ASR ESG IP Institutioneel Europa Aandelen Fonds

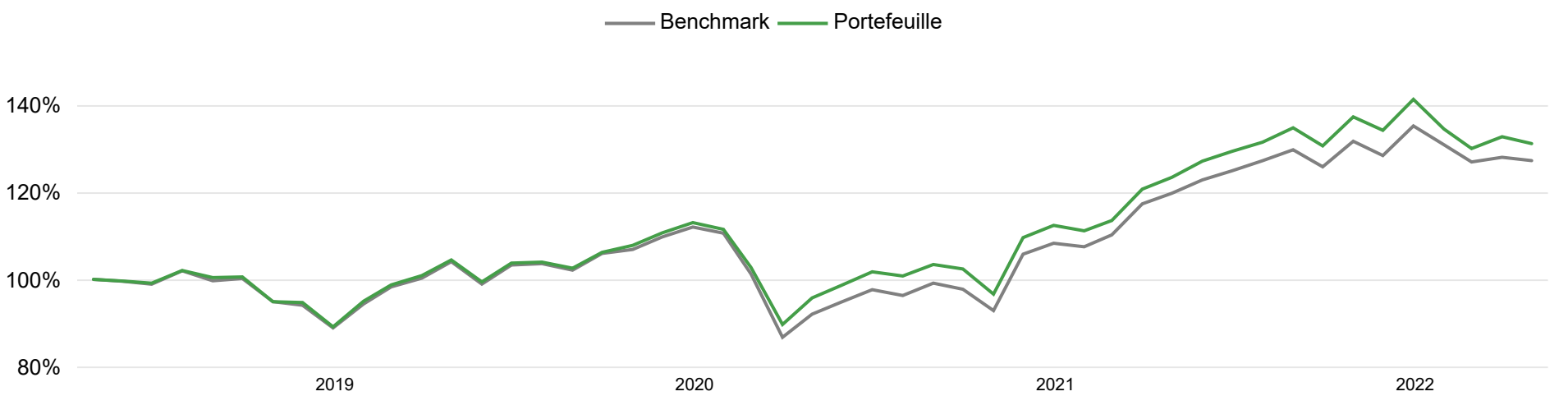
Shareclass B

Rapportage per 30-04-2022

Beleggingsstrategie

Het ASR ESG Index Plus Institutioneel Europa aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die in Europa 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 Europese aandelen met als financieel doel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI Europe 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.

Geindexeerd redementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille *	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-1,17%	-1,19%	-0,60%	-0,58%	-0,60%
3 maanden	-2,43%	-2,49%	-2,78%	0,35%	0,29%
6 maanden	-4,35%	-4,47%	-3,17%	-1,18%	-1,30%
1 jaar	6,53%	6,27%	6,48%	0,05%	-0,21%
3 jaar	26,50%	25,56%	22,55%	3,95%	3,01%
5 jaar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	-7,11%	-7,19%	-5,89%	-1,22%	-1,30%
sinds start	32,47%	31,16%	27,53%	4,95%	3,63%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.849.852
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 57.591
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	02-05-2018
Aantal uitstaande aandelen	878167
Aantal holdings Portefeuille	340
Aantal holdings Benchmark	429
Aantal kwaliteitsaandelen	30
Standaarddeviatie (ex ante)	19,70%
Tracking error (ex ante)	1,49%
SFDR Classificatie	Artikel 9
Aandelenklasse	Shareclass B
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,20%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	0,25%
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
ISIN	NL0012294144

10 grootste belangen

Nestle S.A.	4,69%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	3,67%
ASML Holding NV	3,30%
AstraZeneca PLC	2,97%
Diageo plc	2,42%
Allianz SE	1,96%
SAP SE	1,79%
Schneider Electric SE	1,77%
Novo Nordisk A/S Class B	1,58%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,55%

ESG Info

Carbon footprint
ASR ESG IP Institutioneel Europa Aandelen Fonds
36,80 tCO2/m€
Benchmark
87,00 tCO2/m€

Best in class
ASR ESG IP Institutioneel Europa Aandelen Fonds
48,38%
Benchmark
38,57%

Hoogste attributie aan actief maandrendement

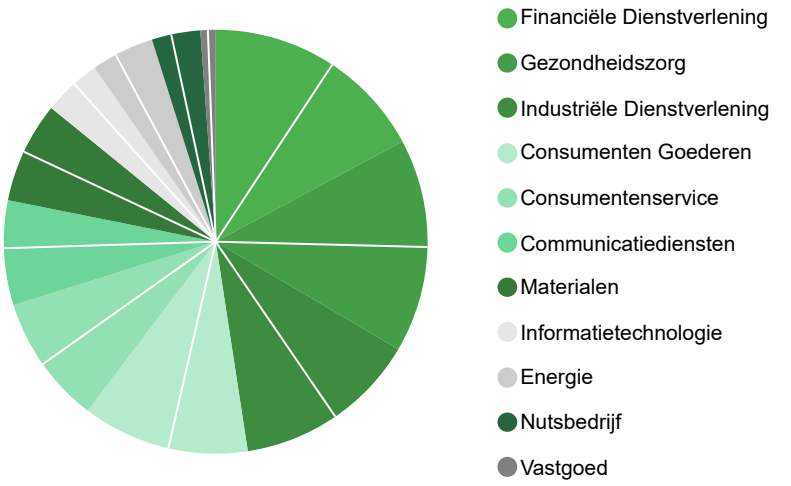
	Excess rendement	Relatieve weging
Nestle S.A.	0,10%	0,93%
Diageo plc	0,06%	1,22%
Anglo American plc	0,06%	-0,59%
AstraZeneca PLC	0,05%	0,83%
Symrise AG	0,04%	0,97%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
EQT AB	-0,16%	0,55%
Ashtead Group plc	-0,11%	0,77%
Schneider Electric SE	-0,09%	0,96%
Shell PLC	-0,09%	-2,16%
ASML Holding NV	-0,09%	0,85%

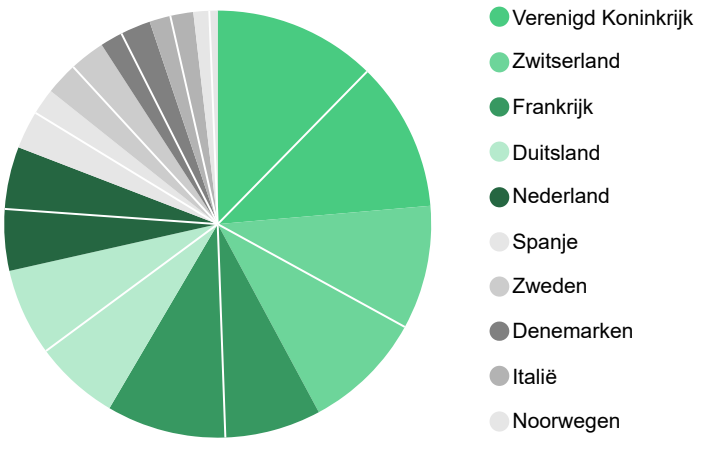
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	18,54%	15,78%
Gezondheidszorg	16,49%	16,15%
Industriële Dienstverlening	13,95%	14,25%
Consumenten Goederen	12,03%	13,45%
Consumentenservice	9,75%	9,94%
Communicatiediensten	8,69%	7,27%
Materialen	7,67%	7,78%
Informatietechnologie	5,01%	3,88%
Energie	3,74%	5,92%
Nutsbedrijf	3,00%	4,41%
Vastgoed	1,15%	1,18%
Totaal	**100,00%**	**100,00%**



Landenverdeling top 10

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	0,23%	0,21%
Zwitserland	0,18%	0,17%
Frankrijk	0,14%	0,17%
Duitsland	0,12%	0,12%
Nederland	0,09%	0,09%
Spanje	0,05%	0,04%
Zweden	0,05%	0,05%
Denemarken	0,03%	0,04%
Italië	0,03%	0,03%
Noorwegen	0,02%	0,01%

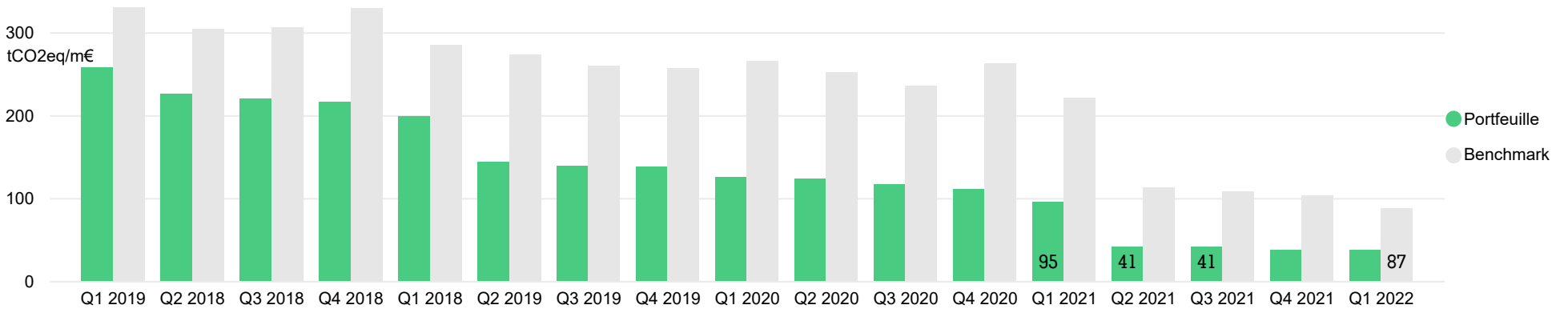


ESG

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 verklein 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.

CO2 uitstoot *

In het eerste kwartaal is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen licht 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.



* De carbon footprint wordt berekend op ‘best effort’ basis met de beschikbare en meest recente data van betrouwbaar geachte bronnen, waaronder Vigeo Eiris. De uitkomsten kunnen tussentijds een wisselend verloop laten zien omdat de portfolio data, carbon data en markt data aan veranderingen onderhevig zijn, bijvoorbeeld doordat bedrijven meer gaan publiceren. De berekeningsmethodiek is in lijn met de standaarden van PCAF, waarbij de carbon footprint uitkomsten in de loop van de tijd een steeds beter beeld geven, dankzij het beschikbaar komen van meer data en hogere betrouwbaarheid.

Ontwikkelingen duurzaamheid

In april is het derde rapport (van een serie van 4) van de IPCC verschenen. Waar de vorige rapporten ingingen op de wetenschappelijke consensus rondom klimaatverandering en de impact hiervan op de mens en milieu, staan in deze versie de energietransitie en andere oplossingen om klimaatverandering tegen te gaan centraal. De kern van de boodschap is dat een versnelling van adaptatie en ingrijpendere maatregelen nodig is om klimaatverandering ‘beheersbaar’ te houden. Het IPCC stelt dat gedragsverandering een sleutelrol kan spelen in de oplossing van de klimaatcrisis, zo zouden gedragswetenschappers veel meer moeten kijken naar de psychologische aard van klimaat gerelateerd gedrag én naar de factoren die bepalend zijn voor dat gedrag (zoals regelgeving). Om tot effectieve klimaatmaatregelen te komen moeten belangrijke klimaatgerelateerde gedragingen, zoals het consumeren van vlees, autorijden en vliegen, zorgvuldig in kaart worden gebracht. Tot op heden is er onvoldoende aandacht besteed aan hoe gedrag van consumenten – wat leidt tot het gedrag van bedrijven – kan worden veranderd. Hier ligt voor volgens het IPCC veel potentie om positieve impact te realiseren in het bestrijden van de klimaatcrisis.

Actief Aandeelhouderschap

Samen met andere vermogensbeheerders voeren wij engagement op het onderwerp ‘Responsible Mining’. De engagement is gericht op de ontwikkeling van duurzaam water management. Er liggen grote uitdagingen voor wat betreft water management in de mijnindustrie aangezien er enorme hoeveelheden (lokaal) water verbruikt dienen te worden. Water schaarste zal de komende jaren alleen maar een belangrijker onderwerp worden en daarmee impact hebben voor de plaatselijke bevolking, daarom is dit een kritiek punt voor stakeholders. Een ander aspect van de mijnbouw is dat grondwater vervuild kan raken, daarom is het belangrijk dat mijnbedrijven inzetten op het voorkomen van vervuiling en inzicht en meer transparantie verschaffen in hoe dit wordt gewaarborgd. Momenteel beoordelen wij de huidige visie op water management van mijnbedrijven en analyseren wij in hoeverre het management dit onderwerp ‘materieel’ vindt. Deze engagement wordt gevoerd namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) en de bedrijven waar wij mee in gesprek zijn betreffen Anglo American, Newmont en Fortescue Metals Group.

Performance

In april rendeerde de portefeuille %. Daarmee presteerde de portefeuille basispunten minder dan de benchmark index (MSCI Europe) die % rendeerde. De Long Term Sustainable Quality (LTSQ) portefeuille bleef 185 basispunten achter bij de benchmark-index en de ESG Index-portefeuille rendeerde 5 basispunten beter.
De aandelen EQT (-23,3%), Ashtead (-13,0%) en Schneider (-9,5%) droegen het meest negatief bij aan de relatieve performance van de LTSQ-portefeuille. Terwijl de aandelen van de ondernemingen AstraZeneca (+6,1%), Nestlé (7,2%) en Diageo (+4,6%) positief bijdroegen aan de relatieve performance van deze portefeuille. Op het totale fondsniveau droegen de aandelen Shell, British American Tobacco en BP het meest negatief bij aan de relatieve performance van de portefeuille. Deze ondernemingen maken wel deel uit van de benchmark index, maar worden niet opgenomen in de portefeuille omdat ze op de a.s.r. SRI uitsluitingenlijst staan.
De aandelen van de Zweedse alternatieve vermogensbeheerder EQT daalde fors in april. De koers stond onder druk door de invloed van de stijgende rente op de beleggingen van EQT. Daarbij is het door de hoge volatiliteit uitdagender om in de private markt aan- en verkopen te doen. Eind april rapporteerde de onderneming een stijging van 5 procent van het belegd vermogen vergeleken met het vorige kwartaal.
Ashtead stond net als andere aandelen met bouwexposure onder druk door de verwachting van een groeivertraging van de Amerikaanse economie. De verwachtte winstgroei voor de komende 2 jaar is nog steeds ruim 20 procent per jaar. Deze groei wordt momenteel niet verdisconteerd in de waardering van het aandeel. Ook de koers van het aandeel van Schneider Electric had te lijden onder de vrees voor een economische groeivertraging. Eind april rapporteerde de onderneming echter zeer sterke cijfers over het eerste kwartaal. De autonome groei van bijna 10 procent overtrof ruim de verwachtingen van analisten.
De aandelen die positief bijdroegen aan het relatieve rendement van de LTSQ-portefeuille bevonden zich in de meer defensieve sectoren van de markt. Ook AstraZeneca rapporteerde beter dan verwachte eerste kwartaalcijfers. De wereldwijde vaccin verkopen en de omzet uit opkomende markten droegen bij aan de groei en compenseerde ruim de licht tegenvallende groei in China. Het aandeel Nestlé presteert over het algemeen goed in onzekere tijden. De eerste kwartaal cijfers van de Zwitserse voedingsgigant bevestigde wederom de diversiteit en kracht van de productportefeuille over categorieën en regio’s. Nestlé bleek goed in staat de hogere kosten van grondstoffen door te prijzen. Ook de aandelen van Diageo profiteren van de sterke pricing power. Tequila verkopen in de Verenigde Staten tonen een toenemend momentum. Bovendien zet het herstel in Europa en opkomende markten door.
De ESG Index-portefeuille presteerde 5 basispunten beter dan de MSCI Europe Index. Resultaatverschillen in deze portefeuille komen voort uit de ESG optimalisatie zoals hierboven beschreven.

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.

Jan van der Hout
Fondsmanager
M +31 (0) 6 2245 8916
jan.van.der.hout@asr.nl

Thierry Parinhala
Fondsmanager
M +31 (0) 6 1060 4662
thierry.parihala@asr.nl

Eric Pouwels
Account Manager
M +31 (0) 6 2329 3796
eric.pouwels@asr.nl

Marjolein Meulensteen
ESG en Selectie
M +31 (0) 6 3044 6433
marjolein.meulensteen@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 neem. 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.