

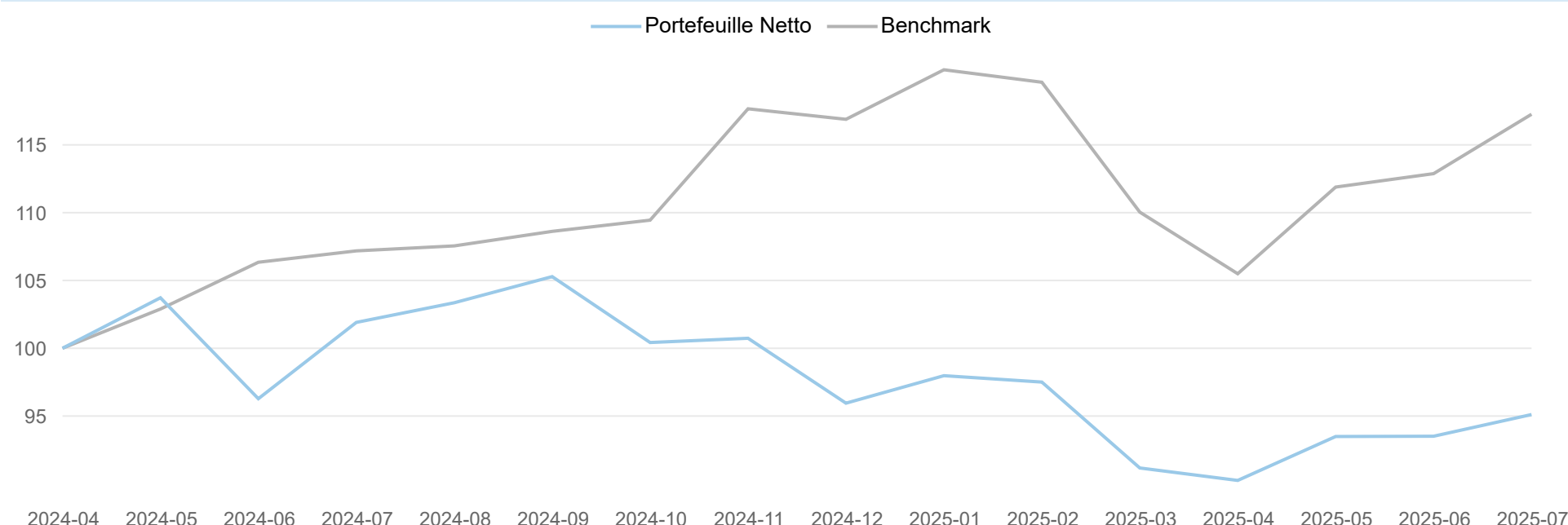
ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds klasse C

Rapportage per juli 2025

Beleggingsstrategie

Het ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds belegt in bedrijven waarmee beoogt wordt een meetbare en positieve impact te realiseren op ecologisch en sociaal gebied. Voor de duurzame doelen worden de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties gevolgd (zie <https://sdgs.un.org/goals>). Deze SDGs bestaan uit 17 milieu- of sociale doelen, die door de Verenigde Naties zijn opgesteld om wereldwijde uitdagingen aan te pakken, zoals armoede, ongelijkheid, klimaatverandering en milieuvuiling, en om een duurzamere toekomst voor alle mensen te creëren. Elk van deze 17 doelstellingen heeft specifieke, meetbare en tijdgebonden doelen en targets. De bedrijven waarin het fonds investeert hebben de intentie om een materiële en een meetbare bijdrage te leveren aan één of meerdere SDGs. Voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling wordt géén gebruik gemaakt van een benchmark. Het fonds richt zich naast het realiseren van haar duurzame doelstelling op het behalen van financieel rendement. Hiertoe streeft het fonds om op lange termijn minimaal een positief financieel reëel rendement te behalen. Voor het vergelijken van de financiële resultaten op de lange termijn maakt het fonds gebruik van de MSCI World Net Total Return EUR Index als referentie-index. Het Fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Referentie Benchmark
1 maand	1,71%	3,88%
3 maanden	5,38%	11,15%
6 maanden	-2,93%	-2,72%
1 jaar	-6,67%	9,40%
3 jaar *	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%
year to date	-0,87%	0,32%
sinds start *	-3,92%	13,53%

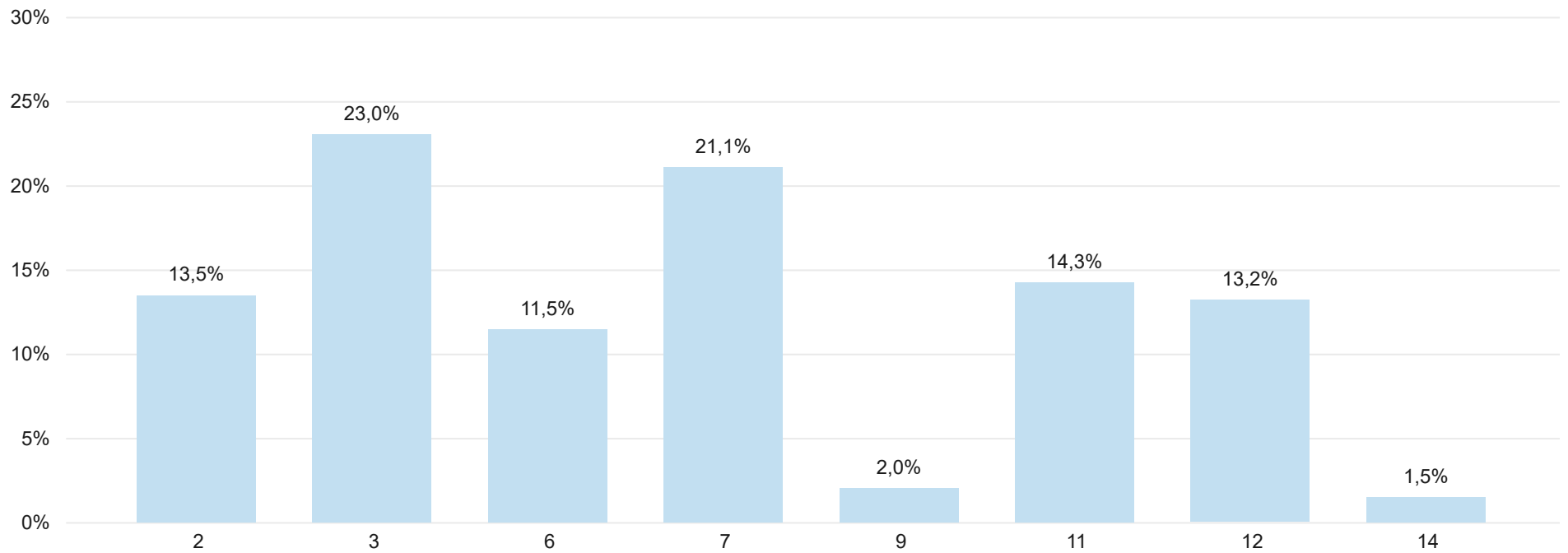
* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 431.393
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 405.905
Net asset value	€ 46,98
Aantal uitstaande aandelen	8.639.670
Aantal holdings portefeuille	29
Standaarddeviatie (ex ante)	12,76
Datum van oprichting	1-4-2024
Rendementberekening fondsklasse vanaf	30-4-2024
Fondsmanager	Ko van Nieuwenhuijzen, Stan Beckers
Aandelenklasse	Shareclass C
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,20%
Beheerkosten	0,00%
Servicekosten	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Referentie Benchmark	MSCI World Net Total Return EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 9
ISIN	NL0015001FE8

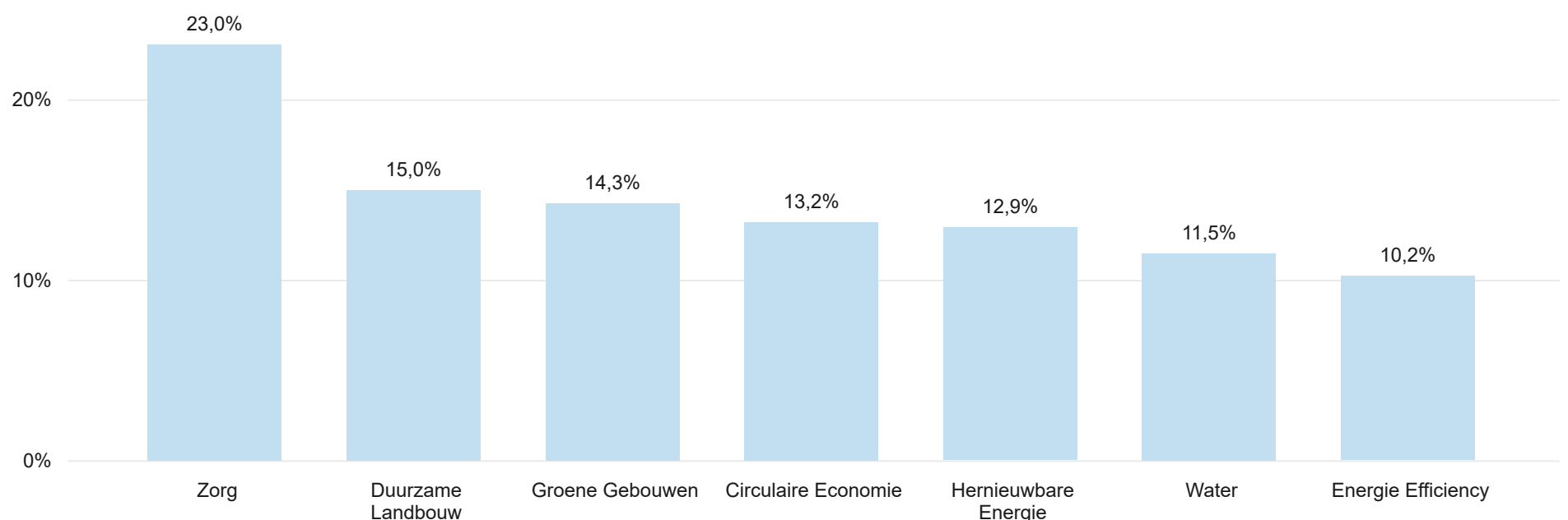
Top 5 Grootste Belangen		Top 5 Hoogste Rendement		Top 5 Laagste Rendement	
	%		%		%
GSK PLC	6,90%	Grifols SA	26,75	Darling Ingredients Inc	-12,47
Brambles Ltd	5,63%	Xylem Inc/NY	14,66	Croda International PLC	-11,55
Xylem Inc/NY	5,49%	Orsted AS	13,32	Power Integrations Inc	-10,98
Novonosis Novozymes B	5,15%	Nibe Industrier AB	12,01	NX Filtration NV	-8,97
American Water Works Co Inc	5,11%	Illumina Inc	10,40	TOMRA Systems ASA	-7,20

SDG Allocatie Impact Portefeuille



De SDG's (Sustainable Development Goals) zijn in 2015 door alle lidstaten van de Verenigde Naties aangenomen als universele oproep tot actie om een einde te maken aan armoede, de planeet te beschermen en ervoor te zorgen dat alle mensen tegen 2030 vrede en welvaart hebben.. In de bovenstaande afbeelding wordt iedere belegging in het fonds toegewezen aan de primaire SDG waarop meetbare en positieve impact wordt gerealiseerd.

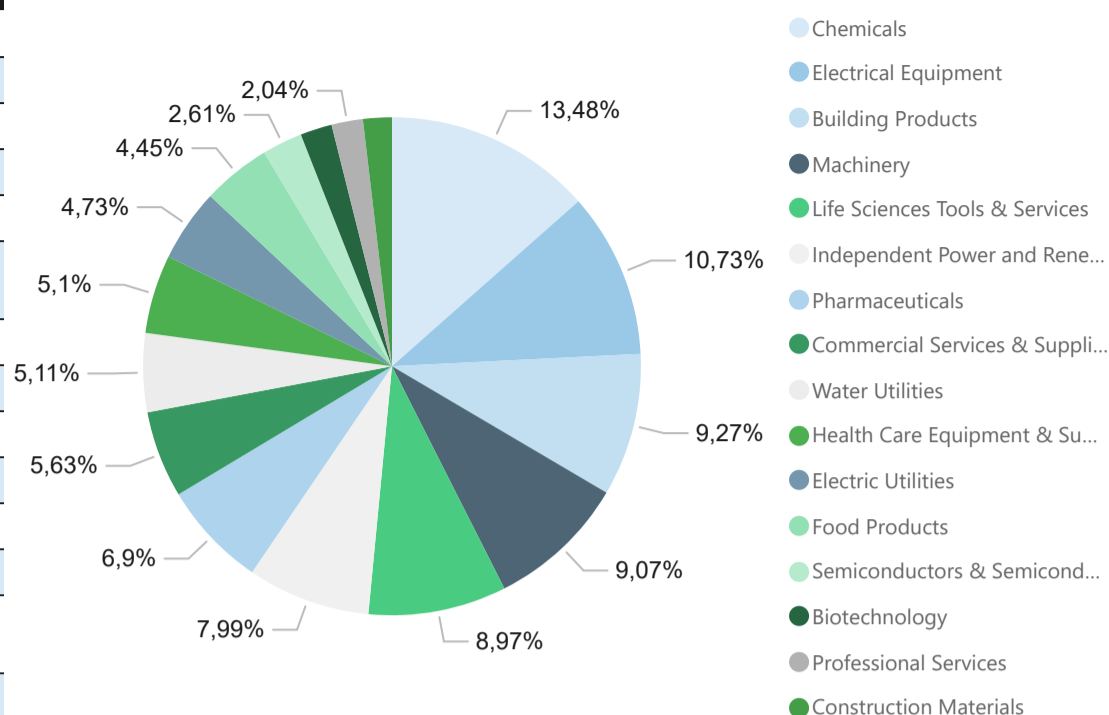
Thema Allocatie Impact Portefeuille



De 11 Impact thema's van het ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds zijn gebaseerd op 10 thema's uit de 'Impact Investing Market Map' van de UNPRI aangevuld met een 11de thema voor de "Circulaire Economie". In de bovenstaande afbeelding wordt iedere belegging in het fonds toegewezen aan het primaire thema waarop meetbare en positieve impact wordt gerealiseerd.

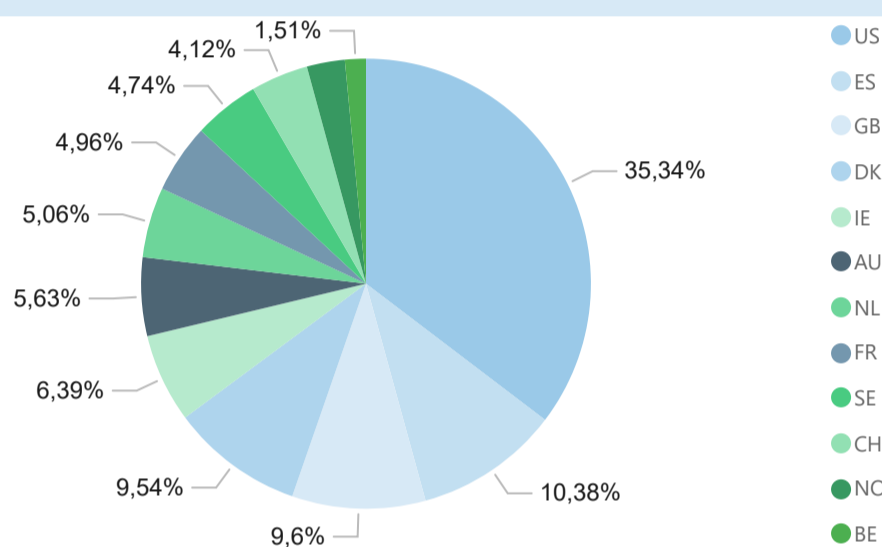
Sectorverdeling

Sector	Marktwaarde
Chemicals	58.309.186
Electrical Equipment	46.423.500
Building Products	40.086.792
Machinery	39.250.321
Life Sciences Tools & Services	38.822.712
Independent Power and Renewable Electricity Producers	34.555.151
Pharmaceuticals	29.840.383
Commercial Services & Supplies	24.373.297
Water Utilities	22.121.909
Health Care Equipment & Supplies	22.082.385
Electric Utilities	20.448.530
Food Products	19.240.212
Semiconductors & Semiconductor Equipment	11.293.750
Biotechnology	8.907.758
Professional Services	8.823.670
Construction Materials	8.086.422



Landenverdeling

Zone	Landen	Marktwaarde
NORTHERN AMERICA	US	152.917.910
EUROPE	ES	44.930.846
EUROPE	GB	41.515.712
EUROPE	DK	41.262.127
EUROPE	IE	27.657.242
PACIFICS	AU	24.373.297
EUROPE	NL	21.878.031
EUROPE	FR	21.450.250
EUROPE	SE	20.515.972
EUROPE	CH	17.836.425
EUROPE	NO	11.812.268
EUROPE	BE	6.515.898



Performance

De positieve stemming op de financiële markten zette zich ook in juli voort. Wereldwijde aandelen noteerden opnieuw hogere koersen, mede dankzij handelsakkoorden van de VS met Japan en Europa. Bij de start van het cijferseizoen lieten de meeste bedrijven bovendien zien dat de onzekerheid over het handelsklimaat in de eerste helft van het jaar en de aanhoudende geopolitieke spanningen nog geen invloed hadden op hun resultaten. Het ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds (Aandelenklasse C) behaalde in juli een positief rendement van 1,71%. Sinds de start van het jaar bedraagt het rendement -0,87%.

Binnen de portefeuille presteerden Grifols, Xylem en Orsted het sterkst. De koers van Grifols steeg met bijna 27%, nadat het Spaanse bloedplasma-bedrijf voor het vierde kwartaal op rij sterke resultaten wist te leveren en na vier jaar weer dividend gaat uitkeren. Ondanks tegenwind door een zwakkere dollar bevestigde Grifols zijn jaarprognose. Ook Xylem rapporteerde sterke cijfers over het tweede kwartaal, met duidelijke omzet- en winstgroei in alle segmenten. Het management verhoogde de jaarprognose, wat beleggers geruststelde over eerdere zorgen rond groeivertraging. Het aandeel Orsted steeg dankzij afgenomen onzekerheid in de offshore-windmarkt, nadat risico's rond oudere Amerikaanse projecten verminderden door de One Big Beautiful Bill Act, die op 3 juli werd aangenomen. Deze wet verlengt de periode waarin wind- en zonneprojecten die vóór medio 2026 starten, tot medio 2030 in aanmerking komen voor volledige belastingvoordelen.

De zwakst presterende posities waren Darling Ingredients, Croda en Power Integrations. De kwartaalresultaten van Darling Ingredients gaven een gemengd beeld, mede door magedruk binnen de fuel-divisie. Dit kwam vooral door onzekerheid rond Amerikaanse regelgeving die bepaalt hoeveel hernieuwbare brandstof verplicht moet worden bijgemengd in het totale brandstofaanbod. Kleine raffinaderijen in de VS kunnen mogelijk uitzonderingen aanvragen bij de EPA, wat de vraag naar hernieuwbare diesel van Darling zou kunnen verminderen. De koers van Croda stond onder druk na halfjaarcijfers die lieten zien dat de omzetgroei vooral voortkwam uit volumestijging, gepaard met prijsdalingen. Dit wijst op toenemende concurrentie in de minder winstgevendende delen van de portefeuille, zoals landbouw en beauty. Power Integrations ondervond binnen de consumententak hinder van aanhoudende geopolitieke onzekerheid en tariefdruk, wat leidde tot minder orders. Hogere operationele kosten, dalende marges en deze macro-economische tegenwind drukken op de korte termijnvooruitzichten van het bedrijf. In juli vond er één wijziging in de portefeuille plaats. De positie in SolarEdge werd volledig verkocht vanwege de aanhoudend zwakke vooruitzichten in de Amerikaanse zonnepanelenmarkt en toenemende concurrentie uit China. Per 31 juli bestond het fonds uit negenentwintig impactbedrijven, verdeeld over zeven thematische aandachtsgebieden en acht Sustainable Development Goals (SDG's).

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 3043 2364
ko.van.nieuwenhuijzen@asr.nl

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

Eric Pouwels
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 2329 3796
eric.pouwels@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.