

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds klasse B (unhedged)

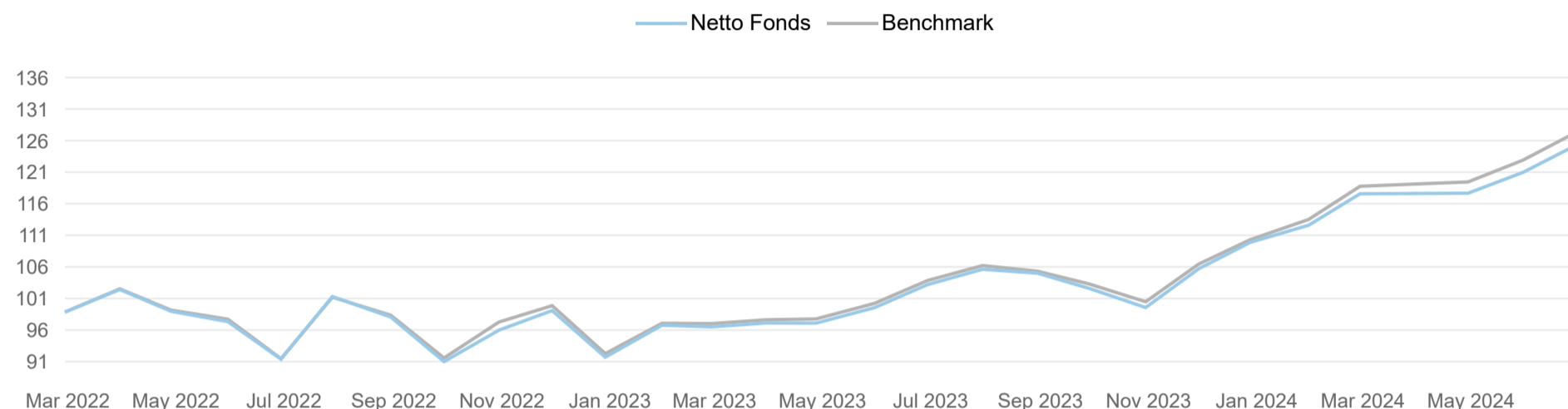
Rapportage per juni 2024

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

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

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	3,33%	3,35%	-0,02%
3 maanden	3,11%	3,45%	-0,34%
6 maanden	13,78%	15,18%	-1,40%
1 jaar	21,15%	22,35%	-1,20%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	13,78%	15,18%	-1,40%
sinds start *	9,80%	10,55%	-0,75%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 2.059.015
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 641.555
Net asset value	€ 19,25
Datum van oprichting	15-2-2022
Rendementberekening fondsklasse vanaf	15-2-2022
Fondsmanager	Lars Bassie
Aantal uitstaande aandelen	33.321.796
Aantal holdings portefeuille	1.014
Aantal holdings benchmark	1.459
Standaarddeviatie (ex ante)	10,92
Tracking Error (ex ante)	0,72
Aandelenklasse	Shareclass B
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	0,10%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	0,15%
Benchmark	MSCI World Net Total Return EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000024

10 grootste belangen (onderliggend fonds)

Naam	% van de Portefeuille
Microsoft Corporation	4,91%
Apple Inc.	4,45%
NVIDIA Corporation	4,28%
Amazon.com, Inc.	2,94%
Alphabet Inc. Class A	2,14%
Meta Platforms Inc Class A	1,90%
Eli Lilly and Company	1,44%
Broadcom Inc.	1,38%
JPMorgan Chase & Co.	1,21%
Alphabet Inc. Class C	1,07%

ESG Info (onderliggend fonds)

ESG Score	Carbon Management Score	Groene Omzet
Portefeuille	Portefeuille	Portefeuille
7,13	6,64	6,14%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
6,88	6,51	5,99%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

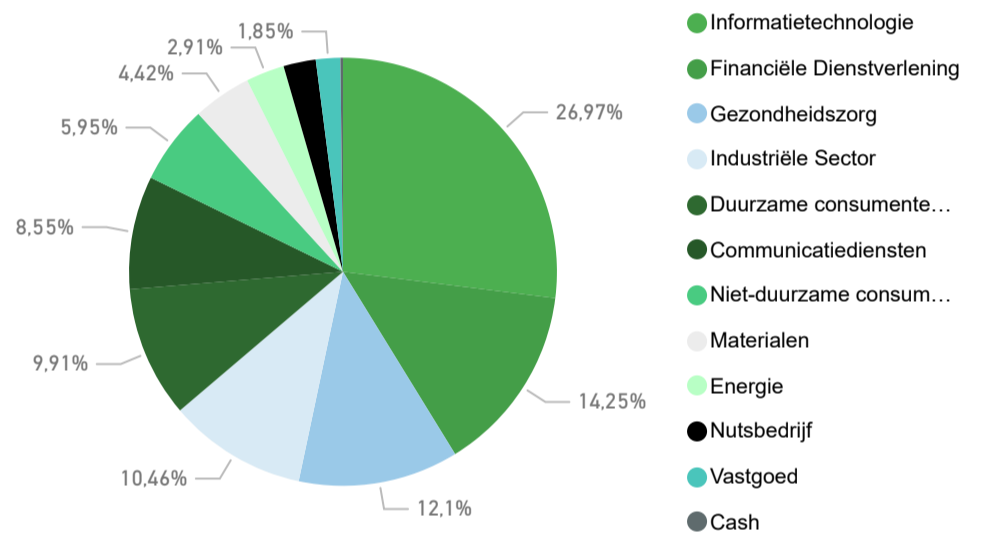
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Adobe Inc.	0,72%	0,38%	0,34%	0,06%
Broadcom Inc.	1,38%	1,07%	0,31%	0,05%
Airbus SE	0,00%	0,12%	-0,12%	0,03%
Exxon Mobil Corporation	0,00%	0,78%	-0,78%	0,03%
Applied Materials, Inc.	0,66%	0,30%	0,36%	0,03%

Top 5 laagste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Elanco Animal Health, Inc.	0,24%	0,00%	0,24%	-0,06%
NIKE, Inc. Class B	0,33%	0,14%	0,19%	-0,06%
Aptiv PLC	0,29%	0,03%	0,26%	-0,05%
Brookfield Renewable Corp. Class A	0,30%	0,00%	0,30%	-0,04%
NVIDIA Corporation	4,28%	4,67%	-0,39%	-0,04%

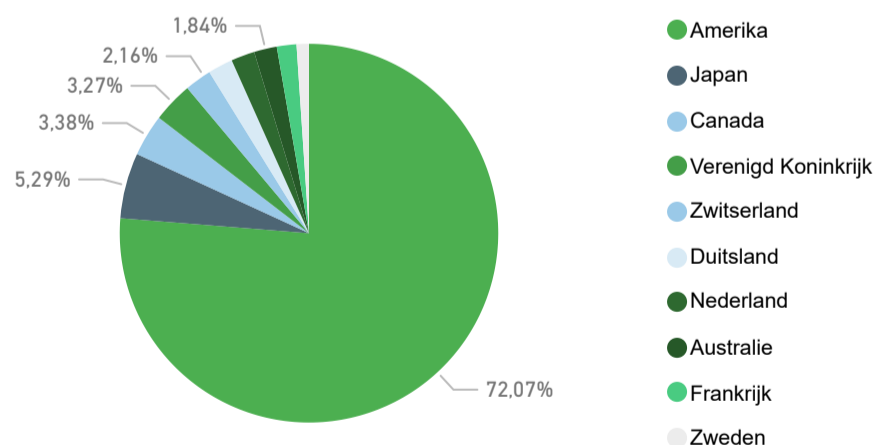
Sectorverdeling (onderliggend fonds)

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	26,97%	25,97%
Financiële Dienstverlening	14,25%	14,84%
Gezondheidszorg	12,10%	11,77%
Industriële Sector	10,46%	10,68%
Duurzame consumentengoederen	9,91%	10,17%
Communicatiediensten	8,55%	7,80%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,95%	6,32%
Materialen	4,42%	3,63%
Energie	2,91%	4,27%
Nutsbedrijf	2,44%	2,44%
Vastgoed	1,85%	2,11%
Cash	0,19%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



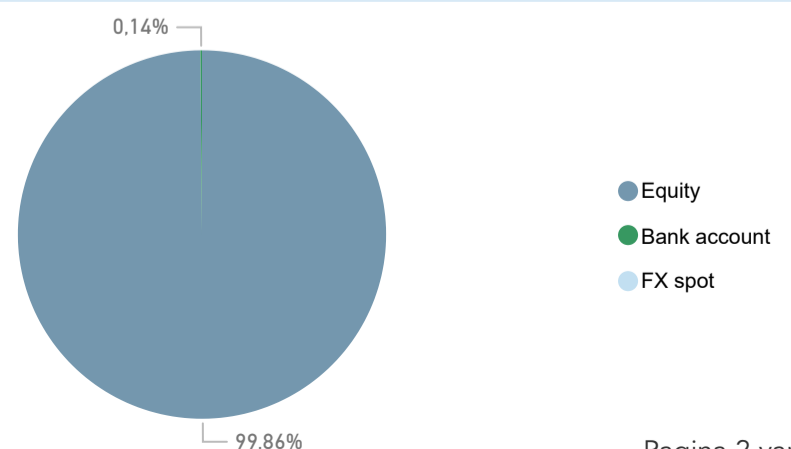
Landenverdeling Top 10 (onderliggend fonds)

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Amerika	72,07%	72,08%
Japan	5,29%	5,68%
Canada	3,38%	2,92%
Verenigd Koninkrijk	3,27%	3,72%
Zwitserland	2,16%	2,42%
Duitsland	2,01%	2,16%
Nederland	1,90%	1,35%
Australië	1,84%	1,87%
Frankrijk	1,58%	2,81%
Zweden	1,00%	0,81%



Portefeuille verdeling

Instrument type	% van de Portefeuille
Equity	99,86%
Bank account	0,14%
FX spot	0,00%

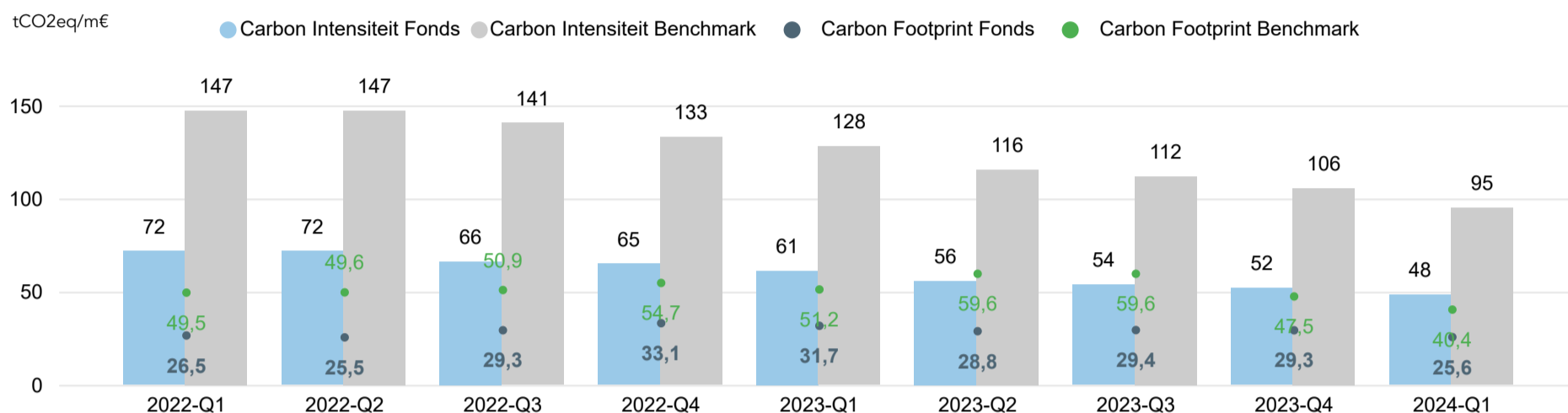


ESG

De implementatie van het ESG-beleid in de portefeuille vormt een drietrapsraket. De eerste stap bestaat uit het voldoen aan het a.s.r. ESG-beleid. In de portefeuille worden op basis van dit beleid ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij wapenproductie, nucleaire energie (>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 eerste 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

Tijdens een informeel gesprek met een directeur van het bedrijf, een wetenschapper met veel ervaring in landbouw, voedselsystemen en milieu, heeft onze engagement leverancier EOS gesproken over manieren om voedselsystemen te transformeren. Intensieve landbouwpraktijken worden te duur voor boeren en worden door consumenten afgewezen vanwege de schadelijke effecten van chemicaliën op de gezondheid. Dat laat zien hoe belangrijk het is voor bedrijven om over te stappen naar regeneratieve landbouw en het belang van minimale grondbewerking. Ook het bevordering van bestuiving, het hergebruik van mest en het minimaliseren van pesticiden gebruik zijn aspecten die zijn besproken. Nestle geeft aan dat deze ontwikkelingen ook moeten worden ondersteund vanuit de overheid en dat samenwerking met lokale universiteiten erg belangrijk is.

Ontwikkeling duurzaamheid

Vorige maand vonden de Europese verkiezingen plaats en waar vooraf een grote radicaal-rechtse overwinning werd verwacht, bleef de enorme ruk naar rechts uit. Het pro-Europese centrum behoudt haar meerderheid en kan daarmee de koers van de groene transitie doorzetten. Er bestaat echter wel het risico dat politiek controversiële besluiten van de Green Deal worden uitgesteld of afgezwakt, daarom is het belangrijk dat het Europees Parlement daadkrachtig blijft optreden en laat zien dat het betrouwbaar klimaatbeleid voert. Een ander risico is inactiviteit van regeringen omdat dat de Green Deal nu in de uitvoer uitvoeringsfase komt, wat betekent dat er komende jaren daadwerkelijk tot actie overgegaan moet worden. Dit betekent dat klimaatbeleid burgers en bedrijven ook echt gaat raken en waar in veel landen klimaat sceptische partijen aan de macht zijn gekomen, kan dit gaan schuren. Op dit moment heeft de EU nog beperkte middelen om regeringen aan te zetten tot actie, maar er wordt wel meer gekeken naar opties als een betere inzet van de EU-begroting, een krachtige Europese investeringsbank en het lanceren van een EU Groen Fonds.

Performance

In juni continueerde de MSCI World zijn positieve opmars van dit jaar met een rendement van 3,3%. Dit werd voornamelijk gedreven door Amerikaanse technologie aandelen welke gemiddeld met ruim 10% stegen. Franse aandelen vielen in negatieve zin het meest op. De politieke onrust die is ontstaan en de economische consequenties sinds de aankondiging van nieuwe verkiezingen heeft de Franse markt geen goed gedaan. Het fonds presteerde met een rendement van 3,3% in lijn met de benchmark.

Kijkend naar individuele bedrijven waar in belegd wordt vallen Adobe (+26,5%) en Broadcom (+22,7%) in positieve zin op. Adobe kwam met sterke resultaten die veel van de zorgen onder beleggers over de impact van AI wegnam en zelfs lijkt te profiteren van deze ontwikkeling. Het verhoogde ook de omzet- en winstverwachtingen voor dit jaar, waar veel software concurrenten juist macro-economische tegenwind ervaren op dit moment. Broadcom heeft ook zijn omzetverwachting naar boven bijgesteld na een sterk kwartaal. Ook hier is AI een sterke driver van toekomstige winstverwachtingen door de sterke positionering van het bedrijf in chips voor datacenters. Negatieve uitschiets zien we in Elanco Animal Health (-17,3%) en Nike (-19,5%). Bij Elanco is de goedkeuring van langverwachte nieuwe medicijnen vertraagd, waar het aandeel hard op onderuit ging. Ook Nike werd hard afgestraft nadat het tegenvallende resultaten rapporteerde en haar verwachtingen naar beneden bijstelde.

Contact

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

Lars Bassie
Fondsmanager
M +31 (0) 6 4513 6383
lars.bassie@asr.nl

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

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.