

# ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

## Jaarverslag

# 2023

— / —  
a.s.r.  
de nederlandse  
vermogens  
beheerders

# Algemene informatie ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

**Beheerder**

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Website: [www.asrvermogensbeheer.nl](http://www.asrvermogensbeheer.nl)

Handelsregister KvK Utrecht nummer 30227237

**Directie Beheerder**

Dhr. P Klijnsmit

Dhr. M.R. Lavooi

Mw. J.H.L. de Jong-Kortman

**Juridisch eigenaar beleggingen**

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

**Bewaarder (custodian)**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam branch

Strawinskylaan 1135

1077 XX Amsterdam

**Accountant**

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83

3528 BJ Utrecht

**Juridisch adviseur van de Beheerder**

NautaDutilh N.V.

Beethovenstraat 400

1082 PR Amsterdam

**Datum van oprichting**

01-02-2022

# ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

## Inhoudsopgave

<b>BESTUURSVERSLAG .....</b>	<b>4</b>
ALGEMEEN .....	4
PROFIELSCHETS FONDS.....	5
VERSLAG VAN DE BEHEERDER.....	7
DUURZAAMHEIDSBELEID .....	11
MARKTONTWIKKELINGEN EN VOORUITZICHTEN.....	14
RENDEMENT EN PORTEFEUILLEBELEID ASR DUURZAAM WERELDWIJD AANDELEN FONDS .....	16
IN CONTROL STATEMENT .....	21
<b>JAARREKENING 2023 ASR DUURZAAM WERELDWIJD AANDELEN FONDS.....</b>	<b>22</b>
BALANS.....	23
WINST- EN VERLIESREKENING .....	23
KASSTROOMOVERZICHT .....	24
GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING.....	25
TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	28
<b>OVERIGE GEGEVENS.....</b>	<b>34</b>
<b>BIJLAGEN.....</b>	<b>36</b>
BIJLAGE 1 SPECIFICATIE BELEGGINGEN ASR DUURZAAM WERELDWIJD AANDELEN FONDS .....	37
BIJLAGE 2 DUURZAAMHEIDSPRESTATIES VAN HET FONDS.....	53

# Bestuursverslag

## Algemeen

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'a.s.r. vermogensbeheer' of 'de Beheerder') is de Beheerder van het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds ('het Fonds'). a.s.r. vermogensbeheer is statutair gevestigd te Utrecht en staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30227237. a.s.r. vermogensbeheer is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V. (hierna: 'a.s.r.' of 'ASR Nederland'). a.s.r. vermogensbeheer heeft geen personeelsleden in dienst. Alle werkzaamheden worden verricht door werknemers in dienst van ASR Nederland N.V.

### *Beheren van beleggingsinstelling (collectief vermogensbeheer) - AIFM-vergunning*

a.s.r. vermogensbeheer beschikt over een vergunning als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Dit betreft de vergunning onder de AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive). De reikwijdte van de vergunning is op grond van artikel 1: 102, tweede lid, Wft beperkt tot het aanbieden van deelneming in:

- beleggingsinstellingen die beleggen in financiële instrumenten;
- beleggingsinstellingen die beleggen in hypotheekvorderingen; en
- beleggingsinstellingen die beleggen in onderhandse leningen (niet-verhandelbare obligaties of andere niet-verhandelbare schuldinstrumenten).

Op grond van deze vergunning treedt a.s.r. vermogensbeheer op als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen, waaronder ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds, ASR Vooruit Mixfondsen, ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, ASR ESG IndexPlus Fondsen, ASR Mortgage Fund, ASR Separate Account Mortgage Fund, ASR Private Debt Fund I, ASR Renewable Infrastructure Debt Fund, ASR Kapitaalmarkt Fonds, ASR Duurzaam Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen, ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds, First Liability Matching N.V. en de Luxemburgse alternatieve beleggingsinstelling ASR Fonds SICAV ('Société d'investissement à Capital Variable').

De vergunning van a.s.r. vermogensbeheer is verder uitgebreid met een vergunning voor het beheren dan wel aanbieden van (een) geldmarktfonds(en), ook wel Money Market Fund(s) (MMF('s)), op grond van artikel 4 van de Money Market Fund Regulation (MMFR).

Daarnaast beheert a.s.r. vermogensbeheer een aantal fondsen, die niet aan een vergunningplicht onderhevig zijn. Op grond van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft is het beheer van deze beleggingsstructuren vrijgesteld van de verplichtingen in de Wft en afgeleide regelgeving en staat het beheer derhalve niet onder toezicht van de AFM. Het betreft fondsen waarin uitsluitend door groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V. wordt belegd zoals ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+ Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar, ASR Beleggingsmixfondsen, ASR Beleggingspools, ASR Basisfondsen, ASR Paraplufondsen, ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds en het ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds.

### *Het verlenen van beleggingsdiensten (waaronder individueel vermogensbeheer):*

Op grond van artikel 2:67a, tweede lid, onderdelen a, b en d Wft is het a.s.r. vermogensbeheer toegestaan om de volgende beleggingsdiensten aan te bieden aan zowel professionele als aan niet-professionele beleggers:

- (a) Het beheren van een individueel vermogen;
- (b) Het geven van beleggingsadvies over financiële instrumenten;
- (d) Het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten.

Deze diensten worden gereguleerd in de Wft en in de MiFID II (Markets In Financial Instruments Directive). Op grond hiervan treedt a.s.r. vermogensbeheer op als individueel vermogensbeheerder ten behoeve van de groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V., zoals de onder toezicht staande ondernemingen en voor derden met externe mandaten.

# Profielschets Fonds

## Structuur van het Fonds

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds (hierna: het Fonds) is opgericht op 1 februari 2022 en is een zogenaamd fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en zonder rechtspersoonlijkheid. Het Fonds is onderverdeeld in meerdere Participatieklassen. De eerste toetreding heeft per 15 februari 2022 plaatsgevonden.

Het Fonds en participatieklassen	Fondsmanager
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse B (ADWAF A)	De heer L. (Lars) Bassie
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse D (ADWAF B)	De heer L. (Lars) Bassie
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse D (ADWAF C)	De heer L. (Lars) Bassie
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse D (ADWAF D)	De heer L. (Lars) Bassie
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse Hedged	De heer J. (Jos) Gijsbers

Het Fonds kwalificeert als een product dat ecologische en sociale kenmerken promoot, maar duurzaamheid niet als beleggingsdoelstelling heeft. Als zodanig is het Fonds geclassificeerd als een 'artikel 8' fonds onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

### Beleggingsfilosofie van het Fonds

Het Fonds streeft naar het financiële doel om met een beperkte afwijking op de 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

### Beheerder en Juridisch Eigenaar

Het Fonds heeft een Beheerder en een Juridisch Eigenaar. De Beheerder van het Fonds is a.s.r. vermogensbeheer en beschikt over een door de Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 en 2:67 Wet op het financieel toezicht.

De Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting Juridisch Eigenaar ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds. De Juridisch Eigenaar is opgericht op 15 november 2021. De Juridisch Eigenaar is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 863234392.

### Vergadering van participanten

Vergaderingen van Participanten worden gehouden indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. De Beheerder kan tevens een vergadering van Participanten houden op verzoek van één of meer Participanten die in totaal minimaal 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigen.

### Stembeleid

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code en het a.s.r. Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid is een stembeleid ontwikkeld op basis waarvan a.s.r. haar rol als institutionele belegger invult op aandeelhoudersvergaderingen. Dit stembeleid wordt toegepast op alle door a.s.r. vermogensbeheer beheerde beursgenoteerde aandelen. De stemverantwoording geeft volledig inzicht in de uitoefening van het stemrecht op de aandeelhoudersvergaderingen. Meer informatie inzake het stembeleid is opgenomen in het hoofdstuk 'Duurzaamheidsbeleid'.

### Dividendbeleid

Het Fonds keert geen dividend uit. De door het Fonds ontvangen dividenden worden herbelegd binnen het Fonds.

### Kosten en vergoedingen

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de op- of afslag bedraagt maximaal 0,20%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. De Beheerder berekent de op- of afslag (transactiekosten) op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van beleggingen moet maken. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter

compensatie van transactiekosten die worden gemaakt. Tevens brengt de Beheerder een beheer- en servicevergoeding in rekening aan het Fonds.

#### **Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde**

Indien de Intrinsieke waarde van het Fonds onjuist is berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke waarde minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in het Fonds vergoeden. Deze compensatie zal alleen plaatsvinden indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden de onjuiste berekening heeft vastgesteld.

#### **Uitlenen van effecten**

Effecten van het Fonds kunnen niet worden uitgeleend. De beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt, lenen mogelijkerwijs wel effecten uit.

#### **Transacties gelieerde partijen**

Indien transacties worden verricht met aan ASR Nederland N.V. gelieerde partijen, zullen deze tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een dergelijke transactie buiten een gereguleerde markt om, zoals een effectenbeurs of andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien de transactie met een gelieerde partij uitgifte en/of inkoop van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling betreft, wordt de tegenprestatie berekend op dezelfde wijze zoals deze voor iedere andere deelnemer zou worden berekend. Een onafhankelijke waardebeoordeling zoals bedoeld in de vorige zin zal dan niet plaatsvinden.

#### **Beschikbare documentatie**

De statuten van de Beheerder en de statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder. Een kopie van de vergunning en van de statuten is kosteloos verkrijgbaar. Actuele informatie over het Fonds, alsmede het Informatiememorandum, het (half)jaarverslag, zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

#### **Klachten**

Klachten kunnen schriftelijk worden ingediend, gericht aan de Beheerder op onderstaand adres.

ASR Vermogensbeheer N.V.  
Archimedeslaan 10  
3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD.

## Verslag van de beheerder

### Kerncijfers

Per 31 december 2023 bedraagt het fondsvermogen van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds € 1.787 miljoen. Dit is als volgt verdeeld over de hieronder vermelde participatieklassen.

X €1.000	31-12-2023	31-12-2022	€ verandering	% verandering
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds A (unhedged)	18.537	-	18.537	-
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds B (unhedged)	541.590	358.782	182.808	50,95%
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds C (unhedged)	28.049	-	28.049	-
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds D (unhedged)	201.833	124.663	77.170	61,90%
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds A (hedged)	997.427	634.249	363.178	57,26%
<b>Totaal</b>	<b>1.787.436</b>	<b>1.117.694</b>	<b>669.742</b>	<b>59,92%</b>

Het rendement over de verslagperiode van het Fonds is op basis van intrinsieke waarde na aftrek van kosten.

Rendementsberekening	Peildatum	Fonds	Benchmark
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds A (unhedged)*	31-12-2023	12,22%	13,28%
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds B (unhedged)	31-12-2023	19,86%	19,60%
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds C (unhedged)**	31-12-2023	13,12%	12,86%
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds D (unhedged)***	31-12-2023	9,80%	10,08%
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds A (hedged)	31-12-2023	21,16%	20,96%

\* Rendement over de periode 01-02-2023 – 31-12-2023

\*\* Rendement over de periode 01-05-2023 – 31-12-2023

\*\*\* Rendement over de periode 01-06-2023 – 31-12-2023

### Beheerontwikkelingen Fonds in de verslagperiode

#### Nieuwe participatieklassen

Per 1 februari 2023 zijn Participatieklasse A en Participatieklasse C van start gegaan. Participatieklasse A staat open voor ASR Levensverzekering N.V., waaronder klanten van gesepareerde beleggingsdepots. De beheervergoeding bedraagt 1,05% en de servicevergoeding 0,05%. Participatieklasse C staat open voor ASR Levensverzekering N.V., waaronder ASR Pensioenregeling (Werknemers Pensioen – Vrij beleggen) en andere entiteiten uit de groep waarvan ASR Nederland N.V. aan het hoofd staat. De beheervergoeding bedraagt 0,20% en de servicevergoeding 0,05%. Voort is per 12 mei 2023 de LKF van Participatieklasse D aangepast van 0,15% naar 1,10%. De activatie van Participatieklasse A alsmede de LKF wijziging van Participatieklasse D komen voort uit de omzetting van de beleggingen in ASR FONDS SICAV naar beleggingen in andere fondsen onder beheer van a.s.r. vermogensbeheer. Bij deze omzetting zijn de totale kosten voor de achterliggende polishouders, die via de beleggingsverzekeringen van a.s.r. Leven Individueel participeren, ongewijzigd gebleven.

#### Risicomanagement

Het beheersen van risico's is verbonden aan het risicoprofiel van het Fonds. Het uitgangspunt van risicomanagement is niet zozeer het zoveel mogelijk inperken van risico's, maar het streven naar een optimale verhouding tussen rendement en risico binnen acceptabele limieten.

De Beheerder van het Fonds bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijft voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het Informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen.

Dergelijke richtlijnen zijn onder meer opgesteld ten aanzien van de mate van spreiding van de portefeuille, de kredietwaardigheid van debiteuren waarmee zaken worden gedaan en de liquiditeit van beleggingen.

Zo zal een brede en goede spreiding van de beleggingen naar verwachting een dempend effect hebben op onderkende prijsrisico's, terwijl selectie op kredietwaardigheidsniveau en limietbewaking de mogelijkheid schept om kredietrisico's te beheersen. Liquiditeitsrisico's worden beperkt door hoofdzakelijk in courante, beursgenoteerde effecten te beleggen.

Het gebruik van derivaten is niet toegestaan volgens de beleggingsrichtlijnen. Alleen indextrackers waaronder ETF's en beleggingsinstellingen met een beperkte tracking error worden zodanig gebruikt dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsrestricties blijft. De bedrijfsvoering van de Beheerder, voor zover die van toepassing is op de activiteiten van de beleggingsinstelling, is mede gericht op het beheersen van operationele risico's.

Daarnaast vindt er periodiek directieoverleg plaats, waarin de directie nota neemt van de gang van zaken. De afdeling Risk Management monitort dagelijks of de verschillende portefeuilles voldoen aan de afgegeven uitvoeringsrichtlijnen (mandaten) en rapporteert dit ook in de zogeheten limietenrapportage. Deze limietenrapportage wordt besproken in het Investment & Policy Committee / Risk Management Comité (IPC/RMC), waarin de directie is vertegenwoordigd.

Gedurende het jaar vindt tevens regelmatig evaluatie plaats, waarbij ook nieuwe ontwikkelingen worden betrokken en wordt beoordeeld of aanpassingen of verbeteringen in het risicobeheersysteem noodzakelijk zijn.

#### **Inzicht in risico's**

Dit verslag heeft onder meer als functie om inzicht te verschaffen in risico's die zich gedurende de verslagperiode hebben voorgedaan. Het opgenomen overzicht in de bijlage van de "Specificatie van de Beleggingen" biedt informatie inzake de mate van spreiding van beleggingen op het gebied van zowel regio en valuta als per individuele naam en geeft daarmee onder meer een indicatie van prijsrisico's. Wat betreft afgeleide financiële instrumenten zijn, voor zover deze instrumenten onderdeel van de portefeuille op verslagmoment uitmaken, specificaties opgenomen in de toelichting van de balans en/of winst en verliesrekening, voor zover relevant.

#### **Fund governance en beleid inzake belangenverstrengeling**

Om voor de Participanten waarborgen te scheppen voor een beheerste en integere uitoefening van het beheer van het Fonds en zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de Wft heeft de Beheerder een Fund Governance Code opgesteld. Het doel van deze code is dat de Beheerder in het belang handelt van de deelnemers in zijn beleggingsfondsen en zijn organisatie zo inricht dat belangenverstrengeling wordt tegengegaan.

Een belangrijk onderdeel van fund governance is het hebben van een Raad van Toezicht, die de rol van toezichthouder met betrekking tot het beheer van de Nederlandse onder toezicht staande beleggingsfondsen door de Beheerder vervult. Deze toezichthouder heeft de taak om te controleren of de Beheerder zijn verplichting om te handelen in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsfondsen naleeft.

Daarnaast heeft de Beheerder voor al zijn werkzaamheden een beleid inzake belangenverstrengeling opgesteld. Uitgangspunten van het beleid zijn het voorkomen en het beheersen van belangenverstrengeling die in het nadeel kan zijn van cliënten van de Beheerder en het gelijk en rechtvaardig behandelen van cliënten.

De Fund Governance Code alsmede het beleid inzake belangenverstrengeling zijn beschikbaar op de Website van de Beheerder.

#### **Risicostructuur Beheerder**

Risicomanagement is het continu en systematisch doorlopen van de organisatie en zijn activiteiten op risico's om op basis hiervan bewust risico's te nemen, de kans op risico's te verkleinen of de gevolgen ervan te beperken. Doelstellingen daarbij zijn een beheerste en integere bedrijfsvoering, het voldoen aan wet- en regelgeving en het handelen in het belang van de Participant. Kern daarin is dat gewaarborgd wordt dat de belangrijkste risico's die het beheer beïnvloeden, worden geïdentificeerd en inzichtelijk worden gemaakt, zodat passende beheersmaatregelen kunnen worden getroffen en de effectiviteit van deze maatregelen kan worden bewaakt.

Om te kunnen voldoen aan de vereisten uit de AIFMD, art. 15 lid 1, is de verantwoordelijkheid van het risicomanagement met betrekking tot fondsen gescheiden ten opzichte van het risicomanagement met betrekking tot de organisatie van de Beheerder. De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risicomanagement, legt voor het risicomanagement van de onder toezicht staande fondsen rechtstreeks verantwoording af aan de CEO (Chief Executive Officer) van ASR Nederland N.V. Voor wat betreft het risicomanagement van de beheerorganisatie wordt de Risk Charter gevolgd die geldt binnen ASR Nederland N.V. De Beheerder legt voor het risicomanagement van de beheerorganisatie conform het Risk Charter verantwoording af aan de CFO (Chief Financial Officer) van ASR Nederland N.V., via de CFRO (Chief Financial and Risk Officer) van de Beheerder en de directeur Finance & Risk van ASR Nederland N.V.

a.s.r. vermogensbeheer hanteert het "Three lines of defence" model als risicomanagementmodel. In dit model zijn de verantwoordelijkheden op het gebied van risicobeheersing duidelijk vastgelegd. De bedrijfsonderdelen binnen de 1e beheersingslijn zijn verantwoordelijk voor de adequate beheersing van de risico's gerelateerd aan de bedrijfsvoering in het betreffende bedrijfsonderdeel. De 2e beheersingslijn is verantwoordelijk voor het implementeren van een geïntegreerd en effectief risicomanagementkader ten behoeve van de 1e beheersingslijn en voor het monitoren van risicomanagement. De 2e beheersingslijn



wordt gevormd op ASR Nederland N.V. -niveau en bestaat uit de afdeling Group Risk Management en afdeling Integriteit (waaronder Compliance). De afdeling Audit vormt de 3e beheersingslijn en is verantwoordelijk voor een onafhankelijke beoordeling van de effectiviteit van het risicomanagementsysteem, de interne controlestructuur en de deugdelijkheid van de governance structuur.

#### Risico- en limietcontrole

De Beheerder bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijven voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het Informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen(mandaat).

Het Fonds is gevoelig voor marktbevingen in het algemeen (marktrisico), als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties.

Het risico van het Fonds wordt beperkt doordat de activa van een Fonds worden gespreid over een groot aantal effecten. De volledige lijst van risicofactoren kunt u teruglezen in het Informatiememorandum in hoofdstuk 4 Risicoprofiel.

Op basis van mandaat- en prospectuslimieten vindt er een dagelijkse controle plaats. Indien er sprake is van overschrijding van een limiet zal er direct actie ondernomen worden. Maandelijks wordt er door de afdeling Risk & Compliance een dashboard opgesteld waarop duidelijk en snel zichtbaar is of er een incident en/of overschrijding heeft plaatsgevonden, welke gradatie deze melding heeft en wat de impact is. Het dashboard wordt besproken in het IPC/RMC welke maandelijks wordt gehouden en het dashboard wordt ook gedeeld met de Raad van Toezicht. Daarnaast wordt er een meldingenregister bijgehouden waarin acties worden bewaakt welke zijn uitgezet na een incidentmelding.

Door a.s.r. vermogensbeheer zijn de volgende belangrijkste risico's en de daarbij horende limieten gedefinieerd:

Gedefinieerd risico	Toelichting en mitigerende maatregelen
Marktrisico	Marktrisico wordt beheerst door middel van diversificatie van de portefeuille en wordt bewaakt door middel van beperkingen / limieten.
Beleggen met geleend geld	Een negatief banksaldo is toegestaan tot 5% van het fondsvermogen voor een periode van maximaal 30 werkdagen.
Derivatenrisico	Derivaten worden alleen gebruikt voor afdekkingsdoeleinden om het risico van het Fonds te mitigeren en mogen geen hefboomwerking veroorzaken.
Tegenpartij risico	Niet beursgenoteerde transacties (ook wel OTC transacties) worden alleen uitgevoerd met gevalideerde tegenpartijen.
Liquiditeitsrisico	Het Fonds belegt alleen in courante beleggingen welke genoteerd zijn aan een officiële beurs (in ontwikkelde landen verspreid over werelddelen Azië, Europa, Noord-Amerika en Oceanië).
Operationeel risico	Er is een systeem aanwezig met monitoring procedures, het meten van gedefinieerde restricties en signaleren van overschrijdingen om snel en adequaat in te grijpen en risico's te mitigeren. Als extra middel om overschrijdingen snel op te lossen is er een escalatieprocedure.

In de verslagperiode hebben zich geen overschrijdingen en/of incidenten voorgedaan welke een materiële impact hebben gehad op het Fonds. Tevens is het niet noodzakelijk gebleken om significante aanpassingen of verbeteringen in het risicobeheersysteem door te voeren.

#### Monitoring Operational risks

Naast de risico's welke dagelijks worden gemeten worden overige incidenten gemeld middels een incidentenformulier. Hieronder valt bijvoorbeeld een onjuiste intrinsieke waarde, late aanlevering van de intrinsieke waarde, etc. Alle voorgekomen incidenten worden geanalyseerd en gedocumenteerd. Deze meldingen worden bijgehouden in het meldingenregister. Hieruit voortkomende acties worden uitgezet en gemonitord door de afdeling Risk Management.

Voor het Fonds is over de verslagperiode geen nadelige impact ontstaan ten aanzien van de intrinsieke waarde en de participanten.

### Personeel

De Beheerder heeft geen personeel in dienst. Per 31 december 2023 zijn 204 medewerkers en 198 FTE ingeleend door a.s.r. vermogensbeheer middels een inleenovereenkomst met ASR Nederland N.V. De doorbelaste personeelskosten bestaan volledig uit vaste beloningen (AIFMD artikel 22, lid 2 e). De Beheerder deelt niet in het beleggingsresultaat als vergoeding voor het beheer van de beleggingsfondsen waarover verslag wordt gedaan. Er is derhalve geen sprake van carried interest (het deel in de winst van het fonds bestemd voor de beheerder van het fonds als vergoeding voor het beheer).

In onderstaande tabel is de totale beloning opgenomen met betrekking tot de door de beheerder ingeleende medewerkers (aantallen naar de stand per 31 december 2023). Een toerekening van deze bedragen aan het Fonds is niet mogelijk aangezien relevante informatie niet beschikbaar is. Nadere informatie over het beloningsbeleid is opgenomen op de website [www.asr.nl](http://www.asr.nl).

<b>Personeelskosten (x € 1)</b>	<b>01-01-2023 t/m 31-12-2023</b>	<b>Begunstigden</b>
Identified Staff	3.262.092	8*
Medewerkers	28.964.242	196
<b>Totaal</b>	<b>32.226.334</b>	<b>204</b>

\*De beloning over 2023 met betrekking tot de Identified Staff heeft betrekking op drie directieleden en vijf Identified Staff.

## Duurzaamheidsbeleid

### ASR als duurzame belegger

Deze paragraaf beschrijft de benadering van a.s.r. met betrekking tot duurzaam beleggen. Aan de orde komt zowel de wijze waarop a.s.r. omgaat met haar eigen beleggingen, als de wijze waarop a.s.r. vermogensbeheer omgaat met duurzaamheid bij haar fondsbeheeractiviteiten. Onderstaande paragraaf is niet specifiek toegesneden op het Fonds.

Al sinds 2007 hanteert a.s.r. een formeel goedgekeurd beleggingsbeleid dat wordt toegepast op alle beleggingen, zowel de eigen beleggingen als de beleggingen voor derden. Dit beleid is in de jaren daarna verder aangescherpt en wordt jaarlijks, of zo nodig vaker, herzien. Het beleggingsbeleid is gericht op duurzaam en verantwoord beleggen en op beleggen met impact. Een regelmatige update hierover wordt gegeven in onze kwartaalrapporten over duurzaam beleggen.

Alle beleggingen beheerd door a.s.r. vermogensbeheer worden aan de hand van ons Socially Responsible Investment (SRI) beleid gescreend op onder meer sociale en milieuaspecten en bestuurlijke criteria. Landen en bedrijven die niet aan de criteria voldoen, worden uitgesloten. Denk hierbij aan producenten van wapens en tabak, de gokindustrie en steenkool en bedrijven waarvan het grootste deel van hun winst gerelateerd kan worden aan onconventionele olie- en gaswinning en kernenergie. Daarnaast beoordeelt a.s.r. bedrijven op hun naleving van internationale afspraken als de OESO-richtlijnen en richtlijnen van de VN zoals de Global Compact.

a.s.r. waarborgt volledige naleving van het eigen SRI-beleid voor zowel de beleggingen in de eigen fondsen als de rechtstreekse beleggingen in aandelen en obligaties, door de implementatie van dat SRI-beleid door de interne beleggingsafdelingen, het interne compliance-proces en onafhankelijke externe assurance door Forum Ethibel.

Met betrekking tot de fondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt a.s.r. van de externe beheerders van zulke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. te beleggen. Hiermee beoogt a.s.r. dat zulke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de United Nations Principles for Responsible Investment ('UN PRI') en de United Nations Global Compact ('UN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

Het beleggingsbeleid van a.s.r. is gericht op de toekomst en duurzaamheid is een essentieel onderdeel van de strategie. a.s.r. is van mening dat de integratie van duurzaamheids-factoren in het beheer van haar beleggingen direct bijdraagt tot een vermindering van risico's (zowel financieel als reputationeel) en een positieve invloed heeft op de prestaties op lange termijn. Het SRI-beleid van a.s.r. is op de volgende manieren verankerd in de interne beleggingspraktijk:

### Uitsluitingscriteria voor landen en bedrijven

a.s.r. hanteert een strikt uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten en controversieel gedrag, dat van toepassing is op alle intern beheerde portefeuilles, zowel voor de eigen beleggingen als de beleggingen voor derden. a.s.r. publiceert twee keer per jaar de herziene lijst van uitgesloten bedrijven en eens per jaar de lijst met uitgesloten landen op <https://asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/duurzaam-beleggingsbeleid>.

### ESG-integratie en 'best in class' beleggingen

Onze portefeuilles worden minimaal gekenmerkt door bovengemiddelde ESG-scores. Bedrijven worden geanalyseerd op een groot aantal ESG-criteria, rekening houdend met de materialiteit voor de respectievelijke sector/industrie. De algemene ESG-score stelt ons in staat om de beste ESG-scorers in een bepaalde sector te identificeren. De ESG-screening wordt uitgevoerd met behulp van externe dataleveranciers waarbij ESG-thema's zoals hieronder worden geanalyseerd:

- Milieu:
  - Strategisch management van milieurisico's zoals biodiversiteitsverlies of waterverbruik;
  - (Toekomstgericht) CO2-beleid;
- Arbeidsrechten / Personeelszaken;
- Mensenrechten en betrokkenheid bij de lokale gemeenschap;
- Corporate governance en ethisch gedrag.

De wijze waarop dit per fonds wordt geïmplementeerd kan verschillen.

### Engagement

Gedurende 2023 heeft a.s.r. een aantal engagementtrajecten succesvol afgesloten en het aantal lopende trajecten verder uitgebreid. De lijst met bedrijven waarmee a.s.r. een constructieve dialoog is aangegaan, is gepubliceerd op de website van a.s.r. vermogensbeheer, met vermelding van de aanleiding en de status van de dialoog.

a.s.r. onderscheidt drie soorten engagement:

1. Engagement om invloed uit te oefenen: hiermee wordt geprobeerd bedrijven te bewegen tot betere duurzaamheidspraktijken. Een paar belangrijke thema's voor het afgelopen jaar:
  - a.s.r. heeft vanuit de fossiele strategie haar engagement gesprekken met olie- en gasproducten voortgezet. Hiervoor hanteren wij een engagement periode van 2022 t/m 2024. Ultimo 2024 dienen de olie- en gasbedrijven in onze portefeuilles aan te tonen dat ze Paris-aligned zijn. Gedurende 2023 hebben wij onder andere gesproken met Aker BP, Galp Energia, TotalEnergies en Equinor.
  - Daarnaast zijn wij in 2023 gestart met onze engagement gesprekken vanuit fase 3 (meest carbon-intensieve bedrijven). Dit zijn bedrijven actief in sectoren als de mijnbouw, de staalindustrie en nutsbedrijven. Voor deze bedrijven zien wij een significante rol weggelegd in de energietransitie, en om die reden hanteren we ook een engagement periode van 5 jaar.
  - Afgelopen jaar hebben wij via het Ceres Valuing Water Finance Initiative gesproken met Constellation Brands. Constellation Brands is een internationale producent van bier, wijn en sterke drank in het premium segment. Het gebruik en management van water zijn belangrijke onderwerpen voor een dergelijke onderneming, zeker in tijden van klimaatverandering en toenemende waterschaarste. Het bedrijf opereert en genereert haar inkomsten ook in gebieden die in hogere mate te maken hebben met waterschaarste (o.a. Californië en Mexico). Dit waren daarom ook belangrijke onderwerpen in ons gesprek. Het bedrijf heeft inmiddels water efficiëntie doelstellingen geïmplementeerd en voert operationele risk assessments uit op het gebied van waterkwaliteit. We blijven met een coalitie van investeerders in gesprek met Constellation Brands om de progressie op gebied van waterstress te monitoren.
2. Engagement voor monitoringdoeleinden: duurzaamheid is een onderwerp dat voor a.s.r. altijd op de agenda staat bij vergaderingen met bedrijven uit zijn beleggingsportefeuille. Daarnaast is a.s.r. in gesprek met andere spelers binnen het beleggingslandschap, zoals fonds- en indexproviders, om een verdere ESG-integratie in de beleggingsketen actief te stimuleren.
3. Publiek engagement: a.s.r. is actief betrokken bij de uitvoering van het IMVO-sectorconvenant (Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen), samen met andere verzekeraars, de publieke sector en verschillende ngo's.

Het meest recente overzicht van bedrijven waarmee wordt gesproken en hun status is te vinden op de website van a.s.r. (<https://asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/active-ownership>).

### Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

a.s.r. oefent haar stemrecht als aandeelhouder uit waar dit relevant is. Het stembeleid van a.s.r. is ontwikkeld in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code en het SRI-beleid van a.s.r. Dit beleid is van toepassing op alle intern beheerde beursgenoteerde aandelen. Veel voorkomende ESG-onderwerpen in het afgelopen jaar waren gericht op klimaatstrategieën, mensenrechten en gendergelijkheid. Het stembeleid - inclusief de inzet van onze proxy voting leverancier – wordt gepubliceerd op de website van a.s.r. vermogensbeheer.

### Klimaat en energietransitie

Het thema 'klimaatverandering en energietransitie' is sinds 2016 expliciet onderdeel van het beleggingsbeleid. a.s.r. heeft de risico's voor haar eigen beleggingsportefeuille op twee manieren geanalyseerd: zowel bottom-up – rekening houdend met gestrande activa en veranderende bedrijfsmodellen in bijvoorbeeld de mijnbouw- en energiesector – als top-down, in de strategische assetallocatie (SAA) op basis van klimaatscenario's.

a.s.r. heeft de volgende CO<sub>2</sub>-reductie doelstellingen voor zichzelf vastgesteld: 65% reductie in 2030 ten opzichte van basisjaar 2015 van de belangrijkste beleggingscategorieën voor eigen rekening (aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, vastgoed en hypotheek). Naast het voorkomen van negatieve impact wil a.s.r. een positieve bijdrage leveren aan de energietransitie. Daarom vergroot a.s.r. de huidige exposure voor impactbeleggingen naar een totaal van € 4,5 miljard in 2024. Dit budget kan ook gealloceerd worden naar voor a.s.r. andere belangrijke duurzaamheidsthema's zoals gezondheid, vitaliteit, inclusie en financiële zelfredzaamheid. Momenteel wordt gekeken hoe deze doelstellingen kunnen worden bijgesteld door de consolidatie van de Aegon beleggingen. Daarnaast heeft a.s.r. een strategie ontwikkeld en geïmplementeerd om de beleggingen in de fossiele sector in drie fasen verder af te bouwen gedurende de periode 2022-2024.

In 2023 heeft a.s.r. vermogensbeheer de implementatie van fase 2 van haar 'Exit strategie fossiel' voortgezet. We zijn in gesprek met de resterende conventionele olie- en gasbedrijven binnen onze portfolio's om inzicht te krijgen of deze bedrijven (robuuste en ambitieuze) plannen hebben om 'Paris-Aligned' te worden. Ook is gestart met fase 3: de grootste uitstoters en bedrijven verderop in de fossiel keten. Ook van deze bedrijven verwacht a.s.r. robuuste en ambitieuze plannen om in lijn te komen met de afspraken in het Parijs Akkoord.

**Erkenning voor verantwoord beleggingsbeleid a.s.r.**

- a.s.r. wordt als 'leading' gezien op de thema's biodiversiteit en arbeidsomstandigheden in toeleveringsketens door de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). VBDO publiceerde eind juni haar bevindingen van het 2023 AVA (algemene vergadering van aandeelhouders) seizoen. De biodiversiteitstrategie en -targets van a.s.r. worden als voorbeeld aangehaald binnen de sector.

**Rapportage onder de EU-Transparantieverordening ("SFDR")**

Bovenstaande tekst bevat een beschrijving van het algemene door de Beheerder gehanteerde duurzaamheidsbeleid. Bovendien gaat bovenstaande tekst in op beleggingen die a.s.r. voor eigen rekening doet. Daarnaast geeft de Beheerder specifiek per fonds dat zij in beheer heeft een verdere invulling aan haar duurzaamheidsbeleid. Met betrekking tot de door het Fonds gerealiseerde duurzaamheidsprestaties is in Bijlage 2 van dit jaarverslag een uitgebreide verantwoording opgenomen.

## Markontwikkelingen en vooruitzichten

### Economische ontwikkelingen in 2023

Met een groei van rond 3% is 2023 voor de wereldeconomie iets beter verlopen dan een jaar geleden werd gedacht. Dit is vooral te danken aan de Amerikaanse economie, die aanzienlijk beter presteerde dan verwacht. In de VS bleven de consumentenbestedingen op een hoog peil, mede dankzij de 'corona-spaargelden' en de historisch lage werkloosheid. Daarnaast zorgden de hoge overheidsbestedingen, mede in het kader van de 'Inflation Reduction Act' voor een extra groei-impuls. De economie van de eurozone daarentegen balanceerde het hele jaar op het randje van een recessie. Europa bleef hinder ondervinden van de kwakkelende industrie (vooral ongunstig voor bijv. Duitsland), de tegenvallende wereldhandel (vooral ongunstig voor bijv. Nederland) en de oorlog in Oekraïne. Ook de Chinese economie beleefde een moeizaam jaar. Vooral de wankele vastgoedsector bleef de economie onder druk zetten.

Waar de ontwikkeling van de wereldeconomie in 2023 niet onverdeeld gunstig was, was er van het inflatiefront wel overwegend goed nieuws te melden. De 'inflatiegolf' van 2022, die in de recente geschiedenis alleen een gelijke had in de 'stagflatie' van eind jaren '70 en begin jaren '80 van de vorige eeuw, is in de loop van 2023 grotendeels verdwenen. Waar de 'headline' inflatie in de eurozone richting eind 2022 nog boven 10% uitkwam, is deze een jaar later gedaald naar minder dan 3% jaar-op-jaar. Voor de VS geldt een vergelijkbaar, maar iets minder extreem verhaal: daar is de inflatie afgenomen van 9% jaar-op-jaar in juni 2022 naar 3,4% eind 2023. Ondertussen is China zelfs weer weggezakt in deflatie, met een inflatie van -0,3% jaar-op-jaar eind 2023.

Om de inflatie te bestrijden heeft de Fed in 2022 en 2023 de basisrente in de VS verhoogd van 0% naar 5,25%, terwijl de ECB met de Europese basisrente in minder dan een jaar tijd van -0,5% naar 3,5% is gegaan. De snel afnemende inflatedruk in de loop van 2023 is ook aan rentemarkten echter niet ongemerkt voorbijgegaan. Waar tot voor kort het devies nog leek 'higher for longer', zijn rentemarkten er vooral in het laatste kwartaal van 2023 steeds meer op gaan voorsorteren dat centrale banken niet alleen klaar zijn met renteverhogingen, maar ook alweer snel zullen starten om hun basisrentes te verlagen.

### Financiële markten in 2023

Voor beleggers is 2023 een onverwacht goed jaar geworden, mede dankzij een rally in het vierde kwartaal. Daardoor zijn vrijwel alle beleggingscategorieën uiteindelijk in de plus geëindigd. Voor het hele jaar waren Amerikaanse aandelen koploper, met een rendement van ruim 20% (in euro's). Aziatische aandelen en opkomende markten bleven achter, vooral als gevolg van de kwakkelende Chinese aandelenmarkt, maar leverden nog wel altijd positieve rendementen op van 6-8% over heel 2023. Dat was vergelijkbaar met de rendementen op Europese obligaties (zowel staats- als bedrijfsobligaties), die vooral waren toe te schrijven aan dalende kapitaalmarktrentes. De slechte presteerder van 2023 was de Amerikaanse dollar, die deprecieerde met 3% ten opzichte van de euro.

### Vooruitzichten economie en financiële markten in 2023

Voor de wereldeconomie als geheel lijkt 2024 niet heel anders te zullen verlopen dan afgelopen jaar, met opnieuw een verwachte groei van rond 3%. Op regio-niveau lopen de vooruitzichten wel uiteen. Dit is mede toe te schrijven aan verschillende rentevoorzichten. De gevolgen van het relatief steile rentepad dat de VS de afgelopen jaren heeft afgelegd zullen naar verwachting in 2024 pas goed merkbaar worden. Daarnaast kunnen ook het opraken van 'corona-spaargelden' en de beperkte ruimte voor extra overheidsbestedingen de groei van de Amerikaanse economie belemmeren. Voor Europa zijn de groeivoorzichten ook niet bijzonder goed, maar na de stagnatie van 2022 en 2023 is er wel ruimte voor enig groeiherstel. In China lijken de autoriteiten voornemens de huidige groeidoelstelling van 5% te handhaven, maar valt ook niet uit te sluiten dat ze genoeg zullen nemen met een lagere (en wellicht meer realistische) groei van rond 4,5%. Voor andere opkomende economieën zijn de vooruitzichten vanuit een macro-perspectief relatief gunstig, mede omdat die veelal al eerder rentes hebben verhoogd dan in de meeste ontwikkelde economieën en nu ook eerder rentes weer kunnen verlagen en/of al verlaagd hebben. Het geopolitieke risico blijft wereldwijd hoger dan gemiddeld als gevolg van militaire conflicten in onder andere Oekraïne en het Midden-Oosten alsmede verkiezingen in vele landen inclusief de presidentsverkiezingen in de Verenigde Staten van november 2024.

Voor wat betreft de inflatievoorzichten lijkt het meest aannemelijke scenario voor de komende tijd dat de inflatedruk geleidelijk verder zal afnemen, richting de 2%-inflatiedoelstellingen van centrale banken in de eurozone en de VS. Op korte termijn kunnen basiseffecten daarbij wel voor een wat volatiel beeld zorgen. Gezien dit inflatiebeeld, lijkt de verwachting dat 2024 eerder een jaar zal worden van renteverlagingen door centrale banken dan van hoog blijvende rentes, ons terecht. De vraag is wel of financiële markten na de recente bewegingen niet in een 'overdrijvingsfase' zijn aanbeland. De hoeveelheid en het tempo van renteverlagingen dat nu wordt ingeprijsd, lijkt alleen aannemelijk in een scenario waarin niet alleen de inflatedruk in snel tempo verder blijft afnemen, maar ook de groeivoorzichten sterk onder druk komen te staan. In een dergelijk scenario zijn de huidige renteniveaus wellicht wel passend, maar lijken aandelenkoersen (te?) ver naar boven doorgeschooten. In het economische scenario dat ons het meest waarschijnlijk lijkt, dat van geleidelijk afnemende inflatedruk in combinatie met gematigde groeivoorzichten, lijken aandelen minder overgewaardeerd, maar zijn eerder obligatierentes te ver naar beneden doorgeschooten.

Uitgaande van dit scenario zien wij lange rentes eerder stijgen vanaf de huidige niveaus dan verder dalen, wat nadelig is voor zowel staats- als bedrijfsobligaties. Voor aandelen zijn de vooruitzichten in dit scenario gemengd, maar zien wij nog wel enige ruimte voor verder koersherstel van beursgenoteerd vastgoed (hoewel dit varieert per marktsegment, zoals woningen tegenover kantoren), dat weliswaar in de laatste twee maanden van 2023 zo'n 25% is gestegen, maar ten opzichte van twee jaar geleden nog altijd ca. 30% lager staat. De relatieve aantrekkelijkheid van cash zal afnemen naarmate centrale banken rentes gaan verlagen, maar dat is vooralsnog niet het geval. Met een huidige ECB-basisrente van 4% is het risicovrije rendement nog altijd hoog in historisch perspectief.

## Rendement en Portefeuillebeleid ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

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

Het Fonds is volgens de Transparantieoverordening (SFDR) geclassificeerd als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert (artikel 8). Deze doelstelling is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie zijn verankerd, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en minder 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 streeft het Fonds naar het financiële doel om met een beperkte afwijking op de lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI World Net Total Return EUR 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 CO<sub>2</sub>-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 maximaal 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

De beleggingsstrategie van de portefeuille is tweeledig: (i) ca. 75% van de portefeuille (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie en (ii) de overige ca. 25% van de portefeuille (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie. De actieve systematische strategie is gericht op het mitigeren van klimaatrisico's en tegelijkertijd het behouden van een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de benchmark. De actieve fundamentele strategie (Long Term Sustainable Quality strategy, LTSQ) is gericht op het behalen van een beter rendement tegen een lager risico dan de benchmark door te beleggen in bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie zijn verankerd.

Op dit moment worden er 5 participatieklassen aangeboden:

- Participatieklasse A (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse B (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse C (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse D (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse A (hedged, valutarisico wordt naar de euro afgedekt)

Deze participatieklassen staan uitsluitend open voor groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V.

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse	Beheer- vergoeding*	Service- vergoeding*	Kosten toetreding**	Kosten uittreding**
A	1,05%	0,05%	0,20%	0,20%
B	0,10%	0,05%	0,20%	0,20%
C	0,20%	0,05%	0,20%	0,20%
D	1,05%***	0,05%	0,20%	0,20%
A hedged	0,10%	0,05%	0,20%	0,20%

\* % op jaarbasis en over de totale activa van de participatieklasse.

\*\* Op basis van het aan- verkoopbedrag in het Fonds (maximaal). Zie de factsheet voor de actuele hoogte.

\*\*\* De beheervergoeding van Participatieklasse D is per 1 mei 2023 aangepast van 0,10% naar 1,05%.

### Rendement en Portefeuillebeleid

Het fondsvermogen is in de verslagperiode toegenomen naar € 1.787 miljoen. Dit betreft voornamelijk marktbevingen, daarnaast zagen we inflow vanuit ASR PPI en de omzetting vanuit ASR Fonds Sicav naar het Fonds.

### ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse A

	Fondsvermogen ( x € 1.000)	Rendement ADWAF - A	Rendement benchmark
2023*	18.537	12,22%	13,28%



\* Rendement over de periode 01-02-2023 – 31-12-2023

<b>Waardeontwikkeling per participatie in €</b>	<b>01-02-2023 t/m 31-12-2023</b>
Inkomsten	0,90
Waardeveranderingen	5,75
Kosten	-0,54
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>6,11</b>

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

**ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse B**

	Fondsvermogen ( x € 1.000)	Rendement ADWAF - B	Rendement benchmark
2023**	541.590	19,86%	19,60%
2022*	358.782	-8,49%	-7,93%

\* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

\*\* Rendement over de periode 01-02-2023 – 31-12-2023

<b>Waardeontwikkeling per participatie in €</b>	<b>01-01-2023 t/m 31-12-2023</b>	<b>15-02-2022 t/m 31-12-2022</b>
Inkomsten	0,30	0,30
Waardeveranderingen	2,53	-1,58
Kosten	-0,03	-0,03
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>2,80</b>	<b>-1,31</b>

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

**ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse C**

	Fondsvermogen ( x € 1.000)	Rendement ADWAF - C	Rendement benchmark
2023*	28.049	13,12%	12,86%

\* Rendement over de periode 01-05-2023 – 31-12-2023

<b>Waardeontwikkeling per participatie in €</b>	<b>01-02-2023 t/m 31-12-2023</b>
Inkomsten	0,85
Waardeveranderingen	5,87
Kosten	-0,13
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>6,59</b>

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

**ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse D**

	Fondsvermogen ( x € 1.000)	Rendement ADWAF - D	Rendement benchmark
2023**	201.833	9,80%	10,08%
2022*	124.663	-8,49%	-7,93%

\* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

\*\* Rendement over de periode 01-06-2023 – 31-12-2023

<b>Waardeontwikkeling per participatie in €</b>	<b>01-01-2023 t/m 31-12-2023</b>	<b>15-02-2022 t/m 31-12-2022</b>
Inkomsten	0,55	0,30
Waardeveranderingen	5,03	-2,82
Kosten	-0,31	-0,04
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>5,27</b>	<b>-2,56</b>

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

#### ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse A (hedged)

	Fondsvermogen ( x € 1.000)	Rendement ADWAF – A (hedged)	Rendement benchmark
2023	997.427	21,16%	20,96%
2022*	634.249	-13,83%	-13,22%

\* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

<b>Waardeontwikkeling per participatie in €</b>	<b>01-01-2023 t/m 31-12-2023</b>	<b>15-02-2022 t/m 31-12-2022</b>
Inkomsten	0,52	0,30
Waardeveranderingen	4,40	-3,96
Kosten	-0,05	-0,04
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>4,87</b>	<b>-3,70</b>

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

Het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen (Fondsparticipatieklasse B) behaalde over 2023 een positief rendement van 19,86%. De portefeuille bleef daarmee na kosten 0,26% voor op de benchmark (MSCI World Total Net Return EUR Index), welke met 19,6% steeg. In absolute zin waren er grote verschillen in rendement zichtbaar tussen verschillende sectoren. Zo deden Information Technology (+52%) en Communication Services (+41%) het over de hele linie uitzonderlijk goed. Daartegenover stonden negatieve rendementen in sectoren Energy (-1%), Consumer Staples (-2%) en Utilities (-3%). Ook tussen verschillende beleggingsstijlen is een duidelijke dispersie zichtbaar in de performance. Zo deed de Growth index het ca. 11% beter ten koste van Value. Alle onderliggende regio's droegen positief bij aan het absolute rendement met de VS (+22%) voorop, Europa (+16%) en Asia Pacific (+11%) daarachter.

De belangrijkste reden voor de outperformance was een positief allocatie effect op de sector positionering. De overweging op Information Technology en Communication Services pakten beiden goed uit en ook de onderweging Consumer Staples droeg positief bij. Ook het duurzaamheidsbeleid droeg afgelopen jaar positief bij aan de performance. Substantieel lagere energieprijzen ten opzichte van 2022 deden (fossiele) energie gerelateerde bedrijven geen goed. Hier bevinden zich een groot deel van onze uitsluitingen.

Op individueel niveau zijn het de uitgesloten bedrijven Exxon Mobil (-10%) en Chevron (-18%) die het meest positief bijdroegen aan de performance, mede door het hoge gewicht in de index. Daarnaast waren het de overwogen posities in Meta (+184%), Eli Lilly (+55%) en Amazon (75%) die verder bijdroegen aan de outperformance. Meta voegde daad bij woord nadat het 2023 als "year of efficiency" aankondigde. Het wist een omzetsdaling in 2022 om te buigen naar groei en met vergaande kostenbesparingen wist het de vrije kasstroom te verdubbelen. Eli Lilly kreeg toestemming om haar diabetesmedicijn ook te verkopen als afslankmiddel. Dit bleek zeer effectief en stuwde de verwachtingen van dit aandeel. Ook Amazon herstelde sterk van een halvering in 2022. NVIDIA (+228%) was een van de grote winnaars dit jaar door de razendsnelle opkomst van kunstmatige intelligentie. Dit vraagt een enorme reken capaciteit waar de chips van Nvidia een duidelijk concurrentievoordeel hebben. De onderwogen positie op NVIDIA was de grootste negatieve bijdrage in het fonds dit jaar. Andere posities die minder goed uitwerkten waren Estee Lauder (-42%) en SolarEdge (-68%). Estee Lauder had te maken met een sterk terugvallende vraag in Azië waardoor ook de marges onder druk kwamen. Eerder zorgde de heropening van China na Covid juist voor optimisme over deze regio. SolarEdge had als toeleverancier voor pv-systemen ook te maken met een sterke vraaguitval. Hogere rente, lagere energieprijzen en hoge voorraden bij afnemers zorgden voor een 'perfect storm' op de korte termijn.

Het resultaat van de aandelenklasse Hedged werd positief beïnvloed met 2,30% door de afdekking van het valuta risico, omdat de vreemde valuta per saldo in waarde is gedaald ten opzichte van de Euro tijdens de verslagperiode. Tevens brengt dit kosten met zich mee en wordt hiervoor een cashpositie aangehouden, desondanks is het rendement van de aandelenklasse Hedged na fondskosten in totaal 0,20% hoger dan haar benchmark.

### Risicobeheer

Gedurende de rapportage periode zijn er geen wijzigingen geweest uit hoofde van risicobeheer. De ex-ante tracking error van zowel het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds (zowel voor unhedged als hedged) bedroeg 0,73 per ultimo verslagperiode.

#### Marktrisico:

Het Fonds is zowel gevoelig voor marktbevingen in het algemeen als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Fluctuaties van de waarde van de deelnemingen van het Fonds hebben een directe invloed op de waarde van een Participatie in een Fonds. Deze koersbevingen kunnen zowel worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen als ontwikkelingen ten aanzien van een categorie van beleggingen in het bijzonder. De Beheerder probeert dit risico zoveel mogelijk te beperken door het spreiden van de activa van het Fonds over een groot aantal effecten.

Sectorverdeling	Portfolio		Benchmark
	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2023
Informatietechnologie	23,8%	21,8%	23,0%
Financiële dienstverlening	14,5%	14,2%	15,2%
Gezondheidszorg	12,7%	14,7%	12,1%
Industrieel	10,9%	10,2%	11,1%
Cyclische consumptiegoederen	10,4%	9,7%	10,9%
Overige	27,7%	29,4%	27,7%

#### Valutarisico

Het Fonds belegt voornamelijk in vreemde valuta. Door koersschommeling is er sprake van een valutarisico. Dit risico wordt – met uitzondering in Participatieklasse A- niet afgedekt binnen het Fonds. In Participatieklasse A vinden ter afdekking van het valutarisico valutahedging-transacties plaats. De fondsbeheerder streeft naar een valutahedge die 100% van de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse bedraagt. Hedged posities mogen niet meer dan 105% of minder dan 95% van de totale waarde van de aandelen in vreemde valuta bedragen.

#### Rendementsrisico

Door actief beheer van de portefeuille binnen de grenzen van het mandaat kan een afwijking ontstaan ten opzichte van de benchmark.

#### Verwachte impact stress scenario's op de beleggingsportefeuille (hedged):

De tabel 'VaR' geeft inzicht in de 'Value at Risk', het verwachte maximumverlies over een jaar, met een waarschijnlijkheid van 97,5%. De historische VaR is gebaseerd op de dagelijkse rendementsverdeling over de afgelopen vijf jaar:

VaR	Portefeuille VaR	Benchmark	+/- VaR
	(%)	VaR	
	31-12-2023	31-12-2023	31-12-2023
Totaal	16,8	16,3	0,5
Fundamenteel	0,2	-0,2	0,4
Markt / Stijl	14,8	14,5	0,3
Regio	1,7	2,0	-0,3
FX	0,1	0,0	0,1

De tabel scenario's voor de beleggingsportefeuille geeft ten aanzien van de beleggingsportefeuille en gerelateerd aan het marktrisico inzicht in de gevoeligheden op basis van historische stress scenario's en historische gevoeligheden. De historische scenario's zijn afgeleid van belangrijke gebeurtenissen uit het recente verleden en het effect die deze gebeurtenissen hebben gehad op de waarde van de beleggingen. Met betrekking tot de waarde van de beleggingsportefeuille is uitgegaan van de waarde per 31 december 2023 en het effect van dit scenario op jaarbasis.

Scenario's voor de beleggingsportefeuille	Winst- en verliesrekening (%)	Winst- en verliesrekening (EUR x 1.000)
	31-12-2023	31-12-2023
Volatility shock	-21,34%	-118.254
S & P shock	-29,18%	-161.715
FTSE World shock	-28,44%	-157.596
Nikkei shock	-9,77%	-54.144
Euro Stoxx shock	-25,76%	-142.732

- Volatiliteitsschok: een schok van de VIX-index van 25 absolute punten
- S&P500: een schok van 2 standaarddeviaties op de S&P500 index (een index met Amerikaanse aandelen).
- FTSE World: een schok van 2 standaarddeviaties op de FTSE World index (een index met wereldwijde aandelen).
- Nikkei 400: een schok van 2 standaarddeviaties op de Nikkei 400 index (een index met Japanse aandelen)
- Stoxx Europe 600: een schok van 2 standaarddeviaties op de Stoxx Europe 600 index (een gewogen index met 600 grootste ondernemingen met een beursnotering in Europa).

Genoemde risico's vallen binnen het mandaat en worden waar nodig tijdig beheerst en gemitigeerd.

# In Control statement

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft). De Beheerder heeft gedurende de afgelopen verslagperiode verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij deze werkzaamheden zijn geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Daarnaast heeft de Beheerder geen constatering gedaan waaruit blijkt dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het jaar 2023 overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Het vermogensbeheer van het Fonds wordt uitgevoerd door personeel van ASR Nederland N.V. dat middels een inleenovereenkomst in dienst is bij de Beheerder. De Beheerder heeft een ISAE 3402 Type II rapport opgesteld en heeft daarbij een assurance-rapport verkregen. Dit rapport bevestigt het beeld van de Beheerder met betrekking tot de (beleggings)processen.

Utrecht, 28 maart 2024

ASR Vermogensbeheer N.V.  
Namens ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

Het management,

De heer P. Klijnsmit (bestuurder)  
De heer M.R. Lavooi (bestuurder)  
Mevrouw J.H.L. de Jong-Kortman (CFRO)

# Jaarrekening 2023

## ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

# Balans

Balans per 31 december 2023 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	31-12-2023	31-12-2022	Referentie
Beleggingen			
Aandelen	1.769.122	1.092.520	
Valutacontracten	4.075	2.122	
<b>Som der beleggingen</b>	<b>1.773.197</b>	<b>1.094.642</b>	<b>1</b>
Vorderingen	4.096	2.533	<b>2</b>
Overige activa			
Liquide middelen	19.483	22.397	<b>3</b>
Kortlopende schulden	-9.340	-1.878	<b>4</b>
<b>Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>14.239</b>	<b>23.052</b>	
<b>Activa min kortlopende schulden</b>	<b>1.787.436</b>	<b>1.117.694</b>	
Geplaatst participatiekapitaal	1.642.266	1.250.181	
Overige reserves	-132.487	-	
Onverdeeld resultaat	277.657	-132.487	
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>1.787.436</b>	<b>1.117.694</b>	<b>5</b>

# Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2023 t/m 31-12-2023	15-02-2022 t/m 31-12-2022	Referentie
Opbrengsten uit beleggingen	28.062	18.467	<b>6</b>
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	33.063	-59.179	<b>7</b>
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	220.598	-89.987	<b>7</b>
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	<b>281.723</b>	<b>-130.699</b>	
Beheervergoeding	-2.862	-944	
Servicevergoeding	-741	-472	
Interestlasten	-463	-372	
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<b>-4.066</b>	<b>-1.788</b>	<b>8</b>
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>277.657</b>	<b>-132.487</b>	

# Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 (x € 1.000)

Kasstroomoverzicht	01-01-2023 t/m 31-12-2023	15-02-2022 t/m 31-12-2022	Referentie
Totaal beleggingsresultaat	277.657	-132.487	
Waardeverandering van beleggingen	-257.292	150.392	1
Aankopen van beleggingen (-)*	-779.847	-1.553.983	1
Verkopen van beleggingen (+)	359.562	309.184	1
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-1.563	-2.533	2
Toename (+) / Afname (-) van schulden	6.484	1.643	4
<b>Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>-394.999</b>	<b>-1.227.784</b>	
Uitgifte participaties	653.467	1.320.946	5
Inkoop participaties	-261.382	-70.765	5
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>392.085</b>	<b>1.250.181</b>	
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>-2.914</b>	<b>22.397</b>	
Totaal liquide middelen begin verslagperiode	22.397	-	3
Totaal liquide middelen einde verslagperiode	19.483	22.397	3
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>-2.914</b>	<b>22.397</b>	



# Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

## Algemeen

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds is opgericht op 1 februari 2022 in de vorm van een fonds voor gemene rekening.

De verplichtingen uit de Wet op het financieel toezicht zijn niet van toepassing op de Beheerder voor zover het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds betreft. Potentiële beleggers, zijnde groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V. in de zin van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft, worden daarom nogmaals met nadruk gewezen op het feit dat het Fonds niet onder toezicht staat van de AFM. Desalniettemin heeft de Beheerder besloten om vrijwillig het jaarverslag van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds op te stellen met inachtneming van de geldende voorschriften voor Richtlijn 615 'Beleggingsentiteiten' van de Raad voor de Jaarverslaggeving en met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW) en de wet op het financieel toezicht. Alle in het jaarverslag opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. De in de tabellen opgenomen getallen zijn afgeronde bedragen. Hierdoor kunnen zich afrondingsverschillen voordoen. De Beheerder heeft op 28 maart 2024 de jaarrekening opgemaakt.

## Verslagperiode en vergelijkende cijfers

De periode van het jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De gegevens over de periode 15 februari 2022 tot en met 31 december 2022 zijn als vergelijkende cijfers opgenomen. Het Fonds is opgericht per 1 februari 2022, de eerste toetreding heeft plaatsgevonden per 15 februari 2022. Voor die datum zijn er geen activiteiten geweest.

## Vreemde Valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de valutakoers op balansdatum.

Uit de omrekening voortvloeiende valutaverschillen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder het hoofd gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.

Per 31 december 2023 noteerden de volgende posities binnen het Fonds in vreemde valuta:

Valuta	Marktwaaarde 31-12-2023 (x 1.000, oorspr. valuta)	FX Koers 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023 (x € 1.000)
AUD	58.106	1,6189	35.892
CAD	92.221	1,4566	63.312
CHF	41.151	0,9297	44.262
DKK	113.669	7,45455	15.248
GBP	53.213	0,86655	61.408
HKD	79.962	8,62575	9.270
ILS	2.492	3,97775	626
JPY	16.670.143	155,73355	107.043
NOK	101.822	11,2185	9.076
NZD	7.447	1,7447	4.268
SEK	221.835	11,1325	19.927
SGD	6.758	1,45715	4.638
USD	1.357.383	1,10465	1.228.790

## Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: de Beheerder) is de beheerder in de zin van artikel 1.1 van de Wet op het financieel toezicht (hierna: Wft). De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beheer van het fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid en het voeren van de participanten- en financiële administratie. De Beheerder beschikt over een vergunning van de toezichthouder conform artikel 2:65, lid 1, sub a Wft en is opgenomen in het register als bijgehouden door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

## Juridisch eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds treedt, in overeenstemming met de algemene voorwaarden van beheer en bewaring, op als eigenaar (titelhouder) in juridische zin voor rekening en risico van de participanten in het Fonds.

### **Verwerking**

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen aan het Fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. De wijze van het structureren van het vermogensbeheer kan ertoe leiden dat het juridisch eigendom van een actief en/of passief, waarvan de economische voor- en nadelen aan het Fonds toekomen, bij verbonden partijen berust.

Opbrengsten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat (nagenoeg) alle toekomstige economische voordelen en risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Een verplichting wordt niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de verwachte uitstroom van middelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

### **Saldering**

Een financieel actief en een financieel passief worden gesaldeerd en als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en passiva samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

### **Transacties met verbonden partijen**

Van een verbonden partij is sprake wanneer een partij beleidsbepalende invloed kan uitoefenen in een andere partij, dan wel invloed van betekenis kan uitoefenen op het financieel en zakelijk beleid van de andere partij. Transacties met verbonden partijen worden verricht tegen marktconforme tarieven.

### **Beleggingen**

Beleggingen worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, zijnde de marktwaarde van het actief of de verplichting, vermeerderd met de aankoopkosten. De beleggingen in aandelen worden vervolgens individueel gewaardeerd tegen marktwaarde, welke op balansdatum is gelijkgesteld aan de slotkoers op de beurs (middenkoers) of gebaseerd is op ontvangen brokerquotes. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen in de portefeuille worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Aan- en verkoopkosten beleggingen: Betreft kosten die in rekening worden gebracht door de broker voor aan- en verkoop van beursgenoteerde beleggingen. Bij aankoop worden brokerkosten als onderdeel van de kostprijs geactiveerd. Bij de periodieke bepaling van de marktwaarde van beleggingen worden deze kosten verantwoord in de winst- en verlies rekening als onderdeel van de niet gerealiseerde waardeverandering. De kosten bij verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord.

Transactiekosten beleggingen: Betreft kosten voor afwikkeling van aan- en verkooptransacties door de bewaarder van het Fonds. Deze kosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht.

### **Liquide middelen**

Banktegoeden worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de nominale waarde. Als liquide middelen worden aangemerkt de tegoeden bij banken, alsmede mogelijk aanwezige kasvoorraden en uitstaande (termijn-) deposito's voor zover deze niet tot de beleggingen worden gerekend.

### **Overige activa en passiva**

De vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief transactiekosten. Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, onverminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de oninbaarheid van de vorderingen.

Kortlopende schulden en overlopende passiva worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. De kortlopende schulden en overlopende passiva worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Indien er geen sprake is van agio of disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

### **Resultaatbepaling**

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen enerzijds de baten en anderzijds de lasten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Het resultaat bestaat ook uit directe beleggingsopbrengsten zoals dividend. Het dividend betreft het verdiende bruto contante dividend onder aftrek van provisie en niet-terugvorderbare dividendbelasting. Resultaten in vreemde valuta worden omgerekend in euro's tegen de per transactiedatum geldende valutakoersen.

### **Waardeverandering van beleggingen**

Gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst (inclusief verkoopkosten) de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen. Ongerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de balanswaarde ultimo verslagperiode de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen.

De gerealiseerde en ongerealiseerde prijsresultaten worden in de periode waarop zij betrekking hebben als gerealiseerde respectievelijk ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen gepresenteerd onder beleggingsopbrengsten in de winst- en verliesrekening.

Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen en zijn hierdoor onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen.

### **Vennootschapsbelasting**

Het Fonds heeft de fiscale status van een fiscaal transparant fonds. Een fiscaal transparant fonds is zelf niet belastingplichtig. De vennootschapsbelasting wordt bij de individuele participanten geheven.

### **Beheervergoeding**

Aan het Fonds worden kosten in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen door de Beheerder. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De beheervergoeding wordt per Participatieklasse in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen.

### **Servicevergoeding**

De Beheerder ontvangt maandelijks een servicevergoeding die ten laste van het Fonds wordt gebracht. De servicevergoeding dient ter dekking van overige kosten zoals:

- De vergoedingen voor de accountants, juridische en fiscale adviseurs;
- De kosten van bewaring (depository en custodian);
- De kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van prospectussen, (half-) jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds;
- De eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs;
- De kosten in verband met het berekenen en publiceren van de intrinsieke waarden;
- De kosten in verband met het bijhouden van het participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie;
- De kosten voor vergaderingen van participanten;
- Verschuldigde bijdragen aan de AFM en DNB ten aanzien van het door hen gehouden toezicht.

De servicevergoeding wordt per Participatieklasse in rekening gebracht. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding.

### **Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties**

Bij uitgifte en inkoop van participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de op- of afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,20%. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. Deze vergoedingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder het hoofd opbrengsten uit beleggingen.

### **Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens zogenaamde "indirecte methode" waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten. De liquide middelen betreffen direct opeisbare tegoeden bij banken. Bij de kasstroom uit beleggingsactiviteiten wordt het resultaat gecorrigeerd voor kosten die geen uitgaven zijn en opbrengsten die geen ontvangsten zijn.

# Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

## 1. Beleggingen

De beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Beleggingen	31-12-2023	31-12-2022
Aandelen	1.769.122	1.092.520
Valutacontracten	2.862	2.122
<b>Totaal</b>	<b>1.771.984</b>	<b>1.094.642</b>

Het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Verloopoverzicht beleggingen					
	Marktwaaarde 01-01-2023	Aankopen	Verkopen	Waardeverandering	Marktwaaarde 31-12-2023
Aandelen	1.092.520	779.847	-346.154	242.909	1.769.122
Valutacontracten	1.887	-	-13.408	14.383	2.862
<b>Totaal</b>	<b>1.094.407</b>	<b>779.847</b>	<b>-359.562</b>	<b>257.292</b>	<b>1.771.984</b>

Verloopoverzicht beleggingen					
	Marktwaaarde 15-02-2022	Aankopen	Verkopen	Waardeverandering	Marktwaaarde 31-12-2022
Aandelen	-	1.553.983	-346.470	-114.993	1.092.520
Valutacontracten	-	-	37.286	-35.399	1.887
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>1.553.983</b>	<b>-309.184</b>	<b>-150.392</b>	<b>1.094.407</b>

Valutacontracten	31-12-2023	31-12-2022
Valutacontracten met een positieve waarde	4.075	2.122
Valutacontracten met een negatieve waarde	-1.213	-235
<b>Saldo valutacontracten</b>	<b>2.862</b>	<b>1.887</b>

De valutacontracten met een negatieve waarde zijn onder kortlopende schulden opgenomen.

De beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde, die hierbij is afgeleid van genoteerde marktprijzen. Meer informatie over het risicobeheer met betrekking tot beleggingen is beschikbaar in secties Verslag van de beheerder en Rendement en Portefeuillebeleid ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds. Een specificatie van de beleggingen is opgenomen in Bijlage 1.

**2. Vorderingen**

De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar en kunnen als volgt worden onderverdeeld (x €1.000):

Vorderingen	31-12-2023	31-12-2022
Terugvorderbare dividendbelasting	1.085	1.113
Nog te ontvangen uit hoofde van effectentransacties	1.024	-
Te vorderen op participanten wegens toetreding	682	-
Nog te ontvangen dividend	845	982
Vorderingen uit hoofde van betaalde collateral	430	430
Overige vorderingen	30	8
<b>Stand eind verslagperiode</b>	<b>4.096</b>	<b>2.533</b>

**3. Liquide middelen**

Onderdeel van deze liquide middelen is het netto ontvangen collateral van -/- € 7.300.000 (31-12-2022: € 1.067.000). Het restant van de liquide middelen heeft betrekking op direct opeisbare tegoeden bij banken.

**4. Schulden****Kortlopende schulden**

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar en kunnen als volgt worden onderverdeeld (x € 1.000):

Kortlopende schulden	31-12-2023	31-12-2022
Schulden uit hoofde van ontvangen collateral	-7.730	-1.498
Uitstaande derivaten met een negatieve waarde	-1.213	-235
Nog te betalen beheer- en servicevergoedingen	-378	-140
Nog te betalen interest collateral	-	-5
Te betalen aan participanten wegens uittrekking	-19	-
<b>Stand eind verslagperiode</b>	<b>9.340</b>	<b>-1.878</b>

**5. Geplaatst participatiekapitaal, onverdeeld resultaat en overige reserves**

Meerjarenoverzicht ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse A

Intrinsieke waarde	31-12-2023
Fondsvermogen (x € 1.000)	18.537
Aantal participaties (x 1.000)	330
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	56,11

Meerjarenoverzicht ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse B

Intrinsieke waarde	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	541.590	358.782
Aantal participaties (x 1.000)	32.006	25.412
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	16,92	14,12

## Meerjarenoverzicht ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse C

Intrinsieke waarde	31-12-2023
Fondsvermogen (x € 1.000)	28.049
Aantal participaties (x 1.000)	496
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	56,59

## Meerjarenoverzicht ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse D

Intrinsieke waarde	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	201.833	124.663
Aantal participaties (x 1.000)	6.122	4.502
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	32,97	27,69

## Meerjarenoverzicht ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds Hedged – participatieklasse A

Intrinsieke waarde	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	997.427	634.249
Aantal participaties (x 1.000)	35.735	27.531
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	27,91	23,04

Het verloop van het geplaatst participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Geplaatst participatiekapitaal	01-01-2023 t/m 31-12-2023	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Stand begin verslagperiode	1.250.181	-
Geplaatst gedurende de verslagperiode	653.467	1.320.946
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	-261.382	-70.765
<b>Stand eind verslagperiode</b>	<b>1.642.266</b>	<b>1.250.181</b>

Het verloop van het aantal participaties gedurende de verslagperiode is als volgt:

Geplaatst participatiekapitaal	Aantal 01-01-2023	Uitgifte	Inkoop	Aantal 31-12-2023
ADWAF – A	-	403	-73	330
ADWAF – B	25.412	9.296	-2.702	32.006
ADWAF – C	-	527	-31	496
ADWAF – D	4.502	6.802	-5.182	6.122
ADWAF Hedged – A	27.531	10.510	-2.306	35.735
<b>Total</b>	<b>57.445</b>	<b>27.538</b>	<b>-10.294</b>	<b>74.689</b>

Geplaatst participatiekapitaal	Aantal 15-02-2022	Uitgifte	Inkoop	Aantal 31-12-2022
ADWAF – A	-	-	-	-
ADWAF – B	-	27.748	-2.336	25.412
ADWAF – C	-	-	-	-
ADWAF – D	-	4.859	-357	4.502
ADWAF Hedged – A	-	28.545	-1.014	27.531
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>61.152</b>	<b>-3.707</b>	<b>57.445</b>

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Overige reserves	01-01-2023	15-02-2022
	t/m 31-12-2023	t/m 31-12-2022
Stand begin verslagperiode	-	-
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	-132.487	-
Dividenduitkering	-	-
<b>Stand eind verslagperiode</b>	<b>-132.487</b>	<b>-</b>

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Onverdeeld resultaat	01-01-2023	15-02-2022
	t/m 31-12-2023	t/m 31-12-2022
Stand begin verslagperiode	-132.487	-
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	132.487	-
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	277.657	-132.487
<b>Stand eind verslagperiode</b>	<b>277.657</b>	<b>-132.487</b>

## 6. Opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Opbrengsten uit beleggingen	01-01-2023	15-02-2022
	t/m 31-12-2023	t/m 31-12-2022
Dividend	25.962	17.552
Opbrengsten i.v.m. toe- en uittredingen participanten	841	696
Overige vergoedingen en opbrengsten	656	133
Interest	603	86
<b>Totaal</b>	<b>28.062</b>	<b>18.467</b>

## 7. Waardeveranderingen van beleggingen

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen inclusief eventuele verkoopkosten.

De ongerealiseerde waardeveranderingen in de aangehouden beleggingen zijn inclusief eventuele aankoopkosten.

De gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	01-01-2023	01-01-2023	15-02-2022	15-02-2022
	t/m 31-12-2023	t/m 31-12-2023	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2022
	(positief)	(negatief)	(positief)	(negatief)
Aandelen	30.915	-7.629	9.316	-32.435
Valutacontracten	103.617	-90.209	159.042	-196.328
Liquide middelen	-2.522	-1.109	3.491	-2.265
<b>Totaal</b>	<b>132.010</b>	<b>-98.947</b>	<b>171.849</b>	<b>-231.028</b>

De ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	01-01-2023	01-01-2023	15-02-2022	15-02-2022
	t/m 31-12-2023	t/m 31-12-2023	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2022
	(positief)	(negatief)	(positief)	(negatief)
Aandelen	313.392	-93.769	81.316	-173.190
Valutacontracten	14.387	-13.412	11.625	-9.738
<b>Totaal</b>	<b>327.779</b>	<b>-107.181</b>	<b>92.941</b>	<b>-182.928</b>

## 8. Bedrijfslasten

De bedrijfslasten kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Bedrijfslasten	01-01-2023 t/m 31-12-2023	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Beheervergoeding	-2.862	-944
Servicevergoeding	-741	-472
Interestlasten	-463	-372
<b>Totaal</b>	<b>-4.066</b>	<b>-1.788</b>

### Lopende Kosten Factor (LKF)

	Informatie- memorandum	01-01-2023 t/m 31-12-2023	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Participatieklasse A	1,10%	1,10%	0,15%
Participatieklasse B	0,15%	0,15%	0,15%
Participatieklasse C	0,25%	0,25%	0,15%
Participatieklasse D*	1,10%	0,98%	0,15%
Participatieklasse A - hedged	0,15%	0,15%	0,15%

\* De LKF is per 12 mei gewijzigd van 0,15% naar 1,10%.

De Lopende Kosten Factor (LKF) omvat alle kosten die ten laste van het Fonds zijn gebracht in de verslagperiode inclusief de beheer- en servicevergoeding van de onderliggende beleggingsfondsen, exclusief rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten als gevolg van de aan- en verkopen van beleggingen die het Fonds doet. De LKF wordt berekend door de totale kosten in de verslagperiode te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds.

De gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal berekeningsmomenten van de intrinsieke waarde gedurende het verslagjaar. Het aantal meetmomenten wordt als gewogen gemiddelde beschouwd.

De in de tabel opgenomen LKF betreft de geannualiseerde LKF. De LKF over de periode 01-02-2023 tot en met 31-12-2023 bedraagt 1,00% voor Participatieklasse A en 0,23% voor Participatieklasse C.

### Portefeuille Omloop Factor (POF)

	01-01-2023 t/m 31-12-2023	15-02-2022 t/m 31-12-2022
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds	15,11%	43,50%

De Portefeuille Omloop Factor (POF) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen en is een maatstaf voor de mate van een actief of minder actief beleggingsbeleid. Een omloopfactor van 200% geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uitredingen.

Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de turnover bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen in de verslagperiode te verminderen met de som van uitgifte en inkoop van participaties. Hierbij zijn alle beleggingscategorieën betrokken met uitzondering van deposito's met een oorspronkelijke looptijd korter dan een maand. De POF wordt bepaald door het bedrag van de turnover uit te drukken in een percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds, welke op identieke wijze wordt berekend als bij de bepaling van de LKF voor de verslagperiode.



**Transacties met verbonden partijen**

Het Fonds kent de volgende relaties met verbonden partijen:

Participanten via verkregen participaties:

<b>Participanten (x € 1.000)</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
ASR Levensverzekering N.V.	248.419	1.820
ASR Premiepensioeninstelling N.V.	1.539.017	1.115.874
<b>Totaal</b>	<b>1.787.436</b>	<b>1.117.694</b>

<b>Participanten (in aantal participaties)</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
ASR Levensverzekering N.V.	6.948	66
ASR Premiepensioeninstelling N.V.	67.741	57.380
<b>Totaal</b>	<b>74.689</b>	<b>57.446</b>

Transacties met verbonden partijen zijn verricht tegen marktconforme tarieven.

**Overig**

Zowel de kosten bij uitgifte en inkoop van participaties, als de beheer- en servicevergoeding, zijn vrijgesteld van BTW.

**Winstbestemming**

Na vaststelling van het jaarverslag wordt het resultaat toegevoegd aan de overige reserves, onderdeel van het fondsvermogen.

**Dividendvoorstel**

Het Fonds keert geen dividend uit.

**Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich in de periode tot aan de openbaarmaking van dit jaarverslag geen gebeurtenissen voorgedaan, die een aanpassing van of een toelichting op de jaarrekening noodzakelijk maken.

## ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 28 maart 2024

ASR Vermogensbeheer N.V.

Namens ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

Het management,

De heer P. Klijnsmit (bestuurder)

De heer M.R. Lavooi (bestuurder)

Mevrouw J.H.L. de Jong-Kortman (CFRO)

# Overige gegevens

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de beheerder van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds (of hierna 'het fonds') te Utrecht (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2023;
2. de winst-en-verliesrekening over 2023; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

### Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

#### Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor

gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

#### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Utrecht, 28 maart 2024

KPMG Accountants N.V.

G.J. Hoeve RA

---

# Bijlagen

# Bijlage 1

## Specificatie Beleggingen ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

(Marktwaaarde x € 1.000)

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023
Apple Inc	Equity	US	USD	473.390	192,53	82.507
Microsoft Corp	Equity	US	USD	236.501	376,04	80.509
Amazon.com Inc	Equity	US	USD	331.759	151,94	45.632
Alphabet Inc	Equity	US	USD	256.419	139,69	32.426
NVIDIA Corp	Equity	US	USD	67.242	495,22	30.145
Meta Platforms Inc	Equity	US	USD	79.497	353,96	25.473
JPMorgan Chase & Co	Equity	US	USD	130.851	170,10	20.149
UnitedHealth Group Inc	Equity	US	USD	39.528	526,47	18.839
Eli Lilly & Co	Equity	US	USD	35.071	582,92	18.507
Visa Inc	Equity	US	USD	75.987	260,35	17.909
Alphabet Inc	Equity	US	USD	127.301	140,93	16.241
Johnson & Johnson	Equity	US	USD	111.848	156,74	15.870
Tesla Inc	Equity	US	USD	65.711	248,48	14.781
Costco Wholesale Corp	Equity	US	USD	23.001	660,08	13.744
TotalEnergies SE	Equity	FR	EUR	202.145	61,60	12.452
Adobe Inc	Equity	US	USD	22.960	596,60	12.400
ASML Holding NV	Equity	NL	EUR	18.050	681,70	12.305
Nestle SA	Equity	CH	CHF	115.759	97,51	12.141
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity	US	USD	24.274	530,79	11.664
Accenture PLC	Equity	IE	USD	35.295	350,91	11.212
Danaher Corp	Equity	US	USD	51.247	231,34	10.732
Texas Instruments Inc	Equity	US	USD	68.780	170,46	10.614
Broadcom Inc	Equity	US	USD	10.190	1116,25	10.297
Applied Materials Inc	Equity	US	USD	67.322	162,07	9.877
Toronto-Dominion Bank/The	Equity	CA	CAD	157.255	85,62	9.244
Berkshire Hathaway Inc	Equity	US	USD	28.493	356,66	9.200
NIKE Inc	Equity	US	USD	92.242	108,57	9.066
AstraZeneca PLC	Equity	GB	GBP	72.411	10600,00	8.858
Netflix Inc	Equity	US	USD	20.089	486,88	8.854
American Tower Corp	Equity	US	USD	44.326	215,88	8.663
Mastercard Inc	Equity	US	USD	22.022	426,51	8.503
Schlumberger NV	Equity	US	USD	174.418	52,04	8.217
SAP SE	Equity	DE	EUR	58.364	139,48	8.141
Home Depot Inc/The	Equity	US	USD	25.855	346,55	8.111
Elanco Animal Health Inc	Equity	US	USD	578.329	14,90	7.801
Ecolab Inc	Equity	US	USD	43.386	198,35	7.790
Trane Technologies PLC	Equity	IE	USD	35.218	243,90	7.776
Procter & Gamble Co/The	Equity	US	USD	58.514	146,54	7.762
Estee Lauder Cos Inc/The	Equity	US	USD	56.926	146,25	7.537
Marsh & McLennan Cos Inc	Equity	US	USD	43.609	189,47	7.480
Walt Disney Co/The	Equity	US	USD	91.104	90,29	7.447
Novo Nordisk A/S	Equity	DK	DKK	79.240	698,10	7.421
T-Mobile US Inc	Equity	US	USD	50.838	160,33	7.379
IQVIA Holdings Inc	Equity	US	USD	35.056	231,38	7.343
PPG Industries Inc	Equity	US	USD	53.518	149,55	7.245
Keysight Technologies Inc	Equity	US	USD	49.119	159,09	7.074
Broadridge Financial Solutions	Equity	US	USD	36.207	205,75	6.744
Intercontinental Exchange Inc	Equity	US	USD	57.943	128,43	6.737
Becton Dickinson & Co	Equity	US	USD	29.876	243,83	6.595
International Flavors & Fragra	Equity	US	USD	86.524	80,97	6.342
Allianz SE	Equity	DE	EUR	26.190	241,95	6.337
Merck & Co Inc	Equity	US	USD	63.367	109,02	6.254
HEICO Corp	Equity	US	USD	38.373	178,87	6.214
American Water Works Co Inc	Equity	US	USD	52.007	131,99	6.214
Salesforce Inc	Equity	US	USD	25.848	263,14	6.157
CSL Ltd	Equity	AU	AUD	34.543	286,65	6.116
Inpex Corp	Equity	JP	JPY	493.289	1904,50	6.033
Brookfield Renewable Corp	Equity	US	CAD	230.286	38,14	6.030
AbbVie Inc	Equity	US	USD	42.747	154,97	5.997
Hamilton Lane Inc	Equity	US	USD	58.352	113,44	5.992

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023
Constellation Brands Inc	Equity	US	USD	26.667	241,75	5.836
CGI Inc	Equity	CA	CAD	59.814	141,95	5.829
Coca-Cola Co/The	Equity	US	USD	109.036	58,93	5.817
Aptiv PLC	Equity	IE	USD	71.605	89,72	5.816
Stanley Black & Decker Inc	Equity	US	USD	65.055	98,10	5.777
PepsiCo Inc	Equity	US	USD	37.250	169,84	5.727
SolarEdge Technologies Inc	Equity	IL	USD	66.061	93,60	5.598
Sika AG	Equity	CH	CHF	19.002	273,70	5.594
Tokyo Electron Ltd	Equity	JP	JPY	34.244	25255,00	5.553
Hasbro Inc	Equity	US	USD	119.881	51,06	5.541
CDW Corp/DE	Equity	US	USD	26.210	227,32	5.394
McDonald's Corp	Equity	US	USD	19.953	296,51	5.356
Recruit Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	139.804	5963,00	5.353
Advanced Micro Devices Inc	Equity	US	USD	40.105	147,41	5.352
Bank of America Corp	Equity	US	USD	175.583	33,67	5.352
IDEX Corp	Equity	US	USD	27.203	217,11	5.347
Open Text Corp	Equity	CA	CAD	136.621	55,69	5.223
Arthur J Gallagher & Co	Equity	US	USD	24.091	224,88	4.904
Neste Oyj	Equity	FI	EUR	151.235	32,21	4.871
Eni SpA	Equity	IT	EUR	314.563	15,35	4.828
Intel Corp	Equity	US	USD	106.057	50,25	4.824
Cisco Systems Inc	Equity	US	USD	105.195	50,52	4.811
Keyence Corp	Equity	JP	JPY	11.916	62120,00	4.753
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Equity	FR	EUR	6.458	733,60	4.738
Novartis AG	Equity	CH	CHF	50.818	84,87	4.639
Abbott Laboratories	Equity	US	USD	46.406	110,07	4.624
Orsted AS	Equity	DK	DKK	91.464	374,30	4.592
Comcast Corp	Equity	US	USD	113.400	43,85	4.502
Compass Group PLC	Equity	GB	GBP	177.983	2146,00	4.408
James Hardie Industries PLC	Equity	AU	AUD	126.121	56,49	4.401
EQT AB	Equity	SE	SEK	170.478	285,00	4.364
IMCD NV	Equity	NL	EUR	27.203	157,55	4.286
Assa Abloy AB	Equity	SE	SEK	163.160	290,30	4.255
Siemens AG	Equity	DE	EUR	24.676	169,92	4.193
Goldman Sachs Group Inc/The	Equity	US	USD	11.784	385,77	4.115
Intuit Inc	Equity	US	USD	7.257	625,03	4.106
Roche Holding AG	Equity	CH	CHF	15.544	244,50	4.088
Ashtead Group PLC	Equity	GB	GBP	64.597	5462,00	4.072
Amadeus IT Group SA	Equity	ES	EUR	61.881	64,88	4.015
International Business Machine	Equity	US	USD	26.883	163,55	3.980
Toyota Motor Corp	Equity	JP	JPY	238.800	2590,50	3.972
Wells Fargo & Co	Equity	US	USD	88.457	49,22	3.941
S&P Global Inc	Equity	US	USD	9.794	440,52	3.906
Check Point Software Technolog	Equity	IL	USD	28.154	152,79	3.894
Kingspan Group PLC	Equity	IE	EUR	49.565	78,40	3.886
Cellnex Telecom SA	Equity	ES	EUR	106.495	35,66	3.798
JD Sports Fashion PLC	Equity	GB	GBP	1.981.315	165,95	3.794
Verizon Communications Inc	Equity	US	USD	110.170	37,70	3.760
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Equity	NL	EUR	138.935	26,02	3.614
Oracle Corp	Equity	US	USD	37.814	105,43	3.609
Nibe Industrier AB	Equity	SE	SEK	564.832	70,80	3.592
NN Group NV	Equity	NL	EUR	99.828	35,75	3.569
Caterpillar Inc	Equity	US	USD	13.315	295,67	3.564
Pfizer Inc	Equity	US	USD	135.321	28,79	3.527
ServiceNow Inc	Equity	US	USD	5.481	706,49	3.505
HSBC Holdings PLC	Equity	GB	GBP	477.318	635,50	3.500
Booking Holdings Inc	Equity	US	USD	1.081	3547,22	3.471
Prologis Inc	Equity	US	USD	28.264	133,30	3.411
DNB Bank ASA	Equity	NO	NOK	176.068	216,00	3.390
Hong Kong Exchanges & Clearing	Equity	HK	HKD	108.687	268,00	3.377
Moncler SpA	Equity	IT	EUR	60.287	55,70	3.358
Morgan Stanley	Equity	US	USD	39.721	93,25	3.353
Lowe's Cos Inc	Equity	US	USD	16.636	222,55	3.352
Amgen Inc	Equity	US	USD	12.752	288,02	3.325
Linde PLC	Equity	US	USD	8.932	410,71	3.321
Royal Bank of Canada	Equity	CA	CAD	36.016	134,00	3.313
Howmet Aerospace Inc	Equity	US	USD	67.231	54,12	3.294
ONEOK Inc	Equity	US	USD	51.282	70,22	3.260
Universal Music Group NV	Equity	NL	EUR	124.837	25,81	3.222

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwarde 31-12-2023
BlackRock Inc	Equity	US	USD	4.382	811,80	3.220
QUALCOMM Inc	Equity	US	USD	24.573	144,63	3.217
Equinor ASA	Equity	NO	NOK	107.966	322,15	3.100
UBS Group AG	Equity	CH	CHF	108.037	26,10	3.033
Automatic Data Processing Inc	Equity	US	USD	14.288	232,97	3.013
Schneider Electric SE	Equity	FR	EUR	16.563	181,78	3.011
Obic Co Ltd	Equity	JP	JPY	19.288	24295,00	3.009
Astellas Pharma Inc	Equity	JP	JPY	275.300	1686,00	2.980
Woodside Energy Group Ltd	Equity	AU	AUD	152.275	31,06	2.922
American Express Co	Equity	US	USD	17.219	187,34	2.920
Elevance Health Inc	Equity	US	USD	6.832	471,56	2.916
Union Pacific Corp	Equity	US	USD	13.106	245,62	2.914
Unilever PLC	Equity	GB	GBP	65.917	3800,00	2.891
United Parcel Service Inc	Equity	US	USD	20.148	157,23	2.868
TJX Cos Inc/The	Equity	US	USD	33.392	93,81	2.836
Sony Group Corp	Equity	JP	JPY	32.900	13410,00	2.833
Eaton Corp PLC	Equity	US	USD	12.909	240,82	2.814
SG Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	215.962	2024,00	2.807
Baker Hughes Co	Equity	US	USD	90.220	34,18	2.792
Deere & Co	Equity	US	USD	7.614	399,87	2.756
Computershare Ltd	Equity	AU	AUD	180.214	24,39	2.715
AT&T Inc	Equity	US	USD	178.147	16,78	2.706
L'Oreal SA	Equity	FR	EUR	5.921	450,65	2.668
Chubb Ltd	Equity	CH	USD	12.889	226,00	2.637
Square Enix Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	80.732	5063,00	2.625
Shimano Inc	Equity	JP	JPY	18.400	21835,00	2.580
EBOS Group Ltd	Equity	AU	NZD	126.273	35,50	2.569
Bristol-Myers Squibb Co	Equity	US	USD	55.271	51,31	2.567
Galp Energia SGPS SA	Equity	PT	EUR	192.407	13,34	2.567
Commonwealth Bank of Australia	Equity	AU	AUD	37.048	111,80	2.559
Uber Technologies Inc	Equity	US	USD	45.555	61,57	2.539
Citigroup Inc	Equity	US	USD	54.420	51,44	2.534
Gilead Sciences Inc	Equity	US	USD	34.442	81,01	2.526
Repsol SA	Equity	ES	EUR	187.455	13,45	2.521
Illinois Tool Works Inc	Equity	US	USD	10.519	261,94	2.494
Synopsys Inc	Equity	US	USD	5.298	514,91	2.470
Mitsubishi UFJ Financial Group	Equity	JP	JPY	316.900	1211,50	2.465
Sanofi SA	Equity	FR	EUR	27.128	89,76	2.435
Shiseido Co Ltd	Equity	JP	JPY	89.034	4252,00	2.431
Medtronic PLC	Equity	IE	USD	32.557	82,38	2.428
Rio Tinto PLC	Equity	GB	GBP	35.975	5842,00	2.425
Iberdrola SA	Equity	ES	EUR	202.717	11,87	2.406
Progressive Corp/The	Equity	US	USD	16.670	159,28	2.404
Analog Devices Inc	Equity	US	USD	13.111	198,56	2.357
Cigna Group/The	Equity	US	USD	8.686	299,45	2.355
Vertex Pharmaceuticals Inc	Equity	US	USD	6.384	406,89	2.352
AIA Group Ltd	Equity	HK	HKD	295.800	68,05	2.334
CVS Health Corp	Equity	US	USD	32.610	78,96	2.331
Boston Scientific Corp	Equity	US	USD	44.495	57,81	2.329
Sherwin-Williams Co/The	Equity	US	USD	8.175	311,90	2.308
Zoetis Inc	Equity	US	USD	12.894	197,37	2.304
3M Co	Equity	US	USD	23.239	109,32	2.300
Zurich Insurance Group AG	Equity	CH	CHF	4.851	439,60	2.294
Lam Research Corp	Equity	US	USD	3.158	783,26	2.239
Mondelez International Inc	Equity	US	USD	33.764	72,43	2.214
Hitachi Ltd	Equity	JP	JPY	33.400	10170,00	2.181
Charles Schwab Corp/The	Equity	US	USD	34.966	68,80	2.178
ABB Ltd	Equity	CH	CHF	53.893	37,30	2.162
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Equity	US	USD	2.717	878,29	2.160
Equinix Inc	Equity	US	USD	2.948	805,39	2.149
Intuitive Surgical Inc	Equity	US	USD	6.995	337,36	2.136
Hilton Worldwide Holdings Inc	Equity	US	USD	12.828	182,09	2.115
Bank of Montreal	Equity	CA	CAD	23.381	131,11	2.105
Stryker Corp	Equity	US	USD	7.748	299,46	2.100
Halliburton Co	Equity	US	USD	64.061	36,15	2.096
RELX PLC	Equity	GB	GBP	56.625	3110,00	2.032
Marriott International Inc/MD	Equity	US	USD	9.846	225,51	2.010
Moody's Corp	Equity	US	USD	5.673	390,56	2.006

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023
Micron Technology Inc	Equity	US	USD	25.956	85,34	2.005
NextEra Energy Inc	Equity	US	USD	36.051	60,74	1.982
Colgate-Palmolive Co	Equity	US	USD	27.337	79,71	1.973
Shopify Inc	Equity	CA	CAD	27.778	103,16	1.967
Marathon Petroleum Corp	Equity	US	USD	14.535	148,36	1.952
Parker-Hannifin Corp	Equity	US	USD	4.474	460,70	1.866
Aker BP ASA	Equity	NO	NOK	70.412	295,50	1.855
Capital One Financial Corp	Equity	US	USD	15.612	131,12	1.853
GSK PLC	Equity	GB	GBP	108.546	1450,20	1.817
Palo Alto Networks Inc	Equity	US	USD	6.792	294,88	1.813
Workday Inc	Equity	US	USD	7.169	276,06	1.792
Target Corp	Equity	US	USD	13.875	142,42	1.789
WW Grainger Inc	Equity	US	USD	2.381	828,69	1.786
Sumitomo Mitsui Financial Grou	Equity	JP	JPY	40.400	6880,00	1.785
Bank of New York Mellon Corp/T	Equity	US	USD	37.736	52,05	1.778
Ferguson PLC	Equity	GB	USD	9.811	193,07	1.715
KDDI Corp	Equity	JP	JPY	59.200	4486,00	1.705
BNP Paribas SA	Equity	FR	EUR	27.117	62,59	1.697
Phillips 66	Equity	US	USD	14.069	133,14	1.696
Freeport-McMoRan Inc	Equity	US	USD	43.900	42,57	1.692
CSX Corp	Equity	US	USD	53.825	34,67	1.689
FedEx Corp	Equity	US	USD	7.365	252,97	1.687
Chipotle Mexican Grill Inc	Equity	US	USD	810	2286,96	1.677
Yum! Brands Inc	Equity	US	USD	14.133	130,66	1.672
PNC Financial Services Group I	Equity	US	USD	11.900	154,85	1.668
Autodesk Inc	Equity	US	USD	7.514	243,48	1.656
PayPal Holdings Inc	Equity	US	USD	29.377	61,41	1.633
Johnson Controls International	Equity	US	USD	31.234	57,64	1.630
Amphenol Corp	Equity	US	USD	18.152	99,13	1.629
US Bancorp	Equity	US	USD	41.513	43,28	1.626
PACCAR Inc	Equity	US	USD	18.351	97,65	1.622
E.ON SE	Equity	DE	EUR	132.024	12,15	1.604
Pembina Pipeline Corp	Equity	CA	CAD	51.208	45,62	1.604
Valero Energy Corp	Equity	US	USD	13.601	130,00	1.601
Mitsubishi Corp	Equity	JP	JPY	110.400	2253,50	1.598
Hermes International SCA	Equity	FR	EUR	831	1918,80	1.595
Lululemon Athletica Inc	Equity	CA	USD	3.441	511,29	1.593
Bank of Nova Scotia/The	Equity	CA	CAD	35.378	64,50	1.567
Prudential Financial Inc	Equity	US	USD	16.624	103,71	1.561
Fortescue Ltd	Equity	AU	AUD	86.806	29,02	1.556
TE Connectivity Ltd	Equity	US	USD	12.218	140,50	1.554
AXA SA	Equity	FR	EUR	52.480	29,49	1.548
Edison International	Equity	US	USD	23.844	71,49	1.543
Emerson Electric Co	Equity	US	USD	17.501	97,33	1.542
MetLife Inc	Equity	US	USD	25.732	66,13	1.540
Blackstone Inc	Equity	US	USD	12.934	130,92	1.533
Carrier Global Corp	Equity	US	USD	29.295	57,45	1.524
Muenchener Rueckversicherungs-	Equity	DE	EUR	4.053	375,10	1.520
Humana Inc	Equity	US	USD	3.649	457,81	1.512
ING Groep NV	Equity	NL	EUR	111.764	13,53	1.512
Vinci SA	Equity	FR	EUR	13.239	113,70	1.505
KLA Corp	Equity	US	USD	2.843	581,30	1.496
Travelers Cos Inc/The	Equity	US	USD	8.586	190,49	1.481
Motorola Solutions Inc	Equity	US	USD	5.217	313,09	1.479
Agilent Technologies Inc	Equity	US	USD	11.733	139,03	1.477
CBRE Group Inc	Equity	US	USD	17.483	93,09	1.473
Santos Ltd	Equity	AU	AUD	307.035	7,60	1.441
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Equity	JP	JPY	37.600	5917,00	1.429
Keppel Corp Ltd	Equity	SG	SGD	294.000	7,07	1.426
MercadoLibre Inc	Equity	UY	USD	999	1571,54	1.421
Arista Networks Inc	Equity	US	USD	6.666	235,51	1.421
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Equity	BE	EUR	24.323	58,42	1.421
Givaudan SA	Equity	CH	CHF	379	3484,00	1.420
NXP Semiconductors NV	Equity	NL	USD	6.805	229,68	1.415
Hartford Financial Services Gr	Equity	US	USD	19.403	80,38	1.412
Nucor Corp	Equity	US	USD	8.936	174,04	1.408
ANSYS Inc	Equity	US	USD	4.283	362,88	1.407
Sempra	Equity	US	USD	20.634	74,73	1.396
Canadian Pacific Kansas City L	Equity	CA	CAD	19.401	104,84	1.396



Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwarde 31-12-2023
Pentair PLC	Equity	GB	USD	21.198	72,71	1.395
Manulife Financial Corp	Equity	CA	CAD	68.796	29,28	1.383
Enel SpA	Equity	IT	EUR	205.524	6,73	1.383
Rio Tinto Ltd	Equity	AU	AUD	16.492	135,66	1.382
OMV AG	Equity	AT	EUR	34.629	39,77	1.377
Experian PLC	Equity	IE	GBP	37.051	3202,00	1.369
Exelon Corp	Equity	US	USD	42.072	35,90	1.367
Deutsche Telekom AG	Equity	DE	EUR	62.811	21,75	1.366
Otis Worldwide Corp	Equity	US	USD	16.755	89,47	1.357
National Grid PLC	Equity	GB	GBP	111.039	1058,00	1.356
Brookfield Corp	Equity	CA	CAD	37.103	53,15	1.354
Weyerhaeuser Co	Equity	US	USD	42.968	34,77	1.352
Keyera Corp	Equity	CA	CAD	61.264	32,03	1.347
United Rentals Inc	Equity	US	USD	2.590	573,42	1.344
Cummins Inc	Equity	US	USD	6.191	239,57	1.343
Aon PLC	Equity	US	USD	5.065	291,02	1.334
Ross Stores Inc	Equity	US	USD	10.606	138,39	1.329
Stellantis NV	Equity	NL	EUR	62.805	21,15	1.328
Archer-Daniels-Midland Co	Equity	US	USD	20.100	72,22	1.314
SoftBank Group Corp	Equity	JP	JPY	32.400	6293,00	1.309
Digital Realty Trust Inc	Equity	US	USD	10.692	134,58	1.303
Ingersoll Rand Inc	Equity	US	USD	18.546	77,34	1.298
Cognizant Technology Solutions	Equity	US	USD	18.964	75,53	1.297
Sysco Corp	Equity	US	USD	19.251	73,13	1.274
DCC PLC	Equity	IE	GBP	19.066	5778,00	1.271
Dow Inc	Equity	US	USD	25.482	54,84	1.265
Microchip Technology Inc	Equity	US	USD	15.453	90,18	1.262
Infineon Technologies AG	Equity	DE	EUR	33.386	37,80	1.262
Canadian National Railway Co	Equity	CA	CAD	11.001	166,55	1.258
Kimberly-Clark Corp	Equity	US	USD	11.409	121,51	1.255
Ford Motor Co	Equity	US	USD	113.482	12,19	1.252
Rockwell Automation Inc	Equity	US	USD	4.448	310,48	1.250
Aflac Inc	Equity	US	USD	16.667	82,50	1.245
Hewlett Packard Enterprise Co	Equity	US	USD	80.454	16,98	1.237
Deutsche Post AG	Equity	DE	EUR	27.206	44,86	1.220
Tokio Marine Holdings Inc	Equity	JP	JPY	53.700	3529,00	1.217
Canadian Imperial Bank of Comm	Equity	CA	CAD	27.732	63,80	1.215
Cadence Design Systems Inc	Equity	US	USD	4.920	272,37	1.213
Edwards Lifesciences Corp	Equity	US	USD	17.560	76,25	1.212
General Motors Co	Equity	US	USD	37.278	35,92	1.212
Fiserv Inc	Equity	US	USD	10.041	132,84	1.207
Kinder Morgan Inc	Equity	US	USD	74.985	17,64	1.197
General Mills Inc	Equity	US	USD	20.281	65,14	1.196
Thomson Reuters Corp	Equity	CA	CAD	8.947	193,73	1.190
Simon Property Group Inc	Equity	US	USD	9.194	142,64	1.187
Paychex Inc	Equity	US	USD	10.854	119,11	1.170
National Bank of Canada	Equity	CA	CAD	16.806	101,00	1.165
Honda Motor Co Ltd	Equity	JP	JPY	123.300	1466,00	1.161
Banco Santander SA	Equity	ES	EUR	306.127	3,78	1.157
Marvell Technology Inc	Equity	US	USD	21.170	60,31	1.156
Airbnb Inc	Equity	US	USD	9.366	136,14	1.154
Axon Enterprise Inc	Equity	US	USD	4.924	258,33	1.152
Eversource Energy	Equity	US	USD	20.626	61,72	1.152
Cencora Inc	Equity	US	USD	6.142	205,38	1.142
ENEOS Holdings Inc	Equity	JP	JPY	316.500	560,40	1.139
Akzo Nobel NV	Equity	NL	EUR	15.154	74,82	1.134
Public Storage	Equity	US	USD	4.021	305,00	1.110
Nippon Telegraph & Telephone C	Equity	JP	JPY	1.002.500	172,30	1.109
Hydro One Ltd	Equity	CA	CAD	40.551	39,70	1.105
Keurig Dr Pepper Inc	Equity	US	USD	36.443	33,32	1.099
Cheniere Energy Inc	Equity	US	USD	7.107	170,71	1.098
Avery Dennison Corp	Equity	US	USD	5.990	202,16	1.096
Daiichi Sankyo Co Ltd	Equity	JP	JPY	44.100	3872,00	1.096
Diageo PLC	Equity	GB	GBP	33.088	2856,00	1.091
Dassault Systemes SE	Equity	FR	EUR	24.658	44,24	1.091
UniCredit SpA	Equity	IT	EUR	44.346	24,57	1.089
Apollo Global Management Inc	Equity	US	USD	12.859	93,19	1.085
Verisk Analytics Inc	Equity	US	USD	5.010	238,86	1.083

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023
Truist Financial Corp	Equity	US	USD	32.409	36,92	1.083
Welltower Inc	Equity	US	USD	13.256	90,17	1.082
Dollarama Inc	Equity	CA	CAD	16.458	95,49	1.079
Fast Retailing Co Ltd	Equity	JP	JPY	4.800	34990,00	1.078
Toyota Tsusho Corp	Equity	JP	JPY	20.100	8308,00	1.072
State Street Corp	Equity	US	USD	15.262	77,46	1.070
Allstate Corp/The	Equity	US	USD	8.431	139,98	1.068
Fujitsu Ltd	Equity	JP	JPY	7.800	21275,00	1.066
American International Group I	Equity	US	USD	17.325	67,75	1.063
HP Inc	Equity	US	USD	39.003	30,09	1.062
Kroger Co/The	Equity	US	USD	25.547	45,71	1.057
HEICO Corp	Equity	US	USD	8.140	142,44	1.050
Tesco PLC	Equity	GB	GBP	312.617	290,50	1.048
Fortive Corp	Equity	US	USD	15.690	73,63	1.046
Sun Life Financial Inc	Equity	CA	CAD	21.971	68,72	1.037
Norfolk Southern Corp	Equity	US	USD	4.831	236,38	1.034
3i Group PLC	Equity	GB	GBP	36.954	2421,00	1.032
Kraft Heinz Co/The	Equity	US	USD	30.783	36,98	1.031
Hoya Corp	Equity	JP	JPY	9.100	17625,00	1.030
AutoZone Inc	Equity	US	USD	439	2585,61	1.028
Kenvue Inc	Equity	US	USD	52.467	21,53	1.023
Charter Communications Inc	Equity	US	USD	2.904	388,68	1.022
McKesson Corp	Equity	US	USD	2.437	462,98	1.021
HCA Healthcare Inc	Equity	US	USD	4.127	270,68	1.011
Block Inc	Equity	US	USD	14.357	77,35	1.005
Wesfarmers Ltd	Equity	AU	AUD	28.340	57,04	999
Dover Corp	Equity	US	USD	7.159	153,81	997
CapitaLand Integrated Commerci	Equity	SG	SGD	704.500	2,06	996
Wheaton Precious Metals Corp	Equity	CA	CAD	22.172	65,37	995
Waters Corp	Equity	US	USD	3.336	329,23	994
SoftBank Corp	Equity	JP	JPY	88.000	1759,50	994
Meridian Energy Ltd	Equity	NZ	NZD	312.806	5,54	993
Biogen Inc	Equity	US	USD	4.221	258,77	989
IDEXX Laboratories Inc	Equity	US	USD	1.967	555,05	988
Nitto Denko Corp	Equity	JP	JPY	14.500	10550,00	982
Regions Financial Corp	Equity	US	USD	55.780	19,38	979
Hershey Co/The	Equity	US	USD	5.772	186,44	974
National Australia Bank Ltd	Equity	AU	AUD	51.379	30,70	974
Owens Corning	Equity	US	USD	7.232	148,23	970
Arch Capital Group Ltd	Equity	BM	USD	14.417	74,27	969
Loblaw Cos Ltd	Equity	CA	CAD	10.941	128,28	964
Agnico Eagle Mines Ltd	Equity	CA	CAD	19.295	72,65	962
Mettler-Toledo International I	Equity	US	USD	875	1212,96	961
Prosus NV	Equity	NL	EUR	35.560	26,99	960
Atlas Copco AB	Equity	SE	SEK	61.138	173,55	953
Wolters Kluwer NV	Equity	NL	EUR	7.399	128,70	952
Swiss Re AG	Equity	CH	CHF	9.346	94,56	951
ANZ Group Holdings Ltd	Equity	AU	AUD	58.919	25,92	943
WSP Global Inc	Equity	CA	CAD	7.371	185,74	940
Anglo American PLC	Equity	GB	GBP	41.305	1970,60	939
AMETEK Inc	Equity	US	USD	6.281	164,89	938
Woolworths Group Ltd	Equity	AU	AUD	40.807	37,20	938
Oriental Land Co Ltd/Japan	Equity	JP	JPY	27.700	5251,00	934
Restaurant Brands Internationa	Equity	CA	CAD	13.098	103,53	931
Macquarie Group Ltd	Equity	AU	AUD	8.003	183,63	908
Dell Technologies Inc	Equity	US	USD	13.116	76,50	908
Mizuho Financial Group Inc	Equity	JP	JPY	58.100	2412,50	900
Reckitt Benckiser Group PLC	Equity	GB	GBP	14.363	5420,00	898
CH Robinson Worldwide Inc	Equity	US	USD	11.407	86,39	892
London Stock Exchange Group PL	Equity	GB	GBP	8.332	9274,00	892
AvalonBay Communities Inc	Equity	US	USD	5.255	187,22	891
Westinghouse Air Brake Technol	Equity	US	USD	7.753	126,90	891
Consolidated Edison Inc	Equity	US	USD	10.813	90,97	890
Ampol Ltd	Equity	AU	AUD	39.766	36,15	888
Snowflake Inc	Equity	US	USD	4.928	199,00	888
Northern Trust Corp	Equity	US	USD	11.597	84,38	886
Steel Dynamics Inc	Equity	US	USD	8.238	118,10	881
STMicroelectronics NV	Equity	FR	EUR	19.420	45,25	879
Asahi Kasei Corp	Equity	JP	JPY	131.800	1039,00	879

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwarde 31-12-2023
DSV A/S	Equity	DK	DKK	5.520	1185,50	878
Walgreens Boots Alliance Inc	Equity	US	USD	37.161	26,11	878
Fortune Brands Innovations Inc	Equity	US	USD	12.646	76,14	872
Fastenal Co	Equity	US	USD	14.847	64,77	871
Huntington Bancshares Inc/OH	Equity	US	USD	75.643	12,72	871
Interpublic Group of Cos Inc/T	Equity	US	USD	29.427	32,64	870
Splunk Inc	Equity	US	USD	6.298	152,35	869
Bunge Global SA	Equity	US	USD	9.500	100,95	868
East Japan Railway Co	Equity	JP	JPY	16.600	8129,00	866
Bayerische Motoren Werke AG	Equity	DE	EUR	8.564	100,78	863
SSE PLC	Equity	GB	GBP	40.077	1856,00	858
Engie SA	Equity	FR	EUR	53.880	15,92	858
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Equity	JP	JPY	32.400	4054,00	843
West Pharmaceutical Services I	Equity	US	USD	2.639	352,12	841
Vestas Wind Systems A/S	Equity	DK	DKK	29.187	214,30	839
Sompo Holdings Inc	Equity	JP	JPY	18.900	6896,00	837
Fortinet Inc	Equity	US	USD	15.735	58,53	834
Xylem Inc/NY	Equity	US	USD	8.013	114,36	830
George Weston Ltd	Equity	CA	CAD	7.311	164,50	826
Alexandria Real Estate Equitie	Equity	US	USD	7.190	126,77	825
eBay Inc	Equity	US	USD	20.904	43,62	825
Dexcom Inc	Equity	US	USD	7.342	124,09	825
ON Semiconductor Corp	Equity	US	USD	10.888	83,53	823
Church & Dwight Co Inc	Equity	US	USD	9.550	94,56	817
Tractor Supply Co	Equity	US	USD	4.194	215,03	816
KBC Group NV	Equity	BE	EUR	13.893	58,72	816
Waste Management Inc	Equity	US	USD	5.016	179,10	813
Koninklijke KPN NV	Equity	NL	EUR	260.068	3,12	811
LKQ Corp	Equity	US	USD	18.705	47,79	809
CrowdStrike Holdings Inc	Equity	US	USD	3.499	255,32	809
Industria de Diseno Textil SA	Equity	ES	EUR	20.381	39,43	804
Swisscom AG	Equity	CH	CHF	1.471	506,00	801
Smiths Group PLC	Equity	GB	GBP	39.338	1763,50	801
SIG Group AG	Equity	CH	CHF	38.347	19,35	798
Kellanova	Equity	US	USD	15.648	55,91	792
Principal Financial Group Inc	Equity	US	USD	11.124	78,67	792
Expeditors International of Wa	Equity	US	USD	6.830	127,20	786
Murata Manufacturing Co Ltd	Equity	JP	JPY	40.800	2993,00	784
Cintas Corp	Equity	US	USD	1.417	602,66	773
Dollar General Corp	Equity	US	USD	6.233	135,95	767
Deutsche Boerse AG	Equity	DE	EUR	4.099	186,50	764
Lloyds Banking Group PLC	Equity	GB	GBP	1.374.864	47,71	757
NEC Corp	Equity	JP	JPY	13.900	8350,00	745
Iron Mountain Inc	Equity	US	USD	11.759	69,98	745
EDP - Energias de Portugal SA	Equity	PT	EUR	163.230	4,56	744
Cie de Saint-Gobain SA	Equity	FR	EUR	11.125	66,66	742
EssilorLuxottica SA	Equity	FR	EUR	4.072	181,60	739
BASF SE	Equity	DE	EUR	15.075	48,78	735
FUJIFILM Holdings Corp	Equity	JP	JPY	13.500	8473,00	734
Cardinal Health Inc	Equity	US	USD	8.027	100,80	732
Kuehne + Nagel International A	Equity	CH	CHF	2.347	289,80	732
ASM International NV	Equity	NL	EUR	1.553	469,95	730
Zimmer Biomet Holdings Inc	Equity	US	USD	6.618	121,70	729
Atlassian Corp	Equity	AU	USD	3.385	237,86	729
Prudential PLC	Equity	HK	GBP	71.107	887,20	728
Danone SA	Equity	FR	EUR	12.402	58,68	728
Public Service Enterprise Grou	Equity	US	USD	13.141	61,15	727
Willis Towers Watson PLC	Equity	GB	USD	3.328	241,20	727
Capgemini SE	Equity	FR	EUR	3.847	188,75	726
Seatrium Ltd	Equity	SG	SGD	8.957.747	0,12	725
Conagra Brands Inc	Equity	US	USD	27.864	28,66	723
Ferrari NV	Equity	IT	EUR	2.361	305,20	721
Darden Restaurants Inc	Equity	US	USD	4.829	164,30	718
JB Hunt Transport Services Inc	Equity	US	USD	3.962	199,74	716
Daiwa House Industry Co Ltd	Equity	JP	JPY	26.100	4272,00	716
Investor AB	Equity	SE	SEK	34.153	233,50	716
Sandvik AB	Equity	SE	SEK	36.433	218,10	714
Northland Power Inc	Equity	CA	CAD	43.126	24,07	713

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023
Best Buy Co Inc	Equity	US	USD	9.970	78,28	707
Hologic Inc	Equity	US	USD	10.938	71,45	707
Mercury NZ Ltd	Equity	NZ	NZD	186.559	6,60	706
Vulcan Materials Co	Equity	US	USD	3.400	227,01	699
Monster Beverage Corp	Equity	US	USD	13.411	57,61	699
CRH PLC	Equity	IE	GBP	11.176	5410,00	698
Seven & i Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	19.400	5595,00	697
Intesa Sanpaolo SpA	Equity	IT	EUR	262.802	2,64	695
Skyworks Solutions Inc	Equity	US	USD	6.822	112,42	694
Sage Group PLC/The	Equity	GB	GBP	51.281	1172,50	694
J Sainsbury PLC	Equity	GB	GBP	198.542	302,60	693
J M Smucker Co/The	Equity	US	USD	6.037	126,38	691
Kering SA	Equity	FR	EUR	1.725	399,00	688
Antofagasta PLC	Equity	CL	GBP	35.381	1679,50	686
Renesas Electronics Corp	Equity	JP	JPY	41.900	2549,00	686
Omnicom Group Inc	Equity	US	USD	8.700	86,51	681
Akamai Technologies Inc	Equity	US	USD	6.360	118,35	681
Crown Castle Inc	Equity	US	USD	6.519	115,19	680
Ventas Inc	Equity	US	USD	15.039	49,84	679
Laboratory Corp of America Hol	Equity	US	USD	3.291	227,29	677
Fidelity National Information	Equity	US	USD	12.312	60,07	670
CME Group Inc	Equity	US	USD	3.480	210,60	663
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Equity	JP	JPY	19.000	5342,00	652
Regency Centers Corp	Equity	US	USD	10.665	67,00	647
Boliden AB	Equity	SE	SEK	22.862	314,50	646
Assicurazioni Generali SpA	Equity	IT	EUR	33.597	19,11	642
FANUC Corp	Equity	JP	JPY	23.900	4147,00	636
Barclays PLC	Equity	GB	GBP	357.023	153,78	634
Magna International Inc	Equity	CA	CAD	11.762	78,29	632
Aeon Co Ltd	Equity	JP	JPY	31.200	3151,00	631
Western Digital Corp	Equity	US	USD	13.193	52,37	625
Reliance Steel & Aluminum Co	Equity	US	USD	2.455	279,68	622
Heineken NV	Equity	NL	EUR	6.738	91,94	619
United Utilities Group PLC	Equity	GB	GBP	50.493	1059,50	617
Westpac Banking Corp	Equity	AU	AUD	43.562	22,90	616
Moderna Inc	Equity	US	USD	6.826	99,45	615
Extra Space Storage Inc	Equity	US	USD	4.233	160,33	614
Kirin Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	46.200	2066,00	613
Covestro AG	Equity	DE	EUR	11.492	52,68	605
Tobu Railway Co Ltd	Equity	JP	JPY	24.700	3789,00	601
Brown-Forman Corp	Equity	US	USD	11.617	57,10	600
Clorox Co/The	Equity	US	USD	4.649	142,59	600
O'Reilly Automotive Inc	Equity	US	USD	698	950,08	600
Brambles Ltd	Equity	AU	AUD	71.301	13,60	599
GE HealthCare Technologies Inc	Equity	US	USD	8.564	77,32	599
Nutrien Ltd	Equity	CA	CAD	11.622	74,65	596
DR Horton Inc	Equity	US	USD	4.327	151,98	595
Equity Residential	Equity	US	USD	10.714	61,16	593
Palantir Technologies Inc	Equity	US	USD	37.895	17,17	589
Legrand SA	Equity	FR	EUR	6.250	94,10	588
Snap Inc	Equity	US	USD	38.248	16,93	586
Fifth Third Bancorp	Equity	US	USD	18.498	34,49	578
Marubeni Corp	Equity	JP	JPY	40.400	2228,50	578
West Japan Railway Co	Equity	JP	JPY	15.300	5881,00	578
Ball Corp	Equity	US	USD	11.024	57,52	574
Hankyu Hanshin Holdings Inc	Equity	JP	JPY	19.900	4489,00	574
Dai-ichi Life Holdings Inc	Equity	JP	JPY	29.900	2992,00	574
Copart Inc	Equity	US	USD	12.910	49,00	573
Croda International PLC	Equity	GB	GBP	9.798	5050,00	571
Texas Pacific Land Corp	Equity	US	USD	401	1572,45	571
Amcor PLC	Equity	GB	USD	65.345	9,64	570
Ajinomoto Co Inc	Equity	JP	JPY	16.200	5440,00	566
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Equity	JP	JPY	20.700	4246,00	564
First Solar Inc	Equity	US	USD	3.619	172,28	564
SGS SA	Equity	CH	CHF	7.217	72,54	563
TransUnion	Equity	US	USD	9.028	68,71	562
Adyen NV	Equity	NL	EUR	482	1166,60	562
Lonza Group AG	Equity	CH	CHF	1.475	353,70	561
ACS Actividades de Construccio	Equity	ES	EUR	13.945	40,16	560

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwarde 31-12-2023
MTR Corp Ltd	Equity	HK	HKD	158.500	30,30	557
Berkeley Group Holdings PLC	Equity	GB	GBP	10.287	4688,00	557
LyondellBasell Industries NV	Equity	US	USD	6.465	95,08	556
FMC Corp	Equity	US	USD	9.727	63,05	555
Hubbell Inc	Equity	US	USD	1.859	328,93	554
Avantor Inc	Equity	US	USD	26.788	22,83	554
Trimble Inc	Equity	US	USD	11.467	53,20	552
adidas AG	Equity	DE	EUR	2.999	184,16	552
Societe Generale SA	Equity	FR	EUR	22.987	24,03	552
Illumina Inc	Equity	US	USD	4.374	139,24	551
Baxter International Inc	Equity	US	USD	15.619	38,66	547
Sonova Holding AG	Equity	CH	CHF	1.853	274,40	547
Publicis Groupe SA	Equity	FR	EUR	6.488	84,00	545
EPAM Systems Inc	Equity	US	USD	2.025	297,34	545
Standard Chartered PLC	Equity	GB	GBP	70.754	666,60	544
STERIS PLC	Equity	US	USD	2.726	219,85	543
Dollar Tree Inc	Equity	US	USD	4.213	142,05	542
Assurant Inc	Equity	US	USD	3.492	168,49	533
Gartner Inc	Equity	US	USD	1.305	451,11	533
Asahi Group Holdings Ltd	Equity	JP	JPY	15.800	5258,00	533
Sekisui House Ltd	Equity	JP	JPY	26.500	3132,00	533
KKR & Co Inc	Equity	US	USD	7.100	82,85	533
Advantest Corp	Equity	JP	JPY	17.200	4797,00	530
Lamb Weston Holdings Inc	Equity	US	USD	5.404	108,09	529
T Rowe Price Group Inc	Equity	US	USD	5.405	107,69	527
H & M Hennes & Mauritz AB	Equity	SE	SEK	33.141	176,62	526
Molson Coors Beverage Co	Equity	US	USD	9.476	61,21	525
Lennox International Inc	Equity	US	USD	1.291	447,52	523
Trade Desk Inc/The	Equity	US	USD	8.035	71,96	523
Pernod Ricard SA	Equity	FR	EUR	3.257	159,75	520
Sun Hung Kai Properties Ltd	Equity	HK	HKD	53.000	84,45	519
Old Dominion Freight Line Inc	Equity	US	USD	1.406	405,33	516
Geberit AG	Equity	CH	CHF	889	539,00	515
Keisei Electric Railway Co Ltd	Equity	JP	JPY	12.000	6664,00	513
NetApp Inc	Equity	US	USD	6.418	88,16	512
Haleon PLC	Equity	GB	GBP	137.804	321,65	512
NatWest Group PLC	Equity	GB	GBP	201.914	219,40	511
McCormick & Co Inc/MD	Equity	US	USD	8.229	68,42	510
MS&AD Insurance Group Holdings	Equity	JP	JPY	14.300	5546,00	509
Symrise AG	Equity	DE	EUR	5.071	99,64	505
Alfa Laval AB	Equity	SE	SEK	13.828	403,40	501
Gen Digital Inc	Equity	US	USD	24.247	22,82	501
Disco Corp	Equity	JP	JPY	2.200	34980,00	494
Albemarle Corp	Equity	US	USD	3.761	144,48	492
KeyCorp	Equity	US	USD	37.716	14,40	492
Logitech International SA	Equity	CH	CHF	5.738	79,76	492
Whitbread PLC	Equity	GB	GBP	11.669	3656,00	492
Coca-Cola Europacific Partners	Equity	GB	USD	8.130	66,74	491
Domino's Pizza Inc	Equity	US	USD	1.300	412,23	485
Delta Air Lines Inc	Equity	US	USD	13.280	40,23	484
Panasonic Holdings Corp	Equity	JP	JPY	53.600	1396,50	481
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	Equity	JP	JPY	9.300	8014,00	479
CarMax Inc	Equity	US	USD	6.873	76,74	477
Atlas Copco AB	Equity	SE	SEK	35.557	149,40	477
Ameriprise Financial Inc	Equity	US	USD	1.379	379,83	474
InterContinental Hotels Group	Equity	GB	GBP	5.790	7090,00	474
Swiss Life Holding AG	Equity	CH	CHF	752	584,00	472
Veralto Corp	Equity	US	USD	6.335	82,26	472
PulteGroup Inc	Equity	US	USD	5.031	103,22	470
Stockland	Equity	AU	AUD	171.047	4,45	470
Warner Bros Discovery Inc	Equity	US	USD	45.636	11,38	470
Shimizu Corp	Equity	JP	JPY	77.200	936,60	464
Tenaris SA	Equity	LU	EUR	29.429	15,75	463
Nintendo Co Ltd	Equity	JP	JPY	9.780	7359,00	462
Mosaic Co/The	Equity	US	USD	14.234	35,73	460
Julius Baer Group Ltd	Equity	CH	CHF	8.962	47,15	455
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Equity	SE	SEK	79.999	63,11	454
Monolithic Power Systems Inc	Equity	US	USD	793	630,78	453

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023
News Corp	Equity	US	USD	20.324	24,55	452
Boston Properties Inc	Equity	US	USD	7.098	70,17	451
Intact Financial Corp	Equity	CA	CAD	3.200	203,86	448
Umicore SA	Equity	BE	EUR	17.907	24,90	446
Straumann Holding AG	Equity	CH	CHF	3.057	135,60	446
RPM International Inc	Equity	US	USD	4.400	111,63	445
Cloudflare Inc	Equity	US	USD	5.904	83,26	445
Severn Trent PLC	Equity	GB	GBP	14.892	2579,00	443
Coinbase Global Inc	Equity	US	USD	2.806	173,92	442
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Equity	US	USD	2.544	191,41	441
Eisai Co Ltd	Equity	JP	JPY	9.700	7052,00	439
Henkel AG & Co KGaA	Equity	DE	EUR	6.007	72,86	438
Nomura Research Institute Ltd	Equity	JP	JPY	16.600	4101,00	437
Expedia Group Inc	Equity	US	USD	3.153	151,79	433
Centene Corp	Equity	US	USD	6.426	74,21	432
EDP Renovaveis SA	Equity	ES	EUR	22.883	18,53	424
Revvity Inc	Equity	US	USD	4.259	109,31	421
Vicinity Ltd	Equity	AU	AUD	334.433	2,04	421
Deutsche Bank AG	Equity	DE	EUR	33.771	12,36	418
Endesa SA	Equity	ES	EUR	22.546	18,46	416
Yaskawa Electric Corp	Equity	JP	JPY	11.000	5890,00	416
Next PLC	Equity	GB	GBP	4.414	8118,00	414
Swire Pacific Ltd	Equity	HK	HKD	54.000	66,10	414
Entegris Inc	Equity	US	USD	3.809	119,82	413
Dr Ing hc F Porsche AG	Equity	DE	EUR	5.167	79,90	413
Goodman Group	Equity	AU	AUD	26.297	25,30	411
Kinross Gold Corp	Equity	CA	CAD	74.558	8,02	411
Pinterest Inc	Equity	US	USD	12.250	37,04	411
A O Smith Corp	Equity	US	USD	5.495	82,44	410
Carnival Corp	Equity	US	USD	24.300	18,54	408
Citizens Financial Group Inc	Equity	US	USD	13.557	33,14	407
Take-Two Interactive Software	Equity	US	USD	2.783	160,95	405
Klepierre SA	Equity	FR	EUR	16.405	24,68	405
MongoDB Inc	Equity	US	USD	1.092	408,85	404
HF Sinclair Corp	Equity	US	USD	7.975	55,57	401
Suncorp Group Ltd	Equity	AU	AUD	46.720	13,85	400
Franklin Resources Inc	Equity	US	USD	14.692	29,79	396
Acciona SA	Equity	ES	EUR	2.963	133,30	395
Etsy Inc	Equity	US	USD	5.364	81,05	394
BorgWarner Inc	Equity	US	USD	12.111	35,85	393
Redeia Corp SA	Equity	ES	EUR	26.290	14,91	392
ORIX Corp	Equity	JP	JPY	22.900	2656,00	391
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	Equity	ES	EUR	47.378	8,23	390
Mineral Resources Ltd	Equity	AU	AUD	8.988	70,00	389
Kyowa Kirin Co Ltd	Equity	JP	JPY	25.500	2370,00	388
DaVita Inc	Equity	US	USD	4.082	104,76	387
United Overseas Bank Ltd	Equity	SG	SGD	19.800	28,45	387
Essity AB	Equity	SE	SEK	17.181	250,00	386
QBE Insurance Group Ltd	Equity	AU	AUD	41.939	14,81	384
GoDaddy Inc	Equity	US	USD	4.000	106,16	384
Ceridian HCM Holding Inc	Equity	US	USD	6.306	67,12	383
Kubota Corp	Equity	JP	JPY	28.000	2122,50	382
Covivio SA/France	Equity	FR	EUR	7.785	48,68	379
Repligen Corp	Equity	US	USD	2.318	179,80	377
Albertsons Cos Inc	Equity	US	USD	18.100	23,00	377
Carrefour SA	Equity	FR	EUR	22.728	16,57	376
Lear Corp	Equity	US	USD	2.945	141,21	376
Merck KGaA	Equity	DE	EUR	2.602	144,10	375
Bunzl PLC	Equity	GB	GBP	10.196	3190,00	375
Edenred SE	Equity	FR	EUR	6.919	54,14	375
Norsk Hydro ASA	Equity	NO	NOK	61.410	68,40	374
Coles Group Ltd	Equity	AU	AUD	37.613	16,11	374
Novozymes A/S	Equity	DK	DKK	7.469	371,10	372
Nissin Foods Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	11.700	4921,00	370
Gecina SA	Equity	FR	EUR	3.364	110,10	370
Rogers Communications Inc	Equity	CA	CAD	8.652	62,03	368
Host Hotels & Resorts Inc	Equity	US	USD	20.588	19,47	363
Vodafone Group PLC	Equity	GB	GBP	458.101	68,56	362
Zillow Group Inc	Equity	US	USD	6.868	57,86	360

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023
Republic Services Inc	Equity	US	USD	2.399	164,91	358
Datadog Inc	Equity	US	USD	3.255	121,38	358
CapitaLand Investment Ltd/Sing	Equity	SG	SGD	165.200	3,16	358
Charles River Laboratories Int	Equity	US	USD	1.668	236,40	357
Kingfisher PLC	Equity	GB	GBP	126.866	243,30	356
NIDEC CORP	Equity	JP	JPY	9.700	5695,00	355
Juniper Networks Inc	Equity	US	USD	13.258	29,48	354
Teradyne Inc	Equity	US	USD	3.582	108,52	352
Skandinaviska Enskilda Banken	Equity	SE	SEK	28.195	138,80	352
TC Energy Corp	Equity	CA	CAD	9.918	51,76	352
CK Hutchison Holdings Ltd	Equity	HK	HKD	72.500	41,85	352
Enphase Energy Inc	Equity	US	USD	2.933	132,14	351
Siemens Healthineers AG	Equity	DE	EUR	6.675	52,60	351
NTT Data Group Corp	Equity	JP	JPY	27.300	1999,00	350
Transurban Group	Equity	AU	AUD	41.312	13,71	350
Olympus Corp	Equity	JP	JPY	26.700	2040,50	350
Centrica PLC	Equity	GB	GBP	215.299	140,65	349
Obayashi Corp	Equity	JP	JPY	44.000	1220,00	345
Yamaha Motor Co Ltd	Equity	JP	JPY	42.300	1259,50	342
Hyatt Hotels Corp	Equity	US	USD	2.900	130,41	342
Azbil Corp	Equity	JP	JPY	11.300	4666,00	339
Daimler Truck Holding AG	Equity	DE	EUR	9.925	34,02	338
T&D Holdings Inc	Equity	JP	JPY	23.300	2240,50	335
Sekisui Chemical Co Ltd	Equity	JP	JPY	25.600	2032,50	334
Techtronic Industries Co Ltd	Equity	HK	HKD	31.000	93,05	334
Qorvo Inc	Equity	US	USD	3.267	112,61	333
Vonovia SE	Equity	DE	EUR	11.628	28,54	332
Unicharm Corp	Equity	JP	JPY	10.100	5098,00	331
Tyson Foods Inc	Equity	US	USD	6.774	53,75	330
Cochlear Ltd	Equity	AU	AUD	1.786	298,67	329
Japan Post Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	40.600	1259,50	328
Schroders PLC	Equity	GB	GBP	65.921	429,90	327
Swedbank AB	Equity	SE	SEK	17.864	203,30	326
City Developments Ltd	Equity	SG	SGD	71.200	6,65	325
WPP PLC	Equity	GB	GBP	37.395	753,00	325
Telefonica SA	Equity	ES	EUR	91.791	3,53	324
Dai Nippon Printing Co Ltd	Equity	JP	JPY	12.100	4173,00	324
Corp ACCIONA Energias Renovabl	Equity	ES	EUR	11.442	28,08	321
Roper Technologies Inc	Equity	US	USD	642	545,17	317
Tokyo Gas Co Ltd	Equity	JP	JPY	15.200	3238,00	316
AltaGas Ltd	Equity	CA	CAD	16.551	27,82	316
TDK Corp	Equity	JP	JPY	7.300	6717,00	315
Chr Hansen Holding A/S	Equity	DK	DKK	4.149	566,20	315
Quanta Services Inc	Equity	US	USD	1.600	215,80	313
Hormel Foods Corp	Equity	US	USD	10.698	32,11	311
GPT Group/The	Equity	AU	AUD	108.617	4,64	311
iA Financial Corp Inc	Equity	CA	CAD	5.021	90,33	311
Synchrony Financial	Equity	US	USD	8.998	38,19	311
Kao Corp	Equity	JP	JPY	8.300	5800,00	309
Bath & Body Works Inc	Equity	US	USD	7.887	43,16	308
BT Group PLC	Equity	GB	GBP	215.254	123,60	307
Swire Properties Ltd	Equity	HK	HKD	167.400	15,80	307
Teleflex Inc	Equity	US	USD	1.350	249,34	305
Okta Inc	Equity	US	USD	3.719	90,53	305
Omron Corp	Equity	JP	JPY	7.100	6583,00	300
Bio-Rad Laboratories Inc	Equity	US	USD	1.019	322,89	298
Randstad NV	Equity	NL	EUR	5.250	56,72	298
Sysmex Corp	Equity	JP	JPY	5.900	7858,00	298
Dexus	Equity	AU	AUD	62.881	7,68	298
Informa PLC	Equity	GB	GBP	32.598	781,20	294
Align Technology Inc	Equity	US	USD	1.180	274,00	293
Henkel AG & Co KGaA	Equity	DE	EUR	4.508	64,98	293
Daifuku Co Ltd	Equity	JP	JPY	16.000	2852,50	293
Celanese Corp	Equity	US	USD	2.065	155,37	290
Zebra Technologies Corp	Equity	US	USD	1.168	273,33	289
Mercedes-Benz Group AG	Equity	DE	EUR	4.621	62,55	289
Commerzbank AG	Equity	DE	EUR	26.901	10,76	289
Rentokil Initial PLC	Equity	GB	GBP	56.109	440,80	285

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023
Viatrix Inc	Equity	US	USD	29.110	10,83	285
Spirax-Sarco Engineering PLC	Equity	GB	GBP	2.344	10505,00	284
Insulet Corp	Equity	US	USD	1.443	216,98	283
Segro PLC	Equity	GB	GBP	27.510	886,40	281
HubSpot Inc	Equity	US	USD	535	580,54	281
Nissan Chemical Corp	Equity	JP	JPY	7.900	5506,00	279
Eastman Chemical Co	Equity	US	USD	3.416	89,82	278
Equifax Inc	Equity	US	USD	1.243	247,29	278
Land Securities Group PLC	Equity	GB	GBP	34.148	704,80	278
Jabil Inc	Equity	US	USD	2.400	127,40	277
Tokyu Corp	Equity	JP	JPY	24.900	1721,00	275
Canadian Utilities Ltd	Equity	CA	CAD	12.530	31,89	274
Mitsui Fudosan Co Ltd	Equity	JP	JPY	12.200	3458,00	271
Svenska Handelsbanken AB	Equity	SE	SEK	27.586	109,45	271
VF Corp	Equity	US	USD	15.791	18,80	269
Telia Co AB	Equity	SE	SEK	115.742	25,73	268
Bank Leumi Le-Israel BM	Equity	IL	ILS	36.204	2950,00	268
Teva Pharmaceutical Industries	Equity	IL	USD	28.209	10,44	267
Brenntag SE	Equity	DE	EUR	3.144	83,22	262
Lundin Mining Corp	Equity	CA	CAD	34.899	10,84	260
Insurance Australia Group Ltd	Equity	AU	AUD	74.167	5,66	259
Bank Hapoalim BM	Equity	IL	ILS	31.240	3290,00	258
Mirvac Group	Equity	AU	AUD	199.975	2,09	258
Power Assets Holdings Ltd	Equity	HK	HKD	49.000	45,25	257
ResMed Inc	Equity	US	USD	1.643	172,02	256
IGO Ltd	Equity	AU	AUD	45.874	9,05	256
ROBLOX Corp	Equity	US	USD	6.194	45,72	256
Burlington Stores Inc	Equity	US	USD	1.433	194,48	252
West Fraser Timber Co Ltd	Equity	CA	CAD	3.225	113,36	251
BCE Inc	Equity	CA	CAD	6.949	52,17	249
Zscaler Inc	Equity	US	USD	1.243	221,56	249
Associated British Foods PLC	Equity	GB	GBP	9.091	2367,00	248
Kyocera Corp	Equity	JP	JPY	18.800	2058,00	248
TIS Inc	Equity	JP	JPY	12.400	3107,00	247
Kimco Realty Corp	Equity	US	USD	12.749	21,31	246
Parkland Corp	Equity	CA	CAD	8.356	42,71	245
Pearson PLC	Equity	GB	GBP	21.902	964,20	244
Paramount Global	Equity	US	USD	18.056	14,79	242
Knight-Swift Transportation Ho	Equity	US	USD	4.586	57,65	239
Siemens Energy AG	Equity	DE	EUR	19.744	12,00	237
Burberry Group PLC	Equity	GB	GBP	14.453	1416,00	236
Kerry Group PLC	Equity	IE	EUR	3.000	78,66	236
Denso Corp	Equity	JP	JPY	17.200	2127,00	235
Clariant AG	Equity	CH	CHF	17.611	12,42	235
Gildan Activewear Inc	Equity	CA	CAD	7.775	43,82	234
Liberty Media Corp-Liberty For	Equity	US	USD	4.100	63,13	234
Campbell Soup Co	Equity	US	USD	5.918	43,23	232
DoorDash Inc	Equity	US	USD	2.592	98,89	232
Otsuka Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	6.800	5289,00	231
Pan Pacific International Hold	Equity	JP	JPY	10.600	3364,00	229
Sea Ltd	Equity	SG	USD	6.250	40,50	229
Mitsubishi Estate Co Ltd	Equity	JP	JPY	18.300	1943,00	228
Ulta Beauty Inc	Equity	US	USD	514	489,99	228
Wilmar International Ltd	Equity	SG	SGD	92.700	3,57	227
ABN AMRO Bank NV	Equity	NL	EUR	16.681	13,59	227
CaixaBank SA	Equity	ES	EUR	60.668	3,73	226
Power Corp of Canada	Equity	CA	CAD	8.608	37,89	224
Air Liquide SA	Equity	FR	EUR	1.267	176,12	223
Nippon Prologis REIT Inc	Equity	JP	JPY	127	271400,00	221
Essential Utilities Inc	Equity	US	USD	6.539	37,35	221
Bayerische Motoren Werke AG	Equity	DE	EUR	2.442	89,95	220
Central Japan Railway Co	Equity	JP	JPY	9.500	3584,00	219
Catalent Inc	Equity	US	USD	5.375	44,93	219
Ibiden Co Ltd	Equity	JP	JPY	4.300	7815,00	216
Metso Oyj	Equity	FI	EUR	23.399	9,17	215
Bridgestone Corp	Equity	JP	JPY	5.700	5840,00	214
Sartorius AG	Equity	DE	EUR	638	333,20	213
Masco Corp	Equity	US	USD	3.491	66,98	212
Nippon Paint Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	29.000	1140,00	212



Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwarde 31-12-2023
Ono Pharmaceutical Co Ltd	Equity	JP	JPY	13.100	2516,00	212
Puma SE	Equity	DE	EUR	4.170	50,52	211
Pandora A/S	Equity	DK	DKK	1.674	933,20	210
Knorr-Bremse AG	Equity	DE	EUR	3.516	58,80	207
Super Micro Computer Inc	Equity	US	USD	800	284,26	206
Essex Property Trust Inc	Equity	US	USD	914	247,94	205
Williams Cos Inc/The	Equity	US	USD	6.458	34,83	204
CoStar Group Inc	Equity	US	USD	2.571	87,39	203
Toray Industries Inc	Equity	JP	JPY	43.100	733,10	203
Saputo Inc	Equity	CA	CAD	10.928	26,83	201
Quebecor Inc	Equity	CA	CAD	9.294	31,52	201
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	7.000	4472,00	201
Carlyle Group Inc/The	Equity	US	USD	5.460	40,69	201
Shimadzu Corp	Equity	JP	JPY	7.900	3942,00	200
SKF AB	Equity	SE	SEK	10.988	201,30	199
Nomura Real Estate Master Fund	Equity	JP	JPY	188	165000,00	199
Electronic Arts Inc	Equity	US	USD	1.596	136,81	198
Aegon Ltd	Equity	BM	EUR	37.801	5,25	198
Prysmian SpA	Equity	IT	EUR	4.768	41,17	196
WiseTech Global Ltd	Equity	AU	AUD	4.213	75,37	196
Exact Sciences Corp	Equity	US	USD	2.916	73,98	195
Kajima Corp	Equity	JP	JPY	12.800	2356,50	194
abrdn plc	Equity	GB	GBP	93.827	178,65	193
Orkla ASA	Equity	NO	NOK	27.169	78,84	191
Northern Star Resources Ltd	Equity	AU	AUD	22.422	13,65	189
Sumitomo Chemical Co Ltd	Equity	JP	JPY	85.400	344,00	189
Temenos AG	Equity	CH	CHF	2.208	78,22	186
Zalando SE	Equity	DE	EUR	8.624	21,45	185
Halma PLC	Equity	GB	GBP	6.979	2284,00	184
DSM-Firmenich AG	Equity	CH	EUR	1.997	92,00	184
Rivian Automotive Inc	Equity	US	USD	8.611	23,46	183
Deckers Outdoor Corp	Equity	US	USD	300	668,43	182
BRP Inc	Equity	CA	CAD	2.789	94,82	182
Great-West Lifeco Inc	Equity	CA	CAD	5.995	43,86	181
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	Equity	JP	JPY	10.400	2706,00	181
Vail Resorts Inc	Equity	US	USD	928	213,47	179
Resona Holdings Inc	Equity	JP	JPY	39.000	716,50	179
Svenska Cellulosa AB SCA	Equity	SE	SEK	13.041	151,10	177
Partners Group Holding AG	Equity	CH	CHF	135	1213,00	176
Tele2 AB	Equity	SE	SEK	22.429	86,54	174
Danske Bank A/S	Equity	DK	DKK	7.167	180,40	173
Smith & Nephew PLC	Equity	GB	GBP	13.836	1078,50	172
BE Semiconductor Industries NV	Equity	NL	EUR	1.259	136,45	172
Darling Ingredients Inc	Equity	US	USD	3.792	49,84	171
Heineken Holding NV	Equity	NL	EUR	2.234	76,60	171
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	Equity	HK	HKD	99.000	14,62	168
Nippon Yusen KK	Equity	JP	JPY	5.900	4371,00	166
Mowi ASA	Equity	NO	NOK	10.225	182,00	166
Sagax AB	Equity	SE	SEK	6.664	277,40	166
Corning Inc	Equity	US	USD	6.000	30,45	165
Verbund AG	Equity	AT	EUR	1.919	84,05	161
Seagate Technology Holdings PL	Equity	US	USD	2.086	85,37	161
Wartsila OYJ Abp	Equity	FI	EUR	12.174	13,13	160
Sodexo SA	Equity	FR	EUR	1.605	99,62	160
LPL Financial Holdings Inc	Equity	US	USD	778	227,62	160
Global Payments Inc	Equity	US	USD	1.382	127,00	159
Elia Group SA/NV	Equity	BE	EUR	1.401	113,30	159
Alstom SA	Equity	FR	EUR	13.087	12,18	159
AP Moller - Maersk A/S	Equity	DK	DKK	97	12140,00	158
Auto Trader Group PLC	Equity	GB	GBP	18.805	721,40	157
Toro Co/The	Equity	US	USD	1.800	95,99	156
GEA Group AG	Equity	DE	EUR	4.086	37,69	154
CapitalLand Ascendas REIT	Equity	SG	SGD	74.200	3,03	154
First Quantum Minerals Ltd	Equity	CA	CAD	20.363	10,85	152
TOTO Ltd	Equity	JP	JPY	6.300	3713,00	150
Pilbara Minerals Ltd	Equity	AU	AUD	61.241	3,95	149
Snam SpA	Equity	IT	EUR	31.728	4,66	148
AerCap Holdings NV	Equity	IE	USD	2.198	74,32	148

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023
RB Global Inc	Equity	CA	CAD	2.435	88,67	148
Bandai Namco Holdings Inc	Equity	JP	JPY	8.100	2826,50	147
Hikma Pharmaceuticals PLC	Equity	JO	GBP	7.136	1789,00	147
Nitori Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	1.200	18880,00	145
Orica Ltd	Equity	AU	AUD	14.592	15,94	144
TOPPAN Holdings Inc	Equity	JP	JPY	5.700	3935,00	144
Adecco Group AG	Equity	CH	CHF	3.230	41,27	143
Bank of Ireland Group PLC	Equity	IE	EUR	17.387	8,22	143
Chocoladefabriken Lindt & Spru	Equity	CH	CHF	13	10090,00	141
UCB SA	Equity	BE	EUR	1.773	78,90	140
Suntory Beverage & Food Ltd	Equity	JP	JPY	4.700	4650,00	140
Orange SA	Equity	FR	EUR	13.521	10,30	139
Sandoz Group AG	Equity	CH	CHF	4.777	27,06	139
Genuine Parts Co	Equity	US	USD	1.075	138,50	135
Vertiv Holdings Co	Equity	US	USD	3.100	48,03	135
Paycom Software Inc	Equity	US	USD	724	206,72	135
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Equity	HK	HKD	54.500	21,20	134
NVR Inc	Equity	US	USD	21	7000,45	133
Volkswagen AG	Equity	DE	EUR	1.182	111,80	132
Isuzu Motors Ltd	Equity	JP	JPY	11.200	1816,00	131
Schindler Holding AG	Equity	CH	CHF	581	210,30	131
Kikkoman Corp	Equity	JP	JPY	2.300	8634,00	128
Getinge AB	Equity	SE	SEK	6.331	224,30	128
AIB Group PLC	Equity	IE	EUR	32.749	3,88	127
Bouygues SA	Equity	FR	EUR	3.655	34,12	125
Barry Callebaut AG	Equity	CH	CHF	82	1419,00	125
Wharf Real Estate Investment C	Equity	HK	HKD	41.000	26,40	125
Mitsui Chemicals Inc	Equity	JP	JPY	4.600	4182,00	124
Tyler Technologies Inc	Equity	US	USD	321	418,12	122
Allegion plc	Equity	IE	USD	1.060	126,69	122
EXOR NV	Equity	NL	EUR	1.349	90,50	122
Teledyne Technologies Inc	Equity	US	USD	300	446,29	121
Treasury Wine Estates Ltd	Equity	AU	AUD	17.987	10,78	120
Endeavour Mining PLC	Equity	GB	GBP	5.919	1757,00	120
Nomura Holdings Inc	Equity	JP	JPY	29.100	637,70	119
Worldline SA/France	Equity	FR	EUR	7.612	15,67	119
Liberty Global Ltd	Equity	BM	USD	7.071	18,64	119
Japan Metropolitan Fund Invest	Equity	JP	JPY	181	101900,00	118
AECOM	Equity	US	USD	1.400	92,43	117
Suzuki Motor Corp	Equity	JP	JPY	3.000	6033,00	116
Mazda Motor Corp	Equity	JP	JPY	11.900	1523,50	116
Brookfield Asset Management Lt	Equity	CA	CAD	3.100	53,22	113
Nokia Oyj	Equity	FI	EUR	36.628	3,05	112
WH Group Ltd	Equity	HK	HKD	192.000	5,04	112
UDR Inc	Equity	US	USD	3.162	38,29	110
Chocoladefabriken Lindt & Spru	Equity	CH	CHF	1	102000,00	110
Taylor Wimpey PLC	Equity	GB	GBP	64.368	147,05	109
Nissan Motor Co Ltd	Equity	JP	JPY	30.700	554,20	109
Holmen AB	Equity	SE	SEK	2.840	425,70	109
Scentre Group	Equity	AU	AUD	58.821	2,99	109
Barratt Developments PLC	Equity	GB	GBP	16.666	562,60	108
Link REIT	Equity	HK	HKD	20.820	43,85	106
Fuji Electric Co Ltd	Equity	JP	JPY	2.700	6069,00	105
Eurofins Scientific SE	Equity	LU	EUR	1.783	58,98	105
Toyota Industries Corp	Equity	JP	JPY	1.400	11500,00	103
Twilio Inc	Equity	US	USD	1.499	75,87	103
Live Nation Entertainment Inc	Equity	US	USD	1.200	93,60	102
Hang Lung Properties Ltd	Equity	HK	HKD	80.000	10,88	101
Nasdaq Inc	Equity	US	USD	1.900	58,14	100
Yamaha Corp	Equity	JP	JPY	4.700	3257,00	98
SMC Corp	Equity	JP	JPY	200	75760,00	97
Air Canada	Equity	CA	CAD	7.531	18,69	97
LY Corp	Equity	JP	JPY	29.800	499,70	96
Fresenius SE & Co KGaA	Equity	DE	EUR	3.352	28,07	94
Crown Holdings Inc	Equity	US	USD	1.112	92,09	93
Intertek Group PLC	Equity	GB	GBP	1.898	4246,00	93
DocuSign Inc	Equity	US	USD	1.713	59,45	92
Fair Isaac Corp	Equity	US	USD	86	1164,01	91
ICL Group Ltd	Equity	IL	ILS	19.875	1818,00	91

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaarde 31-12-2023
Builders FirstSource Inc	Equity	US	USD	600	166,94	91
Deutsche Lufthansa AG	Equity	DE	EUR	11.158	8,05	90
Japan Exchange Group Inc	Equity	JP	JPY	4.600	2983,00	88
AP Moller - Maersk A/S	Equity	DK	DKK	54	11980,00	87
Beiersdorf AG	Equity	DE	EUR	640	135,70	87
Carlsberg AS	Equity	DK	DKK	754	846,80	86
MarketAxess Holdings Inc	Equity	US	USD	321	292,85	85
Hannover Rueck SE	Equity	DE	EUR	389	216,30	84
Coloplast A/S	Equity	DK	DKK	800	772,00	83
SBA Communications Corp	Equity	US	USD	356	253,69	82
Yamato Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	4.800	2605,50	80
Unity Software Inc	Equity	US	USD	2.159	40,89	80
D'ieteren Group	Equity	BE	EUR	442	176,90	78
Swatch Group AG/The	Equity	CH	CHF	310	228,60	76
Roku Inc	Equity	US	USD	900	91,66	75
Kansai Electric Power Co Inc/T	Equity	JP	JPY	6.100	1872,00	73
Indutrade AB	Equity	SE	SEK	3.115	261,80	73
Zoom Video Communications Inc	Equity	US	USD	1.115	71,91	73
Canon Inc	Equity	JP	JPY	3.100	3620,00	72
CNH Industrial NV	Equity	GB	USD	6.400	12,18	71
REA Group Ltd	Equity	AU	AUD	622	181,15	70
BioMarin Pharmaceutical Inc	Equity	US	USD	794	96,42	69
Teleperformance SE	Equity	FR	EUR	510	132,05	67
Algonquin Power & Utilities Co	Equity	CA	CAD	11.486	8,36	66
Grab Holdings Ltd	Equity	SG	USD	21.645	3,37	66
Discover Financial Services	Equity	US	USD	640	112,40	65
Japan Real Estate Investment C	Equity	JP	JPY	17	584000,00	64
Argenx SE	Equity	NL	EUR	187	343,50	64
Aviva PLC	Equity	GB	GBP	12.751	434,70	64
Hirose Electric Co Ltd	Equity	JP	JPY	600	15965,00	62
Phoenix Group Holdings PLC	Equity	GB	GBP	9.835	535,20	61
Ivanhoe Mines Ltd	Equity	CA	CAD	6.851	12,85	60
Husqvarna AB	Equity	SE	SEK	7.885	82,98	59
Roche Holding AG	Equity	CH	CHF	207	261,40	58
Ares Management Corp	Equity	US	USD	535	118,92	58
Sartorius Stedim Biotech	Equity	FR	EUR	238	239,50	57
Hoshizaki Corp	Equity	JP	JPY	1.700	5161,00	56
Telecom Italia SpA/Milano	Equity	IT	EUR	186.583	0,29	55
Robert Half Inc	Equity	US	USD	666	87,92	53
HelloFresh SE	Equity	DE	EUR	3.706	14,31	53
Cboe Global Markets Inc	Equity	US	USD	321	178,56	52
Healthpeak Properties Inc	Equity	US	USD	2.900	19,80	52
Mitsui OSK Lines Ltd	Equity	JP	JPY	1.700	4517,00	49
Fresenius Medical Care AG	Equity	DE	EUR	1.267	37,96	48
Cleveland-Cliffs Inc	Equity	US	USD	2.600	20,42	48
Hang Seng Bank Ltd	Equity	HK	HKD	4.300	91,05	45
Coca-Cola HBC AG	Equity	CH	GBP	1.667	2305,00	44
Wix.com Ltd	Equity	IL	USD	394	123,02	44
Aspen Technology Inc	Equity	US	USD	214	220,15	43
Cie Generale des Etablissement	Equity	FR	EUR	1.334	32,46	43
Investment AB Latour	Equity	SE	SEK	1.794	262,30	42
DBS Group Holdings Ltd	Equity	SG	SGD	1.700	33,41	39
Pool Corp	Equity	US	USD	104	398,71	38
Cooper Cos Inc/The	Equity	US	USD	107	378,44	37
Schindler Holding AG	Equity	CH	CHF	172	199,50	37
Hongkong Land Holdings Ltd	Equity	HK	USD	11.300	3,48	36
Terumo Corp	Equity	JP	JPY	1.200	4622,00	36
ROCKWOOL A/S	Equity	DK	DKK	132	1976,00	35
BILL Holdings Inc	Equity	US	USD	456	81,59	34
Royal Caribbean Cruises Ltd	Equity	US	USD	284	129,49	33
Odakyu Electric Railway Co Ltd	Equity	JP	JPY	2.400	2151,00	33
Delivery Hero SE	Equity	DE	EUR	1.104	25,01	28
HKT Trust & HKT Ltd	Equity	HK	HKD	24.000	9,32	26
BlueScope Steel Ltd	Equity	AU	AUD	1.732	23,40	25
Ocado Group PLC	Equity	GB	GBP	2.819	758,40	25
Lasertec Corp	Equity	JP	JPY	100	37170,00	24
Medibank Pvt Ltd	Equity	AU	AUD	10.253	3,56	23
MonotaRO Co Ltd	Equity	JP	JPY	2.000	1539,50	20

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2023	Marktwaarde 31-12-2023
Veeva Systems Inc	Equity	US	USD	107	192,52	19
Japan Post Bank Co Ltd	Equity	JP	JPY	2.000	1436,00	18
LEG Immobilien SE	Equity	DE	EUR	209	79,32	17
Lucid Group Inc	Equity	US	USD	3.248	4,21	12
Rakuten Group Inc	Equity	JP	JPY	2.400	628,00	10
Israel Discount Bank Ltd	Equity	IL	ILS	1.877	1835,00	9
Arkema SA	Equity	FR	EUR	36	103,00	4
New World Development Co Ltd	Equity	HK	HKD	2.000	12,12	3
Persimmon PLC	Equity	GB	GBP	84	1389,00	1
<b>Totaal beleggingen ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds</b>						<b>1.769.122</b>

---

## **Bijlage 2 Duurzaamheidsprestaties van het Fonds**

## SFDR Annex IV

Productnaam: ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds  
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 222100THLJSN6788TY27

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

#### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_\_ %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_\_%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 67,31% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

De invulling van de definitie van “duurzame beleggingen” blijft in ontwikkeling, zowel in het kader van de wetgeving als in de markt. Op basis van deze ontwikkelingen zal ASR Vermogensbeheer N.V. (“ASR Vermogensbeheer”, “AVB” of de “Beheerder”) in 2024 de definitie van duurzame beleggingen mogelijk herzien.

ASR Vermogensbeheer hanteert de methodiek, zoals beschreven onder het kopje **‘Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?’**, bij het berekenen van het percentage duurzame beleggingen.



## In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De SRI policy van ASR Vermogensbeheer ('duurzaamheidsbeleid', zie website [ASR Vermogensbeheer](#)) bevat ecologische en/of sociale kenmerken die ASR Vermogensbeheer hanteert. Het Fonds promoot duurzaamheidskenmerken door bij het nemen van beleggingsbeslissingen dit duurzaamheidsbeleid toe te passen. Het duurzaamheidsbeleid wordt continu getoetst aan nieuwe inzichten en ontwikkelingen en aangepast wanneer AVB dit relevant acht.

Voor dit Fonds werden de volgende ecologische en sociale kenmerken gedurende de referentieperiode gepromoot:

1. **CO<sub>2</sub>-reductie:** Het Fonds promootte de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale opwarming van 1,5 graden Celsius van de aarde per 2050. Hiertoe streeft het Fonds naar een reductie van CO<sub>2</sub>-intensiteit van de portefeuille met 50% per 2030 (met 2017 als basisjaar) en om per 2050 klimaatneutraal te willen zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van het Fonds. Het Fonds had in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO<sub>2</sub>-intensiteit dan de financiële benchmark die het Fonds hanteerde.
2. **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:**
  - i. Om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het financiële product de juiste maatregelen namen om haar CO<sub>2</sub>-emissies in de toekomst te reduceren, werd de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO<sub>2</sub>-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij werd gehanteerd bestrijkt de categorieën strategie & beleid, targets & implementatie en aangetoonde prestaties. Het Fonds streefde naar een Carbon Emissie Management Score die hoger was dan die van de benchmark.
  - ii. Het Fonds promootte een hoger gemiddeld gewogen percentage "groene omzet". Het percentage "groene omzet" geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en/of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). De Beheerder hanteerde dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds kansen benutten die voortkomen uit de energietransitie.
  - iii. Het Fonds promootte een hoger gewogen gemiddelde ESG-score dan de financiële benchmark die het Fonds hanteerde.
3. **Uitsluiting:**
  - i. Het Fonds promootte het waarborgen van minimale grenzen op ecologisch en sociaal gebied door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die niet voldeden aan de minimale vereisten van het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer.
  - ii. Het Fonds promootte het voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in de onderneming zelf als in waardeketen van de onderneming) door uitsluitingen toe te passen in het beleggingsuniversum van bedrijven die hier niet aan voldeden.
4. **Actief aandeelhouderschap:** Het Fonds promootte praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin werd belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer.

Door middel van de duurzaamheidsindicatoren in de volgende vraag geven we meer inzicht in hoeverre voldaan is aan bovenstaande kenmerken.

## Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd? .. en in vergelijking met voorafgaande perioden?

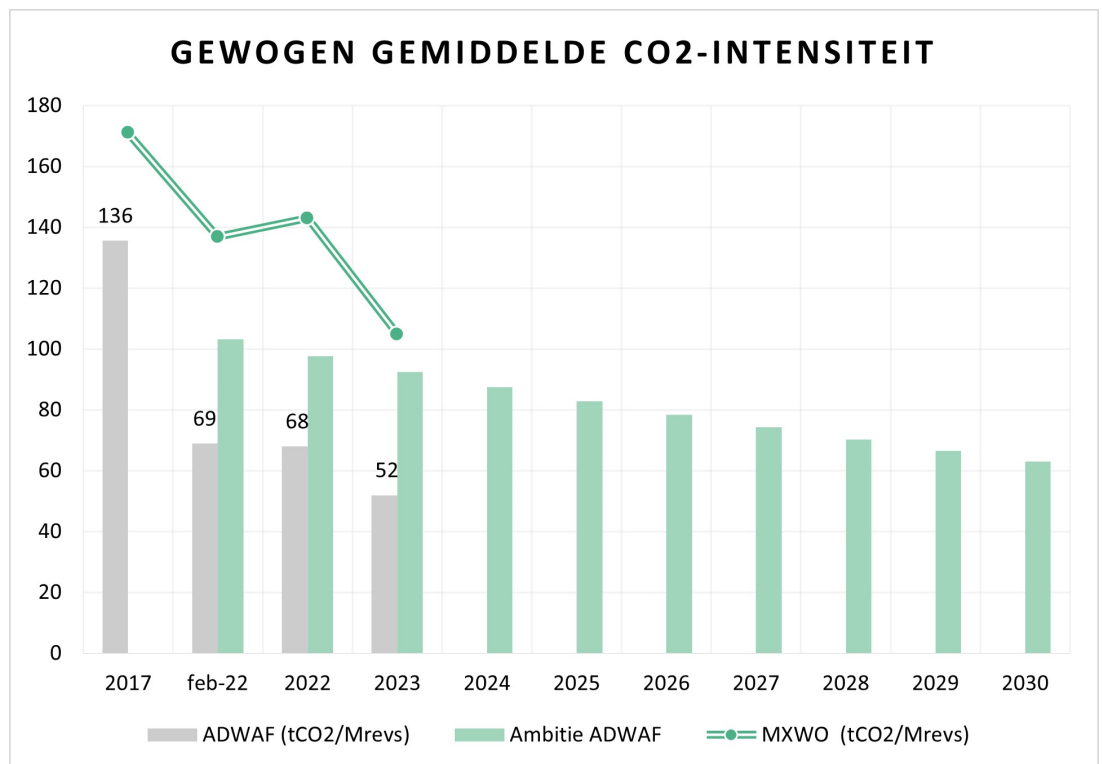
**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De indicatoren waarmee de duurzaamheidskenmerken worden gemeten hebben als volgt gepresteerd:

### 1. CO<sub>2</sub>-reductie:

- i. De CO<sub>2</sub>-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO<sub>2</sub>-emissie gerelativeerd voor de omzet van het bedrijf weer.
  - Per eind 2023 was de CO<sub>2</sub>-emissie 51,96t CO<sub>2</sub>eq per miljoen US dollar omzet van bedrijven waarin belegd is. Dit is lager dan het gemiddelde in de financiële benchmark van 104,80t CO<sub>2</sub>eq per miljoen US dollar omzet van bedrijven. Per eind 2022 was de emissie 68 t CO<sub>2</sub>eq per miljoen US dollar omzet van bedrijven waarin belegd was.
- ii. Op het moment dat dit jaarverslag is opgesteld, houdt de Beheerder nog geen rekening met Scope 3 CO<sub>2</sub>-emissie van bedrijven als onderdeel van de gemeten CO<sub>2</sub>-intensiteit, maar de Beheerder tracht deze data, zodra deze in voldoende mate beschikbaar is, op een zo goed mogelijke wijze te integreren in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Fonds.

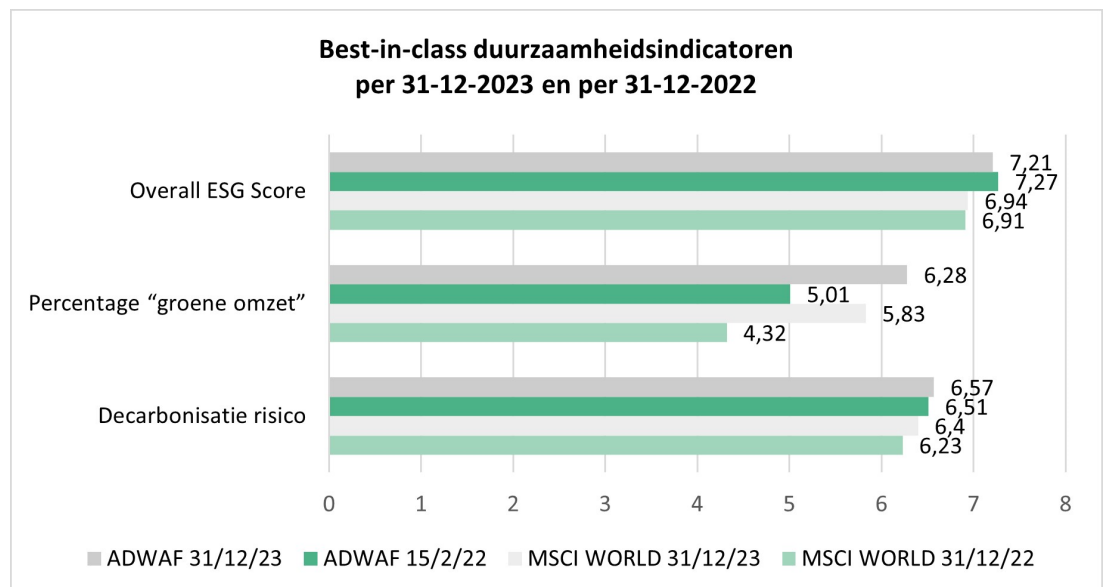
Het resultaat van deze duurzaamheidsindicator (1) is hieronder schematisch weergegeven. De grafiek geeft de gerealiseerde gewogen gemiddelde CO<sub>2</sub>-intensiteit weer van het Fonds afgezet tegen de ambitie van het Fonds om de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met het beleggingsdoel en de restricties van het Fonds. Ter vergelijking is de gewogen gemiddelde CO<sub>2</sub>-intensiteit van de benchmark van het Fonds in de grafiek weergegeven, alsmede het op de IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) gebaseerde traject waarmee het 1,5 graden Celsius scenario uit het Parijs Akkoord wordt bereikt.





## 2. Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:

- **Decarbonisatie risico:** Om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds de juiste maatregelen nemen om haar CO<sub>2</sub>-emissies in de toekomst te reduceren, wordt de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO<sub>2</sub>-emissies beheerst ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën strategie & beleid, targets & implementatie, en aangetoonde prestaties. Het Fonds streeft naar een Carbon Emissie Management Score die hoger is dan die van de financiële benchmark die dit Fonds hanteert. Per eind 2023 had het Fonds een Carbon Emissie Management Score van 6,57 behaald. Dat is hoger dan de benchmark, welke over dezelfde periode een score had van 6,40. Per eind 2022 was de Carbon Emissie Management Score in het Fonds 6,51 en de score van de benchmark 6,23.
- **Percentage "groene omzet":** Het percentage "groene omzet" geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en/of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). De Beheerder hanteert dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds kansen benutten die voortkomen uit energietransitie. De Beheerder streeft naar een percentage "groene omzet" in het Fonds dat hoger is dan die van de financiële benchmark die dit Fonds hanteert. Per eind 2023 had het Fonds een percentage "groene omzet" van 6,28% behaald. Dat is hoger dan de benchmark, welke over dezelfde periode een percentage had van 5,83%. Per eind 2022 was het percentage "groene omzet" in het Fonds 5,00% en het aandeel in de benchmark 4,34%.
- **Overall ESG-score:** De overall ESG-score geeft aan hoe goed een bedrijf haar meest materiële ESG risico's managet ten opzichte van sectorgenoten. De Beheerder bepaalt aan de hand van deze score of de focus op een reductie van CO<sub>2</sub>-emissie en het stimuleren van de energietransitie niet ten koste gaat van de algehele ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het Fonds streeft naar een overall ESG-score van het Fonds die hoger is dan die van de Benchmark. Per eind 2023 had het Fonds een overall ESG-score van 7,21 behaald. Dat is hoger dan de benchmark, die een score had van 6,94 Per eind 2022 was de overall ESG-score in het Fonds 7,29 en in de benchmark 6,97.



### 3. Uitsluitingen:

- a. De Beheerder sloot activiteiten in bepaalde sectoren uit. Gedurende 2023 heeft AVB in haar duurzaamheidsbeleid de volgende grenswaarden gehanteerd:
  - Bedrijven met bedrijfsactiviteiten in controversiële of conventionele wapens zijn uitgesloten.
  - Bedrijven die meer dan 50% van hun omzet uit nucleaire energie halen, zijn uitgesloten.
  - Bedrijven met bedrijfsactiviteiten in gokken en tabaksproducten zijn uitgesloten.
  - Voor bedrijven in de fossiele energie heeft AVB een exit strategie opgesteld. Bedrijven met bedrijfsactiviteiten vanuit mijnbouw en productie van thermische kool zijn uitgesloten. Ook bedrijven met meer dan 5% van hun omzet in onconventionele olie en gas (bijvoorbeeld schaliegas) zijn uitgesloten en bedrijven met meer dan 20% omzet in kolengestookte elektriciteitsproductie zijn uitgesloten. Voor toelichting en meer informatie zie het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer.
- b. De Beheerder sloot bedrijven uit die de beginselen van het VN Global Compact ernstig schenden. Bedrijven die niet passen binnen de restricties van het duurzaamheidsbeleid zijn gedurende 2023 uitgesloten. Een lijst van deze bedrijven is [hier](#) te vinden.
- c. In aanvulling op de hiervoor omschreven minimale vereisten in het Duurzaamheidsbeleid van AVB, werden voor het Fonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Dit betekent dat voor het Fonds een strenger uitsluitingsbeleid geldt dan wanneer het uitsluitend gebaseerd zou zijn op het Duurzaamheidsbeleid van AVB. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu van belegging uitgesloten. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten. De mate van controverses wordt bepaald op basis van de methodiek die de externe dataleverancier hiervoor hanteert.

### 4. Actief aandeelhouderschap:

Met bedrijven waarin geïnvesteerd is werd in 2023 over een aantal materiële duurzaamheidskwesties, zoals klimaatverandering en mensenrechten, de dialoog aangegaan met als doel het toezicht op en de verbetering van hun duurzaamheidsbeleid. In het bijzonder werd er dialoog gevoerd met fossiele brandstofbedrijven om hun energietransitie te versnellen en om hun doelstellingen af te stemmen op de doelen gesteld in het Parijsakkoord. AVB stemt ook consequent op aandeelhoudersvergaderingen om verbeteringen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur aan te moedigen. De meest recente stemverantwoording en dialoograpportage is [hier](#) te vinden.

**Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De Beheerder kwalificeert investeringen als duurzame beleggingen op basis van de volgende criteria:

- **Mitigatie van klimaatverandering:** Ondernemingen die een Science-Based Targets Initiative (SBTi) doel hebben opgesteld dan wel SBTi goedgekeurd zijn, committeren zich om hun emissies te beperken conform de laatste wetenschappelijke inzichten. Op die manier leveren deze bedrijven een bijdrage aan de mitigatie van klimaatverandering.
- **Ondernemingen die minimaal 20 procent duurzame omzet hebben** in bedrijfsactiviteiten die een duidelijke bijdrage leveren aan één van de hieronder genoemde doelstellingen:
  - **Ecologische doelstellingen:** mitigatie van klimaatverandering, energie efficiëntie, preventie van verontreiniging en minimalisering van afval, duurzaam management van water, bos- en land hulpbronnen.
  - **Sociale doelstellingen:** toegang tot basale behoeften zoals gezondheidszorg, huisvesting en voeding, financiering van midden- en kleinbedrijf en particuliere toegang tot financiering en onderwijsdiensten.
- **EU taxonomie doelstellingen:** Beleggingen die afgestemd zijn op een van de zes doelstellingen van de EU taxonomie, op basis van daadwerkelijke gerapporteerde gegevens.
- **A.s.r. richtlijnen voor impact investeringen:** Beleggingen die onder het a.s.r. non-financial target voor impact investeringen vallen volgens internationale frameworks. Een voorbeeld is beleggingen in lijn met de Green Bonds Principles die bijvoorbeeld bijdragen aan mitigatie van klimaatverandering, of beleggingen die volgens de UN PRI Impact Investing Market Map bijdragen aan doelstellingen zoals energie efficiëntie, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, water, gezondheidszorg.

Als een financieel product aan één van de vier bovengenoemde criteria voldeed, was er in de referentieperiode sprake van een duurzame belegging.

## ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De Beheerder onderschrijft in haar duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Alle beleggingen worden op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldoen aan de OESO-richtlijnen of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten werden in de afgelopen referentieperiode uitgesloten. Meer informatie is te vinden in de [lijst](#) met uitsluitingen per eind 2023.

### *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Er is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

- **PAI voor ondernemingen Tabel I #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk is gemeten en gemonitord in het investeringsproces.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid van het Fonds werd het gewicht in de CO2-intensieve bedrijven verlaagd, terwijl er meer gewicht werd toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen werden uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille konden leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidde dit tot uitsluiting van de onderneming.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens werden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer.

In de volgende sectie worden de PAI-scores van 2023 gerapporteerd.

### *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De Beheerder onderschrijft in het duurzaamheidsbeleid de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Alle beleggingen worden op deze principes gescreend. Bedrijven die hier niet aan voldeden werden in de referentieperiode uitgesloten. Meer hierover is te vinden in de [lijst](#) met uitsluitingen per eind 2023.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid is rekening gehouden met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **PAI voor ondernemingen #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk is gemeten en gemonitord in het investeringsproces. In 2023 was de gemiddelde uitstoot 442,10t CO<sub>2</sub>eq per miljoen EUR belegd vermogen.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** De CO<sub>2</sub>-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO<sub>2</sub>-emissie gerelateerd aan de omzet van het bedrijf weer. In 2023 was de CO<sub>2</sub>-emissie 62,81t CO<sub>2</sub>eq per miljoen EUR omzet van bedrijven waarin belegd is.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zijn uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille kunnen leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. In 2023 was 0% van de investeringen in bedrijven die betrokken zijn geweest bij schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer. In 2023 was het aandeel in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens in dit Fonds 0%.

Een aantal andere PAI (Principal Adverse Impact) indicatoren relateren aan onderwerpen die als onderdeel van de ESG-score worden meegenomen in de selectie van investeringen voor dit Fonds. Aangezien er op dit moment (nog) niet gestuurd wordt op deze PAI indicatoren, wordt er over deze PAI indicatoren niet gerapporteerd.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Apple Inc	Informatietechnologie	4,66%	US
Microsoft Corp	Informatietechnologie	4,55%	US
Alphabet Inc	Communicatiediensten	2,75%	US
Amazon.com Inc	Cyclische consumptiegoederen	2,58%	US
NVIDIA Corp	Informatietechnologie	1,70%	US
Meta Platforms Inc	Communicatiediensten	1,44%	US
JPMorgan Chase & Co	Financiële dienstverlening	1,14%	US
UnitedHealth Group Inc	Gezondheidszorg	1,06%	US
Eli Lilly & Co	Gezondheidszorg	1,05%	US
Visa Inc	Financiële dienstverlening	1,01%	US
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	0,90%	US
Tesla Inc	Cyclische consumptiegoederen	0,84%	US
Costco Wholesale Corp	Niet-cyclische consumptiegoederen	0,78%	US
TotalEnergies SE	Energie	0,70%	FR
Adobe Inc	Informatietechnologie	0,70%	US

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31-12-2023

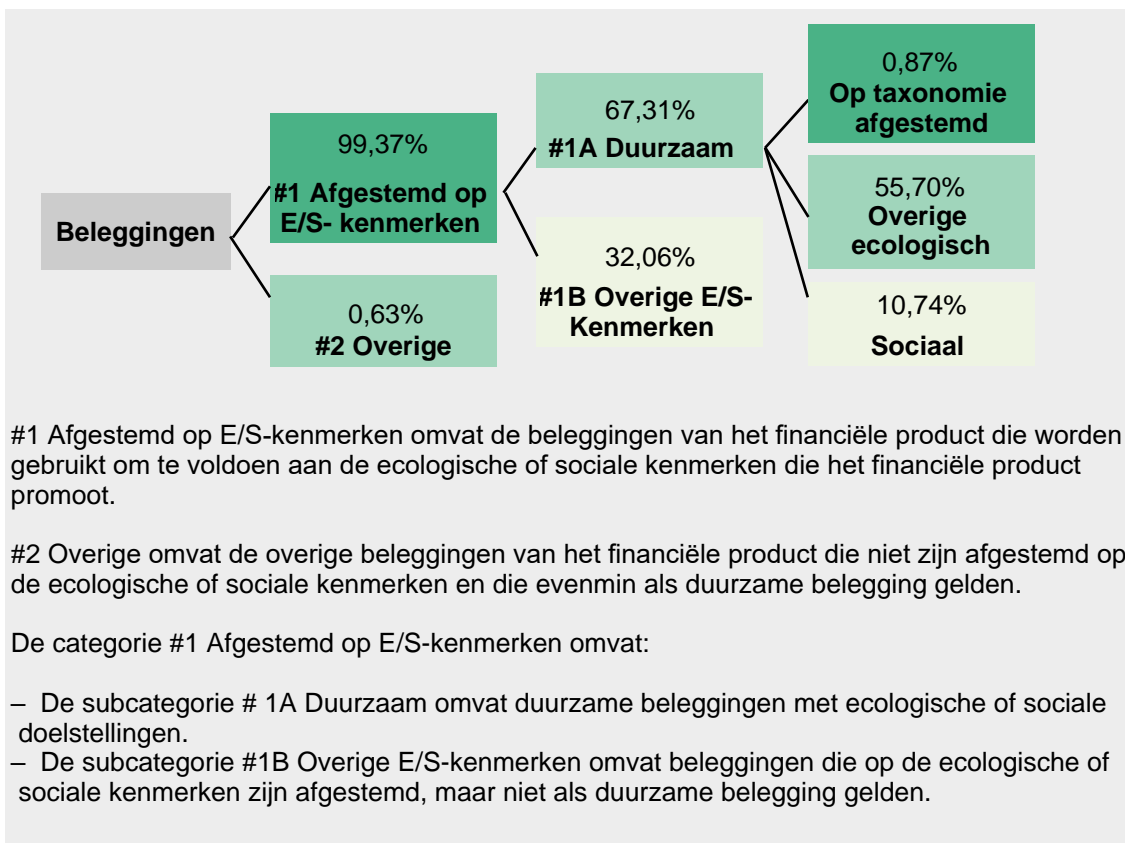


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Van de beleggingen is een bepaald percentage belegd in #1, afgestemd op de genoemde E/S-kenmerken, terwijl een ander percentage is belegd in #2 Overige. Daarnaast is een specifiek percentage geïnvesteerd in #1A Duurzame beleggingen, terwijl het resterende percentage is geïnvesteerd in #1B Overige E/S-Kenmerken. Zie het onderstaande blokdiagram voor een overzicht.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



### In welke economische sectoren werd belegd?

Meer informatie over de sectorverdeling is te vinden in het bestuursverslag van dit financiële product.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Dit financiële product heeft per eind 2023 0,87% van het belegd vermogen belegd in EU-taxonomie afgestemde beleggingen.

### Heeft dit financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

Ja  In fossiel gas  In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

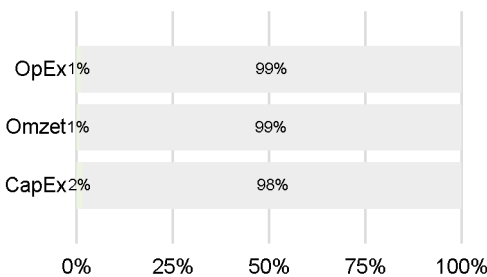
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

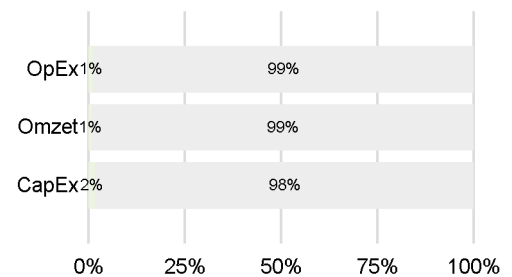
**De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode is om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.**

#### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: fossiel gas  
 Op taxonomie afgestemd: kernenergie  
 Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)  
 Niet op taxonomie afgestemd

#### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



Op taxonomie afgestemd: fossiel gas  
 Op taxonomie afgestemd: kernenergie  
 Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)  
 Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiele bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

## **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit financiële product heeft per eind 2023 0,01% belegd in transitie activiteiten en 0,28% belegd in faciliterende activiteiten.

## **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Per einde 2022 was het percentage van beleggingen dat in overeenstemming was met de EU-taxonomie 0%. In 2023 was dit 0,87%.

## **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Dit financiële product heeft per eind 2023 55,7% van het belegd vermogen belegd in beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.

## **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Dit financiële product heeft per eind 2023 10,74% van het belegd vermogen belegd in sociaal duurzame beleggingen.

## **Welke beleggingen zijn opgenomen in “Overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder “overige” kunnen bestaan uit geldmiddelen, kasequivalenten, derivaten en Exchange Traded Funds (ETF's). Deze beleggingen worden gebruikt voor diversificatiedoeleinden, efficiënt-portefeuillebeheer en risicobeheer. Er waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



## **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

De Beheerder past haar duurzaamheidsbeleid toe bij het beheer van het Fonds. Conform het duurzaamheidsbeleid, zijn in de referentieperiode de volgende maatregelen genomen:

- De portefeuille van het Fonds werd, in verband met de zesmaandelijke screening, in 2023 twee keer gescreend, inclusief een externe validatie met betrekking tot naleving van het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer. Hieruit is een bijgewerkte lijst van uitgesloten bedrijven en landen opgemaakt, deze lijst is te vinden op de website van [ASR Vermogensbeheer](#).
- Potentiële beleggingen zijn uitgesloten wanneer deze conflicteren met nationale of internationale standaarden als omschreven in het duurzaamheidsbeleid (bijvoorbeeld UN Global Compact, OECD, de Code Duurzaam Beleggen of sectorspecifieke criteria in lijn met klimaatwetenschap). Nieuwe uitsluitingen gedurende de referentieperiode zijn voornamelijk beleggingen in de fossiele energiesector, als gevolg van beleidswijzigingen van ASR Vermogensbeheer.
- Bij het nemen van beleggingsbeslissingen werd rekening gehouden met de ESG-score van de desbetreffende onderneming en de uitstoot ervan, met als doel het voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds.
- De dialoog is aangegaan met bedrijven waarin is belegd, met als doel het monitoren en verbeteren van het geldende duurzaamheidsbeleid van deze bedrijven. Om deze verbetering te stimuleren werd er ook gestemd op aandeelhoudersvergaderingen, de meest recente stemverantwoording en dialoograpportage is te vinden op de website van [ASR Vermogensbeheer](#).





## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

### Referentie-benchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing. Dit Fonds beschikte niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of het was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het promootte.

**ASR Vermogensbeheer N.V.**

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

[www.asrnederland.nl](http://www.asrnederland.nl)



**α.s.r.**  
de nederlandse  
vermogens  
beheerders