

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds klasse A (hedged)

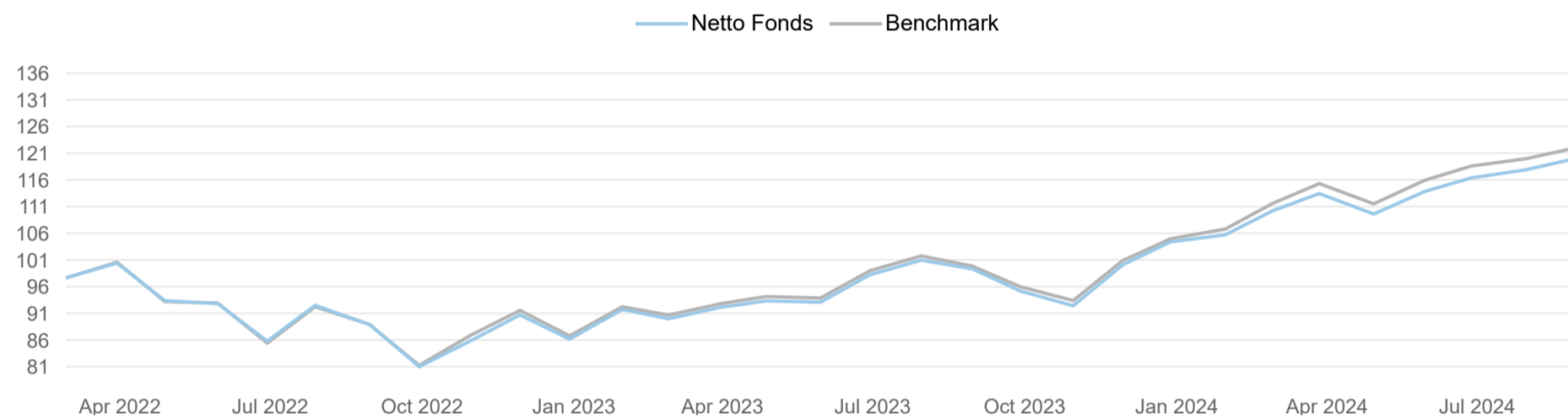
Rapportage per augustus 2024

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die genoteerd zijn in ontwikkelde landen. Het Fonds is geclassificeerd voor Artikel 8 van de Transparantieverordening als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert. De beleggingsstrategie van het Fonds is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie verankerd zijn, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde opleveren voor aandeelhouders en de wereld waarin we leven. Het Fonds streeft naar het beleggingsdoel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI World Euro Hedged index tegen een lager risico. Tegelijkertijd streeft het Fonds naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met het beleggingsdoel en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lagere gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de brede marktindex. Hiermee promoot het Fonds de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximaal 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050. Het valutarisico in deze portefeuille wordt volledig afgedekt. Dit fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	1,78%	1,70%	0,08%
3 maanden	5,39%	5,22%	0,17%
6 maanden	8,82%	9,28%	-0,46%
1 jaar	20,78%	22,18%	-1,39%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	14,92%	16,21%	-1,29%
sinds start *	7,43%	8,13%	-0,70%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 1.212.870
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 1.212.726
Net asset value	€ 32,08
Datum van oprichting	15-2-2022
Rendementberekening fondsklasse vanaf	15-2-2022
Fondsmanager	Jos Gijsbers
Aantal uitstaande aandelen	37.806.999
Aantal holdings portefeuille	997
Aantal holdings benchmark	1.429
Standaarddeviatie (ex ante)	12,10
Tracking Error (ex ante)	0,77
Aandelenklasse	Hedged
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	0,10%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	0,15%
Benchmark	MSCI WORLD EURO Hedged
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000057

10 grootste belangen (onderliggend fonds)

Naam	% van de Portefeuille
Apple Inc.	4,53%
Microsoft Corporation	4,36%
NVIDIA Corporation	3,96%
Amazon.com, Inc.	2,62%
Alphabet Inc. Class A	1,82%
Meta Platforms Inc Class A	1,82%
Eli Lilly and Company	1,44%
Broadcom Inc.	1,30%
JPMorgan Chase & Co.	1,25%
UnitedHealth Group Incorporated	1,06%

ESG Info (onderliggend fonds)

ESG Score	Carbon Management Score	Groene Omzet
Portefeuille	Portefeuille	Portefeuille
7,15	6,66	8,09%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
6,94	6,51	8,20%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

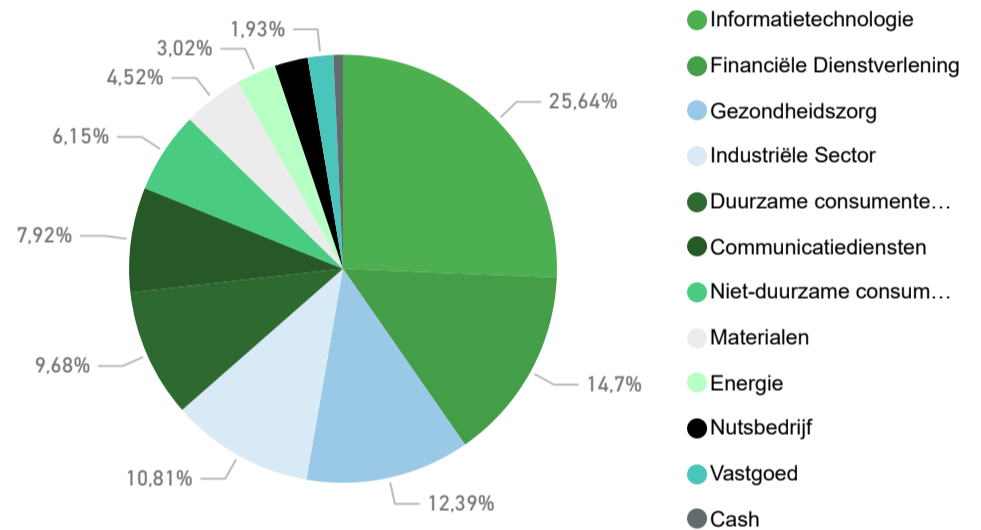
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Eli Lilly and Company	1,44%	1,12%	0,32%	0,04%
Chevron Corporation	0,00%	0,38%	-0,38%	0,04%
Neste Corporation	0,35%	0,01%	0,34%	0,04%
Elanco Animal Health, Inc.	0,31%	0,00%	0,31%	0,04%
Tesla, Inc.	0,61%	0,89%	-0,28%	0,03%

Top 5 laagste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
SLB	0,73%	0,09%	0,64%	-0,08%
Walmart Inc.	0,00%	0,50%	-0,50%	-0,04%
Tokyo Electron Ltd.	0,35%	0,12%	0,23%	-0,04%
Alphabet Inc. Class A	1,82%	1,39%	0,42%	-0,03%
Applied Materials, Inc.	0,53%	0,24%	0,29%	-0,03%

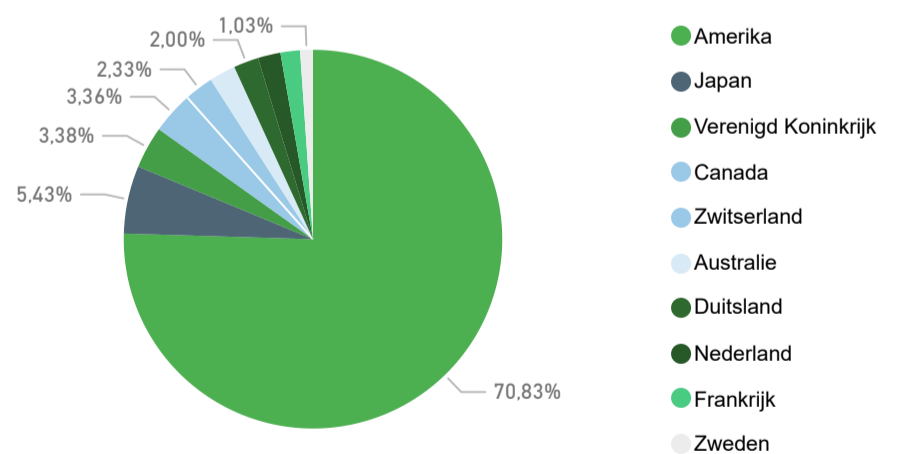
Sectorverdeling (onderliggend fonds)

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	25,64%	24,75%
Financiële Dienstverlening	14,70%	15,53%
Gezondheidszorg	12,39%	12,27%
Industriële Sector	10,81%	10,98%
Duurzame consumentengoederen	9,68%	9,88%
Communicatiediensten	7,92%	7,37%
Niet-duurzame consumentengoederen	6,15%	6,54%
Materialen	4,52%	3,68%
Energie	3,02%	4,11%
Nutsbedrijf	2,51%	2,60%
Vastgoed	1,93%	2,28%
Cash	0,72%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



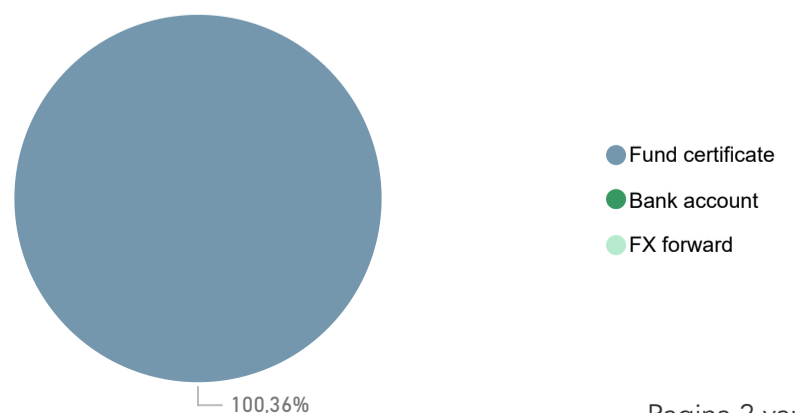
Landenverdeling Top 10 (onderliggend fonds)

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Amerika	70,83%	71,56%
Japan	5,43%	5,79%
Verenigd Koninkrijk	3,38%	3,82%
Canada	3,36%	3,05%
Zwitserland	2,33%	2,55%
Australie	2,11%	1,90%
Duitsland	2,00%	2,21%
Nederland	1,81%	1,25%
Frankrijk	1,56%	2,86%
Zweden	1,03%	0,82%



Portefeuille verdeling

Instrument type	% van de Portefeuille
Fund certificate	100,36%
Bank account	-0,11%
FX forward	-0,25%

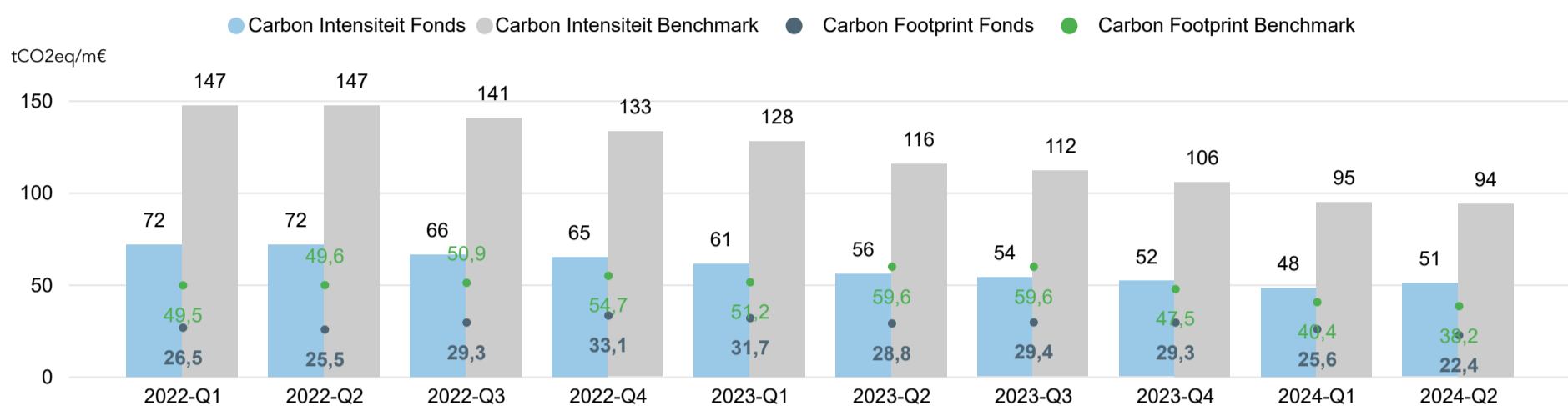


ESG

De implementatie van het ESG-beleid in de portefeuille vormt een drietrapsrakiet. De eerste stap bestaat uit het voldoen aan het a.s.r. ESG-beleid. In de portefeuille worden op basis van dit beleid ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij wapenproductie, nucleaire energie (>50% omzet), de gok- en tabaksindustrie, kolen, onconventionele olie en gas (>5%), elektriciteit productie uit kolen (>20%) en schendingen van internationale conventies op het gebied van milieu, mensen- en arbeidsrechten. De tweede trap is gebaseerd op de Sustainable Development Goals (SDG's) "Climate Action" (nr 13) en "Affordable and Clean Energy" (nr 7). Op basis van de scores die ondernemingen halen op het gebied van carbon intensiteit, energie transitie en algehele ESG score wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren op de 2 genoemde SDG's verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores 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

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



Actief aandeelhouderschap

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

Ontwikkeling duurzaamheid

Onze engagementpartner EOS Hermes voerde in augustus een gesprek met de Chief Sustainability Officer (CSO) van Deutsche Bank (DB). Tijdens dit gesprek meldde de CSO dat de financiering van olie- en gasprojecten is afgenomen, voornamelijk door een verminderde blootstelling aan Rusland. Er werd ook gesproken over de beleidsstandpunten en doelstellingen per sector. Deutsche Bank overweegt haar beleid te herzien om overmatige olie- en gasboringen te beperken. De CSO uitte daarnaast voorzichtigheid met betrekking tot de vooruitgang in de luchtvaartsector, vanwege de hoge kosten en lage vraag naar duurzame vliegtuigbrandstof, alsook het gebrek aan politieke steun. De residentiële vastgoedsector vereist ook aanzienlijke politieke steun om grootschalige decarbonisatie mogelijk te maken. Deutsche Bank benadrukte haar net-zero forum, dat toezicht op financiering bevordert en extra gegevensverzameling stimuleert. Er werd aangedrongen op meer transparantie over de transitieplannen van klanten. Ook werd het risico besproken van de deadline van de Europese Centrale Bank in 2024 voor klimaat gebaseerde kapitaaleisen.

Performance

Augustus was een volatiele maand op de aandelenbeurzen, waarbij de eerste week in het teken stond van slecht nieuws en snel dalende koersen. Vooral Japanse aandelen daalden hard met -12% voor de Nikkei na het besluit van de Japanse centrale bank om de rente voor het eerst sinds 2007 te verhogen. Dit resulteerde in een sterkere Yen en zorgde ook voor een verkoopgolf in andere delen van de wereld. Ander slecht nieuws was een tegenvallend banencijfer in de VS, dat ook de discussie van een mogelijke recessie weer nieuw leven in blies. De paniek was echter van korte duur en de rest van de maand stond in het teken van herstel. En mede dankzij een positief resultaat van ruim 1% uit de afdekking van het valutarisico slot het fonds uiteindelijk de maand met een plus van 1,78%. Onderliggend was een duidelijke rotatie waarneembaar met meer cyclische sectoren zoals Energy, Consumer Discretionary en Information Technology die een stap terug deden en de meer defensieve sectoren zoals Consumer Staples en Real Estate die enkele procenten in de plus eindigden.

Het fonds presteerde grotendeels in lijn met de benchmark. De best presterende actieve positie is al het hele jaar Eli Lilly en daar vormde deze maand geen uitzondering op (+16,8%). Andere aandelen die bijdroegen aan de outperformance waren Neste Corporation (+13,3%), een producent van hernieuwbare diesel en kerosine, en Elanco Animal Health (+16%). Beide bleven eerder dit jaar fors achter maar lieten in augustus een mooi herstel zien in de koers. Aan de negatieve kant is het Schlumberger (-11%) die negatief opvalt door verslechterde vooruitzichten in de energiemarkt. Tenslotte resulteerde de afdekking van het valutarisico in een minimale bijdrage aan het relatieve rendement.

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.

Jos Gijbers
Fondsmanager
M +31 (0) 6 5397 6184
jos.gijbers@asr.nl

Marjolein Meulenstein
ESG & Selectie
M +31 (0) 6 3044 6433
marjolein.meulenstein@asr.nl

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

Loket
Client Reporting
T +31 (030) 257 9090
avb.client.reporting@asr.nl

Disclaimer

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De in/via deze rapportage verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het [prospectus](#) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. In het prospectus vindt u ook de informatie over de duurzaamheidskenmerken van het fonds. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon of instantie aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig financieel instrument, tot het deelnemen aan een beleggingsstrategie, of tot het afnemen van enige dienst van a.s.r., noch is de informatie bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Op deze rapportage is Nederlands recht van toepassing.