

ASR ESG IP Institutioneel Europa Aandelen Fonds

Shareclass C

Rapportage per 31-03-2021

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

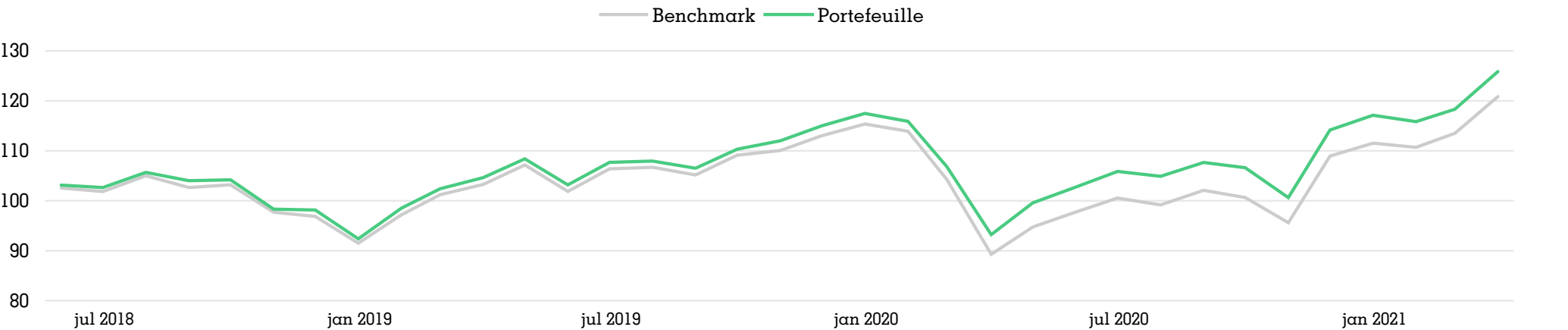
De a.s.r. ESG Index Plus Europa aandelen strategie belegt in aandelen van Europese ondernemingen, met als doel om met een beperkte afwijking t.o.v. de benchmark op langere termijn een hoger rendement te behalen dan de MSCI Europe index. Het resultaat is een gediversifieerde aandelenportefeuille waarin de focus ligt op een superieur ESG profiel en ondernemingen met duurzaam sterke businessmodellen.

De diversificatie over landen, sectoren en individuele aandelen wordt gerealiseerd door 75 procent van het belegd vermogen te beleggen in een geoptimaliseerde ESG Index portefeuille. Dit deel van 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 overige 25 procent van het belegd vermogen, belegt in 20 tot 30 aandelen van ESG leiders met duurzaam sterke businessmodellen. Deze “ESG enhancement” portefeuille bestaat uit ondernemingen die binnen hun sector het best omgaan met ESG risico’s en kansen. Het team selecteert uit dit universum ESG- leiders de ondernemingen met de sterkste duurzame concurrentiepositie, winstgevendheid en financiële slagkracht.

Door selectie van ESG leiders, optimalisatie op basis van ESG prestaties en het uitsluiten van ondernemingen met maatschappelijk onverantwoorde activiteiten heeft de portefeuille een beter ESG profiel dan de MSCI Europe. De doelstelling is dat dit in combinatie met de selectie van hoge kwaliteitsondernemingen ook zal leiden tot een lange termijn aantrekkelijker risico-rendement profiel dan de MSCI Europe.

Geïndexeerd redementsverloop



Rendementen

Periode	Portefeuille	Benchmark	Relatief
1 maand	6,37%	6,47%	-0,10%
3 maanden	7,47%	8,35%	-0,88%
6 maanden	18,05%	20,06%	-2,01%
1 jaar	34,99%	35,32%	-0,33%
year to date	7,47%	8,35%	-0,88%
sinds start	25,84%	20,82%	5,02%

Kerngegevens

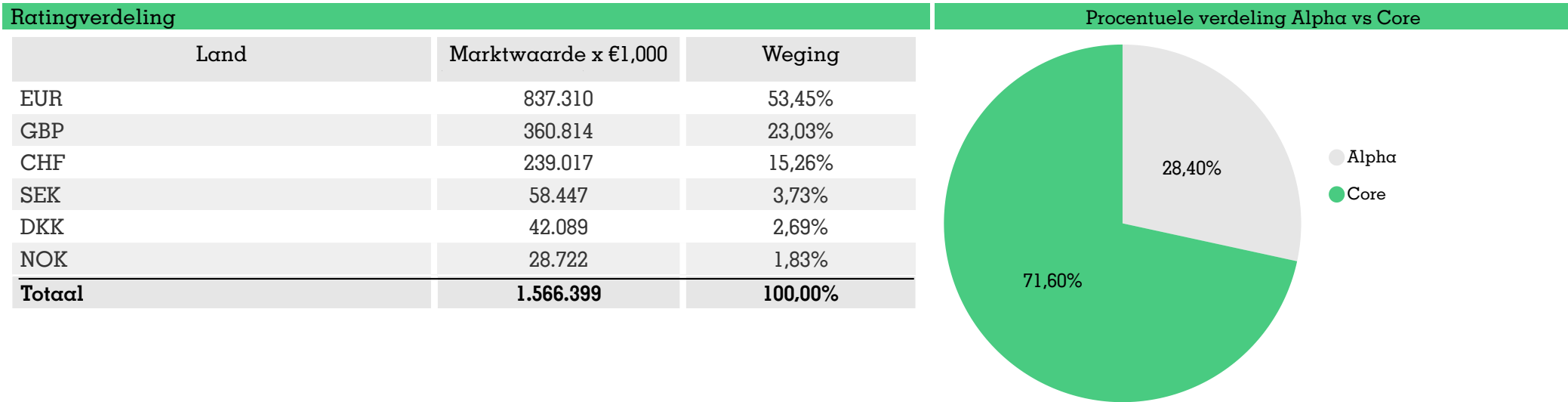
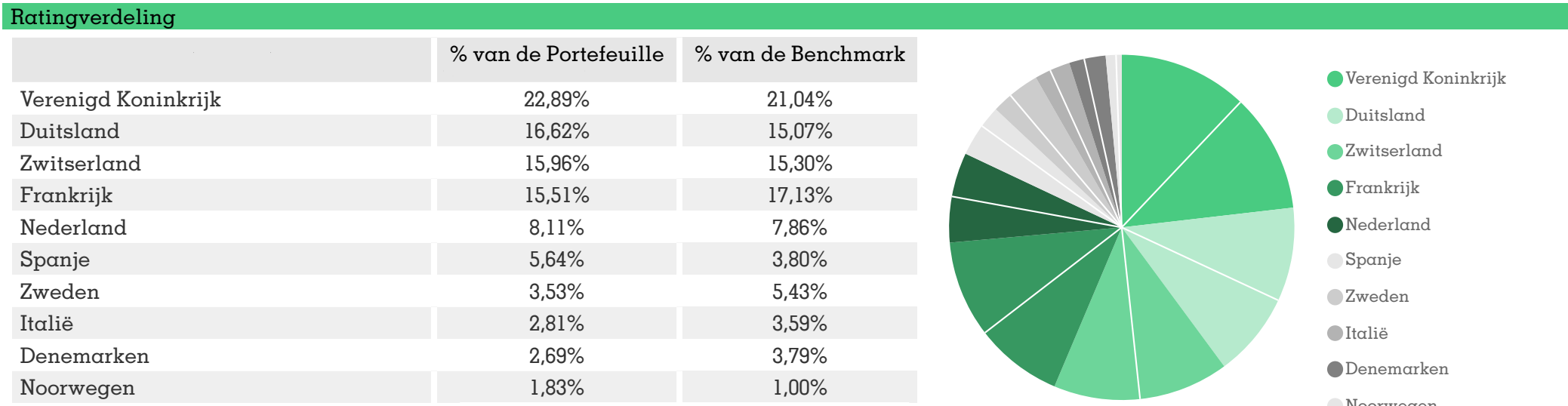
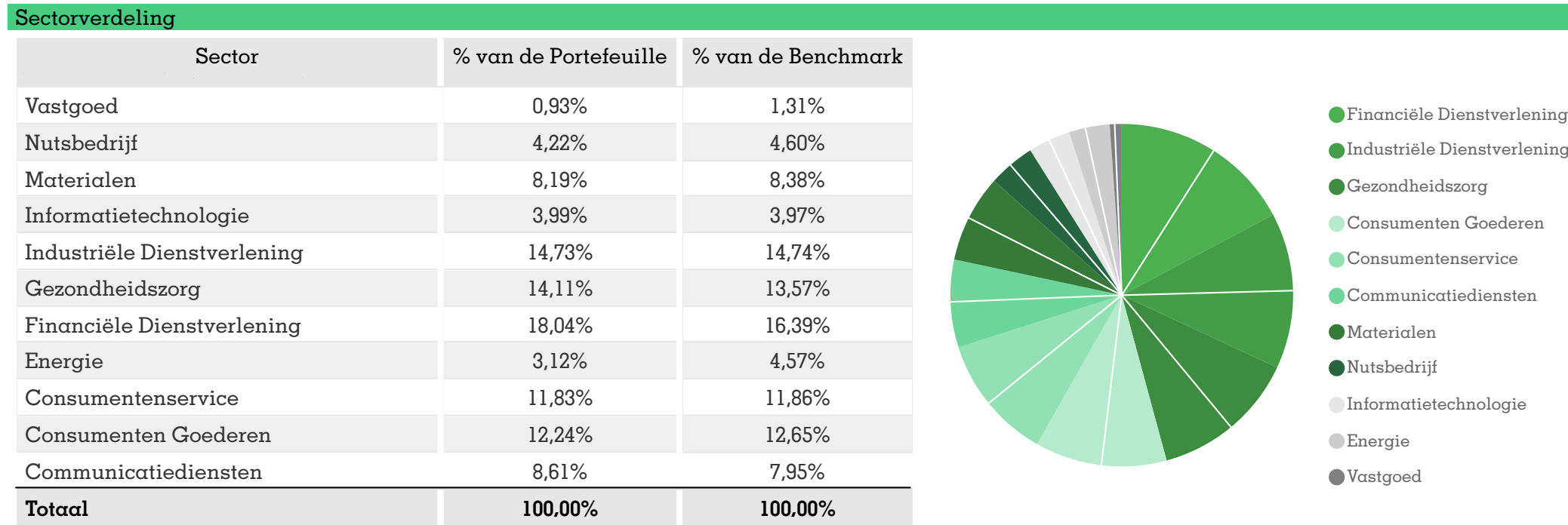
Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.698.693
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 1.566.399
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	20-09-2017
Aantal uitstaande aandelen	24.895.527
Aantal holdings Portefeuille	401
Aantal holdings Benchmark	434
Aantal kwaliteitsaandelen	30
Standaarddeviatie (ex ante)	20.04
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.	3,40%
Roche Holding Ltd	2,45%
Allianz SE	2,37%
AstraZeneca PLC	2,17%
SAP SE	2,13%
Diageo plc	2,01%
ASML Holding NV	1,96%
Schneider Electric SE	1,82%
Reckitt Benckiser Group plc	1,56%
Iberdrola SA	1,51%

Hoogste contributie aan actief maandrendement		
	Excess rendement	Relatieve gewing
Nestle S.A.	0,33%	0,25%
Allianz SE	0,20%	1,35%
ASML Holding NV	0,20%	-0,57%
Diageo plc	0,17%	1,07%
Ashtead Group plc	0,16%	1,01%

Laagste contribute aan actief maandrendement		
	Excess rendement	Relatieve gewing
London Stock Exchange Group plc	-0,12%	0,01%
Credit Suisse Group AG	-0,09%	0,00%
Neste Corporation	-0,06%	0,07%
PUMA SE	-0,05%	0,79%
adidas AG	-0,04%	-0,15%



Risicokarakteristieken

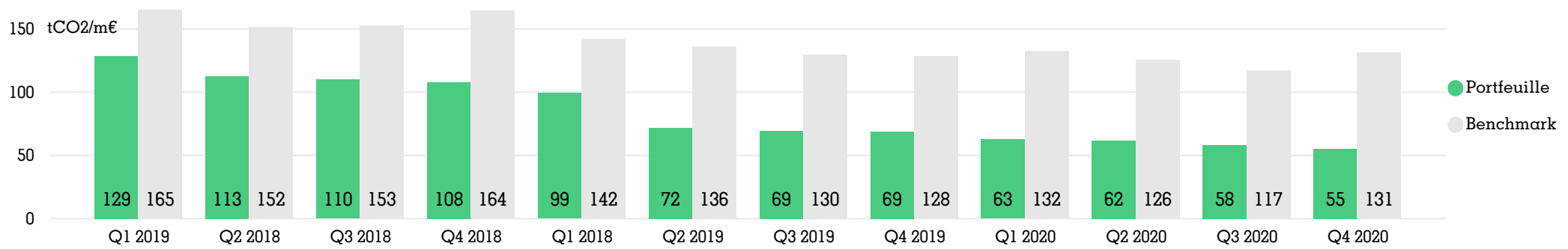
Het gewicht van de ESG enhancement portefeuille bedroeg ultimo van de maand 28,4%. De trackingerror is gestegen naar een niveau 1,42. De beta van de portefeuille bleef stabiel op 0,99.

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 vierde kwartaal is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen licht gedaald. 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

Wij zijn een dialoog aangegaan met Mowi ASA, een zalmkwekerij in Noorwegen, met betrekking tot hun duurzame productiepraktijken rondom soja en visolie. Aquacultuur kan een belangrijk antwoord zijn op de vraag naar duurzame dierlijke eiwitten, mits er rekening wordt gehouden met ESG risico's zoals het gebruik van antibiotica en verwerking van afvalwater.

Ontwikkelingen duurzaamheid

Maart was de maand van de SFDR: op 10 maart publiceerden wij aanvullende informatie over het duurzame karakter van onze beleggingsfondsen. Maar met deze deadline zijn de ontwikkelingen rondom het EU Sustainable Finance Action Plan nog lang niet voorbij. Op dit moment ligt het voorstel voor de 2 taxonomieën over klimaatmitigatie en klimaatadaptatie bij de Europese Commissie ter goedkeuring. Over de inhoud van de teksten is jarenlang gesproken en onderhandeld. Op het laatste moment leek echter een cruciale paragraaf, over het al dan niet toestaan van aardgas als duurzame energiebron, te worden aangepast na lobby door de energiesector. Hiermee zou de taxonomie niet meer voldoen aan de heersende wetenschappelijke standaarden. a.s.r. kwam in actie door een brief aan de EC te sturen ondertekend door CEO Jos Baeten, waarin hij zijn zorgen over de ontwikkeling uitsprak en de oproep deed niet in te boeten aan de benodigde ambitie om het Parijsakkoord te behalen.

Performance

In maart rendeerde de portefeuille 6,35%. Daarmee presteerde de portefeuille 12 basispunten minder dan referentie-index (MSCI Europe) die 6,47% rendeerde. De Long Term Sustainable Quality-portefeuille presteerde 39 basispunten minder dan de benchmark-index. De ESG Index-portefeuille presteerde 10 basispunten beter dan de benchmark-index. De aandelen Puma, Vivendi en Moncler droegen negatief bij aan de relatieve performance van de Long Term Sustainable Quality Portefeuille. Terwijl de aandelen van de ondernemingen DNB, Ashtead en Randstad positief bijdroegen aan de relatieve performance van deze portefeuille. De koers van het aandeel Puma stond onder druk door ontwikkelingen rondom Westerse sportmerken in China. Op Chinese sociale media en in de Chinese pers stonden negatieve commentaren over de houding van een aantal grote Westerse sport- en modemerken inzake de katoenproductie in Xinjiang. Puma haalt 12% van haar omzet uit China, maar dit is wel een zeer belangrijk onderdeel van het groeiverhaal van Puma. Puma is al sinds 2015 lid van het "Better Cotton Initiative", 80 procent van de katoen die Puma gebruikt is al duurzaam. De onderneming heeft als doelstelling om in 2025 100 procent gecertificeerde duurzame katoen te gebruiken. Ook de koers van het aandeel Moncler stond onder druk door de Chinese spanning. Moncler behaalt 13 procent van de omzet uit China. Vivendi rapporteerde begin maart sterke cijfers, echter beleggers bezorgd over de belastinglekkage die zal voortkomen uit de spin-off van Universal Media Group. Financiële waarden bleven goed presteren in maart en de Noorse bank DNB vormde hierop geen uitzondering. De CEO van DNB bevestigde bovendien tijdens de Europese Financials conferentie van Morgan Stanley de financiële targets van een Return on Equity hoger dan 12 procent en een cost / income ratio van 40%. Ashtead rapporteerde kwartaalcijfers die in lijn waren met de analistenverwachtingen, echter verhoogde de onderneming wel de vooruitzichten voor de komende periode. Ashtead heeft fors marktaandeel gewonnen gedurende 2020. De markt als geheel daalde met 12,5 procent, de omzet van Ashtead daalde gedurende deze periode met slechts 2,5 procent. De koers van Randstad blijft profiteren van de voorkeur van beleggers voor cyclische ondernemingen. De ESG Index-portefeuille presteerde 10 basispunten beter 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 eind november € 1,56 miljard. In totaal was er ultimo november voor € 1,69 miljard belegd in de Europese ESG-strategie. Het gewicht van de actieve portefeuille kwam uit op 28,4%. De tracking error ultimo januari noteerde 1,42.

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.