ASR ESG IP Institutioneel Europa Aandelen Fonds

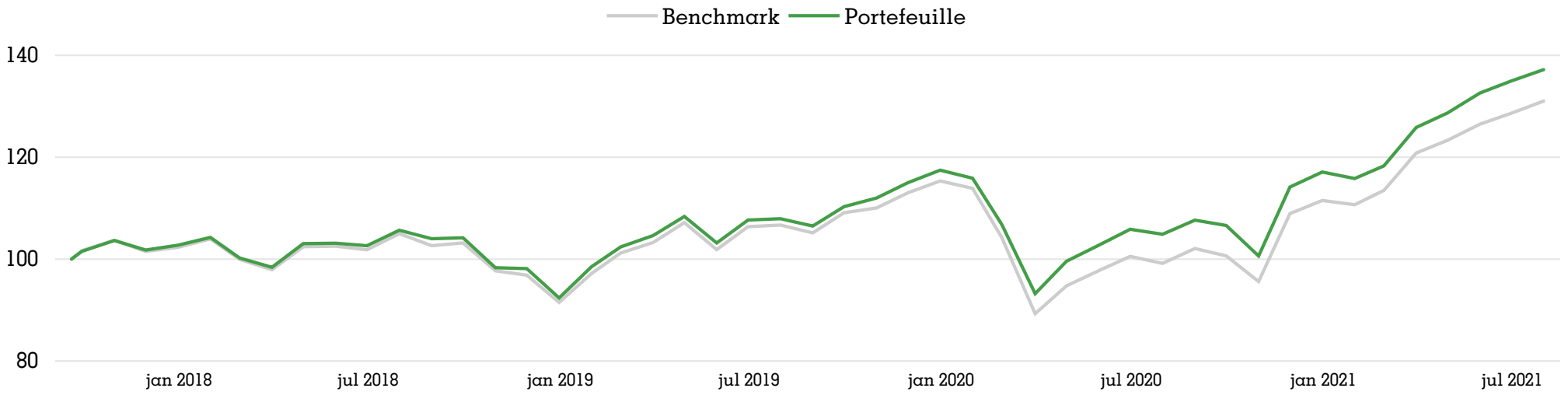
Shareclass C

Rapportage per 31-07-2021

Beleggingsstrategie

Het ASR ESG Index Plus 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.

Geindexeerd redementsverloop



Rendementen

Periode	Portefeuille	Benchmark	Relatief
1 maand	1,65%	1,86%	-0,21%
3 maanden	6,60%	6,24%	0,36%
6 maanden	18,45%	18,38%	0,07%
1 jaar	30,80%	32,13%	-1,33%
year to date	17,16%	17,50%	-0,34%
sinds start	37,18%	31,02%	6,16%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.834.667
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 1.691.262
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	20-09-2017
Aantal uitstaande aandelen	24657343.71
Aantal holdings Portefeuille	395
Aantal holdings Benchmark	435
Aantal kwaliteitsaandelen	30
Standaarddeviatie (ex ante)	18.34
Tracking error (ex ante)	1.42
Aandelenklasse	Shareclass C
Instapvergoeding (maximaal)	0.20%
Uitstapvergoeding (maximaal)	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.	4,05%
ASML Holding NV	4,01%
Roche Holding Ltd	3,25%
AstraZeneca PLC	2,24%
SAP SE	2,12%
Diageo plc	2,10%
Allianz SE	1,88%
Schneider Electric SE	1,78%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,67%
Novartis AG	1,50%

Hoogste contributie aan actief maandrendement

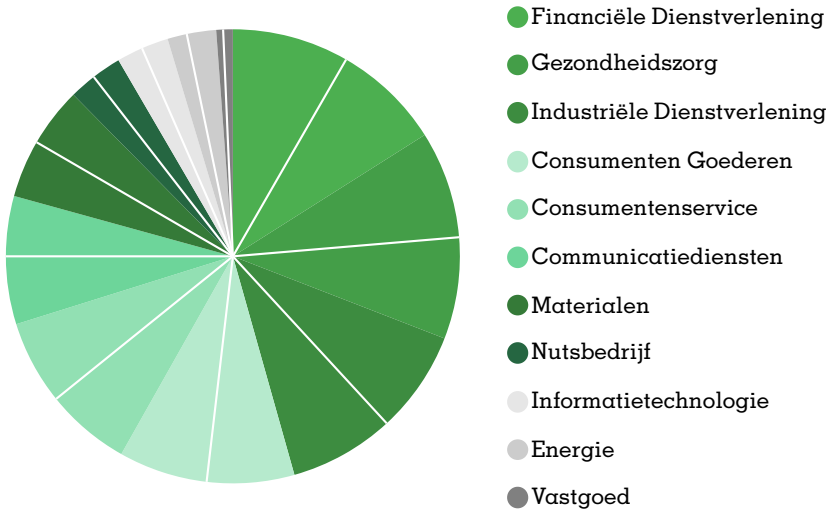
	Excess rendement	Relatieve weging
ASML Holding NV	0,38%	1,15%
Croda International Plc	0,16%	1,09%
RELX PLC	0,15%	0,99%
Partners Group Holding AG	0,13%	0,80%
Schneider Electric SE	0,11%	0,97%

Laagste contribute aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
Reckitt Benckiser Group plc	-0,18%	0,38%
AstraZeneca PLC	-0,10%	0,65%
Amadeus IT Group SA Class A	-0,07%	0,70%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	-0,05%	-0,04%
Grifols, S.A. Class A	-0,05%	0,82%

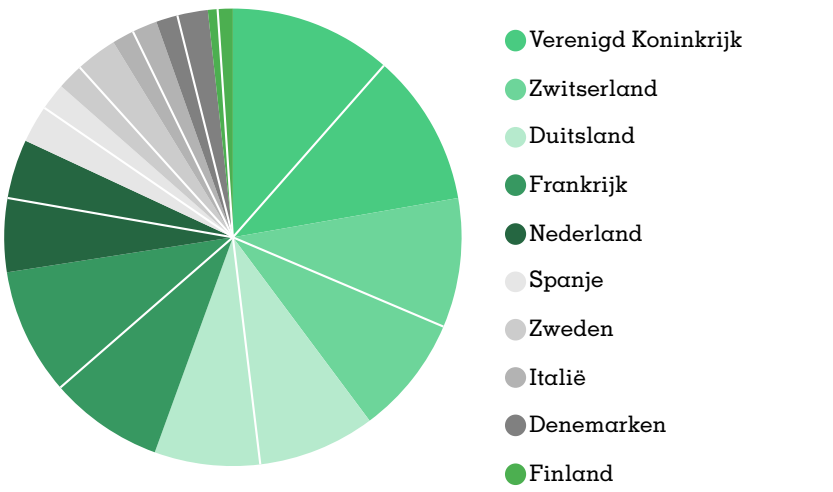
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	16,62%	15,42%
Gezondheidszorg	15,28%	14,46%
Industriële Dienstverlening	14,53%	14,95%
Consumenten Goederen	12,44%	12,66%
Consumentenservice	12,04%	11,95%
Communicatiediensten	9,66%	8,57%
Materialen	8,18%	8,45%
Nutsbedrijf	3,79%	4,19%
Informatietechnologie	3,70%	3,82%
Energie	2,77%	4,17%
Vastgoed	0,98%	1,37%
Totaal	**100,00%**	**100,00%**



Landenverdeling top 10

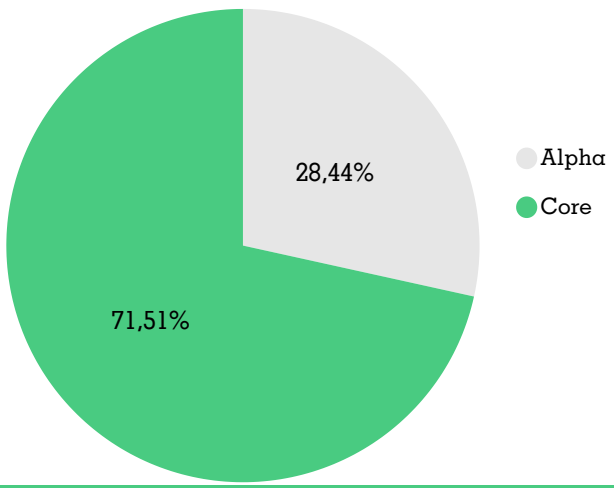
	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	22,00%	20,63%
Zwitserland	17,50%	16,13%
Duitsland	15,87%	14,30%
Frankrijk	15,42%	17,15%
Nederland	9,97%	8,02%
Spanje	5,06%	3,65%
Zweden	3,52%	5,61%
Italië	2,97%	3,39%
Denemarken	2,92%	4,12%
Finland	1,32%	2,04%



Valutaverdeling

Land	Marktwaarde x €1,000	Weging
EUR	924.024	54,64%
GBP	357.317	21,13%
CHF	283.557	16,77%
SEK	63.299	3,74%
DKK	49.451	2,92%
NOK	13.613	0,80%
Totaal	**1.691.262**	**100,00%**

Procentuele verdeling Alpha vs Core



Risicokarakteristieken

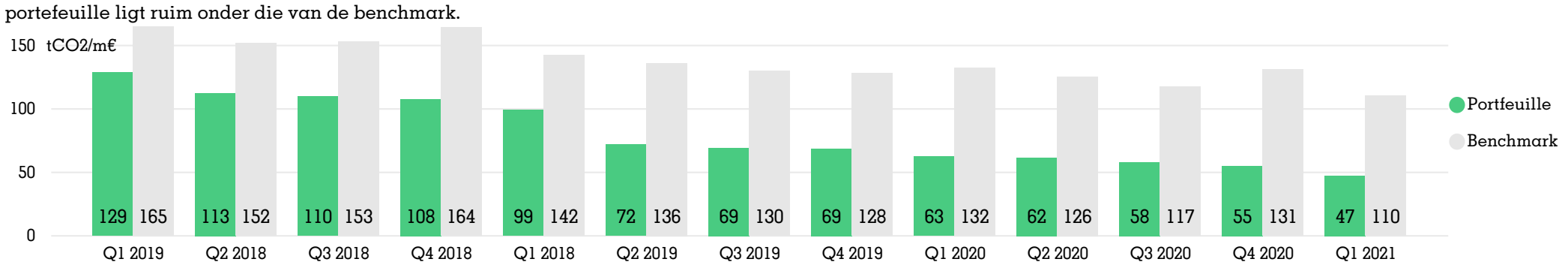
Het gewicht van de ESG enhancement portefeuille bedroeg ultimo van de maand 28,4%. De trackingerror is 1,42. De beta van de portefeuille is 0,95.

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 eerste kwartaal is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen licht gedaald, mede door nieuwe uitstoot data. De portefeuille wordt volgens een best-in-class methode geoptimaliseerd op basis van de scores die ondernemingen behalen op carbon intensiteit, energie transitie en totaal ESG beleid. 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.

Actief aandeelhouderschap

• Binnen het IMVO convenant heeft a.s.r. vermogensbeheer een nieuw engagement traject mede opgezet, gericht op ontbossing in de soja keten (do no harm) en de zogenaamde eiwittransitie (do good). Met verschillende bedrijven actief in de soja keten zal de dialoog worden aangegaan, waarbij a.s.r. de gesprekken met Nestlé zal leiden.

Ontwikkelingen duurzaamheid

• Sustainalytics heeft a.s.r. erkend als meest duurzame verzekeraar wereldwijd in de update van juli 2021. Hiermee voert a.s.r. de lijst aan van 276 beoordeelde verzekeraars. Daarnaast scoort a.s.r. met deze beoordeling binnen de 1% meest duurzame ondernemingen ter wereld.
• De Europese Unie heeft in juli het 'Fit for 55' plan gepresenteerd. Een pakket met maatregelen om in 2030 55% minder broeikasgassen uit te stoten, zoals het beprijzen van CO2 uitstoot en een zogenaamde 'carbon border' rondom de EU.

Performance

In juli rendeerde de portefeuille 1,65%. Daarmee presteerde de portefeuille 21 basispunten minder dan referentie-index (MSCI Europe) die 1,86% rendeerde. De Long Term Sustainable Quality-portefeuille presteerde 34 basispunten beter dan de benchmark-index. De ESG Index-portefeuille presteerde 38 basispunten minder dan de benchmark-index.
De aandelen ASML, Croda en RELX droegen het meest positief bij aan de relatieve performance van de Long Term Sustainable Quality Portefeuille. Terwijl de aandelen van de ondernemingen Reckitt Benckiser Group, Astra Zeneca en Amadeus negatief bijdroegen aan de relatieve performance van deze portefeuille.
ASML profiteert van het voortdurende tekort aan chips in de wereld. Als cruciale leverancier van machines voor het maken van chips voorspelt de onderneming een gigantische stijging in omzet. De orders voor ASML machines zijn op het hoogste punt ooit, volgens hun topman. ASML heeft een de facto monopolie op geavanceerde ultraviolet lithography technologie voor het maken van cutting edge chips. Chemiebedrijf Croda International PLC verwacht dat de gecorrigeerde winst vóór belastingen voor 2021 aanzienlijk hoger zal liggen dan de huidige verwachtingen, na rapportering van marktconforme resultaten voor het eerste halfjaar. Naast het verhogen van de verwachtingen werd ook de payout aan investeerders met 10% verhoogd. RELX onderdeel LexisNexis Risk Solutions ontving begin juli een vijfjarig contract met het Amerikaanse ministerie van werkgelegenheid ter waarde van $ 1,2 miljard. Eind juli kwamen de H1 cijfers uit met goede cijfers voor alle drie de divisies en bovenverwachte organische groei.
Producent van desinfectiemiddelen Reckitt Benckiser waarschuwde voor een lagere winstgevendheid dit jaar door het versoepelen van coronamaatregelen en bijbehorende schoonmaakregimes. Bovendien zorgen hogere grondstofkosten voor lagere marges. Astra Zeneca had te maken met bottlenecks in de productie van vaccins en haar filing voor de U.S. is vertraagd. Amadeus heeft nog steeds te lijden onder de achterblijvende vliegtuigboekingen
De ESG Index-portefeuille presteerde 38 basispunten minder dan de MSCI Europe Index. Resultaatverschillen in deze portefeuille komen voort uit de ESG optimalisatie zoals hierboven beschreven.

Kwantitatieve Toelichting

De waarde van fondsklasse C bedroeg per ultimo van de maand € 1,69 miljard. In totaal was er ultimo van de maand voor € 1,84 miljard belegd in de Europese ESG-strategie. Het gewicht van de actieve portefeuille kwam uit op 28,4%. De tracking error ultimo Juni noteerde 1,40

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

Marjolein Meulensteen
ESG en Selectie
M +31 (0) 6 3044 6433
marjolein.meulensteen@asr.nl

René Berenschot
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 2525 8257
rene.berenschot@asr.nl

Peter Slob
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 5123 7510
peter.slob@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 verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. 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.