

ASR ESG IP Institutioneel Europa Aandelen Fonds

Shareclass C

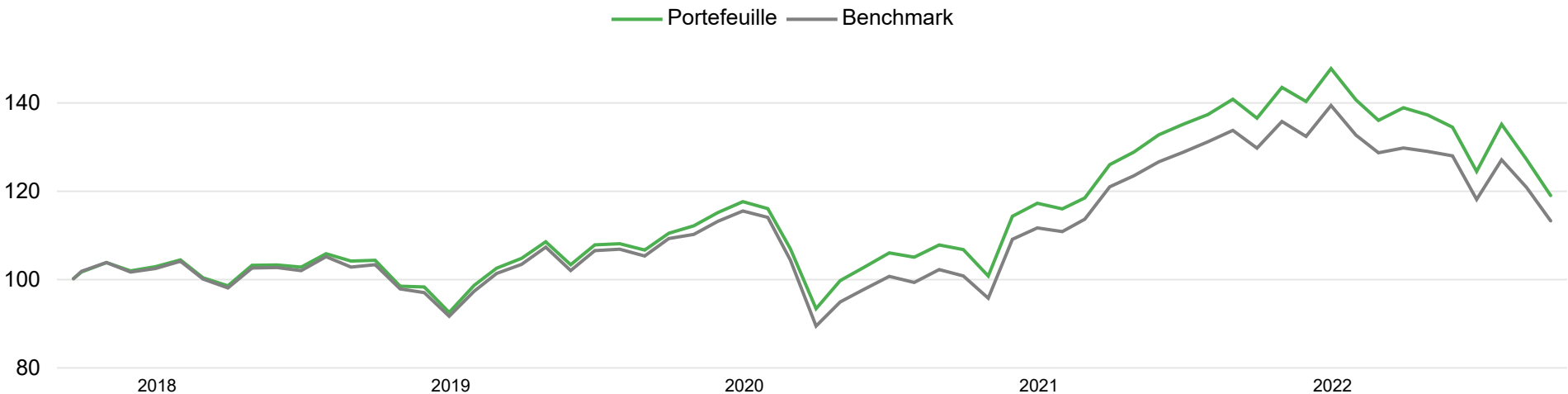
Rapportage per 30-09-2022

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR ESG Index Plus Institutioneel Europa aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die in Europa genoteerd zijn. Het Fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 9 van de Transparantieverordening . De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds wordt ondersteund door een beleggingsstrategie die is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie zijn verankerd, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en een lager risico opleveren voor aandeelhouders en de wereld waarin we leven. Met andere woorden, duurzaamheid en rendement liggen binnen onze beleggingsstrategie in elkaars verlengde. Op basis van deze gedachte belegt het Fonds in Europese aandelen met als financieel doel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI Europe index tegen een lager risico. Daarnaast streeft het Fonds met haar duurzame beleggingsdoelstelling naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn. Deze doelstelling is in lijn met de doelstelling uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een 1.5 graden opwarming van de aarde per 2050.

Geïndexeerd redementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille *	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-6,45%	-6,45%	-6,28%	-0,16%	-0,16%
3 maanden	-4,40%	-4,40%	-4,11%	-0,29%	-0,29%
6 maanden	-14,33%	-14,33%	-12,74%	-1,60%	-1,60%
1 jaar	-12,85%	-12,85%	-11,04%	-1,81%	-1,81%
3 jaar	7,74%	7,74%	5,65%	2,08%	2,08%
5 jaar	17,05%	17,05%	13,37%	3,68%	3,68%
year to date	-19,48%	-19,48%	-17,38%	-2,10%	-2,10%
sinds start	18,84%	18,84%	15,27%	3,56%	3,56%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.664.345
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 1.587.336
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	20-09-2017
Aantal uitstaande aandelen	26.714.833
Aantal holdings Portefeuille	320
Aantal holdings Benchmark	428
Aantal kwaliteitsaandelen	35
Standaarddeviatie (ex ante)	19,1
Tracking error (ex ante)	1,56
SFDR Classificatie	Artikel 9
Aandelenklasse	Shareclass C
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,00%
Servicekosten	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
ISIN	NL0012294151

10 grootste belangen

Nestle S.A.	4,84%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	3,85%
AstraZeneca PLC	3,13%
ASML Holding NV	3,11%
Diageo plc	2,33%
TotalEnergies SE	1,96%
SAP SE	1,82%
Schneider Electric SE	1,73%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,71%
Novo Nordisk A/S Class B	1,68%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

7,98

Benchmark

7,67



Carbon Management Score

Portefeuille

6,72

Benchmark

6,68



Groene omzet

Portefeuille

3,51

Benchmark

3,42

Hoogste attributie aan actief maandrendement

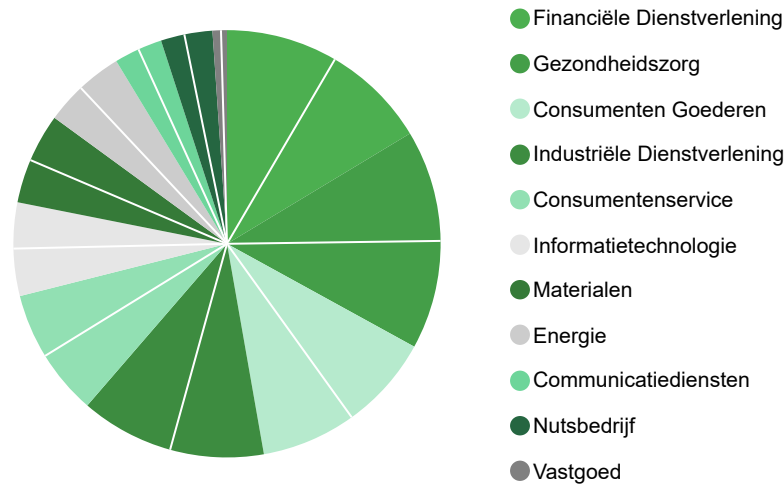
	Excess rendement	Relatieve weging
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	0,09%	0,89%
Diageo plc	0,06%	1,08%
ASR ESG IXPlus Inst. Euro Aandelen Fonds CACEIS	0,05%	1,29%
Randstad NV	0,04%	0,61%
Schneider Electric SE	0,04%	0,94%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
Grifols, S.A. Class A	-0,13%	0,52%
PUMA SE	-0,11%	0,62%
Cellnex Telecom S.A.	-0,07%	0,51%
Shell PLC	-0,07%	-2,39%
Glencore plc	-0,06%	-0,68%

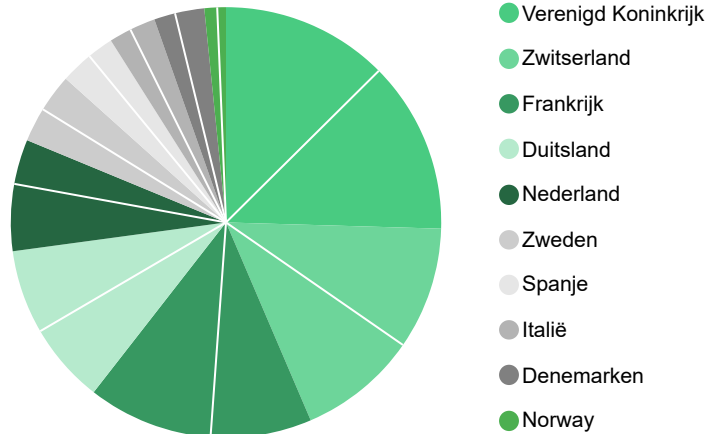
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	16,85%	15,89%
Gezondheidszorg	16,83%	16,42%
Consumenten Goederen	14,17%	14,31%
Industriële Dienstverlening	14,11%	14,10%
Consumentenservice	9,74%	9,71%
Informatietechnologie	7,15%	6,96%
Materialen	6,58%	7,26%
Energie	5,94%	6,63%
Communicatiediensten	3,75%	3,60%
Nutsbedrijf	3,59%	4,23%
Vastgoed	1,28%	0,90%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	23,74%	24,37%
Zwitserland	17,34%	16,86%
Frankrijk	14,33%	17,75%
Duitsland	11,40%	11,88%
Nederland	9,46%	6,37%
Zweden	4,85%	5,35%
Spanje	4,57%	3,71%
Italië	3,13%	3,64%
Denemarken	3,01%	4,15%
Norway	1,81%	1,23%

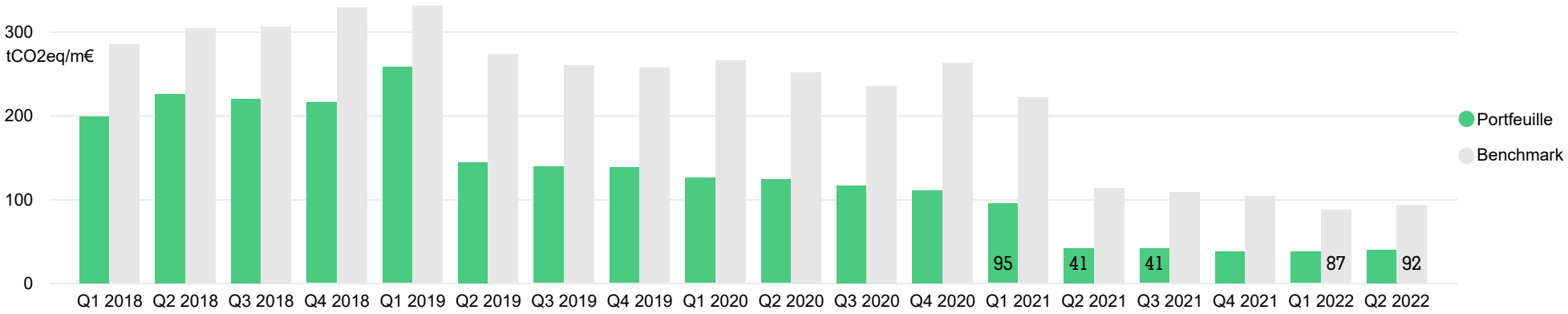


ESG

De implementatie van het ESG-beleid in de portefeuille vormt een drietrapsraket. De eerste stap bestaat uit het voldoen aan het a.s.r. ESG-beleid. In de portefeuille worden op basis van dit beleid ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij wapenproductie, nucleaire energie, de gok- en tabaksindustrie en schendingen van internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten. De tweede trap is gebaseerd op de Sustainable Development Goals (SDG's) "Climate Action" (nr 13) en "Affordable and Clean Energy" (nr 7). Op basis van de scores die ondernemingen halen op het gebied van carbon intensiteit, energie transitie en algehele ESG score wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren op de 2 genoemde SDG's verklein en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogt. Tenslotte richt de derde trap zich op positieve selectie. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid, en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG-risico's en kansen.

CO2 uitstoot *

In het tweede kwartaal is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen gestegen voor zowel de portefeuille als de benchmark. De portefeuille wordt volgens een best-in-class methode geoptimaliseerd op basis van carbon emissies, decarbonisatie risico, percentage “groene omzet” en overall ESG score. De methodiek voor berekening van de carbon cijfers in de tabel is gebaseerd op de PCAF methode, terwijl in het fonds de carbon emissie wordt geoptimaliseerd op basis van carbon intensiteit. De carbon intensiteit is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. De uitstoot van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



* De carbon footprint wordt berekend op ‘best effort’ basis met de beschikbare en meest recente data van betrouwbaar geachte bronnen, waaronder Vigeo Eiris. De uitkomsten kunnen tussentijds een wisselend verloop laten zien omdat de portfolio data, carbon data en markt data aan veranderingen onderhevig zijn, bijvoorbeeld doordat bedrijven meer gaan publiceren. De berekeningsmethodiek is in lijn met de standaarden van PCAF, waarbij de carbon footprint uitkomsten in de loop van de tijd een steeds beter beeld geven, dankzij het beschikbaar komen van meer data en hogere betrouwbaarheid.

Ontwikkelingen duurzaamheid

Verlies van biodiversiteit lijkt in eerste instantie misschien een plaatselijk probleem maar kan uiteindelijk verstrekende gevolgen hebben voor het mondiale financiële stelsel. Dit wordt steeds meer benadrukt wordt door centrale banken en toezichthouders. Als onafhankelijke instanties moeten zij bij de uitvoering van hun mandaat rekening gaan houden met lange termijnrisico's zoals biodiversiteitsrisico. Overheden kunnen het voortouw nemen door onder andere subsidies voor schadelijke activiteiten af te schaffen en de financiële sector moet biodiversiteit integreren in de economische besluitvorming. Maar biodiversiteitsverlies is een complex probleem. Waar klimaatrisico's kunnen worden herleid tot één enkele impactmaatstaf (uitstoot van broeikasgassen) en een universele doelstelling is dat bij biodiversiteit nog niet mogelijk. Toch moeten we niet wachten tot de perfecte gegevens beschikbaar zijn. Bij a.s.r. zijn we al op verschillende manieren aan het testen hoe we het effect van onze beleggingsportefeuille op biodiversiteit kunnen meten en biodiversiteitsrisico's kunnen integreren in besluitvormingsprocessen.

Actief Aandeelhouderschap

a.s.r. heeft zich aangesloten bij de Dutch Climate Coalition, een samenwerkingsverband van Nederlandse institutionele beleggers (Achmea, Actiam, Aego, APG, MN, PGGM, Van Lanschot Kempen) met gedeelde ambitieuze klimaatdoelstellingen en een gecombineerd vermogens van € 1,7 miljard. Vanuit dit samenwerkingsverband worden gesprekken gevoerd met bedrijven in de olie- en gassector. In deze gesprekken sturen we aan op decarbonisatie- en transitietargets die in lijn zijn met het Parijsakkoord en als doel hebben de opwarming van de aarde te beperken met 1,5 graden Celsius. We constateren dat er door sommige bedrijven op korte termijn wordt ingezet op onconventionele olie- en gaswinning om te (kunnen) blijven voldoen aan de stijgende vraag als gevolg van de energiecrisis. Dit past niet binnen onze beleggingsstrategie en we blijven dit dan ook uitvoerig monitoren.

Performance

In september rendeerde de portefeuille -6,45%. Daarmee bleef de portefeuille 17 basispunten achter bij de referentie-index (MSCI Europe) die -6,28% rendeerde. De Long Term Sustainable Quality (LTSQ) portefeuille bleef 19 basispunten achter bij de referentie-index en de ESG Index-portefeuille bleef 24 basispunten achter. Ook in september stonden de aandelenmarkten in het teken van macro economische cijfers en oplopende rentes. De defensieve aandelen Roche (+4,4%) en Diageo (-0,7%) presteerden in oktober relatief goed. De analistendag van Roche werd door beleggers goed ontvangen. Het Zwitserse farmaceutische bedrijf verwacht dat de bestaande medicijnenportefeuille en de te lanceren medicijnen zullen leiden tot aanhoudende omzetgroei tot en met 2025. Het aandeel Randstad (+1,2%) profiteerde van de uitkering van 2,82 als speciaal dividend in september. De aandelen Grifols (-12,6%), Puma (-12,8%) en Cellnex (-11,7%) droegen het meest negatief bij aan de relatieve performance van het fonds. De koers van Grifols stond onder druk door de stijgende rente. Sinds de overname van Biotest is de schuldpositie van deze Spaanse onderneming fors opgelopen. De koers van Puma stond net als veel andere bedrijven binnen de discretionaire consumentengoederen sector onder druk van de zorgen omtrent het consumentenvertrouwen. De ESG Index-portefeuille presteerde 20 basispunten slechter dan de MSCI Europe Index. Resultaatverschillen in deze portefeuille komen voort uit de ESG optimalisatie zoals hierboven beschreven.

Contact

Voor meer informatie over het fonds kunt u contact opnemen met onderstaande personen. Zij zijn graag bereid om u persoonlijk een toelichting te geven.

Jan van der Hout Fondsmanager M +31 (0) 6 2245 8916 jan.van.der.hout@asr.nl	Thierry Parihala Fondsmanager M +31 (0) 6 1060 4662 thierry.parihala@asr.nl	Eric Pouwels Account Manager M +31 (0) 6 2329 3796 eric.pouwels@asr.nl	Marjolein Meulensteen ESG en Selectie M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulensteen@asr.nl
---	---	--	--

Disclaimer

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De in/via deze rapportage verstrekke informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon of instantie aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig financieel instrument, tot het deelnemen aan een beleggingsstrategie, of tot het afnemen van enige dienst van a.s.r., noch is de informatie bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Op deze rapportage is Nederlands recht van toepassing.