

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds klasse B (unhedged)

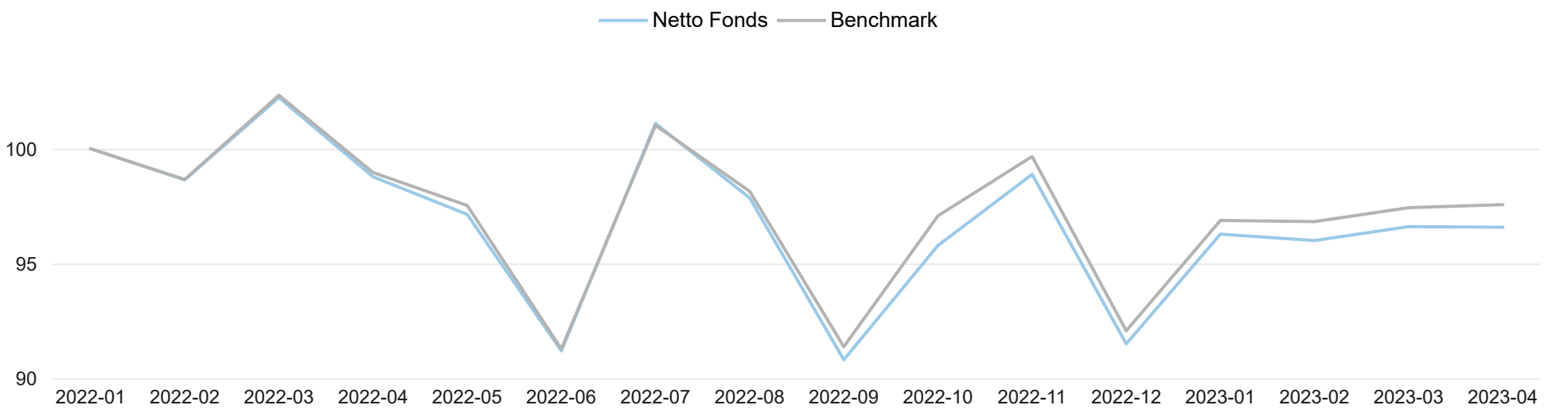
Rapportage per april 2023

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die genoteerd zijn in ontwikkelde landen. 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 World 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.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-0,03%	0,14%	-0,16%
3 maanden	0,31%	0,71%	-0,40%
6 maanden	1,12%	0,50%	0,62%
1 jaar	-1,94%	-1,41%	-0,54%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	5,86%	5,97%	-0,11%
sinds start *	-2,63%	-2,03%	-0,60%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 1.286.190
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 436.379
Net asset value	€ 14,95
Datum van oprichting	15-02-2022
Rendementberekening fondsklasse vanaf	15-02-2022
Fondsmanager	Lars Bassie
Aantal uitstaande aandelen	29.190.259
Aantal holdings portefeuille	981
Aantal holdings benchmark	1.507
Standaarddeviatie (ex ante)	15.2
Tracking Error (ex ante)	0,9
Aandelenklasse	Shareclass B
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	0,10%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	0,15%
Benchmark	MSCI World Net Total Return EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000O24

10 grootste belangen (onderliggend fonds)

Apple Inc.	4,61%
Microsoft Corporation	4,24%
Amazon.com, Inc.	2,12%
Alphabet Inc. Class A	1,69%
UnitedHealth Group Incorporated	1,20%
Meta Platforms Inc. Class A	1,19%
Johnson & Johnson	1,14%
JPMorgan Chase & Co.	1,10%
Visa Inc. Class A	1,08%
Eli Lilly and Company	0,97%

ESG Info (onderliggend fonds)



ESG Score
Portefeuille
7,29
Benchmark
6,96



Carbon Management Score
Portefeuille
6,56
Benchmark
6,30



Groene Omzet
Portefeuille
5,61%
Benchmark
5,08%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

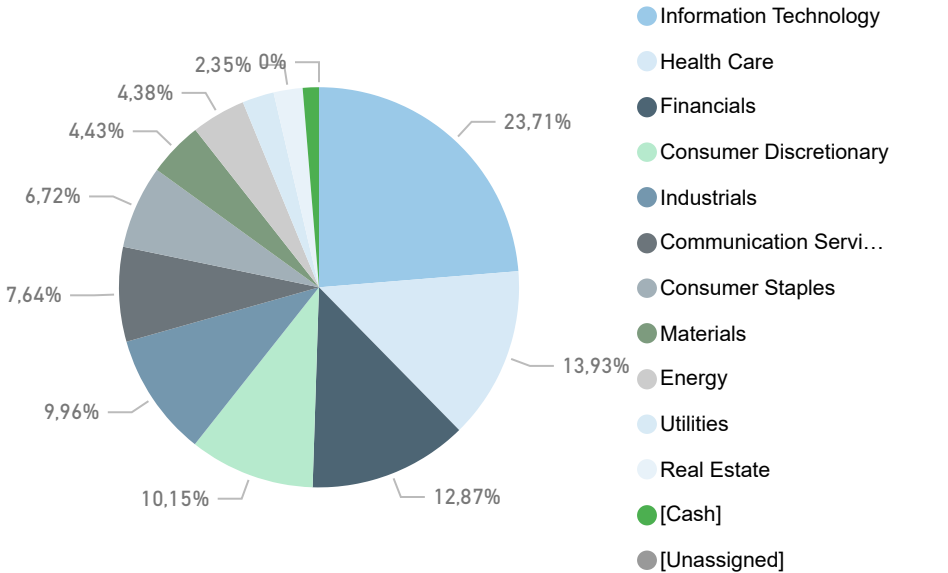
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Tesla, Inc.	0,57%	0,81%	-0,24%	0,06%
TotalEnergies SE	0,81%	0,29%	0,51%	0,04%
Hasbro, Inc.	0,42%	0,01%	0,40%	0,03%
Eli Lilly and Company	0,97%	0,59%	0,38%	0,03%
BHP Group Ltd	0,00%	0,27%	-0,27%	0,03%

Top 5 laagste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Exxon Mobil Corporation	0,00%	0,90%	-0,90%	-0,05%
Keysight Technologies Inc	0,37%	0,05%	0,32%	-0,04%
CDW Corporation	0,31%	0,04%	0,27%	-0,04%
IDEX Corporation	0,32%	0,03%	0,29%	-0,04%
Aptiv PLC	0,39%	0,05%	0,34%	-0,03%

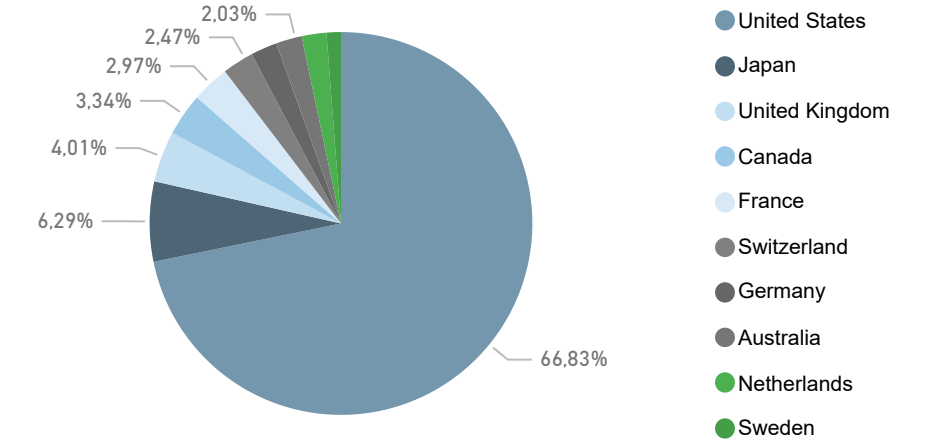
Sectorverdeling (onderliggend fonds)

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Information Technology	23,71%	22,32%
Health Care	13,93%	13,59%
Financials	12,87%	13,19%
Consumer Discretionary	10,15%	10,63%
Industrials	9,96%	10,55%
Communication Services	7,64%	7,01%
Consumer Staples	6,72%	7,78%
Materials	4,43%	4,33%
Energy	4,38%	5,09%
Utilities	2,56%	3,01%
Real Estate	2,35%	2,50%
[Cash]	1,30%	0,00%
[Unassigned]	0,00%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



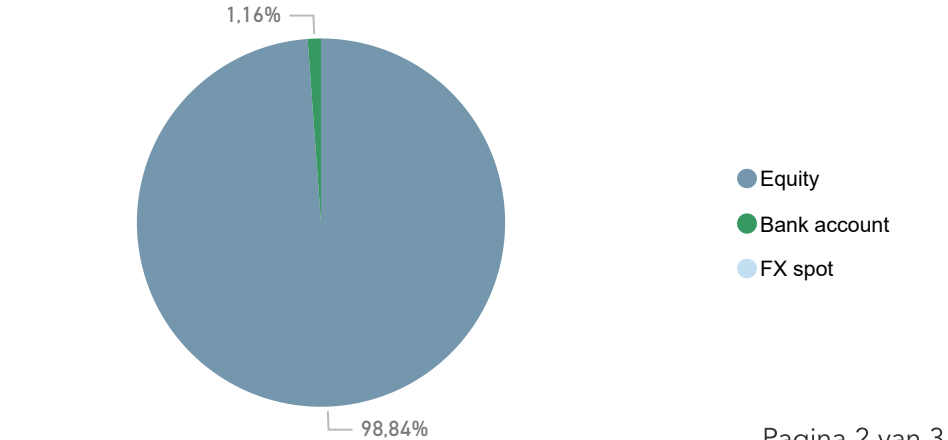
Landenverdeling Top 10 (onderliggend fonds)

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
United States	66,83%	67,74%
Japan	6,29%	6,10%
United Kingdom	4,01%	4,37%
Canada	3,34%	3,35%
France	2,97%	3,69%
Switzerland	2,47%	2,97%
Germany	2,08%	2,52%
Australia	2,03%	2,11%
Netherlands	1,95%	1,27%
Sweden	1,13%	0,98%



Portefeuille verdeling

Instrument type	% van de Portefeuille
Equity	98,84%
Bank account	1,16%
FX spot	0,00%

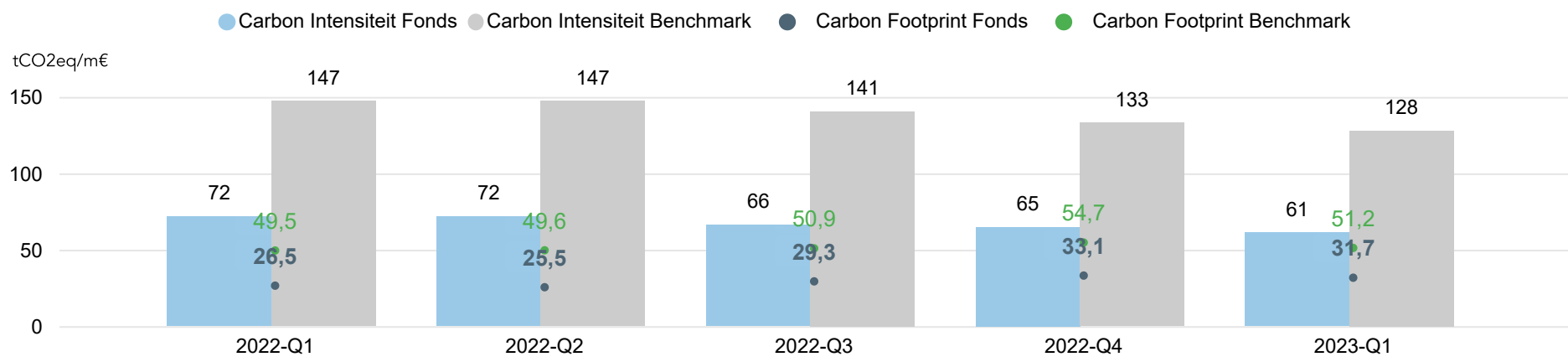


ESG

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, 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 verkleind 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.

Carbon footprint

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. In het eerste kwartaal is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen ligt gedaald. De uitstoot van de portefeuille ligt nog ruim onder die van de benchmark.



Actief aandeelhouderschap

Air Liquide SA is een multinationalaal Frans bedrijf en een van 's werelds grootste leveranciers van industriële gassen, zoals zuurstof, stikstof, waterstof en vele andere gassen die worden gebruikt in verschillende industrieën. De chemische industrie heeft een relatief zware klimaatimpact en daarom is het een positieve ontwikkeling om te constateren dat Air Liquide uitgebreidere disclosures heeft opgenomen omtrent 'Climate risk consideration'. Onze engagement leverancier EOS heeft met Air Liquide gesproken over de onderbouwingen die ten grondslag liggen aan de motivatie dat klimaatrisico's geen materieel risico vormen voor de jaarrekening. Assumpties die worden aangehaald hebben betrekking op verschillende scenario's met CO2-prijzen, afnamecontracten en de mogelijkheden tot Carbon Capture and Storage (CCS). We blijven met het bedrijf in gesprek over haar klimaatrisico beoordelingen.

Ontwikkeling duurzaamheid

De laatste jaren is er een duidelijke trend zichtbaar van hoe ESG resoluties een zwaarder aandeel hebben op aandeelhoudersvergaderingen. Er is vooral een stijging zichtbaar in de categorieën Environmental en Social, voor Governance resoluties lijkt het aandeel stabiel te blijven. In 2023 lijken klimaat gerelateerde resoluties wereldwijd de belangrijkste categorie te worden van ESG resoluties. In Nederland hebben we daarnaast ook gezien hoe aandeelhoudersvergaderingen verstoort of geكاapt worden, bijvoorbeeld bij Ahold en ING, waar respectievelijk Milieudefensie en Extinction Rebellion de aandeelhoudersvergadering stillegden. Maar ook in andere delen van de wereld zal er meer aandacht zijn voor ESG resoluties. In Amerika is overigens ook een andere trend zichtbaar, daar wordt ook een redelijk aantal anti-ESG resoluties ingediend aangezien aandeelhouders vinden dat er te veel aandacht wordt besteed aan ESG.

Performance

Ondanks de aftrap van het cijferseizoen was april een relatief rustige maand voor de wereldwijde aandelen index met een rendement van 0,14%. Het fonds bleef deze maand achter bij de index met een rendement van -0,03%. Onderliggend werd de performance voornamelijk gedreven door individuele kwartaalcijfers zonder dat dit de markt als geheel echt in beweging heeft gezet. Op sector niveau valt enkel Consumer Staples op met een rendement van 2,4% en was daarmee de best presterende sector. De belangrijkste oorzaak lijkt de inflatie te zijn welke voor voedsel onverminderd hoog blijft. Vooralsnog kunnen bedrijven de prijsstijging doorbelasten aan de consument zodat marges op een hoog niveau blijven. De bedrijven die het meest positief bijdroegen aan de performance deze maand waren Tesla (onderwogen), TotalEnergies en Hasbro. Tesla stelde met haar kwartaalcijfers teleur door de zoveelste prijsverlaging aan te kondigen bij marges die al onder druk staan. Gedurende de maand hebben er geen wijzigingen plaatsgevonden in de portefeuille

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.

Lars Bassie Fondsmanager M +31 (0) 6 4513 6383 lars.bassie@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG & Selectie M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulenstein@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.