

## ASR Wereldwijd Aandelen Fonds klasse B (unhedged)

Rapportage per februari 2025

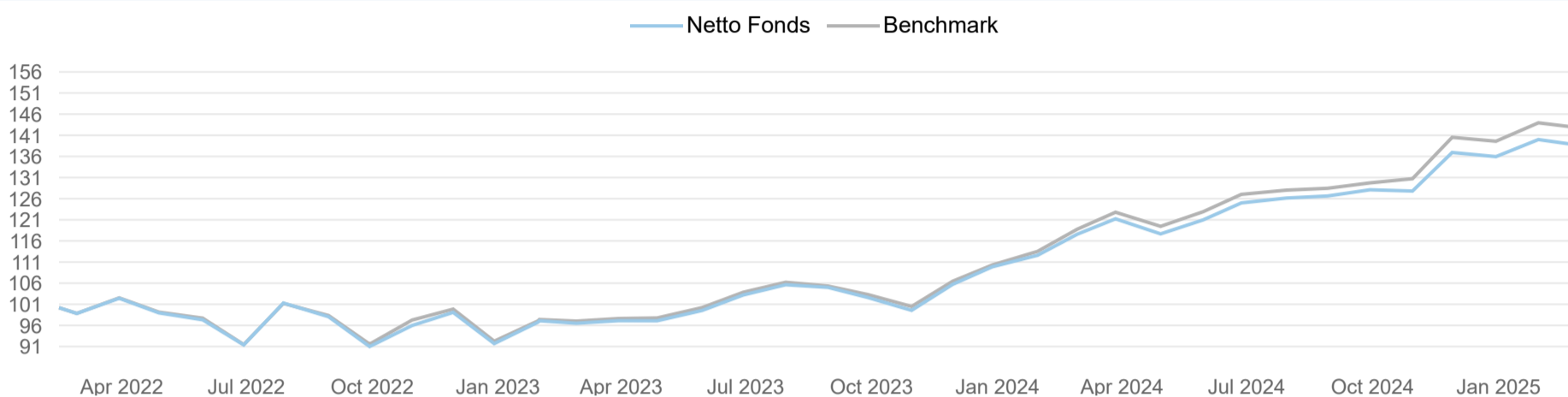
### Beleggingsstrategie

Het ASR Wereldwijd Aandelen Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI World Net Total Return EUR Index (de Benchmark), gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid). Het Fonds streeft 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.

Dit fonds wordt actief beheerd.

### Geïndexeerd rendementsverloop



### Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-0,91%	-0,76%	-0,15%
3 maanden	1,31%	1,66%	-0,36%
6 maanden	9,56%	11,22%	-1,67%
1 jaar	18,01%	20,31%	-2,31%
3 jaar *	11,97%	13,07%	-1,10%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	2,04%	2,34%	-0,30%
sinds start *	11,31%	12,39%	-1,08%

\* geannualiseerd

### Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 2.329.844
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 736.891
Net asset value	€ 21,37
Datum van oprichting	15-2-2022
Rendementberekening fondsklasse vanaf	15-2-2022
Fondsmanager	Lars Bassie
Aantal uitstaande aandelen	34.482.296
Aantal holdings portefeuille	1.009
Aantal holdings benchmark	1.395
Standaarddeviatie (ex ante)	11,43
Tracking Error (ex ante)	0,77
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	NL0015000O24

### 10 grootste belangen (onderliggend fonds)

Naam	% van de Portefeuille
Apple Inc.	4,98%
NVIDIA Corporation	4,12%
Microsoft Corporation	3,98%
Amazon.com, Inc.	3,00%
Meta Platforms Inc Class A	2,24%
Alphabet Inc. Class A	1,84%
JPMorgan Chase & Co.	1,55%
Eli Lilly and Company	1,42%
Broadcom Inc.	1,41%
Visa Inc. Class A	1,19%

### ESG Info (onderliggend fonds)



ESG Score

Portefeuille

7,04

Benchmark

6,83



Carbon Management Score

Portefeuille

6,48

Benchmark

6,35

### Top 5 hoogste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

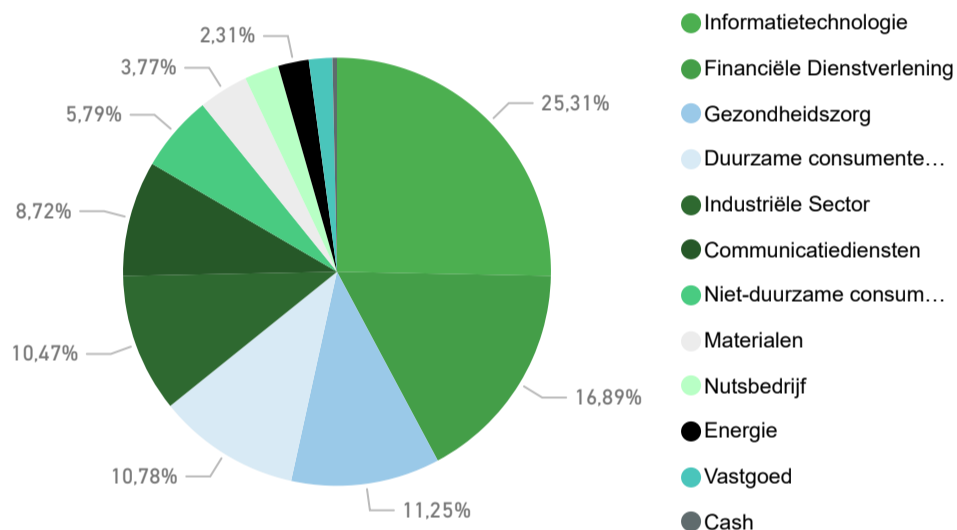
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Tesla, Inc.	0,84%	1,17%	-0,34%	0,12%
Alphabet Inc. Class C	0,91%	1,21%	-0,29%	0,05%
Eli Lilly and Company	1,42%	1,04%	0,38%	0,05%
Computershare Limited	0,32%	0,02%	0,30%	0,05%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	0,36%	0,08%	0,28%	0,04%

### Top 5 laagste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Alphabet Inc. Class A	1,84%	1,39%	0,45%	-0,08%
Philip Morris International Inc.	0,00%	0,34%	-0,34%	-0,06%
Recruit Holdings Co., Ltd.	0,32%	0,11%	0,21%	-0,04%
Applied Materials, Inc.	0,47%	0,18%	0,29%	-0,04%
Estee Lauder Companies Inc. Class A	0,28%	0,02%	0,25%	-0,04%

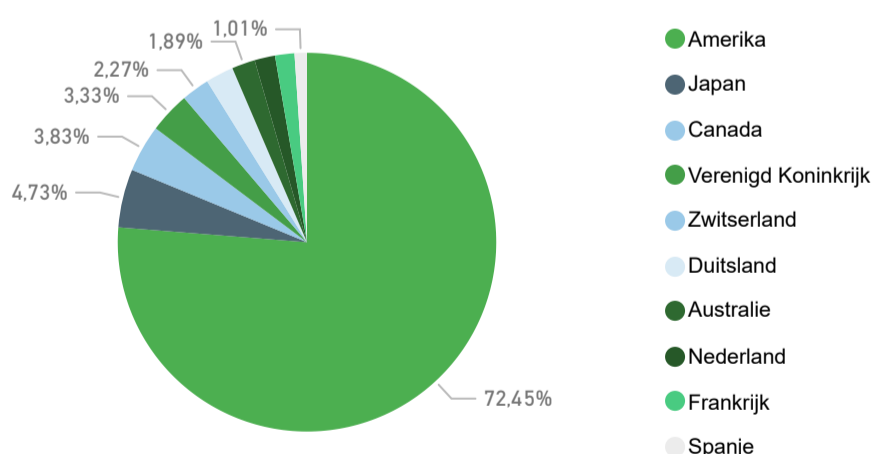
### Sectorverdeling (onderliggend fonds)

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	25,30%	24,62%
Financiële Dienstverlening	16,89%	16,97%
Gezondheidszorg	11,25%	10,88%
Duurzame consumentengoederen	10,78%	10,59%
Industriële Sector	10,47%	10,78%
Communicatiediensten	8,72%	8,15%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,79%	6,23%
Materialen	3,77%	3,32%
Nutsbedrijf	2,61%	2,51%
Energie	2,31%	3,81%
Vastgoed	1,78%	2,13%
Cash	0,34%	0,00%
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



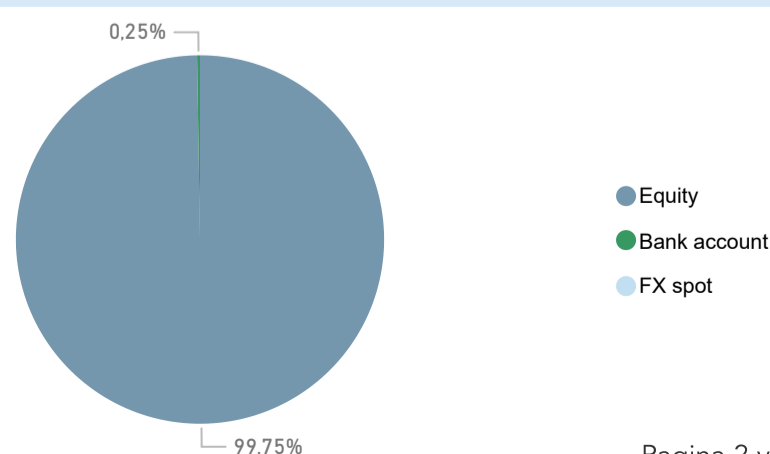
### Landenverdeling Top 10 (onderliggend fonds)

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Amerika	72,45%	72,92%
Japan	4,73%	5,23%
Canada	3,83%	3,01%
Verenigd Koninkrijk	3,33%	3,63%
Zwitserland	2,27%	2,40%
Duitsland	2,27%	2,35%
Australië	1,89%	1,66%
Nederland	1,66%	1,08%
Frankrijk	1,57%	2,75%
Spanje	1,01%	0,73%



### Portefeuille verdeling

Instrument type	% van de Portefeuille
Equity	99,75%
Bank account	0,25%
FX spot	0,00%

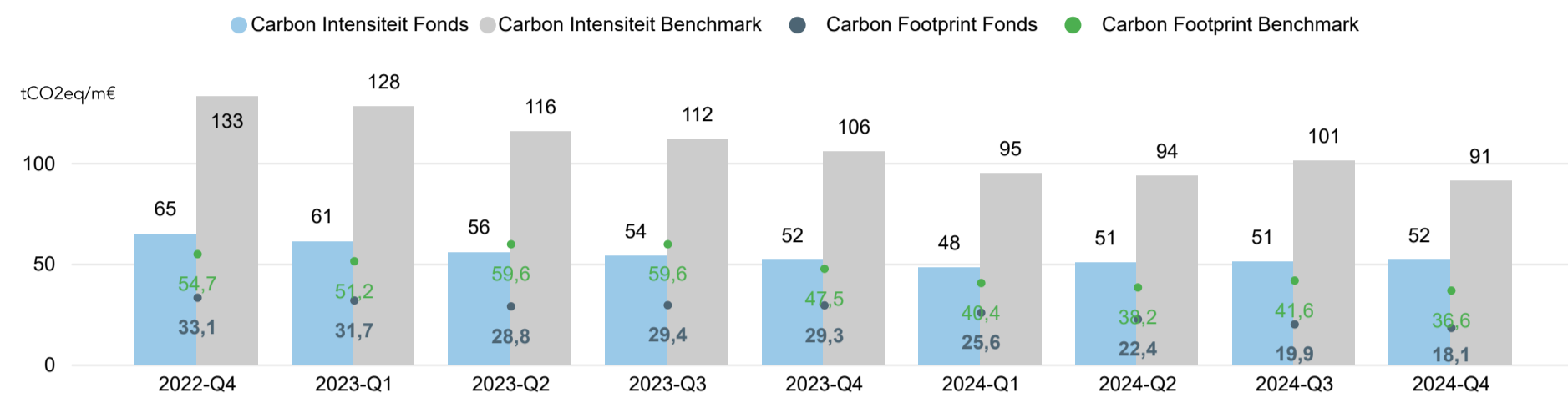


## ESG

De implementatie van het ESG-beleid in de portefeuille bestaat uit twee stadia. 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- en fossiele energie, de gok- en tabaksindustrie en schendingen van internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten. De tweede stap is op basis van de scores die ondernemingen halen op het gebied van carbon intensiteit, energie transitie en algehele ESG score. Afhankelijk van deze scores wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogd.

## Carbon footprint

In het vierde kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille nagenoeg gelijk gebleven. De portefeuille wordt voor circa 75% volgens een risico-optimalisatie geconstrueerd zodat op fondsniveau aan de gestelde duurzaamheidsambitie kan worden voldaan. Deze ambitie wordt gemeten aan de hand 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 CO<sub>2</sub>-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. De uitstoot van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



## Actief aandeelhouderschap

Apple Inc. is een Amerikaans technologiebedrijf. Apple's aandeelhouders, waaronder a.s.r, hebben onlangs een voorstel verworpen om het diversiteits-, gelijkheids- en inclusieprogramma (DEI) van het bedrijf te beëindigen. Dit voorstel werd ingediend door het National Center for Public Policy Research, een conservatieve denktank, die beweerde dat DEI-programma's juridische, reputatie- en financiële risico's met zich meebrengen. Ondanks de druk van conservatieve activisten en recente juridische uitdagingen, stemde meer dan 97% van de aandeelhouders tegen het voorstel. Apple's CEO, Tim Cook, benadrukte dat diversiteit en inclusie kernwaarden van het bedrijf zijn en bijgedragen hebben aan het succes en de innovatie van Apple. Hij verklaarde dat Apple zich zal blijven inzetten voor een cultuur van samenwerking en respect voor iedereen, ondanks mogelijke aanpassingen aan het DEI-beleid als reactie op veranderende juridische landschappen. Cook voegde eraan toe dat het bedrijf gelooft dat een diverse en inclusieve werkomgeving essentieel is voor het aantrekken en behouden van talent, en voor het stimuleren van creativiteit en innovatie.

## Ontwikkeling duurzaamheid

GreenBiz 25, gehouden van 10-12 februari 2025 in Phoenix, Arizona is een platform voor samenwerking, innovatie en de uitwisseling van ideeën, en inspireert de wereldwijde duurzaamheidsagenda. Meer dan 3.000 duurzaamheidsprofessionals zijn samengekomen om strategieën voor bedrijven te verkennen en te bevorderen. Belangrijke discussies gingen over decarbonisatie, transparantie in duurzaamheidsrapportage, nature-based oplossingen, duurzame toeleveringsketens en strategische communicatie. Deelnemers deelden innovatieve benaderingen en best practices, waarbij het belang van organisatorische verandering naar duurzaamheid werd benadrukt. Unilever deelde vooruitgang op het gebied van duurzame inkoop en vermindering van plastic afval, en Microsoft heeft haar inspanningen om een negatieve CO<sub>2</sub>-voetafdruk te bereiken gedeeld en hoe AI in te zetten om ecologische duurzaamheid te bevorderen. Het evenement onderstreepte de groeiende rol van duurzaamheid als strategische functie die waarde toevoegt aan bedrijven en besluitvorming beïnvloedt.

Dit gaat echter niet zonder uitdagingen. De regering-Trump brengt bedrijven in een uitdagende positie door de langdurige inspanningen voor schone energie, klimaattransitie, natuurbescherming en diversiteit vanuit een andere visie te benaderen. Deze inspanningen vormden echter de basis van de ESG-programma's van bedrijven, die centraal stonden tijdens GreenBiz 25.

## Performance

In Februari deed de MSCI World index een kleine stap terug met -0,76%. Het fonds bleef deze maand na kosten iets achter bij de benchmark met een rendement van -0,91%. Het rendement werd voornamelijk gedreven door de Amerikaanse zwaargewichten in de index waar het sentiment in negatieve zin omsloeg. Tesla daalde met ruim 27% nadat bleek dat de verkopen in Europa fors terug zijn gelopen dit jaar. Bovenop teruggeschoefde subsidieregelingen op elektrische auto's lijken consumenten niet gediend van de politieke bemoeienis van Elon Musk. Ook de handelsoorlog die President Trump lijkt te ontketenen zorgde voor een negatief sentiment op de beurs.

Door de onderwogen positie op Tesla was dit aandeel de belangrijkste positieve bijdrage aan de performance. Overwogen posities in Eli Lilly (+13,6%), Computershare (+17,7%) en Hong Kong Exchanges (+16,1%) droegen ook positief bij aan de relatieve performance deze maand. Eli Lilly steeg na tegenvallend nieuws van een concurrerend diabetes medicijn. Computershare rapporteerde zij halfjaarcijfers en gaf een positieve outlook. Hong Kong Exchanges profiteerde van meer handel in met name Chinese aandelen, maar verwacht ook dat de markt voor nieuwe beursnoteringen aan gaat trekken dit jaar.

Alphabet (-16,6%) ging mee omlaag in het negatieve sentiment van technologie aandelen. Bovendien loopt er nog altijd een rechtszaak over machtsmisbruik van Google met mogelijke opsplitsing van bijvoorbeeld Google Chrome tot gevolg. Het is onduidelijk in hoeverre de regering Trump hier een gevolg aan geeft. Tabaksproducent Phillip Morris (+19,2%) is uitgesloten, maar beleefde een goede maand nadat het hogere winstcijfers rapporteerde en ook de outlook naar boven 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 Meulensteen  
ESG & Selectie  
M +31 (0) 6 3044 6433  
marjolein.meulensteen@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.