

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds klasse D (unhedged)

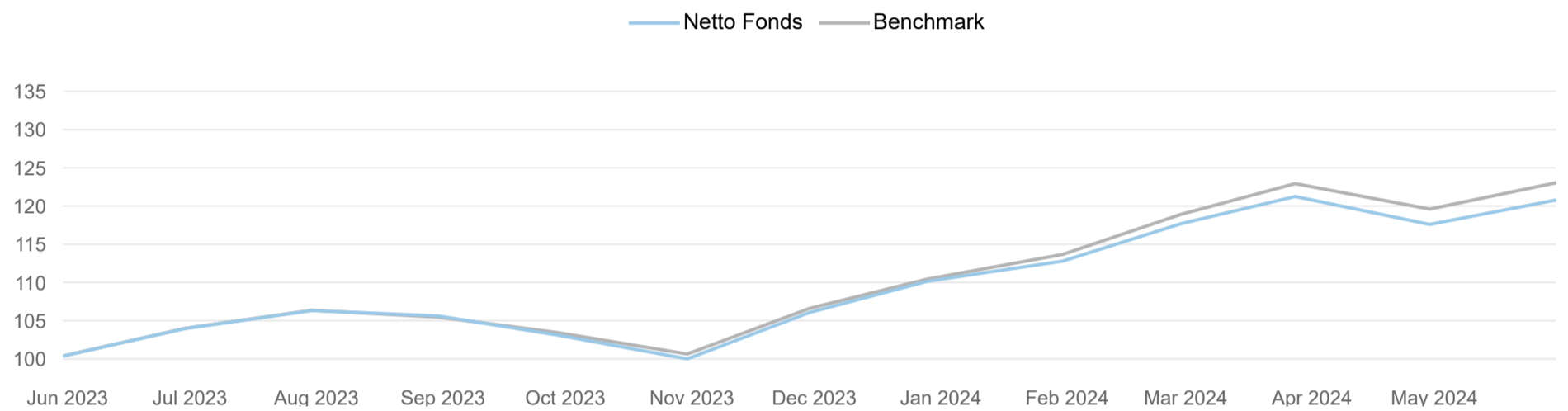
Rapportage per mei 2024

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 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	2,72%	2,89%	-0,17%
3 maanden	2,64%	3,49%	-0,85%
6 maanden	13,91%	15,48%	-1,56%
1 jaar	20,41%	22,68%	-2,26%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	9,67%	11,44%	-1,77%
sinds start *	20,29%	22,54%	-2,25%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 1.998.983
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 209.662
Net asset value	€ 36,16
Datum van oprichting	15-02-2022
Rendementberekening fondsklasse vanaf	01-06-2023
Fondsmanager	Lars Bassie
Aantal uitstaande aandelen	5.798.874
Aantal holdings portefeuille	988
Aantal holdings benchmark	1.464
Standaarddeviatie (ex ante)	11,16
Tracking Error (ex ante)	0,73
Aandelenklasse	Shareclass D
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	1,05%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	1,10%
Benchmark	MSCI World Net Total Return EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000O40

10 grootste belangen (onderliggend fonds)

Naam	% van de Portefeuille
Microsoft Corporation	4,62%
Apple Inc.	4,11%
NVIDIA Corporation	3,84%
Amazon.com, Inc.	2,72%
Alphabet Inc. Class A	2,05%
Meta Platforms Inc Class A	1,78%
Eli Lilly and Company	1,32%
JPMorgan Chase & Co.	1,23%
Broadcom Inc.	1,15%
Alphabet Inc. Class C	1,03%

ESG Info (onderliggend fonds)



ESG Score
Portefeuille
7,13
Benchmark
6,88



Carbon Management Score
Portefeuille
6,64
Benchmark
6,51



Groene Omzet
Portefeuille
6,14%
Benchmark
5,99%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

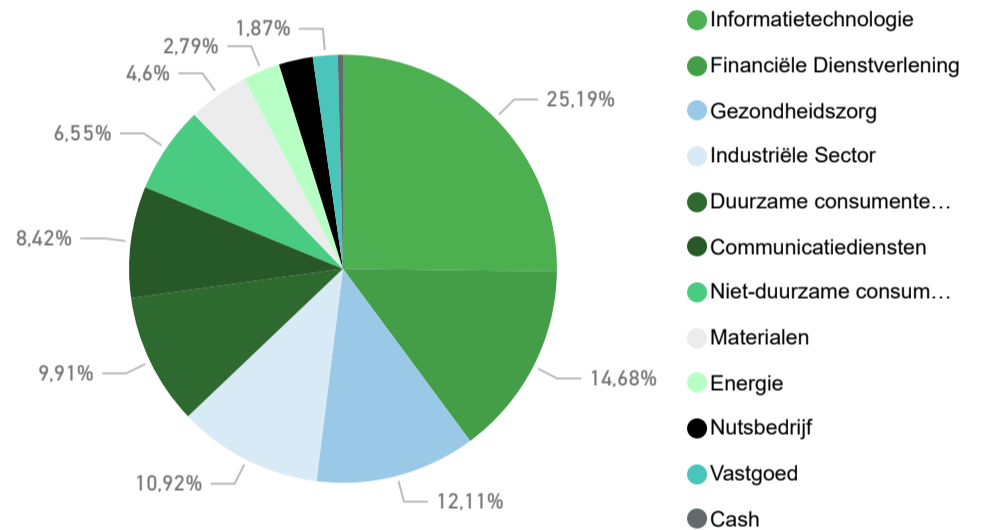
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Brookfield Renewable Corp. Class A	0,33%	0,00%	0,33%	0,08%
Elanco Animal Health, Inc.	0,29%	0,00%	0,29%	0,07%
Howmet Aerospace Inc.	0,16%	0,05%	0,11%	0,04%
Exxon Mobil Corporation	0,00%	0,81%	-0,81%	0,04%
Aptiv PLC	0,32%	0,04%	0,28%	0,03%

Top 5 laagste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
NVIDIA Corporation	3,84%	4,16%	-0,32%	-0,07%
Open Text Corporation	0,26%	0,01%	0,25%	-0,07%
Estee Lauder Companies Inc. Class A	0,28%	0,04%	0,24%	-0,06%
TotalEnergies SE	0,00%	0,24%	-0,24%	-0,04%
Square Enix Holdings Co., Ltd.	0,11%	0,00%	0,11%	-0,03%

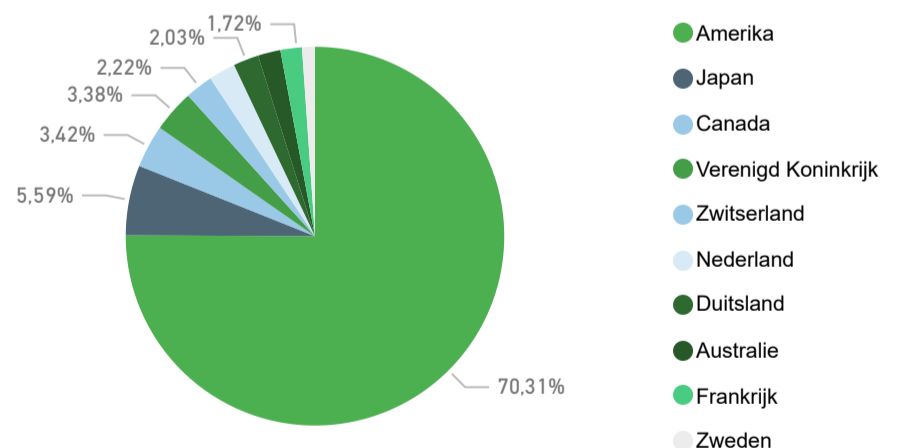
Sectorverdeling (onderliggend fonds)

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	25,19%	24,25%
Financiële Dienstverlening	14,68%	15,34%
Gezondheidszorg	12,11%	11,79%
Industriële Sector	10,92%	11,12%
Duurzame consumentengoederen	9,91%	10,19%
Communicatiediensten	8,42%	7,69%
Niet-duurzame consumentengoederen	6,55%	6,58%
Materialen	4,60%	3,80%
Energie	2,79%	4,45%
Nutsbedrijf	2,57%	2,63%
Vastgoed	1,87%	2,17%
Cash	0,39%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



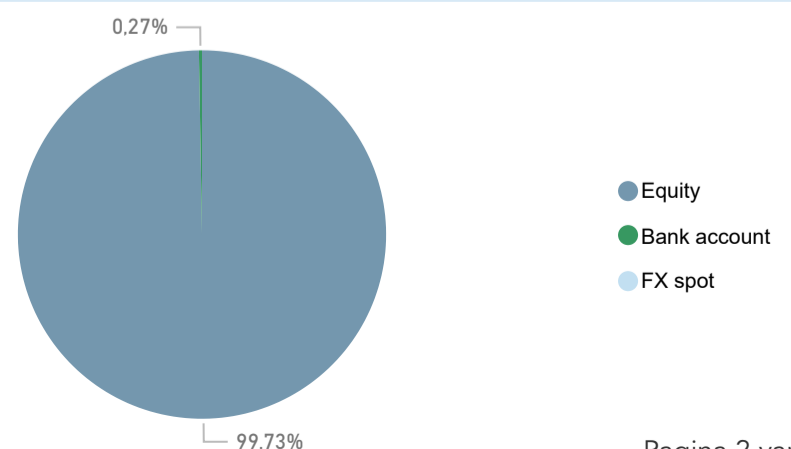
Landenverdeling Top 10 (onderliggend fonds)

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Amerika	70,31%	70,89%
Japan	5,59%	5,89%
Canada	3,42%	3,04%
Verenigd Koninkrijk	3,38%	3,97%
Zwitserland	2,22%	2,48%
Nederland	2,15%	1,33%
Duitsland	2,03%	2,23%
Australie	1,81%	1,87%
Frankrijk	1,72%	3,10%
Zweden	1,03%	0,83%



Portefeuille verdeling

Instrument type	% van de Portefeuille
Equity	99,73%
Bank account	0,27%
FX spot	0,00%

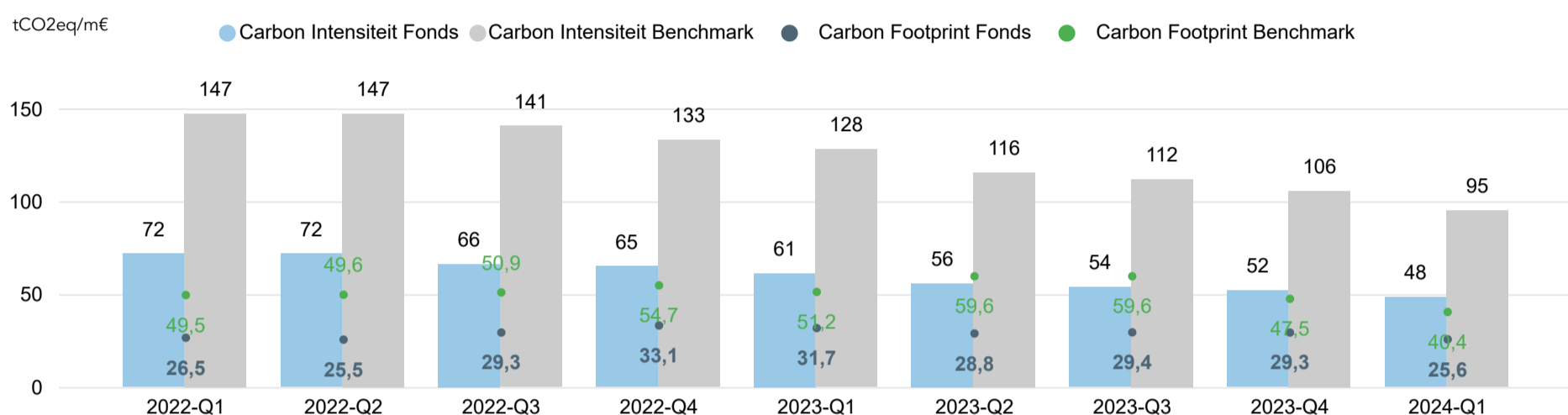


ESG

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

Danone is een multinationale voedingsmiddelen- en drankenproducent, gevestigd in Frankrijk. Het bedrijf, opgericht in 1919, staat bekend om zijn diverse productportfolio, waaronder zuivelproducten, plantaardige alternatieven, water en gespecialiseerde voedingsmiddelen voor baby's en medische doeleinden. Onze engagement leverancier EOS heeft met het bedrijf gesproken over de belangrijkste pijlers van haar klimaatstrategie, zijnde plasticimpact, de emissie van zuivelproducten en regeneratieve landbouw. EOS heeft ook stil gestaan bij het feit dat Danone belangrijke stappen heeft gezet op gebied van klimaat lobbyen, resulterend in een derde plek op de benchmarking studie van de Influence Map. Verder is er uitgebreid gesproken over mogelijkheden als probiotica en zeewier voeding om de methaanuitstoot van zuivelproducten te verminderen.

Ontwikkeling duurzaamheid

Waar de afgelopen tijd in de Verenigde Staten steeds meer kritische geluiden te horen zijn omtrent ESG beleggen is nu ook in Nederland de politiek opgestaan om aan te duiden dat financieel rendement het belangrijkste doel moet zijn. De aanleiding was dat steeds meer pensioenfondsen en vermogensbeheerders aangeven niet meer te willen beleggen in fossiele bedrijven. Een rechtse meerderheid in de Tweede Kamer wil nu dat het kabinet maatregelen neemt tegen pensioenfondsen die zich 'primaire' laten leiden door duurzaam beleggingsbeleid en/of ESG-criteria. Bij a.s.r. Vermogensbeheer vinden wij echter dat duurzaam beleggen juist getuigt van een duidelijke visie waar financiële risico's, die zich uiten in fysieke risico's en transitierisico's, op een juiste manier worden beheerd. Op die manier wordt er gestuurd op lange termijn waarde creatie waar mensenrechten worden gerespecteerd, milieu impact wordt geminimaliseerd en zetten wij ons in voor een socialere en rechtvaardigere wereld. De Nederlandsche Bank heeft ook gereageerd op de motie en daarbij aangegeven dat het beleggingsbeleid primair bij de pensioenfondsen ligt en dat rendement en duurzaamheid elkaar niet hoeven te bijten.

Performance

Mei was wederom een positieve maand voor aandelenmarkten. De MSCI World index steeg met 2,9% en het fonds bleef deze maand licht achter met 2,7%. De Amerikaanse markt steeg het sterkst, waarbij de Aziatische markten, aangevoerd door Japan, wat achterbleef. Op sectorniveau droegen alle sectoren positief bij en was het met name de Technologie sector (+8,7%) en Utilities (+7,8%) welke er in positieve zin uitsprongen.

Op bedrijfsniveau waren er positieve uitschieters in Brookfield Renewable (+35%) en Elanco Animal Health (+32%). Brookfield tekende een contract met Microsoft voor de levering van duurzaam opgewekte energie. Wereldwijde trends in cloud computing, digitalisering en de adoptie van AI zorgen voor toenemende vraag naar elektriciteit waardoor dit bedrijf goed gepositioneerd is. Ook de eerste kwartaalcijfers waren boven verwachting en het management bevestigde de een winstgroei van 10% voor dit jaar. Ook Elanco kondigde zeer goede eerste kwartaalcijfers aan waarbij zowel de omzet als de winst boven verwachting uitkwamen. Daarnaast zitten er een aantal nieuwe medicijnen aan te komen die waarschijnlijk snel zullen worden goedgekeurd. Aan de negatieve kant is het wederom een onderwogen positie in NVIDIA (+25%) wat uitzonderlijk goed blijft presteren. Open Text (-18%) kwam met een teleurstellende groei verwachting voor volgend jaar.

In verband met aangescherpte duurzaamheidscriteria is een groot deel van de resterende Energie sector verkocht, waarvan Total Energies de grootste positie in de portefeuille was.

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.