

ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds

Participatieklasse A

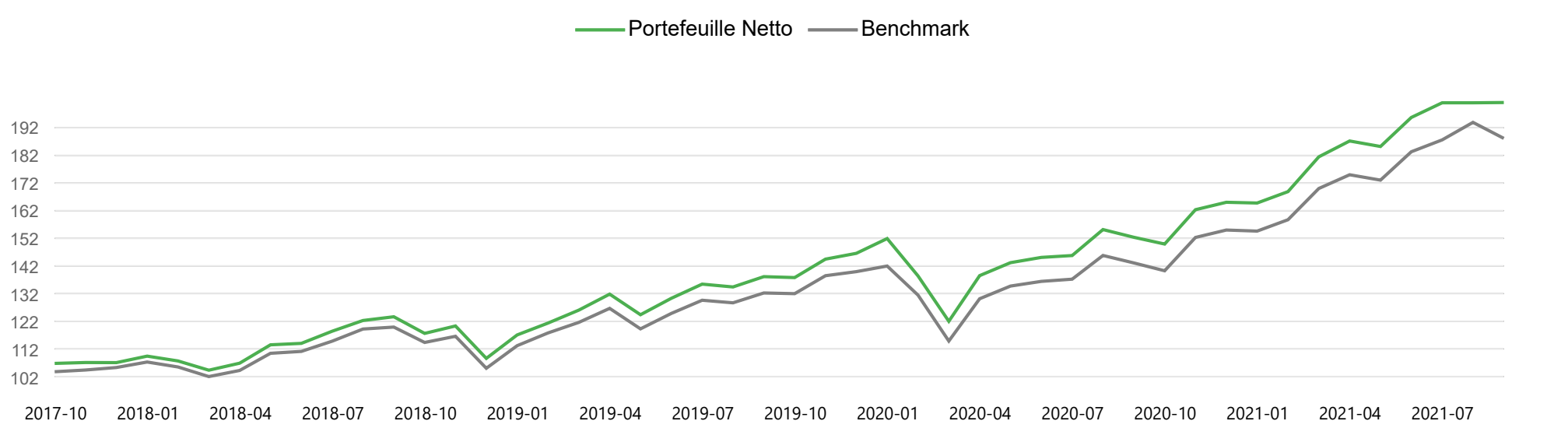
Rapportage per september 2021



Beleggingsstrategie

Het ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die in de Verenigde Staten en/of Canada genoteerd zijn. Het Fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 9 van de Transparantieverordening . De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds wordt ondersteund door een beleggingsstrategie die is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie zijn verankerd, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en een lager risico opleveren voor aandeelhouders en de wereld waarin we leven. Met andere woorden, duurzaamheid en rendement liggen binnen onze beleggingsstrategie in elkaars verlengde. Op basis van deze gedachte belegt het Fonds in Amerikaanse en Canadese aandelen met als financieel doel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI USA Net Total Return EUR Index tegen een lager risico. Daarnaast streeft het Fonds met haar duurzame beleggingsdoelstelling naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn. Deze doelstelling is in lijn met de doelstelling uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een 1.5 graden opwarming van de aarde per 2050.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-3,32%	-2,98%	-0,33%
3 maanden	2,76%	2,64%	0,12%
6 maanden	10,82%	10,67%	0,16%
1 jaar	31,98%	31,49%	0,50%
3 jaar *	17,61%	16,21%	1,40%
year to date	21,86%	21,40%	0,46%
sinds start *	18,93%	17,39%	1,54%

* Periode langer dan 1 jaar is geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 2.455.869
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 2.107.961
Net asset value	€ 100,57
Datum van oprichting	18-09-2017
Rendementberekening fondsklasse vanaf	20-09-2017
Fondsmanager	Ko van Nieuwenhuijzen
Aantal uitstaande aandelen	20.959.934
Aantal holdings portefeuille	588
Aantal holdings benchmark	641
Standaarddeviatie (ex ante)	20.69
Tracking Error (ex ante)	1,08%
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,20%
Beheerkosten	0
Servicekosten	0
Lopende kosten factor	0
Benchmark	MSCI USA net TR EUR Index
(Dit fonds kent geen beheer -of servicevergoeding maar importeert wel kosten van onderliggende beleggingen)	
NL0015000A12	

10 grootste belangen

Microsoft Corporation	5,67%
Apple Inc.	5,66%
Amazon.com, Inc.	4,12%
Alphabet Inc. Class A	2,98%
Facebook, Inc. Class A	2,52%
JPMorgan Chase & Co.	1,74%
Johnson & Johnson	1,55%
Alphabet Inc. Class C	1,52%
Visa Inc. Class A	1,51%
UnitedHealth Group Incorporated	1,39%

ESG Info

Carbon footprint

a.s.r Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds

22,7 tCO2/m€

Benchmark

41,2 tCO2/m€

Best in class

a.s.r Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds

6,27%

Benchmark

4,75%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

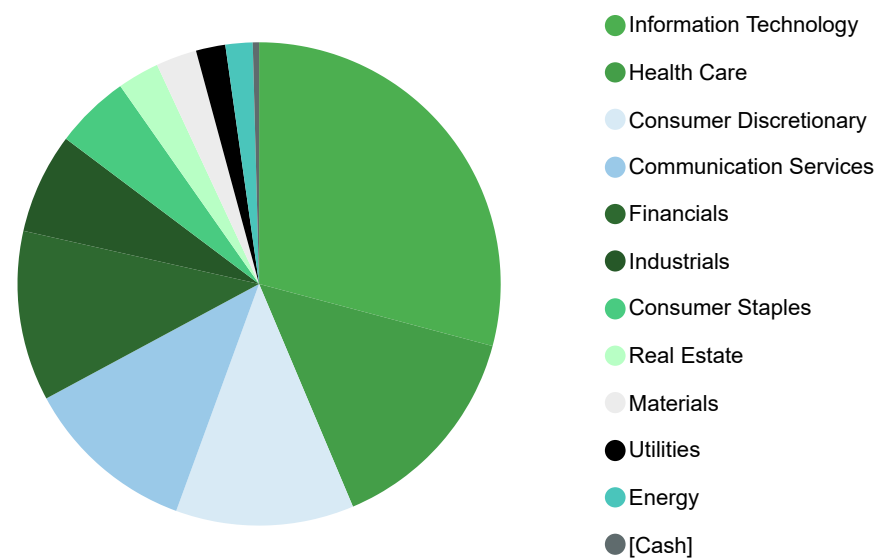
	Attributie	Relatieve weging
Thermo Fisher Scientific Inc.	0,04%	0,49%
Booking Holdings Inc.	0,03%	0,39%
JPMorgan Chase & Co.	0,03%	0,48%
Texas Instruments Incorporated	0,03%	0,55%
Alcon AG	0,02%	0,41%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

	Attributie	Relatieve weging
Exxon Mobil Corporation	-0,07%	-0,64%
Adobe Inc.	-0,05%	0,51%
Tesla Inc	-0,05%	-0,37%
Trane Technologies plc	-0,04%	0,49%
Eaton Corp. Plc	-0,03%	0,47%

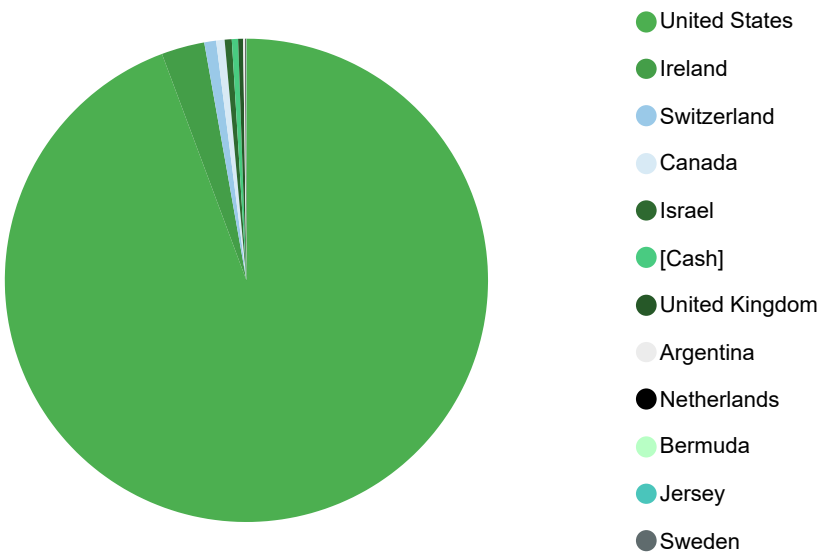
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Information Technology	29,14%	28,54%
Health Care	14,51%	13,17%
Consumer Discretionary	11,93%	12,28%
Communication Services	11,57%	11,30%
Financials	11,38%	11,07%
Industrials	6,73%	7,97%
Consumer Staples	5,01%	5,59%
Real Estate	2,80%	2,69%
Materials	2,73%	2,42%
Utilities	1,97%	2,39%
Energy	1,82%	2,56%
[Cash]	0,42%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
United States	94,32%	97,04%
United Kingdom	0,33%	0,35%
Switzerland	0,79%	0,38%
Sweden	0,01%	0,02%
Netherlands	0,04%	0,14%
Jersey	0,01%	0,03%
Israel	0,47%	0,04%
Ireland	2,89%	1,60%
Canada	0,57%	0,13%
Bermuda	0,02%	0,11%
Argentina	0,14%	0,19%
[Cash]	0,42%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

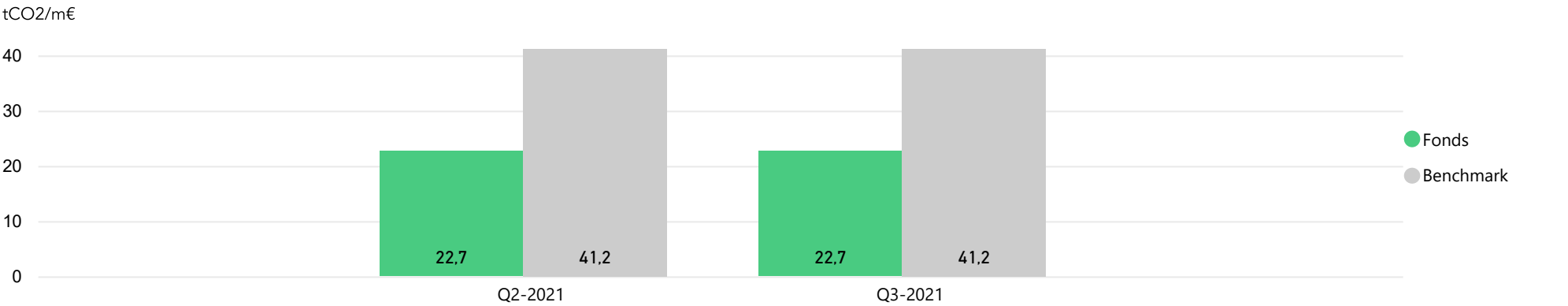


ESG

De implementatie van het ESG-beleid in de portefeuille vormt een drietrapsraket. De eerste stap bestaat uit het voldoen aan het a.s.r. ESG-beleid. In de portefeuille worden op basis van dit beleid ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij wapenproductie, nucleaire energie, de gok- en tabaksindustrie en schendingen van internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten. De tweede trap is gebaseerd op de Sustainable Development Goals (SDG's) "Climate Action" (nr 13) en "Affordable and Clean Energy" (nr 7). Op basis van de scores die ondernemingen halen op het gebied van carbon intensiteit, energie transitie en algehele ESG score wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren op de 2 genoemde SDG's verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogt. Tenslotte richt de derde trap zich op positieve selectie. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid, en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG-risico's en kansen.

Carbon Footprint

De portefeuille wordt volgens een best-in-class methode geoptimaliseerd op basis van carbon emissies, decarbonisatie risico, percentage “groene omzet” en overall ESG score. De methodiek voor berekening van de carbon cijfers in de tabel is gebaseerd op de PCAF methode, terwijl in het fonds de carbon emissie wordt geoptimaliseerd op basis van carbon intensiteit. De carbon intensiteit is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. De uitstoot van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



Actief aandeelhouderschap

Deze maand heeft a.s.r. vermogensbeheer wederom engagement gesprekken gevoerd met Ahold Delhaize en Carrefour inzake ‘leefbaar loon’. We constateren dat de dialoog serieus wordt genomen en verbeteringen zijn doorgevoerd in de afgelopen periode. Graag willen we 100% inzicht krijgen in de compensatie van arbeiders voor de volledige keten van toeleveranciers, om daadwerkelijk ‘real world impact’ te realiseren. Uiteraard blijven we deze ondernemingen monitoren en gaan de resterende verbeterpunten voorleggen in een volgend engagement gesprek

Ontwikkeling duurzaamheid

Nadat ASR Nederland afgelopen maand door Sustainalytics is beoordeeld als de meest duurzame verzekeraar wereldwijd, behaalde het a.s.r. duurzame beleggingsbeleid begin september de 3e plaats in de tweejaarlijkse benchmark studie van VBDO onder 30 Nederlandse verzekeraars. Tevens werd later deze maand een update gepubliceerd door de Eerlijke Geldwijzer van haar praktijkonderzoek omtrent klimaat. Hierin staat ASR op de 2e positie onder de onderzochte verzekeraars, met een score van 7 op een schaal van 10.

Performance

September was tot nu toe de zwakste maand voor de Amerikaanse aandelenmarkten sinds het uitbreken van de COVID-19 pandemie in maart 2020. Tegenvallende cijfers over de Amerikaanse arbeidsmarkt, in combinatie met tekorten in de supply chain en oplopende inflatie zorgden voor een negatief sentiment onder beleggers. De energiesector was de enige sector die de maand met een positief rendement afsloot gedreven door een olieprijs op het hoogste niveau sinds 2014. De Amerikaanse 10-jaars rente passeerde opnieuw de 1,5% vanaf 1,3% aan het begin van de maand. Dit maakte value aandelen favoriet boven groei aandelen.

Het ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds behaalde over de maand augustus een negatief rendement van -3,32%. De portefeuille bleef daarmee achter op de benchmark (MSCI US Total Net Return EUR Index), welke daalde met -2,98%. Gedurende het lopende jaar rendeerde het fonds met 21,86% tegenover een rendement van 21,40% van de benchmark. Het rendement van de actief gemanagede LTSQ portefeuille bleef in de maand augustus 1,11% achter op de benchmark. Hiervan viel 0,31% toe te rekenen aan de onderweging in de energiesector.

De hoogste positieve bijdrage aan het relatieve rendement in de LTSQ portefeuille kwam van Booking. De grootste reissite ter wereld profiteerde van het lichte herstel in het aantal reizen en hotelboekingen. Thermo Fisher presenteerde tijdens haar jaarlijkse analisten dag haar verwachtingen voor de jaren 2022-2025. Met een organische groei van 7-9% en een operationele marge van meer dan 26% levert Thermo hiermee een winstgroei van 14-15 % inclusief overnames, dividenden en inkoop van aandelen.

De hoogste negatieve bijdrage aan het relatieve rendement valt toe te wijzen aan de industriebedrijven Trane en Eaton. De koersen van beide aandelen stonden onder druk door zorgen over de tekorten aan grondstoffen in de supply chain van de ondernemingen. Internetbedrijven Alphabet en Facebook ondervonden koersdruk als gevolg van de draai naar value aandelen en tot slot leverde de onderweging in autofabrikant Tesla voor een lager relatief rendement ten opzichte van de benchmark.

Gedurende de maand hebben geen wijzigingen plaatsgevonden in de samenstelling van de LTSQ portefeuille. Per 30 september bestond de LTSQ portefeuille uit 46 duurzame kwaliteitsbedrijven.

Contact

Voor meer informatie over het fonds kunt u contact opnemen met onderstaande personen. Zij zijn graag bereid om u persoonlijk een toelichting te geven.

Ko van Nieuwenhuijzen Fondsmanager M +31 (0) 6 1310 9050 ko.van.nieuwenhuijzen@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG & Selectie M +31 (0) 6 33044 6433 marjolein.meulenstein@asr.nl	René Berenschot Relatiebeheerder M +31 (0) 6 2525 8257 rene.berenschot@asr.nl	Peter Slob Relatiebeheerder M +31 (0) 6 5123 7510 peter.slob@asr.nl
--	---	--	--

Disclaimer

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De in/via deze rapportage verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon of instantie aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig financieel instrument, tot het deelnemen aan een beleggingsstrategie, of tot het afnemen van enige dienst van a.s.r., noch is de informatie bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Op deze rapportage is Nederlands recht van toepassing.