartaalcijfers rapporteerden. De Amerikaanse inflatiecijfers vielen lager uit dan verwacht. Dat kan wat ruimte geven voor renteverlagingen. De aandelenindex waarmee we het fonds vergelijken, de benchmark, steeg met 2,92%. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds presteerde iets minder met een maandrendement van 1,38%.

## PERFORMANCE CONTRIBUTIE

Technologiebedrijven profiteerden van positieve bedrijfsresultaten en positieve vooruitzichten voor kunstmatige intelligentie en clouddiensten. De grote Amerikaanse technologiebedrijven rapporteerden sterke kwartaalcijfers, wat het vertrouwen van beleggers in de gehele IT-sector versterkte. Dit was in mei de sterkst presterende sector.

Onze aandeleselectie in de IT-sector leverde echter een negatieve bijdrage aan het rendement. Vanwege onze keuzes op het gebied van duurzaamheid beleggen we minder dan de benchmark in Amerikaanse bedrijven. Deze presteerden deze maand beter dan bedrijven in de rest van de wereld. Dat had een negatief effect op het fondsrendement vergeleken met de benchmark. Dit effect werd echter deels gecompenseerd doordat de dollarkoers voor het eerst dit jaar daalde ten opzichte van de euro.

## WIJZIGINGEN IN DE PORTEFEUILLE

Vanwege hun goede waardering en sterke winstgevendheid vergrootten we onze posities in Murata Manufacturing en Gen Digital. Nieuw in de portefeuille was Trex Company, een Amerikaanse producent en ontwikkelaar van terrassen van gerecyclede composietmaterialen. Dit bedrijf presteert wat ons betreft goed op het vlak van zowel duurzaamheid als winstgevendheid.

We verkochten onze belangen in twee Japanse bedrijven, Astellas Pharma en IT-bedrijf OMRON, en in het Britse bouwbedrijf Persimmon. De winstgevendheid van deze drie bedrijven is ondermaats.

## UITGELICHT: ZONNE-ENERGIESECTOR LEEFT EIND MEI OP

Het Amerikaanse NVIDIA kwam op 22 mei met sterke cijfers. Dit bedrijf produceert computerhardware, met name hardware voor de nieuwe toepassingen van kunstmatige intelligentie. Naar aanleiding van de goede cijfers veerde niet alleen de koers van NVIDIA, maar van de gehele IT-sector op. Wij sluiten Nvidia uit van belegging omdat het bedrijf is betrokken bij militaire activiteiten. De week van 22 mei was ook voor producenten van zonnepanelen de beste van het jaar. Ook dat werd onder meer veroorzaakt door de toenemende interesse in kunstmatige intelligentie. De grote

# asn impact investors

technologiebedrijven groeien momenteel vooral sterk door hun activiteiten op dat gebied. Ze zijn daarom op zoek naar schone energie voor hun datacenters. Vooral de koersen van Amerikaanse producenten van zonnepanelen reageerden sterk op de cijfers van NVIDIA.

Een tweede oorzaak van de opleving van de zonne-energiesector was dat president Biden de importheffingen op Chinese producten verhoogde. Ook dit gaf een positieve stimulans aan de koersen van Amerikaanse producenten van zonnepanelen.

## VISIE EN VOORUITZICHTEN

De fondsportefeuille bevat kwalitatief goede ondernemingen waarvan de aandelen niet te hoog geprijsd zijn en die ook bijdragen aan onze duurzame doelen. Wij denken dat we dankzij deze selectie op lange termijn een beter rendement zullen behalen 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](http://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.