

Maandbericht ASN Duurzaam Aandelenfonds

Januari 2025



TOELICHTING RESULTAAT

Het ASN Duurzaam Aandelenfonds behaalde in januari een rendement van 3,07%. De inauguratie van president Trump op 20 januari had veel effect op de financiële markten. Wereldwijde aandelenmarkten begonnen 2025 voortvarend, vooral door de enthousiaste reacties van beleggers op het vooruitzicht van deregulering en lagere belastingen in de VS. Op sectorniveau viel op dat de IT-sector, die vorig jaar goed presteerde, terrein moest prijsgeven.

PERFORMANCE CONTRIBUTIE

De IT-sector had geen sterke maand, want grote bedrijven zoals Apple en Microsoft verloren terrein. Wij beleggen niet in deze bedrijven om duurzaamheidsredenen. De koersen van IT-bedrijven waarin het fonds belegt stegen wel, zoals KLA Corporation (+17%), Tokyo Electron (+10%) en HubSpot, Inc (+11%).

Het Amerikaanse bedrijfsleven floreert, de Amerikaanse arbeidsmarkt staat er goed voor en de Amerikaanse consument gaf tijdens de feestdagen veel geld uit. Het bedrijfsleven lijkt ook positief te zijn over het nieuwe presidentschap van Trump. Toch stegen de koersen in de VS gemiddeld minder dan in de rest van de wereld. Vooral Europese aandelen hadden een vrij goede maand. Rondom de inauguratie daalde de dollarkoers met ruim 2% ten opzichte van de euro, maar de dollar eindigde de maand op hetzelfde niveau als begin januari. Vanwege onze duurzame keuzes beleggen we relatief weinig in de VS ten opzichte van Europa. Samen met onze selectie van Amerikaanse bedrijven had dit een positief effect op het rendement in januari.

WIJZIGINGEN IN DE PORTEFEUILLE

In januari breidden we de positie van het fonds in de Amerikaanse IT-sector verder uit: we kochten belangen aan in chipbedrijven Lam Research en Applied Materials, Inc. Beide bedrijven hebben een sterk duurzaamheidsprofiel en een goede winstgevendheid. We vergrootten ook onze positie in de Japanse farmaceut Astellas Pharma. Dit bedrijf presteert goed op duurzaamheidsgebied. Het heeft een zware periode achter de rug, waardoor de koers van het aandeel nu aantrekkelijk is.

We verkochten de aandelen van drie Japanse IT-bedrijven. Het belang in Advantest Corp verkochten we helemaal. Dit bedrijf was al lange tijd succesvol, maar we vinden de koers momenteel te hoog. Daarnaast verkochten we de gehele positie in Murata Manufacturing en ruim twee derde van het belang in Canon.

UITGELICHT: DEEPSEEK VEROORZAAKT SCHOK IN IT-SECTOR

Beurskoersen van aan kunstmatige intelligentie (AI) gerelateerde bedrijven stegen lange tijd erg sterk. In januari draaide die trend echter om toen een nieuwe Chinese chatbot werd geïntroduceerd: DeepSeek. Hoewel er vaak nieuwe AI-programma's op de markt komen, is DeepSeek bijzonder omdat het programma gratis is en het bedrijf zegt dat het minder rekenkracht en minder complexe chips gebruikt heeft. Dit leidde tot koersdalingen bij grote technologie- en chipbedrijven die al jaren profiteerden van de aandacht voor kunstmatige intelligentie. De beursindex voor de IT-sector daalde in de dagen na dit nieuws met meer dan 6% en eindigde voor het eerst in lange tijd de maand in het rood.

NVIDIA profiteerde in 2024 fors van de aandacht voor kunstmatige intelligentie. Na de introductie van DeepSeek daalde de koers echter met ongeveer 20%. Over heel januari was het rendement -11%. Daarmee leverde het aandeel deze maand de grootste negatieve bijdrage aan het fondsrendement.

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. 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.