

# Maandbericht ASN Duurzaam Aandelenfonds

December 2024



## TOELICHTING RESULTAAT

In december daalden wereldwijde aandelenbeurzen licht. Vooral de verwachting van beleggers dat de Amerikaanse centrale bank in 2025 minder renteverlagingen zal doorvoeren, zorgde voor negatief sentiment. Over heel 2024 zijn beurzen wel fors gestegen. Het ASN Duurzaam Aandelenfonds sloot december af met een rendement van -1,22%.

## PERFORMANCE CONTRIBUTIE

Hoewel 2024 een sterk beleggingsjaar was, waren de verschillen in rendement tussen de regio's groot. Vooral in de Verenigde Staten en Japan waren de aandelenrendementen hoog. Europese aandelen deden het beduidend minder goed. In december viel vooral het rendement van de Deense beurs uit de toon. Deze verloor meer dan 11% doordat de koers van de Deense farmaceutische gigant Novo Nordisk halverwege de maand kelderde.

De Taiwanese beurs presteerde sterk in december doordat de resultaten en prestaties van de chipindustrie opveerden. Nadat de Amerikaanse halfgeleiderfabrikant Broadcom met sterke cijfers kwam, stegen de koersen van de meeste bedrijven in die industrie. Broadcom zit niet in het ASN Universum omdat het bedrijf betrokken is bij de productie van wapensystemen.

De dollarkoers zette de stijging van de laatste maanden door. Vanwege onze duurzame keuzes beleggen we minder in Amerikaanse bedrijven. Daarmee is de stijging van de dollar in ons nadeel.

## WIJZIGINGEN IN DE PORTEFEUILLE

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

## UITGELICHT: TURBULENTE MAAND VOOR NOVO NORDISK

Novo Nordisk is een Deense producent van vooral diabetesmedicijnen, waaronder insuline en medicijnen voor de behandeling van diabetes type 2. Deze laatste medicijnen blijken ook goed te functioneren als afslankmedicijn. Zo werd Wegovy, een medicijn van Novo Nordisk, in 2021 goedgekeurd als medicijn voor gewichtsverlies. Hierdoor steeg de koers van Novo Nordisk de laatste jaren flink.

Halverwege 2024 kwam er echter een einde aan die stijging. Bovendien kwam er op 20 december tegenvallend nieuws over testresultaten van een diabetes type 2-medicijn (Cagrisema) van het bedrijf naar buiten. De koers van Novo Nordisk daalde in korte tijd met 28% en de handel in het aandeel werd enkele keren stilgelegd. Een dag eerder was Eli Lilly, de concurrent van Novo Nordisk op de markt voor afslankmedicijnen, met positief nieuws gekomen: het bedrijf werd niet langer gehinderd door tekorten bij de

levering van zijn afslankmedicijnen. Uiteindelijk sloot de koers van Novo Nordisk op -17,57% over december en -9,63% over heel 2024.

## 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 positieve rendementen.

## 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.