

ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds Participatieklasse A

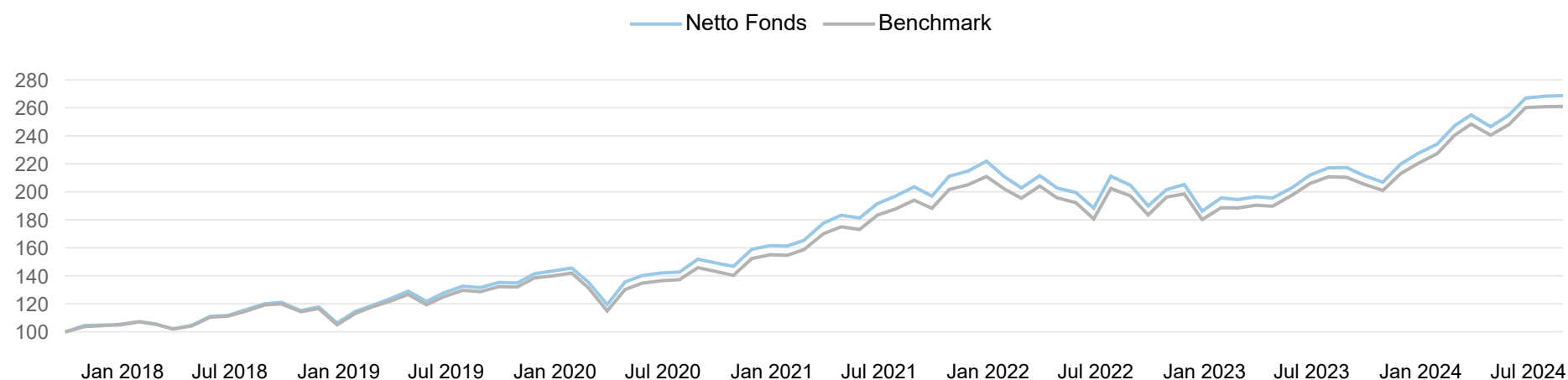
Rapportage per augustus 2024

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die in de Verenigde Staten en/of Canada genoteerd zijn. Het Fonds is geclassificeerd voor Artikel 8 van de Transparantieverordening als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert. De beleggingsstrategie van het Fonds is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie verankerd zijn, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde opleveren voor aandeelhouders en de wereld waarin we leven. Het Fonds streeft naar het beleggingsdoel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI USA Net Total Return EUR Index tegen een lager risico. Tegelijkertijd streeft het Fonds 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, rekening houdend met het beleggingsdoel en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lagere gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de brede marktindex. Hiermee promoot het Fonds de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximaal 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050. Dit fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	0,14%	0,08%	0,06%
3 maanden	5,43%	5,23%	0,19%
6 maanden	8,73%	8,62%	0,11%
1 jaar	23,65%	24,10%	-0,45%
3 jaar *	9,68%	10,40%	-0,71%
5 jaar *	15,33%	15,17%	0,16%
year to date	18,20%	18,56%	-0,36%
sinds start *	15,33%	14,86%	0,47%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 3.546.127
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 3.535.470
Net asset value	€ 137,26
Datum van oprichting	18-9-2017
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-10-2017
Fondsmanager	Ko van Nieuwenhuijzen & Emile Broesterhuizen
Aantal uitstaande aandelen	25.756.894
Aantal holdings portefeuille	539
Aantal holdings benchmark	601
Aantal alpha aandelen	43
Standaarddeviatie (ex ante)	14,55
Tracking Error (ex ante)	0,83
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,10%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,00%
Servicekosten	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Benchmark	MSCI USA net TR EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000A12

(Dit fonds kent geen beheer -of servicevergoeding maar importeert wel kosten van onderliggende beleggingen)

10 grootste belangen

Naam	% van de Portefeuille
Apple Inc.	7,43%
Microsoft Corporation	6,47%
NVIDIA Corporation	5,50%
Amazon.com, Inc.	3,68%
Alphabet Inc. Class A	2,85%
Eli Lilly and Company	1,90%
JPMorgan Chase & Co.	1,82%
Meta Platforms Inc Class A	1,78%
Broadcom Inc.	1,77%
UnitedHealth Group Incorporated	1,56%

ESG Info



ESG Score
Portefeuille
6,83
Benchmark



Carbon Management Score
Portefeuille
6,53
Benchmark
6,47



Groene Omzet
Portefeuille
9,60%
Benchmark
9,92%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

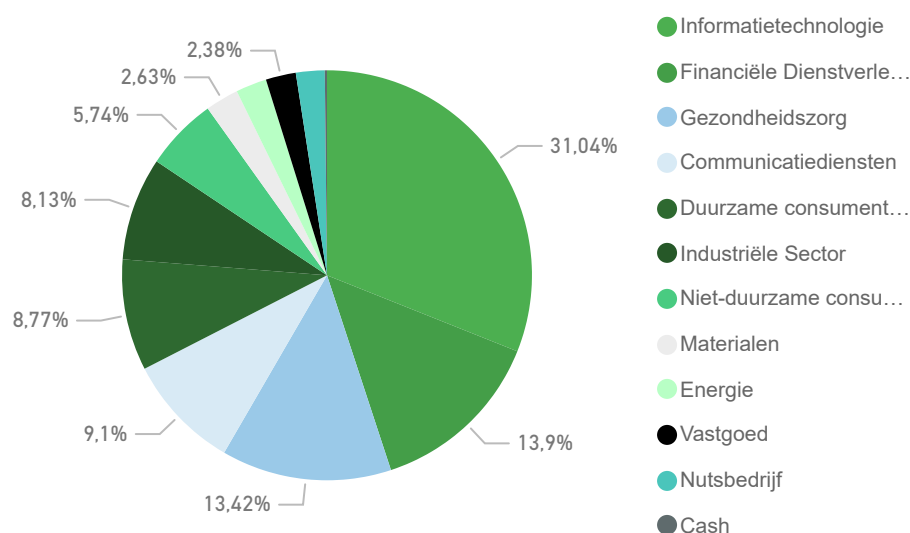
	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Elanco Animal Health, Inc.	0,41%	0,00%	0,41%	0,06%
Chevron Corporation	0,00%	0,53%	-0,53%	0,05%
Eli Lilly and Company	1,90%	1,57%	0,33%	0,05%
Netflix, Inc.	1,06%	0,61%	0,44%	0,04%
Tesla, Inc.	0,90%	1,24%	-0,34%	0,04%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Alphabet Inc. Class A	2,85%	1,95%	0,90%	-0,07%
SLB	0,71%	0,13%	0,58%	-0,07%
Walmart Inc.	0,00%	0,69%	-0,69%	-0,06%
Applied Materials, Inc.	0,80%	0,33%	0,47%	-0,04%
Meta Platforms Inc Class A	1,78%	2,31%	-0,54%	-0,04%

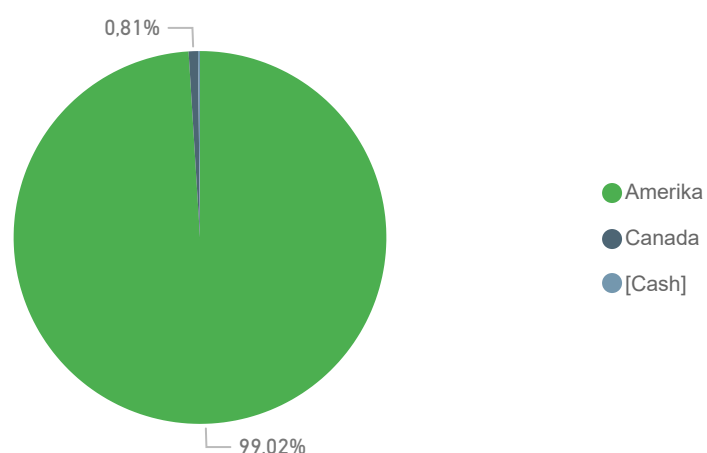
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	31,04%	30,97%
Financiële Dienstverlening	13,90%	13,02%
Gezondheidszorg	13,42%	12,14%
Communicatiediensten	9,10%	8,75%
Duurzame consumentengoederen	8,77%	9,75%
Industriële Sector	8,13%	8,79%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,74%	5,86%
Materialen	2,63%	2,39%
Energie	2,44%	3,60%
Vastgoed	2,38%	2,40%
Nutsbedrijf	2,27%	2,34%
Cash	0,17%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Amerika	99,02%	100,00%
Canada	0,81%	0,00%
[Cash]	0,17%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

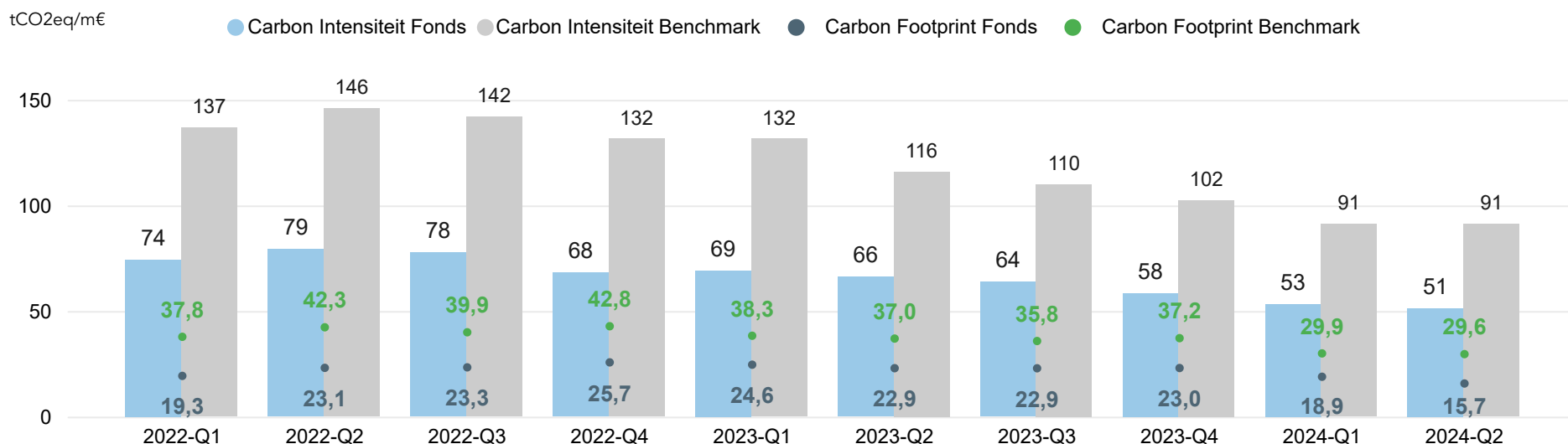


ESG

'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 (>50% omzet), de gok- en tabaksindustrie, kolen, onconventionele olie en gas (>5%), elektriciteit productie uit kolen (>20%) en schendingen van internationale conventies op het gebied van milieu, 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 verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogd. 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.

Carbon footprint

In het tweede kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille gedaald. 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.



Actief aandeelhouderschap

Onze engagementpartner EOS Hermes heeft met het hoofd van Investor Relations bij First Citizens Bank (FCB) gesproken over de integratie van Silicon Valley Bank (SVB) en de ontwikkeling van een duurzaamheidsrapport. Na de overname van SVB door FCB zijn de financiële resultaten sterk, maar we wilden bevestiging dat deze prestaties duurzaam zijn en dat FCB de risico's van SVB niet overneemt. FCB werkt nauw samen met de Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) om een soepele integratie en risicobeheer te waarborgen. De bank heeft geen van SVB's investeringsportefeuille overgenomen door verhoogd risico. FCB kreeg de kans om te reageren op onze aanbevelingen over multi-class aandelenstructuren, diversiteit in de raad, onafhankelijkheid van de raad en beloningsbeleid. Ze hebben geen veranderingen gepland en worstelen met diversiteit door een gebrek aan gekwalificeerde kandidaten. Voor het duurzaamheidsrapport meldt de bank geen substantiële vooruitgang, met focus op de integratie van SVB en afwachting van regelgeving. Openbaarmaking wordt begin 2025 verwacht. Wij hebben benadrukt dat prioriteit geven aan een duurzaamheidsrapport belangrijk is en feedback gegeven over gewenste inhoud, waaronder human capital management en klimaatdoelen.

Ontwikkeling duurzaamheid

In augustus 2024 heeft de Universiteit van Oxford een doorbraak gepresenteerd op het gebied van zonne-energie: een ultradunne zonnecel op basis van perovskiet die op folie kan worden aangebracht. Deze innovatie belooft vergelijkbare energieopbrengsten als traditionele zonnepanelen, maar biedt extra flexibiliteit doordat het op uiteenlopende oppervlakken kan worden aangebracht, zoals op gebouwen, elektrische auto's en mobiele telefoons. De nieuwe zonnecellen zijn slechts dunner dan een menselijke haar en kunnen daardoor op veel meer plekken worden toegepast. Oxford heeft met succes drie lagen perovskiet op elkaar gelegd, wat resulteert in een energie-efficiëntie van 27%. Dit percentage kan theoretisch oplopen tot 45%, waardoor er op kleinere ruimtes meer zonne-energie kan worden opgewekt. Hoewel de technologie veelbelovend is, zijn er nog uitdagingen, zoals de kwetsbaarheid van perovskiet voor water en zuurstof. De prijs en commerciële beschikbaarheid van deze zonnepanelen zijn nog onbekend, maar de verwachte voordelen kunnen de concurrentie met traditionele zonnepanelen aangaan.

Performance

In augustus behaalde het ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds Klasse A een totaalrendement van 0,14%, wat 6 basispunten beter was dan de MSCI USA-index. Het rendement van het Fonds over het lopende jaar bedraagt 18,20%, vergeleken met 18,56% voor de benchmark.

Ondanks de volatiliteit begin augustus sloten de Amerikaanse aandelenmarkten de maand hoger af. Het non-farm payrolls-rapport van juli viel onder de verwachtingen, en de werkloosheid steeg licht. Deze gegevens voedden de angst dat de Fed achterliep op de inflatiebestrijding en dat de risico's op een recessie toenamen. Een positieve ontwikkeling was de verbreding van de markt, wat de afhankelijkheid van een geconcentreerde groep aandelen, zoals de Magnificent Seven en het AI-thema, verminderde. Consumentensectoren sprongen eruit, waarbij Consumentengoederen (basisbehoeften) met 3,5% stegen, terwijl de Discretionaire sector 2,8% daalde door inflatiezorgen. De Energiesector leidde de dalingen door dalende brandstofprijzen.

De onderweging in de Energiesector en de Discretionaire sector droeg positief bij aan het relatieve rendement van het Fonds. De hoogste relatieve bijdrage kwam van Elanco, na beter dan verwachte cijfers over het tweede kwartaal en een opwaartse bijstelling van de outlook. Daarnaast bevestigde de onderneming het vertrouwen in de goedkeuring van twee medicijnen door de toezichthouder. Het fonds profiteerde van de koersval van Chevron, uitgesloten als producent van fossiele brandstof, door dalende brandstofprijzen. De overweging in Schlumberger, een leverancier van diensten voor de olie-industrie, droeg negatief bij aan de performance. De koers van Eli Lilly steeg fors na een verhoging van de omzetverwachting voor 2024, gedreven door de sterke prestaties van het afslankmiddel Zepbound. Een Amerikaanse rechter bestempelde Alphabet als monopolist in een zaak van het openbaar ministerie, wat de koers van het aandeel drukte. Tot slot leverde de uitsluiting van Walmart een negatieve bijdrage aan de performance. De kwartaalcijfers van Walmart rapporteerde kwartaalcijfers die de prognoses van analisten overtroffen.

In augustus hebben we geen transacties gedaan in de LTSQ-portefeuille. Per 31 augustus bestond de LTSQ-portefeuille uit 42 posities in duurzame kwaliteitsbedrijven.

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.

Ko van Nieuwenhuijzen
Fondsmanager
M +31 (0) 6 1310 9050
ko.van.nieuwenhuijzen@asr.nl

Marjolein Meulenstein
ESG & Selectie
M +31 (0) 6 33044 6433
marjolein.meulenstein@asr.nl

Marc de Bruijn
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 4781 6222
marc.de.bruijn@asr.nl

Loket
Client Reporting
T +31 (0) 30 257 9090
avb.client.reporting@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 op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het [prospectus](#) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. In het prospectus vindt u ook de informatie over de duurzaamheidskenmerken van het fonds. 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.