

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

Jaarverslag

2022

— / —
a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Algemene informatie ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
Website: www.asrvermogensbeheer.nl
Handelsregister KvK Utrecht nummer 30227237

Directie Beheerder

Dhr. J.Th.M. Julicher
Dhr. M.R. Lavooi
Mw. W.M. Schouten
Dhr. P Klijnsmit

Juridisch eigenaar beleggingen

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Bewaarder (custodian)

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam branch
Strawinskylaan 1135
1077 XX Amsterdam

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Juridisch adviseur van de Beheerder

NautaDutilh N.V.
Beethovenstraat 400
1082 PR Amsterdam

Datum van oprichting

01-02-2022

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

Inhoudsopgave

BESTUURSVERSLAG	4
ALGEMEEN	4
PROFIELSCHETS FONDS.....	5
VERSLAG VAN DE BEHEERDER.....	7
DUURZAAMHEIDSBELEID	11
MARKTONTWIKKELINGEN EN VOORUITZICHTEN.....	14
RENDEMENT EN PORTEFEUILLEBELEID ASR DUURZAAM WERELDWIJD AANDELEN FONDS	16
IN CONTROL STATEMENT	20
JAARREKENING 2022 ASR DUURZAAM WERELDWIJD AANDELEN FONDS.....	21
BALANS.....	22
WINST- EN VERLIESREKENING	22
KASSTROOMOVERZICHT	23
GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING.....	24
TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING	27
OVERIGE GEGEVENS.....	32
BIJLAGEN.....	34
BIJLAGE 1 SPECIFICATIE BELEGGINGEN ASR DUURZAAM WERELDWIJD AANDELEN FONDS	35
BIJLAGE 2 DUURZAAMHEIDSPRESTATIES VAN HET FONDS.....	52

Bestuursverslag

Algemeen

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'a.s.r. vermogensbeheer' of 'de Beheerder') is de Beheerder van het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds ('het Fonds'). a.s.r. vermogensbeheer is statutair gevestigd te Utrecht en staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30227237. a.s.r. vermogensbeheer is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V. (hierna: 'a.s.r.' of 'ASR Nederland'). a.s.r. vermogensbeheer heeft geen personeelsleden in dienst. Alle werkzaamheden worden verricht door werknemers in dienst van ASR Nederland N.V.

Beheren van beleggingsinstelling (collectief vermogensbeheer) - AIFM-vergunning

a.s.r. vermogensbeheer beschikt over een vergunning als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Dit betreft de vergunning onder de AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive). De reikwijdte van de vergunning is op grond van artikel 1: 102, tweede lid, Wft beperkt tot het aanbieden van deelneming in:

- beleggingsinstellingen die beleggen in financiële instrumenten;
- beleggingsinstellingen die beleggen in hypotheekvorderingen; en
- beleggingsinstellingen die beleggen in onderhandse leningen (niet-verhandelbare obligaties of andere niet-verhandelbare schuldinstrumenten).

Op grond van deze vergunning treedt a.s.r. vermogensbeheer op als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen, waaronder ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds, ASR Vooruit Mixfondsen, ASR ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, ASR ESG IndexPlus Fondsen, ASR Mortgage Fund, ASR Separate Account Mortgage Fund, ASR Private Debt Fund I, ASR Renewable Infrastructure Debt Fund, ASR Kapitaalmarkt Fonds, ASR Duurzaam Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen, Loyalis Global Funds, First Liability Matching N.V. en de Luxemburgse alternatieve beleggingsinstelling ASR Fonds SICAV ('Société d'investissement à Capital Variable').

De vergunning van a.s.r. vermogensbeheer is verder uitgebreid met een vergunning voor het beheren dan wel aanbieden van (een) geldmarktfonds(en), ook wel Money Market Fund(s) (MMF('s)), op grond van artikel 4 van de Money Market Fund Regulation (MMFR).

Daarnaast beheert a.s.r. vermogensbeheer een aantal fondsen, die niet aan een vergunningplicht onderhevig zijn. Op grond van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft is het beheer van deze beleggingsstructuren vrijgesteld van de verplichtingen in de Wft en afgeleide regelgeving en staat het beheer derhalve niet onder toezicht van de AFM. Het betreft fondsen waarin uitsluitend door groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V. wordt belegd zoals ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+ Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar, ASR Beleggingsmixfondsen, ASR Beleggingspools, ASR Basisfondsen, ASR Paraplufondsen, ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds en het ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds.

Het verlenen van beleggingsdiensten (waaronder individueel vermogensbeheer):

Op grond van artikel 2:67a, tweede lid, onderdelen a, b en d Wft is het a.s.r. vermogensbeheer toegestaan om de volgende beleggingsdiensten aan te bieden aan zowel professionele als aan niet-professionele beleggers:

- (a) Het beheren van een individueel vermogen;
- (b) Het geven van beleggingsadvies over financiële instrumenten;
- (d) Het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten.

Deze diensten worden gereguleerd in de Wft en in de MiFID II (Markets In Financial Instruments Directive). Op grond hiervan treedt a.s.r. vermogensbeheer op als individueel vermogensbeheerder ten behoeve van de groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V., zoals de onder toezicht staande ondernemingen en voor derden met externe mandaten.

Profielschets Fonds

Structuur van het Fonds

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds (hierna: het Fonds) is opgericht op 1 februari 2022 en is een zogenaamd fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en zonder rechtspersoonlijkheid. Het Fonds is onderverdeeld in meerdere Participatieklassen. De eerste toetreding heeft per 15 februari 2022 plaatsgevonden.

Het Fonds en participatieklassen	Fondsmanager
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse B (ADWAF B)	De heer L. (Lars) Bassie
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse D (ADWAF D)	De heer L. (Lars) Bassie
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse Hedged	De heer J. (Jos) Gijsbers

Het Fonds kwalificeert als een product dat ecologische en sociale kenmerken promoot, maar duurzaamheid niet als beleggingsdoelstelling heeft. Als zodanig is het Fonds geclassificeerd als een 'artikel 8' fonds onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Beleggingsfilosofie van het Fonds

Het Fonds streeft naar het financiële doel om met een beperkte afwijking op de 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 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

Beheerder en Juridisch Eigenaar

Het Fonds heeft een Beheerder en een Juridisch Eigenaar. De Beheerder van het Fonds is a.s.r. vermogensbeheer en beschikt over een door de Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 en 2:67 Wet op het financieel toezicht.

De Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting Juridisch Eigenaar ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds. De Juridisch Eigenaar is opgericht op 15 november 2021. De Juridisch Eigenaar is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 863234392.

Vergadering van participanten

Vergaderingen van Participanten worden gehouden indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. De Beheerder kan tevens een vergadering van Participanten houden op verzoek van één of meer Participanten die in totaal minimaal 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigen.

Stembeleid

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code en het a.s.r. Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid is een stembeleid ontwikkeld op basis waarvan a.s.r. haar rol als institutionele belegger invult op aandeelhoudersvergaderingen. Dit stembeleid wordt toegepast op alle door a.s.r. vermogensbeheer beheerde beursgenoteerde aandelen. De stemverantwoording geeft volledig inzicht in de uitoefening van het stemrecht op de aandeelhoudersvergaderingen. Meer informatie inzake het stembeleid is opgenomen in het hoofdstuk 'Duurzaamheidsbeleid'.

Dividendbeleid

Het Fonds keert geen dividend uit. De door het Fonds ontvangen dividenden worden herbelegd binnen het Fonds.

Kosten en vergoedingen

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de op- of afslag bedraagt maximaal 0,20%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. De Beheerder berekent de op- of afslag (transactiekosten) op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van beleggingen moet maken. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt. Tevens brengt de Beheerder een beheer- en servicevergoeding in rekening aan het Fonds.

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

Indien de Intrinsieke waarde van het Fonds onjuist is berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke waarde minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in het Fonds vergoeden. Deze compensatie zal alleen plaatsvinden indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden de onjuiste berekening heeft vastgesteld.

Uitlenen van effecten

Effecten van het Fonds kunnen niet worden uitgeleend. De beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt, lenen mogelijkerwijs wel effecten uit.

Transacties gelieerde partijen

Indien transacties worden verricht met aan ASR Nederland N.V. gelieerde partijen, zullen deze tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een dergelijke transactie buiten een gereguleerde markt om, zoals een effectenbeurs of andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien de transactie met een gelieerde partij uitgifte en/of inkoop van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling betreft, wordt de tegenprestatie berekend op dezelfde wijze zoals deze voor iedere andere deelnemer zou worden berekend. Een onafhankelijke waardebeoordeling zoals bedoeld in de vorige zin zal dan niet plaatsvinden.

Beschikbare documentatie

De statuten van de Beheerder en de statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder. Een kopie van de vergunning en van de statuten is kosteloos verkrijgbaar. Actuele informatie over het Fonds, alsmede het Informatiememorandum, het (half)jaarverslag, zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Klachten

Klachten kunnen schriftelijk worden ingediend, gericht aan de Beheerder op onderstaand adres.

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD.

Verslag van de beheerder

Kerncijfers

Per 31 december 2022 bedraagt het fondsvermogen van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds € 1,12 miljard. Dit is als volgt verdeeld over de hieronder vermelde participatieklassen.

X €1.000	31-12-2022	31-12-2021	€ verandering	% verandering
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds B (unhedged)	358.782	-	358.782	100%
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds D (unhedged)	124.663	-	124.663	100%
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds A (hedged)	634.249	-	634.249	100%
Totaal	1.117.694	-	1.117.694	100%

Het rendement over de verslagperiode van het Fonds is op basis van intrinsieke waarde na aftrek van kosten.

Rendementsberekening	Peildatum	Fonds	Benchmark
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds B (unhedged)	31-12-2022*	-8,49%	-7,93%
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds D (unhedged)	31-12-2022*	-8,49%	-7,93%
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds A (hedged)	31-12-2022*	-13,83%	-13,22%

* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

Beheerontwikkelingen Fonds in de verslagperiode

Er zijn geen belangrijke ontwikkelingen te melden betreffende het Fonds.

Risicomanagement

Het beheersen van risico's is verbonden aan het risicoprofiel van het Fonds. Het uitgangspunt van risicomanagement is niet zozeer het zoveel mogelijk inperken van risico's, maar het streven naar een optimale verhouding tussen rendement en risico binnen acceptabele limieten.

De Beheerder van het Fonds bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijft voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het Informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen.

Dergelijke richtlijnen zijn onder meer opgesteld ten aanzien van de mate van spreiding van de portefeuille, de kredietwaardigheid van debiteuren waarmee zaken worden gedaan en de liquiditeit van beleggingen.

Zo zal een brede en goede spreiding van de beleggingen naar verwachting een dempend effect hebben op onderkende prijsrisico's, terwijl selectie op kredietwaardigheidsniveau en limietbewaking de mogelijkheid schept om kredietrisico's te beheersen. Liquiditeitsrisico's worden beperkt door hoofdzakelijk in courante, beursgenoteerde effecten te beleggen.

Het gebruik van derivaten is niet toegestaan volgens de beleggingsrichtlijnen. Alleen indextrackers waaronder ETF's en beleggingsinstellingen met een beperkte tracking error worden zodanig gebruikt dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsrestricties blijft. De bedrijfsvoering van de Beheerder, voor zover die van toepassing is op de activiteiten van de beleggingsinstelling, is mede gericht op het beheersen van operationele risico's.

Daarnaast vindt er periodiek directieoverleg plaats, waarin de directie nota neemt van de gang van zaken. De afdeling Risk Management monitort dagelijks of de verschillende portefeuilles voldoen aan de afgegeven uitvoeringsrichtlijnen (mandaten) en rapporteert dit ook in de zogeheten limietenrapportage. Deze limietenrapportage wordt besproken in het Investment & Policy Committee / Risk Management Comité (IPC/RMC), waarin de directie is vertegenwoordigd.

Gedurende het jaar vindt tevens regelmatig evaluatie plaats, waarbij ook nieuwe ontwikkelingen worden betrokken en wordt beoordeeld of aanpassingen of verbeteringen in het risicobeheersysteem noodzakelijk zijn.

Inzicht in risico's

Dit verslag heeft onder meer als functie om inzicht te verschaffen in risico's die zich ultimo verslagperiode voordoen. Het opgenomen overzicht in de bijlage van de "Specificatie van de Beleggingen" biedt informatie inzake de mate van spreiding van beleggingen op het gebied van zowel regio en valuta als per individuele naam en geeft daarmee onder meer een indicatie van prijsrisico's. Wat

betreft afgeleide financiële instrumenten zijn, voor zover deze instrumenten onderdeel van de portefeuille op verslagmoment uitmaken, specificaties opgenomen in de toelichting van de balans en/of winst en verliesrekening, voor zover relevant.

Fund governance en beleid inzake belangenverstrengeling

Om voor de Participanten waarborgen te scheppen voor een beheerste en integere uitoefening van het beheer van het Fonds en zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de Wft heeft de Beheerder een Fund Governance Code opgesteld. Het doel van deze code is dat de Beheerder in het belang handelt van de deelnemers in zijn beleggingsfondsen en zijn organisatie zo inricht dat belangenverstrengeling wordt tegengegaan.

Een belangrijk onderdeel van fund governance is het hebben van een Raad van Toezicht, die de rol van toezichthouder met betrekking tot het beheer van de Nederlandse onder toezicht staande beleggingsfondsen door de Beheerder vervult. Deze toezichthouder heeft de taak om te controleren of de Beheerder zijn verplichting om te handelen in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsfondsen naleeft.

Daarnaast heeft de Beheerder voor al zijn werkzaamheden een beleid inzake belangenverstrengeling opgesteld. Uitgangspunten van het beleid zijn het voorkomen en het beheersen van belangenverstrengeling die in het nadeel kan zijn van cliënten van de Beheerder en het gelijk en rechtvaardig behandelen van cliënten.

De Fund Governance Code alsmede het beleid inzake belangenverstrengeling zijn beschikbaar op de Website van de Beheerder.

Risicostructuur Beheerder

Risicomanagement is het continu en systematisch doorlopen van de organisatie en zijn activiteiten op risico's om op basis hiervan bewust risico's te nemen, de kans op risico's te verkleinen of de gevolgen ervan te beperken. Doelstellingen daarbij zijn een beheerste en integere bedrijfsvoering, het voldoen aan wet- en regelgeving en het handelen in het belang van de Participant. Kern daarin is dat gewaarborgd wordt dat de belangrijkste risico's die het beheer beïnvloeden, worden geïdentificeerd en inzichtelijk worden gemaakt, zodat passende beheersmaatregelen kunnen worden getroffen en de effectiviteit van deze maatregelen kan worden bewaakt.

Om te kunnen voldoen aan de vereisten uit de AIFMD, art. 15 lid 1, is de verantwoordelijkheid van het risicomanagement met betrekking tot fondsen gescheiden ten opzichte van het risicomanagement met betrekking tot de organisatie van de Beheerder. De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risicomanagement, legt voor het risicomanagement van de onder toezicht staande fondsen rechtstreeks verantwoording af aan de CEO (Chief Executive Officer) van ASR Nederland N.V. Voor wat betreft het risicomanagement van de beheerorganisatie wordt de Risk Charter gevolgd die geldt binnen ASR Nederland N.V. De Beheerder legt voor het risicomanagement van de beheerorganisatie conform het Risk Charter verantwoording af aan de CFO (Chief Financial Officer) van ASR Nederland N.V., via de CFRO (Chief Financial and Risk Officer) van de Beheerder en de directeur Finance & Risk van ASR Nederland N.V.

a.s.r. vermogensbeheer hanteert het "Three lines of defence" model als risicomanagementmodel. In dit model zijn de verantwoordelijkheden op het gebied van risicobeheersing duidelijk vastgelegd. De bedrijfsonderdelen binnen de 1e beheersingslijn zijn verantwoordelijk voor de adequate beheersing van de risico's gerelateerd aan de bedrijfsvoering in het betreffende bedrijfsonderdeel. De 2e beheersingslijn is verantwoordelijk voor het implementeren van een geïntegreerd en effectief risicomanagementkader ten behoeve van de 1e beheersingslijn en voor het monitoren van risicomanagement. De 2e beheersingslijn wordt gevormd op ASR Nederland N.V. -niveau en bestaat uit de afdeling Group Risk Management en afdeling Integriteit (waaronder Compliance). De afdeling Audit vormt de 3e beheersingslijn en is verantwoordelijk voor een onafhankelijke beoordeling van de effectiviteit van het risicomanagementsysteem, de interne controle structuur en de deugdelijkheid van de governance structuur.

Risico- en limietcontrole

De Beheerder bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijven voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het Informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen(mandaat).

Het Fonds is gevoelig voor marktbevingen in het algemeen (markt risico), als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties.

Het risico van het Fonds wordt beperkt doordat de activa van een Fonds worden gespreid over een groot aantal effecten. De volledige lijst van risicofactoren kunt u teruglezen in het Informatiememorandum in hoofdstuk 4 Risicoprofiel.

Op basis van mandaat- en prospectuslimieten vindt er een dagelijkse controle plaats. Indien er sprake is van overschrijding van een limiet zal er direct actie ondernomen worden. Maandelijks wordt er door de afdeling Risk & Compliance een dashboard opgesteld waarop duidelijk en snel zichtbaar is of er een incident en/of overschrijding heeft plaatsgevonden, welke gradatie deze melding heeft en wat de impact is. Het dashboard wordt besproken in het IPC/RMC welke maandelijks wordt gehouden en het dashboard wordt

ook gedeeld met de Raad van Toezicht. Daarnaast wordt er een meldingenregister bijgehouden waarin acties worden bewaakt welke zijn uitgezet na een incidentmelding.

Door a.s.r. vermogensbeheer zijn de volgende belangrijkste risico's en de daarbij horende limieten gedefinieerd:

Gedefinieerd risico	Toelichting en mitigerende maatregelen
Marktrisico	Marktrisico wordt beheerst door middel van diversificatie van de portefeuille en wordt bewaakt door middel van beperkingen / limieten.
Beleggen met geleend geld	Een negatief banksaldo is toegestaan tot 5% van het fondsvermogen voor een periode van maximaal 30 werkdagen.
Derivatenrisico	Derivaten worden alleen gebruikt voor afdekkingsdoeleinden om het risico van het Fonds te mitigeren en mogen geen hefboomwerking veroorzaken.
Tegenpartij risico	Niet beursgenoteerde transacties (ook wel OTC transacties) worden alleen uitgevoerd met gevalideerde tegenpartijen.
Liquiditeiten risico	Het Fonds belegt alleen in courante beleggingen welke genoteerd zijn aan een officiële beurs (in ontwikkelde landen verspreid over werelddelen Azië, Europa, Noord-Amerika en Oceanië).
Operationeel risico	Er is een systeem aanwezig met monitoring procedures, het meten van gedefinieerde restricties en signaleren van overschrijdingen om snel en adequaat in te grijpen en risico's te mitigeren. Als extra middel om overschrijdingen snel op te lossen is er een escalatieprocedure.

In de verslagperiode hebben zich geen overschrijdingen en/of incidenten voorgedaan welke een materiële impact hebben gehad op het Fonds. Tevens is het niet noodzakelijk gebleken om significante aanpassingen of verbeteringen in het risicobeheersysteem door te voeren.

Monitoring Operational risks

Naast de risico's welke dagelijks worden gemeten worden overige incidenten gemeld middels een incidentenformulier. Hieronder valt bijvoorbeeld een onjuiste intrinsieke waarde, late aanlevering van de intrinsieke waarde, etc. Alle voorgekomen incidenten worden geanalyseerd en gedocumenteerd. Deze meldingen worden bijgehouden in het meldingenregister. Hieruit voortkomende acties worden uitgezet en gemonitord door de afdeling Risk Management.

Voor het Fonds is over de verslagperiode geen nadelige impact ontstaan ten aanzien van de intrinsieke waarde en de participanten.

Personeel

De Beheerder heeft geen personeel in dienst. Per 31 december 2022 zijn 194 medewerkers en 187 FTE ingeleend door a.s.r. vermogensbeheer middels een inleenovereenkomst met ASR Nederland N.V. De doorbelaste personeelskosten bestaan volledig uit vaste beloningen (AIFMD artikel 22, lid 2 e). De Beheerder deelt niet in het beleggingsresultaat als vergoeding voor het beheer van de beleggingsfondsen waarover verslag wordt gedaan. Er is derhalve geen sprake van carried interest (het deel in de winst van het fonds bestemd voor de beheerder van het fonds als vergoeding voor het beheer).

In onderstaande tabel is de totale beloning opgenomen met betrekking tot de door de beheerder ingeleende medewerkers (aantallen naar de stand per 31 december 2022). Een toerekening van deze bedragen aan het Fonds is niet mogelijk aangezien relevante informatie niet beschikbaar is. Nadere informatie over het beloningsbeleid is opgenomen op de website www.asr.nl.

Personeelskosten (x € 1)	01-01-2022 t/m 31-12-2022	Begunstigden
Identified Staff	3.371.413	11*
Medewerkers	24.814.219	183
Totaal	28.185.632	194

*De beloning over 2022 met betrekking tot de Identified Staff heeft betrekking op drie directieleden en acht Identified Staff.

Duurzaamheidsbeleid

ASR als duurzame belegger

Deze paragraaf beschrijft de benadering van a.s.r. met betrekking tot duurzaam beleggen. Aan de orde komt zowel de wijze waarop a.s.r. omgaat met haar eigen beleggingen, als de wijze waarop a.s.r. vermogensbeheer omgaat met duurzaamheid bij haar fondsbeheeractiviteiten. Onderstaande paragraaf is niet specifiek toegesneden op het Fonds.

Al sinds 2007 hanteert a.s.r. een formeel goedgekeurd beleggingsbeleid dat wordt toegepast op alle beleggingen, zowel de eigen beleggingen als de beleggingen voor derden. Dit beleid is in de jaren daarna verder aangescherpt en wordt jaarlijks, of zo nodig vaker, herzien. Het beleggingsbeleid is gericht op duurzaam en verantwoord beleggen en op beleggen met impact. Een regelmatige update hierover wordt gegeven in onze kwartaalrapporten over duurzaam beleggen.

Alle beleggingen beheerd door a.s.r. vermogensbeheer worden aan de hand van ons Socially Responsible Investment (SRI) beleid gescreend op onder meer sociale en milieuaspecten en bestuurlijke criteria. Landen en bedrijven die niet aan de criteria voldoen, worden uitgesloten. Denk hierbij aan producenten van wapens en tabak, de gokindustrie en bedrijven waarvan het grootste deel van hun winst gerelateerd kan worden aan steenkool, onconventionele olie- en gaswinning en kernenergie. Daarnaast beoordeelt a.s.r. bedrijven op hun naleving van internationale afspraken als de OESO-richtlijnen en richtlijnen van de VN zoals de Global Compact.

a.s.r. waarborgt volledige naleving van het eigen SRI-beleid voor zowel de beleggingen in de eigen fondsen als de rechtstreekse beleggingen in aandelen en obligaties, door de implementatie van dat SRI-beleid door de interne beleggingsafdelingen, het interne compliance-proces en onafhankelijke externe assurance door Forum Ethibel.

Met betrekking tot de fondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt a.s.r. van de externe beheerders van zulke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. te beleggen. Hiermee beoogt a.s.r. dat zulke beleggingsinstellingen beleggen in lijn met de United Nations Principles for Responsible Investment ('UN PRI') en de United Nations Global Compact ('UN GC') en standaarden zoals gedefinieerd door het Verbond van Verzekeraars met betrekking tot het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens.

Het beleggingsbeleid van a.s.r. is gericht op de toekomst en duurzaamheid is een essentieel onderdeel van de strategie. a.s.r. is van mening dat de integratie van duurzaamheids-factoren in het beheer van haar beleggingen direct bijdraagt tot een vermindering van risico's (zowel financieel als reputationeel) en een positieve invloed heeft op de prestaties op lange termijn. Het SRI-beleid van a.s.r. is op de volgende manieren verankerd in de interne beleggingspraktijk:

Uitsluitingscriteria voor landen en bedrijven

a.s.r. hanteert een strikt uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten en controversieel gedrag, dat van toepassing is op alle intern beheerde portefeuilles, zowel voor de eigen beleggingen als de beleggingen voor derden. a.s.r. publiceert twee keer per jaar de herziene lijst van uitgesloten bedrijven en eens per jaar de lijst met uitgesloten landen op <https://asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/duurzaam-beleggingsbeleid>.

ESG-integratie en 'best in class' beleggingen

Onze portefeuilles worden minimaal gekenmerkt door bovengemiddelde ESG-scores. Bedrijven worden geanalyseerd op een groot aantal ESG-criteria, rekening houdend met de materialiteit voor de respectievelijke sector/industriese sector. De algemene ESG-score stelt ons in staat om de beste ESG-scorers in een bepaalde sector te identificeren. De ESG-screening wordt uitgevoerd met behulp van externe dataleveranciers waarbij ESG-thema's zoals hieronder worden geanalyseerd:

- Milieu:
 - Strategisch management van milieurisico's;
 - (Toekomstgericht) CO2-beleid;
- Arbeidsrechten / Personeelszaken;
- Mensenrechten en betrokkenheid bij de lokale gemeenschap;
- Corporate governance en ethisch gedrag.

De wijze waarop dit per fonds wordt geïmplementeerd kan verschillen.

Engagement

Gedurende 2022 heeft a.s.r. een aantal engagementtrajecten succesvol afgesloten en het aantal lopende trajecten verder uitgebreid. De lijst met bedrijven waarmee a.s.r. een constructieve dialoog is aangegaan, is gepubliceerd op de website van a.s.r. vermogensbeheer, met vermelding van de aanleiding en de status van de dialoog.

a.s.r. onderscheidt drie soorten engagement:

1. Engagement om invloed uit te oefenen: hiermee wordt geprobeerd bedrijven te bewegen tot betere duurzaamheidspraktijken. Een paar belangrijke thema's voor het afgelopen jaar:
 - a.s.r. besprak uitdagingen in de mijnbouwsector met belangrijke spelers. De mijnbouwsector is onderhevig aan veel uitdagingen, zowel op het gebied van klimaat als op het gebied van mensenrechten. De afhankelijkheid van de winning van mineralen en andere natuurlijke middelen om de energietransitie te versnellen neemt toe. De winning van grondstoffen als kobalt en lithium brengt echter wel significante milieurisico's met zich mee en gaat vaak gepaard met de schending van mensenrechten. Door middel van engagement trachten wij deze risico's tot een minimum te beperken.
 - a.s.r. besprak met een grote voedselproducent het onderwerp soja, dat een belangrijke bijdrage levert aan ontbossing en dus het verlies van biodiversiteit. In de gesprekken richtten we ons op het ontmoedigen en minimaliseren van verdere ontbossing. We kijken daarbij verder dan alleen de productie van soja en willen bijdragen aan oplossingen die echt het verschil maken. We praten over de inkoop en het gebruik van duurzame soja, zowel direct als indirect via diervoer. Ook bespreken we de transitie naar lokaal geproduceerd diervoer, transitie van dierlijke eiwitten naar plantaardige eiwitten in de plantaardige producten van het bedrijf.
 - a.s.r. sloot aan bij het investeerdersinitiatief FAIRR om er zo bij de Verenigde Naties op aan te dringen een wereldwijd plan op te stellen om de landbouwsector te verduurzamen. Daarmee kan een van de grootste bronnen van klimaatschadelijke emissies ingedamd worden. Ook ondertekende a.s.r. het Valuing Water Finance Initiative, een nieuwe door investeerders geleide engagement om zakelijke watergebruikers en vervuilers ertoe aan te zetten water als een financieel risico te waarderen. Het doel is om de noodzakelijke grootschalige verandering aan te drijven en zo watersystemen beter te beschermen.
2. Engagement voor monitoringdoeleinden: duurzaamheid is een onderwerp dat voor a.s.r. altijd op de agenda staat bij vergaderingen met bedrijven uit zijn beleggingsportefeuille. Daarnaast is a.s.r. in gesprek met andere spelers binnen het beleggingslandschap, zoals fonds- en indexproviders, om een verdere ESG-integratie in de beleggingsketen actief te stimuleren.
3. Publiek engagement: a.s.r. is actief betrokken bij de uitvoering van het IMVO-sectorconvenant (Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen), samen met andere verzekeraars, de publieke sector en verschillende ngo's. Voor 2021 en 2022 was het jaarthema biodiversiteit.

Het meest recente overzicht van bedrijven waarmee wordt gesproken en hun status is te vinden op de website van a.s.r. (<https://asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/active-ownership>).

Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

a.s.r. oefent haar stemrecht als aandeelhouder uit waar dit relevant is. Het stembeleid van a.s.r. is ontwikkeld in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code en het SRI-beleid van a.s.r. Dit beleid is van toepassing op alle intern beheerde beursgenoteerde aandelen. In 2022 waren er 217 unieke, aan ESG-thema's gerelateerde, voorstellen beschikbaar. a.s.r. bracht haar stem uit op alle voorstellen, waarvan bijna 60% van de stemmen tegen de aanbevelingen van het management. Veel voorkomende ESG-onderwerpen waren actie op het gebied van klimaatverandering, transparantie over lobbypraktijken, mensenrechten, en gelijk loon voor mannen en vrouwen. Het stembeleid - inclusief de inzet van onze proxy voting leverancier - wordt gepubliceerd op de website van a.s.r. vermogensbeheer.

Klimaat en energietransitie

Het thema 'klimaatverandering en energietransitie' is sinds 2016 expliciet onderdeel van het beleggingsbeleid. a.s.r. heeft de risico's voor haar eigen beleggingsportefeuille op twee manieren geanalyseerd: zowel bottom-up – rekening houdend met gestrande activa en veranderende bedrijfsmodellen in bijvoorbeeld de mijnbouw- en energiesector – als top-down, in de strategische assetallocatie (SAA) op basis van klimaatscenario's.

a.s.r. heeft de volgende CO₂-reductie doelstellingen voor zichzelf vastgesteld: 65% reductie in 2030 ten opzichte van basisjaar 2015 van de belangrijkste beleggingscategorieën voor eigen rekening (aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, vastgoed en hypotheek). Naast het voorkomen van negatieve impact wil a.s.r. een positieve bijdrage leveren aan de energietransitie. Daarom vergroot a.s.r. de huidige exposure voor impactbeleggingen naar een totaal van € 4,5 miljard in 2024. Dit budget kan ook gealloceerd worden naar voor a.s.r. andere belangrijke duurzaamheidsthema's zoals gezondheid, vitaliteit, inclusie en financiële zelfredzaamheid. Daarnaast heeft a.s.r. een strategie ontwikkeld en geïmplementeerd om de beleggingen in de fossiele sector in drie fasen verder af te bouwen gedurende de periode 2022-2024. Als gevolg daarvan heeft a.s.r. exposure op thermische steenkool in 2021 verkocht en bedrijven met meer dan 5% van de opbrengsten uit onconventionele olie- en gas (zoals schaliegas, arctic drilling en teerzanden) uitgesloten.

In 2022 is a.s.r. vermogensbeheer gestart met fase 2 van haar 'Exit strategie fossiel'. Er is geanalyseerd in hoeverre de overgebleven conventionele olie- en gasbedrijven binnen onze portfolio's 'Paris-Aligned' zijn. Deze bedrijven zijn aangeschreven en verzocht om

inzicht te verschaffen in hun klimaatacties en -ambities. Wij constateren dat er door bijna al deze bedrijven – ondanks net-zero commitments – nog veel meer actie moet worden ondernomen om de doelstellingen van het Parijsakkoord te realiseren. a.s.r. is inmiddels met al deze bedrijven de dialoog hierover aangegaan.

Erkenning voor verantwoord beleggingsbeleid a.s.r.

- a.s.r. komt in 2022 opnieuw het beste uit de bus in de tweejaarlijkse update van de Eerlijke Verzekeringswijzer, dat het duurzame beleggingsbeleid van Nederlandse verzekeraars beoordeelt. Met een score van 89% staat a.s.r. ruim bovenaan. Op 12 van de 14 thema's scoort a.s.r. het hoogst en bij 4 thema's is dat een 10: Gezondheid, Mensenrechten, Natuur en Wapens.
- a.s.r. wordt, samen met 6 anderen van de 34 financiële bedrijven binnen de studie, als 'leading' gezien op het thema biodiversiteit door de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). VBDO publiceerde eind juni hun bevindingen van het 2022 AVA (algemene vergadering van aandeelhouders) seizoen. De biodiversiteitsstrategie en -targets van a.s.r. worden als voorbeeld aangehaald binnen de sector.
- a.s.r. scoort met een 10 het hoogst van negen verzekeraars in de praktijkstudie Biodiversiteit van de Eerlijke Verzekeringswijzer (EVW). De EVW onderzoekt het biodiversiteitsbeleid en handelen van de Nederlandse verzekeringssector. Met dit onderzoek wil de EVW bijdragen aan, onder andere, het beïnvloeden van de intenties van verzekeraars en het verminderen van de negatieve impact op biodiversiteit

Rapportage onder de EU-Transparantieverordening ("SFDR")

Bovenstaande tekst bevat een beschrijving van het algemene door de Beheerder gehanteerde duurzaamheidsbeleid. Bovendien gaat bovenstaande tekst in op beleggingen die a.s.r. voor eigen rekening doet. Daarnaast geeft de Beheerder specifiek per fonds dat zij in beheer heeft een verdere invulling aan haar duurzaamheidsbeleid. Met betrekking tot de door het Fonds gerealiseerde duurzaamheidsprestaties treft u in Bijlage 2 een uitgebreide verantwoording aan.

Markontwikkelingen en vooruitzichten

Economische ontwikkelingen in 2022

Met een groei van ca. 3% is 2022 voor de wereldeconomie een matig jaar gebleken. Vooral de naweeën van de coronapandemie in o.a. de toeleveringsketen en de oorlog in Oekraïne hebben ervoor gezorgd dat het sterke groeiherstel van 2021 niet verder doorzette. Er waren wel aanzienlijke verschillen op regio-niveau. De Amerikaanse economie beleefde een moeilijk eerste halfjaar, maar herstelde daarna weer. De Europese economie begon het jaar juist goed, maar zakte in naarmate de gevolgen van de oorlog in Oekraïne duidelijker voelbaar werden. De Chinese economie bleef het hele jaar hinder ondervinden van het coronavirus. Eerst maakte het 'zero Covid'-beleid normaal economisch verkeer bijna onmogelijk, en toen dit beleid uiteindelijk na grootschalige protesten werd losgelaten, nam onmiddellijk het aantal besmettingen weer sterk toe.

Meer nog dan de matige economische groei, is in 2022 inflatie de bepalende factor geweest vanuit macro-economisch perspectief. In veel landen is de inflatie opgelopen naar de hoogste niveaus in minstens 40 jaar. In juni bereikte de inflatie in de VS een piekniveau van 9,1% jaar-op-jaar. In de eurozone kwam de inflatie nog hoger uit, op 10,6% jaar-op-jaar in oktober. In Nederland werd in september zelfs een piekniveau gehaald van 17,1% jaar-op-jaar. Ook buiten Europa en de VS nam de inflatiedruk in 2022 sterk toe, met Turkije (85% inflatie jaar-op-jaar in oktober) als extreem voorbeeld. Zelfs in Japan, dat al decennia vecht tegen deflatie, is de inflatie inmiddels opgelopen richting 4%. Alleen in China kwam de inflatie, mede door de aanhoudende 'lockdowns' en matige groei, het hele jaar niet boven 3% uit.

Financiële markten in 2022

Voor beleggers zal 2022 vooral in herinnering blijven als het jaar van stijgende rentes. Deze zorgden voor negatieve rendementen op niet alleen staatsobligaties, maar ook op bijna alle andere beleggingscategorieën. Daarmee is 2022 een uitzonderlijk beleggingsjaar geworden. Jaren met negatieve rendementen op aandelen komen wel vaker voor (alleen deze eeuw tot 2022 al zes keer eerder), maar meestal staan daar positieve rendementen op (staats-) obligaties tegenover. Jaren met negatieve rendementen op obligaties zijn aanzienlijk schaarser, en een jaarrendement op Europese staatsobligaties van -18,5%, zoals in 2022, is helemaal uitzonderlijk. De combinatie van negatieve jaarrendementen op aandelen én obligaties is in de afgelopen 100 jaar maar twee keer eerder voorgekomen, in 1931 en 1969.

Zoals gezegd was het koersbeeld bij aandelen in 2022 negatief, maar wel in verschillende mate voor de verschillende regio's. Over heel 2022 zijn opkomende markten de slechtst presterende regio met een jaarrendement van -15%, op de voet gevolgd door Amerikaanse aandelen. In Amerikaanse dollars gemeten is het verlies voor Amerikaanse aandelenbeurzen nog groter, ruim -20%. Dat is vooral toe te schrijven aan het verlies op tech-aandelen: de Nasdaq-index is in 2022 ongeveer één derde in waarde gedaald. Europese aandelenbeurzen, waar tech-bedrijven relatief minder zwaar vertegenwoordigd zijn, zijn in 2022 gemiddeld 'slechts' 9,5% in waarde gedaald, en Aziatische aandelen 12%. Op sectorniveau was beursgenoteerd vastgoed verreweg de slechtst presterende aandelen categorie, met een jaarrendement van -40%.

Vooruitzichten economie en financiële markten in 2023

Voor 2023 zijn de verwachtingen voor de wereldeconomie niet hooggespannen. Wereldwijd zal de groei met 2,5-3% naar verwachting eerder nog lager dan hoger uitvallen ten opzichte van 2022. Naar het zich nu laat aanzien, zal vooral Europa het moeilijk krijgen. De gevolgen van de oorlog in Oekraïne op hoge voedsel- en energieprijzen en de mede daardoor sterk gedaalde koopkracht van Europese consumenten zullen een dempend effect hebben op het groeipotentieel houden. De Amerikaanse economie is weliswaar minder kwetsbaar voor hoge energieprijzen dan de Europese economie, maar daar zullen naar verwachting in de loop van 2023 de sterk gestegen rentes bedrijven en consumenten steeds meer parten gaan spelen, terwijl de dure dollar de exportpositie van de VS onder druk zet. Voor de derde grote economische regio, die van China, lijkt het toch nog tamelijk onverwachte loslaten van het 'zero Covid'-beleid in principe gunstig, maar veel zal daarbij wel afhangen van hoe de Chinese autoriteiten zullen omgaan met een eventuele heropleving van het coronavirus, mede gegeven de lage effectiviteit van de Chinese coronavaccins en de matig ontwikkelde Chinese gezondheidszorg (met name de beperkte beschikbaarheid van IC-bedden in ziekenhuizen).

Voor wat betreft inflatie is de verwachting dat deze in 2023 geleidelijk zal afnemen richting 3-4%, zowel in de eurozone als de VS. Daarmee zou de inflatie in 2023 nog niet in de buurt komen van de 2%-doelstellingen van de ECB en de Fed, en is het daarom ook niet aannemelijk dat beide centrale banken nu al klaar zouden zijn met het verhogen van hun basisrentes. Deze zijn in 2022 weliswaar al scherp verhoogd (in de eurozone van -0,5% naar 2% en in de VS van ca. 0% naar 4,5%), maar de verwachting is dat in ieder geval in het eerste halfjaar van 2023 nog een of meer rentestappen zullen volgen. De vraag is wel of centrale banken bereid zullen zijn de toch al matige economische vooruitzichten verder onder druk te zetten door rentes (te) veel te verhogen, zeker bij een (in lijn met de verwachting) snel afnemende inflatiedruk. Een alternatief voor renteverhogingen zou kunnen zijn dat de Fed en de ECB op enig moment in 2023 meer nadruk gaan leggen op versnelde afbouw van hun balansen, met andere woorden 'kwantitatieve verkrapping' in plaats van de 'kwantitatieve verruiming' van de afgelopen jaren.

Voor financiële markten verwachten we, in ieder geval op korte termijn, geen plotselinge 'regimeverandering' vergeleken met 2022. Vooralsnog gaan wij dan ook uit van een basisscenario van (licht) hogere kapitaalmarktrentes, ook al zijn deze in de loop van 2022

al flink opgelopen. Op enig moment in 2023 kunnen snel afnemende inflatiedruk en/of verslechterende economische groeicijfers er wel toe leiden dat er een einde komt aan de steeds maar hogere rentes, maar op korte termijn lijkt dit nog niet aan de orde. Voor aandelen en andere meer risicovolle beleggingscategorieën is een dergelijk scenario niet zonder meer gunstig, zoals ook in 2022 is gebleken. Dat blijft in ieder geval op korte termijn pleiten voor terughoudendheid ten aanzien van bijvoorbeeld aandelen en beursgenoteerd vastgoed. Bedrijfsobligaties zijn relatief dan wellicht een wat 'veiligere' keuze, maar bij verder oplopende rentes rekenen we ook voor deze beleggingscategorie niet op hoge rendementen in de komende tijd.

Rendement en Portefeuillebeleid ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

Het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die in de ontwikkelde landen genoteerd zijn.

Het Fonds is volgens de Transparantieverordening (SFDR) geclassificeerd als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert (artikel 8). Deze doelstelling is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie zijn verankerd, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en minder 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 streeft het Fonds naar het financiële doel om met een beperkte afwijking op de lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI World Net Total Return EUR 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 maximaal 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

De beleggingsstrategie van de portefeuille is tweeledig: (i) ca. 75% van de portefeuille (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie en (ii) de overige ca. 25% van de portefeuille (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie. De actieve systematische strategie is gericht op het mitigeren van klimaatrisico's en tegelijkertijd het behouden van een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de benchmark. De actieve fundamentele strategie (Long Term Sustainable Quality strategy, LTSQ) is gericht op het behalen van een beter rendement tegen een lager risico dan de benchmark door te beleggen in bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie zijn verankerd.

Op dit moment worden er 3 participatieklassen aangeboden:

- Participatieklasse B (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse D (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse A (hedged, valutarisico wordt naar de euro afgedekt)

Deze participatieklassen staan uitsluitend open voor groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V.

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse	Beheer- vergoeding*	Service- vergoeding*	Kosten toetreding**	Kosten uittreding**
B	0,10%	0,05%	0,20%	0,20%
D	0,10%	0,05%	0,20%	0,20%
A	0,10%	0,05%	0,20%	0,20%

* % op jaarbasis en over de totale activa van de participatieklasse.

** Op basis van het aan- verkoopbedrag in het Fonds (maximaal). Zie de factsheet voor de actuele hoogte.

Rendement en Portefeuillebeleid

Het fondsvermogen is in de verslagperiode toegenomen naar € 1.118 miljoen.

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse B

	Fondsvermogen (x € 1.000)	Rendement ADWAF - B	Rendement benchmark
2022*	358.782	-8,49%	-7,93%

* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

Waardeontwikkeling per participatie in €	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Inkomsten	0,30
Waardeveranderingen	-1,58
Kosten	-0,03
Resultaat na belastingen	-1,31

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse D

	Fondsvermogen (x € 1.000)	Rendement ADWAF - D	Rendement benchmark
2022	124.663	-8,49%	-7,93%

* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

Waardeontwikkeling per participatie in €	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Inkomsten	0,30
Waardeveranderingen	-2,82
Kosten	-0,04
Resultaat na belastingen	-2,56

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse A

	Fondsvermogen (x € 1.000)	Rendement ADWAF - A	Rendement benchmark
2022*	634.249	-13,83%	-13,22%

* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

Waardeontwikkeling per participatie in €	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Inkomsten	0,30
Waardeveranderingen	-3,96
Kosten	-0,04
Resultaat na belastingen	-3,70

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

Het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen (Fondsparticipatieklasse B en D) behaalde over 2022 een negatief rendement van -8,49%. De portefeuille bleef daarmee -0,57% achter bij de benchmark (MSCI World Total Net Return EUR Index), welke met -7,93% daalde. De belangrijkste reden voor de underperformance was een negatief allocatie effect (-0,91%) welke bijna volledig toe te wijzen is naar een onderweging in de sector Energy. Deze sector heeft met een rendement van +30,4% een uitstekend jaar achter de rug, mede door de oorlog in Oekraïne en daarmee gepaard gaande sancties op Rusland. Een groot deel van deze sector is uitgesloten vanwege het gevoerde ESG-beleid. De selectie effecten binnen sectoren droegen wel positief bij aan het relatieve rendement waarvan de sector Information Technology (+1,05%) het beste voorbeeld is.

Op individueel niveau droegen de overwegingen in SolarEdge, ADP en Trane het meest positief bij aan de performance. Ook een onderweging in Tesla zorgde voor een positief effect door een daling van -57% in 2022. SolarEdge profiteerde als toeleverancier van de snel stijgende vraag naar zonnepanelen in de wereld. ADP kon de krapte op de arbeidsmarkt omzetten in hogere omzet en winstcijfers. Trane profiteerde van dezelfde trend als SolarEdge met haar activiteiten op het gebied van klimaatbeheersing. Alphabet, Meta, en Amazon hadden alle drie last van de snel oplopende rente, hogere (personeels)kosten en tegenvallende

advertentie inkomsten en drukten op de relatieve performance van het fonds. Ook de overwogen positie in Elanco Animal Health droeg negatief bij. Het had een moeilijk jaar waarin verwachte synergievoordelen uit eerdere overnames uitgesteld werden, marges onder druk stonden door de gestegen input kosten en ook de Chinese lockdown door Covid-19 voor tegenwind zorgden.

Gedurende het jaar is de portefeuille geconcentreerder geworden met minder holdings (81) in de actieve fundamentele strategie en een betere spreiding over verschillende regio's en sectoren. Daarnaast is de exposure naar de sector Energy verhoogd om het risico op een verder escalerende energiecrisis te verkleinen. Dit heeft ertoe geleid dat de underperformance beperkt is gebleven en een grotere nadruk is komen te liggen op de individuele stock selectie.

Het resultaat van de aandelenklasse Hedged werd negatief beïnvloed met 5,29% door de afdekking van het valuta risico, omdat de vreemde valuta per saldo in waarde is gestegen ten opzichte van de Euro tijdens de verslagperiode. Tevens brengt dit kosten met zich mee, zodat het subfonds Hedged in totaal 0,61% is achtergebleven bij haar benchmark.

Risicobeheer

Gedurende de rapportage periode zijn er geen wijzigingen geweest uit hoofde van risicobeheer. De ex-ante tracking error van het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds B en D bedroeg 0,91 en het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds Hedged bedroeg 1,08 per ultimo van de verslagperiode.

Marktrisico:

Het Fonds is zowel gevoelig voor marktbevingen in het algemeen als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Fluctuaties van de waarde van de deelnemingen van het Fonds hebben een directe invloed op de waarde van een Participatie in een Fonds. Deze koersbevingen kunnen zowel worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen als ontwikkelingen ten aanzien van een categorie van beleggingen in het bijzonder. De Beheerder probeert dit risico zoveel mogelijk te beperken door het spreiden van de activa van het Fonds over een groot aantal effecten.

	Portfolio	Benchmark
Sectorverdeling	31-12-2022	31-12-2022
Informatietechnologie	21,8%	20,2%
Gezondheidszorg	14,7%	14,6%
Financiële dienstverlening	14,2%	14,3%
Industrieel	10,2%	10,7%
Cyclische consumptiegoederen	9,7%	10,0%
Overige	29,4%	30,2%

Valutarisico

Het Fonds belegt voornamelijk in vreemde valuta. Door koersschommeling is er sprake van een valutarisico. Dit risico wordt – met uitzondering in Participatieklasse A- niet afgedekt binnen het Fonds. In Participatieklasse A vinden ter afdekking van het valutarisico valutahedging-transacties plaats. De fondsbeheerder streeft naar een valutahedge die 100% van de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse bedraagt. Hedged posities mogen niet meer dan 105% of minder dan 95% van de intrinsieke waarde van de relevante Participatieklasse bedragen.

Rendementsrisico

Door actief beheer van de portefeuille binnen de grenzen van het mandaat kan een afwijking ontstaan ten opzichte van de benchmark.

Verwachte impact stress scenario's op de beleggingsportefeuille (hedged):

De tabel 'VaR' geeft inzicht in de 'Value at Risk', het verwachte maximumverlies over een jaar, met een waarschijnlijkheid van 97,5%. De historische VaR is gebaseerd op de dagelijkse rendementsverdeling over de afgelopen vijf jaar:

VaR	Benchmark		+/- VaR (%)
	Portefeuille VaR	VaR	
	(%)	(%)	
	31-12-2022	31-12-2022	31-12-2022
Totaal	29,2	40,1	-10,9
Fundamenteel	0,4	1,9	-1,5
Sector	19,4	22,7	-3,3
Regio	9,4	3,7	5,7
FX	0,0	11,8	-11,8

De tabel scenario's voor de beleggingsportefeuille geeft ten aanzien van de beleggingsportefeuille en gerelateerd aan het marktrisico inzicht in de gevoeligheden op basis van historische stress scenario's en historische gevoeligheden. De historische scenario's zijn afgeleid van belangrijke gebeurtenissen uit het recente verleden en het effect die deze gebeurtenissen hebben gehad op de waarde van de beleggingen. Met betrekking tot de waarde van de beleggingsportefeuille is uitgegaan van de waarde per 31 december 2022 en het effect van dit scenario op jaarbasis.

Scenario's voor de beleggingsportefeuille	Winst- en	Winst- en
	verliesrekening	verliesrekening
	(%)	(EUR x 1.000)
	31-12-2022	31-12-2022
Volatility shock	-12,2%	-62.816
S & P shock	-30,9%	-158.901
FTSE World shock	-30,2%	-155.216
Nikkei shock	-11,1%	-57.064
Euro Stoxx shock	-36,7%	-188.844

- Volatilitéitsschok: een schok van de VIX-index van 25 absolute punten
- S&P500: een schok van 2 standaarddeviaties op de S&P500 index (een index met Amerikaanse aandelen).
- FTSE World: een schok van 2 standaarddeviaties op de FTSE World index (een index met wereldwijde aandelen).
- Nikkei 400: een schok van 2 standaarddeviaties op de Nikkei 400 index (een index met Japanse aandelen)
- Stoxx Europe 600: een schok van 2 standaarddeviaties op de Stoxx Europe 600 index (een gewogen index met 600 grootste ondernemingen met een beursnotering in Europa).

Genoemde risico's vallen binnen het mandaat en worden waar nodig tijdig beheerst en gemitigeerd.

In Control statement

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft). De Beheerder heeft gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij deze werkzaamheden zijn geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Daarnaast heeft de Beheerder geen constatering gedaan waaruit blijkt dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het jaar 2022 overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Het vermogensbeheer van het Fonds wordt uitgevoerd door personeel van ASR Nederland N.V. dat middels een inleenovereenkomst in dienst is bij de Beheerder. De Beheerder heeft een ISAE 3402 Type II rapport opgesteld en heeft daarbij een assurance-rapport verkregen. Dit rapport bevestigt het beeld van de Beheerder met betrekking tot de (beleggings)processen.

Utrecht, 31 maart 2023

ASR Vermogensbeheer N.V.
Namens ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

De directie,

De heer J.T.M. Julicher (bestuurder)
De heer M.R. Lavooi (bestuurder)
Mevrouw W.M. Schouten (bestuurder)
De heer P. Klijnsmit (bestuurder)

Jaarrekening 2022

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

Balans

Balans per 31 december 2022 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	31-12-2022	Referentie
Beleggingen		
Aandelen	1.092.520	
Valutacontracten	2.122	
Som der beleggingen	1.094.642	1
Vorderingen	2.533	2
Overige activa		
Liquide middelen	22.397	3
Kortlopende schulden	-1.878	4
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	23.052	
Activa min kortlopende schulden	1.117.694	
Geplaattst participatiekapitaal	1.250.181	
Overige reserves	-	
Onverdeeld resultaat	-132.487	
Totaal fondsvermogen	1.117.694	5

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 15 februari 2022 tot en met 31 december 2022 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	15-02-2022 t/m 31-12-2022	Referentie
Opbrengsten uit beleggingen	18.467	6
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-59.179	7
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-89.987	7
Som der bedrijfsopbrengsten	-130.699	
Beheervergoeding	-944	
Servicevergoeding	-472	
Interestlasten	-372	
Som der bedrijfslasten	-1.788	8
Resultaat na belastingen	-132.487	

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 15 februari 2022 tot en met 31 december 2022 (x € 1.000)

Kasstroomoverzicht	15-02-2022 t/m 31-12-2022	Referentie
Totaal beleggingsresultaat	-132.487	
Waardeverandering van beleggingen	150.392	1
Aankopen van beleggingen (-)*	-1.553.983	1
Verkopen van beleggingen (+)	309.184	1
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-2.533	2
Toename (+) / Afname (-) van schulden	1.643	4
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-1.227.784	
Uitgifte participaties	1.320.946	5
Inkoop participaties	-70.765	5
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.250.181	
Mutatie liquide middelen	22.397	
Totaal liquide middelen begin verslagperiode	-	3
Totaal liquide middelen einde verslagperiode	22.397	3
Mutatie liquide middelen	22.397	

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds is opgericht op 1 februari 2022 in de vorm van een fonds voor gemene rekening.

De verplichtingen uit de Wet op het financieel toezicht zijn niet van toepassing op de Beheerder voor zover het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds betreft. Potentiële beleggers, zijnde groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V. in de zin van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft, worden daarom nogmaals met nadruk gewezen op het feit dat het Fonds niet onder toezicht staat van de AFM. Desalniettemin heeft de Beheerder besloten om vrijwillig het jaarverslag van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds op te stellen met inachtneming van de geldende voorschriften voor Richtlijn 615 'Beleggingsentiteiten' van de Raad voor de Jaarverslaggeving en met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW) en de wet op het financieel toezicht. Alle in het jaarverslag opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. De in de tabellen opgenomen getallen zijn afgeronde bedragen. Hierdoor kunnen zich afrondingsverschillen voordoen. De Beheerder heeft op 31 maart 2023 de jaarrekening opgemaakt.

Verslagperiode en vergelijkende cijfers

Het Fonds is opgericht per 1 februari 2022, de eerste toetreding heeft plaatsgevonden per 15 februari 2022. Voor die datum zijn er geen activiteiten geweest. De periode van het jaarverslag loopt om die reden van 15 februari 2022 tot en met 31 december 2022 en er zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Vreemde Valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de valutakoers op balansdatum.

Uit de omrekening voortvloeiende valutaverschillen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder het hoofd gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.

Per 31 december 2022 noteerden de volgende posities binnen het Fonds in vreemde valuta:

Valuta	Marktwaaarde 31-12-2022 (x 1.000, oorspr. valuta)	FX Koers 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022 (x € 1.000)
AUD	34.525	1,5738	21.938
CAD	57.326	1,4461	39.643
CHF	27.523	0,9875	27.873
DKK	51.734	7,4365	6.957
GBP	39.156	0,8873	44.132
HKD	77.869	8,3299	9.348
ILS	4.478	0,2655	1.189
JPY	9.806.177	140,8183	69.637
NOK	71.219	10,5135	6.774
NZD	5.535	1,6875	3.280
SEK	106.592	11,1203	9.585
SGD	6.054	1,4314	4.229
USD	788.305	1,0673	738.632

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: de Beheerder) is de beheerder in de zin van artikel 1.1 van de Wet op het financieel toezicht (hierna: Wft). De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beheer van het fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid en het voeren van de participanten- en financiële administratie. De Beheerder beschikt over een vergunning van de toezichthouder conform artikel 2:65, lid 1, sub a Wft en is opgenomen in het register als bijgehouden door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Juridisch eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds treedt, in overeenstemming met de algemene voorwaarden van beheer en bewaring, op als eigenaar (titelhouder) in juridische zin voor rekening en risico van de participanten in het Fonds.

Verwerking

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen aan het Fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. De wijze van het structureren van het vermogensbeheer kan ertoe leiden dat het juridisch eigendom van een actief en/of passief, waarvan de economische voor- en nadelen aan het Fonds toekomen, bij verbonden partijen berust.

Opbrengsten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat (nagenoeg) alle toekomstige economische voordelen en risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Een verplichting wordt niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de verwachte uitstroom van middelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Saldering

Een financieel actief en een financieel passief worden gesaldeerd en als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en passiva samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Transacties met verbonden partijen

Van een verbonden partij is sprake wanneer een partij beleidsbepalende invloed kan uitoefenen in een andere partij, dan wel invloed van betekenis kan uitoefenen op het financieel en zakelijk beleid van de andere partij. Transacties met verbonden partijen worden verricht tegen marktconforme tarieven.

Beleggingen

Beleggingen worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, zijnde de marktwaarde van het actief of de verplichting, vermeerderd met de aankoopkosten. De beleggingen in aandelen worden vervolgens individueel gewaardeerd tegen marktwaarde, welke op balansdatum is gelijkgesteld aan de slotkoers op de beurs (middenkoers) of gebaseerd is op ontvangen brokerquotes. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen in de portefeuille worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Aan- en verkoopkosten beleggingen: Betreft kosten die in rekening worden gebracht door de broker voor aan- en verkoop van beursgenoteerde beleggingen. Bij aankoop worden brokerkosten als onderdeel van de kostprijs geactiveerd. Bij de periodieke bepaling van de marktwaarde van beleggingen worden deze kosten verantwoord in de winst- en verlies rekening als onderdeel van de niet gerealiseerde waardeverandering. De kosten bij verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord.

Transactiekosten beleggingen: Betreft kosten voor afwikkeling van aan- en verkooptransacties door de bewaarder van het Fonds. Deze kosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht.

Liquide middelen

Banktegoeden worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de nominale waarde. Als liquide middelen worden aangemerkt de tegoeden bij banken, alsmede mogelijk aanwezige kasvoorraden en uitstaande (termijn-) deposito's voor zover deze niet tot de beleggingen worden gerekend.

Overige activa en passiva

De vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief transactiekosten. Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, onverminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de oninbaarheid van de vorderingen.

Kortlopende schulden en overlopende passiva worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. De kortlopende schulden en overlopende passiva worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Indien er geen sprake is van agio of disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen enerzijds de baten en anderzijds de lasten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Het resultaat bestaat ook uit directe beleggingsopbrengsten zoals dividend. Het dividend betreft het verdiende bruto contante dividend onder aftrek van provisie en niet-terugvorderbare dividendbelasting. Resultaten in vreemde valuta worden omgerekend in euro's tegen de per transactiedatum geldende valutakoersen.

Waardeverandering van beleggingen

Gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst (inclusief verkoopkosten) de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen. Ongerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de balanswaarde ultimo boekjaar de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen.

De gerealiseerde en ongerealiseerde prijsresultaten worden in de periode waarop zij betrekking hebben als gerealiseerde respectievelijk ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen gepresenteerd onder beleggingsopbrengsten in de winst- en verliesrekening.

Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen en zijn hierdoor onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen.

Vennootschapsbelasting

Het Fonds heeft de fiscale status van een fiscaal transparant fonds. Een fiscaal transparant fonds is zelf niet belastingplichtig. De vennootschapsbelasting wordt bij de individuele participanten geheven.

Beheervergoeding

Aan het Fonds worden kosten in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen door de Beheerder. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De beheervergoeding wordt per Participatieklasse in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen.

Servicevergoeding

De Beheerder ontvangt maandelijks een servicevergoeding die ten laste van het Fonds wordt gebracht. De servicevergoeding dient ter dekking van overige kosten zoals:

- De vergoedingen voor de accountants, juridische en fiscale adviseurs;
- De kosten van bewaring (depository en custodian);
- De kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van prospectussen, (half-) jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds;
- De eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs;
- De kosten in verband met het berekenen en publiceren van de intrinsieke waarden;
- De kosten in verband met het bijhouden van het participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie;
- De kosten voor vergaderingen van participanten;
- Verschuldigde bijdragen aan de AFM en DNB ten aanzien van het door hen gehouden toezicht.

De servicevergoeding wordt per Participatieklasse in rekening gebracht. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding.

Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

Bij uitgifte en inkoop van participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de op- of afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,20%. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. Deze vergoedingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder het hoofd opbrengsten uit beleggingen.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens zogenaamde "indirecte methode" waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten. De liquide middelen betreffen direct opeisbare tegoeden bij banken. Bij de kasstroom uit beleggingsactiviteiten wordt het resultaat gecorrigeerd voor kosten die geen uitgaven zijn en opbrengsten die geen ontvangsten zijn.

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

1. Beleggingen

De beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Beleggingen	31-12-2022
Aandelen	1.092.520
Valutacontracten	2.122
Totaal	1.094.642

Verloopoverzicht beleggingen

	Marktwaaarde 15-02-2022	Aankopen	Verkopen	Waardeverandering	Marktwaaarde 31-12-2022
Aandelen	-	1.553.983	-346.470	-114.993	1.092.520
Valutacontracten	-	-	37.286	-35.399	1.887
Totaal	-	1.553.983	-309.184	-150.392	1.094.407

Valutacontracten	31-12-2022
Valutacontracten met een positieve waarde	2.122
Valutacontracten met een negatieve waarde	-235
Saldo valutacontracten	1.887

De valutacontracten met een negatieve waarde zijn onder kortlopende schulden opgenomen.

De beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde, die hierbij is afgeleid van genoteerde marktprijzen.

Meer informatie over het risicobeheer met betrekking tot beleggingen is beschikbaar in secties Verslag van de beheerder en Rendement en Portefeuillebeleid ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds .

Een specificatie van de beleggingen is opgenomen in Bijlage 1.

2. Vorderingen

De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar en kunnen als volgt worden onderverdeeld (x €1.000):

Vorderingen	31-12-2022
Terugvorderbare dividendbelasting	1.113
Nog te ontvangen dividend	982
Vorderingen uit hoofde van betaalde collateral	430
Overige vorderingen	8
Stand eind verslagperiode	2.533

3. Liquide middelen

Onderdeel van deze liquide middelen is het netto ontvangen collateral van € 1.067.000. Het restant van de liquide middelen heeft betrekking op direct opeisbare tegoeden bij banken.

4. Schulden

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar en kunnen als volgt worden onderverdeeld (x € 1.000):

Kortlopende schulden	31-12-2022
Schulden uit hoofde van ontvangen collateral	-1.498
Uitstaande derivaten met een negatieve waarde	-235
Nog te betalen beheer- en servicevergoedingen	-140
Nog te betalen interest collateral	-5
Stand eind verslagperiode	-1.878

5. Geplaatst participatiekapitaal, onverdeeld resultaat en overige reserves

Meerjarenoverzicht ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse B

Intrinsieke waarde	31-12-2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	358.782
Aantal participaties (x 1.000)	25.412
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	14,12

Meerjarenoverzicht ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse D

Intrinsieke waarde	31-12-2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	124.663
Aantal participaties (x 1.000)	4.502
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	27,69

Meerjarenoverzicht ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse A

Intrinsieke waarde	31-12-2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	634.249
Aantal participaties (x 1.000)	27.531
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	23,04

Het verloop van het geplaatst participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Geplaatst participatiekapitaal	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Stand begin verslagperiode	-
Geplaatst gedurende de verslagperiode	1.320.946
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	-70.765
Stand eind verslagperiode	1.250.181

Het verloop van het aantal participaties gedurende de verslagperiode is als volgt:

Geplaatst participatiekapitaal	Aantal 15-02-2022	Uitgifte	Inkoop	Aantal 31-12-2022
ADWAF – B	-	27.748	-2.336	25.412
ADWAF – D	-	4.859	-357	4.502
ADWAF – A	-	28.545	-1.014	27.531
Total	-	61.152	-3.707	57.445

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Overige reserves	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Stand begin verslagperiode	-
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	-
Dividenduitkering	-
Stand eind verslagperiode	-

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Onverdeeld resultaat	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Stand begin verslagperiode	-
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	-
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	-132.487
Stand eind verslagperiode	-132.487

6. Opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Opbrengsten uit beleggingen	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Dividend	17.552
Opbrengsten i.v.m. toe- en uittredingen participanten	696
Overige vergoedingen en opbrengsten	133
Interest	86
Totaal	18.467

7. Waardeveranderingen van beleggingen

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen inclusief eventuele verkoopkosten. De ongerealiseerde waardeveranderingen in de aangehouden beleggingen zijn inclusief eventuele aankoopkosten.

De gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	15-02-2022 t/m 31-12-2022 (positief)	15-02-2022 t/m 31-12-2022 (negatief)
Aandelen	9.316	-32.435
Valutacontracten	159.042	-196.328
Liquide middelen	3.491	-2.265
Totaal	171.849	-231.028

De ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	15-02-2022	15-02-2022
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2022
	(positief)	(negatief)
Aandelen	81.316	-173.190
Valutacontracten	11.625	-9.738
Totaal	92.941	-182.928

8. Bedrijfslasten

De bedrijfslasten kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Bedrijfslasten	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Beheervergoeding	-944
Servicevergoeding	-472
Interestlasten	-372
Totaal	-1.788

Lopende Kosten Factor (LKF)

	Informatie- memorandum	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Participatieklasse B	0,15%	0,15%
Participatieklasse D	0,15%	0,15%
Participatieklasse A	0,15%	0,15%

De Lopende Kosten Factor (LKF) omvat alle kosten die ten laste van het Fonds zijn gebracht in de verslagperiode inclusief de beheer- en servicevergoeding van de onderliggende beleggingsfondsen, exclusief rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten als gevolg van de aan- en verkopen van beleggingen die het Fonds doet. De LKF wordt berekend door de totale kosten in de verslagperiode te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds.

De gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal berekeningsmomenten van de intrinsieke waarde gedurende het verslagjaar. Het aantal meetmomenten wordt als gewogen gemiddelde beschouwd.

De in de tabel opgenomen LKF betreft de geannualiseerde LKF. De LKF over de periode vanaf startdatum participatieklasse bedraagt respectievelijk 0,13%.

Portefeuille Omloop Factor (POF)

	15-02-2022 t/m 31-12-2022
ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds	43,50%

De Portefeuille Omloop Factor (POF) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen en is een maatstaf voor de mate van een actief of minder actief beleggingsbeleid. Een omloopfactor van 200% geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uitredingen.

Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de turnover bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen in de verslagperiode te verminderen met de som van uitgifte en inkopen van participaties. Hierbij zijn alle beleggingscategorieën betrokken met uitzondering van deposito's met een oorspronkelijke looptijd korter dan een maand. De POF wordt bepaald door het bedrag van de turnover uit te drukken in een percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds, welke op identieke wijze wordt berekend als bij de bepaling van de LKF voor de verslagperiode.

Transacties met verbonden partijen

Het Fonds kent de volgende relaties met verbonden partijen:

Participanten via verkregen participaties:

Participanten (x € 1.000)	31-12 2022
ASR Levensverzekering N.V.	1.820
ASR Premiepensioeninstelling N.V.	1.115.874
Totaal	1.117.694

Participanten (in aantal participaties)	31-12 2022
ASR Levensverzekering N.V.	66
ASR Premiepensioeninstelling N.V.	57.380
Totaal	57.446

Transacties met verbonden partijen zijn verricht tegen marktconforme tarieven.

Overig

Zowel de kosten bij uitgifte en inkoop van participaties, als de beheer- en servicevergoeding, zijn vrijgesteld van BTW.

Winstbestemming

Na vaststelling van het jaarverslag wordt het resultaat toegevoegd aan de overige reserves, onderdeel van het fondsvermogen.

Dividendvoorstel

Het Fonds keert geen dividend uit.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich in de periode tot aan de openbaarmaking van dit jaarverslag geen gebeurtenissen voorgedaan, die een aanpassing van of een toelichting op de jaarrekening noodzakelijk maken.

ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 31 maart 2023

ASR Vermogensbeheer N.V.

Namens ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

De directie,

De heer J.T.M. Julicher (bestuurder)

De heer M.R. Lavooi (bestuurder)

Mevrouw W.M. Schouten (bestuurder)

De heer P. Klijnsmit (bestuurder)

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de beheerder van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds (of hierna 'het fonds') te Utrecht (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds per 31 december 2022 en van het resultaat over de periode 15 februari 2022 tot en met 31 december 2022, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2022;
2. de winst-en-verliesrekening over de periode 15 februari 2022 tot en met 31 december 2022; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor

gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Utrecht, 31 maart 2023

KPMG Accountants N.V.

G.J. Hoeve RA

Bijlagen

Bijlage 1

Specificatie Beleggingen ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds

(Marktwaarde x € 1.000)

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaarde 31-12-2022
Apple Inc	Equity	US	USD	347.540	129,93	42.310
Microsoft Corp	Equity	US	USD	178.776	239,82	40.172
Amazon.com Inc	Equity	US	USD	262.434	84,00	20.655
Alphabet Inc	Equity	US	USD	201.893	88,23	16.691
UnitedHealth Group Inc	Equity	US	USD	29.532	530,18	14.671
Johnson & Johnson	Equity	US	USD	84.966	176,65	14.063
JPMorgan Chase & Co	Equity	US	USD	99.734	134,10	12.532
Visa Inc	Equity	US	USD	49.813	207,76	9.697
TotalEnergies SE	Equity	FR	EUR	160.232	58,65	9.398
Nestle SA	Equity	CH	CHF	83.271	107,14	9.035
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity	US	USD	16.325	550,69	8.424
Alphabet Inc	Equity	US	USD	100.269	88,73	8.336
Meta Platforms Inc	Equity	US	USD	72.182	120,34	8.139
Danaher Corp	Equity	US	USD	32.289	265,42	8.030
NIKE Inc	Equity	US	USD	67.899	117,01	7.444
Toronto-Dominion Bank/The	Equity	CA	CAD	116.255	87,67	7.048
ASML Holding NV	Equity	NL	EUR	13.598	503,80	6.851
AstraZeneca PLC	Equity	GB	GBP	53.700	11.218,00	6.790
Procter & Gamble Co/The	Equity	US	USD	44.216	151,56	6.279
Accenture PLC	Equity	IE	USD	25.032	266,84	6.259
NVIDIA Corp	Equity	US	USD	45.514	146,14	6.232
American Tower Corp	Equity	US	USD	30.728	211,86	6.100
Berkshire Hathaway Inc	Equity	US	USD	20.709	308,90	5.994
Adobe Inc	Equity	US	USD	18.493	336,53	5.831
Home Depot Inc/The	Equity	US	USD	19.423	315,86	5.748
Marsh & McLennan Cos Inc	Equity	US	USD	36.770	165,48	5.701
Texas Instruments Inc	Equity	US	USD	36.194	165,22	5.603
Estee Lauder Cos Inc/The	Equity	US	USD	23.670	248,11	5.503
Walt Disney Co/The	Equity	US	USD	66.985	86,88	5.453
Becton Dickinson and Co	Equity	US	USD	22.748	254,30	5.420
Tesla Inc	Equity	US	USD	46.900	123,18	5.413
Mastercard Inc	Equity	US	USD	16.234	347,73	5.289
Inpex Corp	Equity	JP	JPY	530.489	1.396,00	5.259
Trane Technologies PLC	Equity	IE	USD	33.390	168,09	5.259
Ecolab Inc	Equity	US	USD	38.074	145,56	5.193
T-Mobile US Inc	Equity	US	USD	39.323	140,00	5.158
Eli Lilly & Co	Equity	US	USD	14.957	365,84	5.127
Merck & Co Inc	Equity	US	USD	48.126	110,95	5.003
Pfizer Inc	Equity	US	USD	104.022	51,24	4.994
AbbVie Inc	Equity	US	USD	32.115	161,61	4.863
Coca-Cola Co/The	Equity	US	USD	81.058	63,61	4.831
American Water Works Co Inc	Equity	US	USD	33.365	152,42	4.765
PPG Industries Inc	Equity	US	USD	40.209	125,74	4.737
Keysight Technologies Inc	Equity	US	USD	29.480	171,07	4.725
PepsiCo Inc	Equity	US	USD	27.880	180,66	4.719
Automatic Data Processing Inc	Equity	US	USD	20.972	238,86	4.694
Netflix Inc	Equity	US	USD	16.928	294,88	4.677
Eaton Corp PLC	Equity	US	USD	31.777	156,95	4.673
International Flavors & Fragra	Equity	US	USD	47.015	104,84	4.618
IQVIA Holdings Inc	Equity	US	USD	23.584	204,89	4.528
SAP SE	Equity	DE	EUR	46.770	96,39	4.508
Aptiv PLC	Equity	IE	USD	50.353	93,13	4.394
Constellation Brands Inc	Equity	US	USD	19.641	231,75	4.265

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktw waarde 31-12-2022
CSL Ltd	Equity	AU	AUD	23.207	287,76	4.243
Hasbro Inc	Equity	US	USD	73.364	61,01	4.194
Intercontinental Exchange Inc	Equity	US	USD	43.242	102,59	4.157
Bank of America Corp	Equity	US	USD	131.917	33,12	4.094
Allianz SE	Equity	DE	EUR	20.152	200,90	4.049
Schneider Electric SE	Equity	FR	EUR	30.913	130,72	4.041
Applied Materials Inc	Equity	US	USD	42.811	97,38	3.906
Eni SpA	Equity	IT	EUR	290.615	13,29	3.861
Stanley Black & Decker Inc	Equity	US	USD	53.990	75,12	3.800
Novo Nordisk A/S	Equity	DK	DKK	30.040	938,00	3.789
Cisco Systems Inc	Equity	US	USD	84.169	47,64	3.757
CDW Corp/DE	Equity	US	USD	22.198	178,58	3.714
IDEX Corp	Equity	US	USD	17.269	228,33	3.695
McDonald's Corp	Equity	US	USD	14.759	263,53	3.644
Brookfield Renewable Corp	Equity	US	CAD	140.132	37,27	3.612
Elanco Animal Health Inc	Equity	US	USD	309.352	12,22	3.542
Neste Oyj	Equity	FI	EUR	81.962	43,02	3.526
Abbott Laboratories	Equity	US	USD	34.246	109,79	3.523
Costco Wholesale Corp	Equity	US	USD	7.878	456,50	3.370
Hamilton Lane Inc	Equity	US	USD	55.874	63,88	3.344
Recruit Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	111.404	4.177,00	3.305
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Equity	FR	EUR	4.777	679,90	3.248
Roche Holding AG	Equity	CH	CHF	10.871	290,50	3.198
Keyence Corp	Equity	JP	JPY	8.616	51.420,00	3.146
Compass Group PLC	Equity	GB	GBP	142.782	1.917,50	3.086
Novartis AG	Equity	CH	CHF	36.246	83,59	3.068
Goldman Sachs Group Inc/The	Equity	US	USD	9.414	343,38	3.029
Verizon Communications Inc	Equity	US	USD	81.565	39,40	3.011
Bristol-Myers Squibb Co	Equity	US	USD	44.406	71,95	2.994
Broadcom Inc	Equity	US	USD	5.712	559,13	2.993
Hong Kong Exchanges & Clearing	Equity	HK	HKD	73.487	337,20	2.975
Tokyo Electron Ltd	Equity	JP	JPY	10.748	38.880,00	2.968
Schlumberger Ltd	Equity	US	USD	57.232	53,46	2.867
International Business Machine	Equity	US	USD	21.370	140,89	2.821
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Equity	NL	EUR	104.018	26,84	2.792
Elevance Health Inc	Equity	US	USD	5.623	512,97	2.703
Royal Bank of Canada	Equity	CA	CAD	30.698	127,30	2.702
Lowe's Cos Inc	Equity	US	USD	14.429	199,24	2.694
Salesforce Inc	Equity	US	USD	21.517	132,59	2.673
Morgan Stanley	Equity	US	USD	33.556	85,02	2.673
Comcast Corp	Equity	US	USD	81.254	34,97	2.662
Wells Fargo & Co	Equity	US	USD	67.200	41,29	2.600
Siemens AG	Equity	DE	EUR	20.028	129,64	2.596
Toyota Motor Corp	Equity	JP	JPY	200.700	1.812,50	2.583
Croda International PLC	Equity	GB	GBP	34.475	6.604,00	2.566
S&P Global Inc	Equity	US	USD	8.021	334,94	2.517
BlackRock Inc	Equity	US	USD	3.754	708,63	2.493
Ashtead Group PLC	Equity	GB	GBP	46.750	4.720,00	2.487
AIA Group Ltd	Equity	HK	HKD	238.200	86,80	2.482
Shiseido Co Ltd	Equity	JP	JPY	53.834	6.471,00	2.474
Equinor ASA	Equity	NO	NOK	73.660	351,80	2.465
Amgen Inc	Equity	US	USD	9.972	262,64	2.454
Broadridge Financial Solutions	Equity	US	USD	19.451	134,13	2.445
SG Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	185.662	1.830,00	2.413
Chubb Ltd	Equity	CH	USD	11.662	220,60	2.411
DNB Bank ASA	Equity	NO	NOK	129.954	194,45	2.404
Amadeus IT Group SA	Equity	ES	EUR	49.400	48,55	2.398
NN Group NV	Equity	NL	EUR	62.847	38,16	2.398
ONEOK Inc	Equity	US	USD	38.844	65,70	2.391
Repsol SA	Equity	ES	EUR	159.580	14,85	2.370
Caterpillar Inc	Equity	US	USD	10.555	239,56	2.369
Deere & Co	Equity	US	USD	5.878	428,76	2.361
Nibe Industrier AB	Equity	SE	SEK	267.879	97,10	2.339
AT&T Inc	Equity	US	USD	135.452	18,41	2.337
Moncler SpA	Equity	IT	EUR	47.023	49,50	2.328
Open Text Corp	Equity	CA	CAD	83.708	40,12	2.322

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
United Parcel Service Inc	Equity	US	USD	14.076	173,84	2.293
CVS Health Corp	Equity	US	USD	26.073	93,19	2.277
Square Enix Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	52.232	6.130,00	2.274
Woodside Energy Group Ltd	Equity	AU	AUD	100.890	35,44	2.272
Cigna Corp	Equity	US	USD	7.304	331,34	2.268
Howmet Aerospace Inc	Equity	US	USD	60.823	39,41	2.246
Kingspan Group PLC	Equity	IE	EUR	44.378	50,58	2.245
EBOS Group Ltd	Equity	AU	NZD	85.779	43,90	2.232
Obic Co Ltd	Equity	JP	JPY	16.188	19.410,00	2.231
Oracle Corp	Equity	US	USD	28.905	81,74	2.214
Universal Music Group NV	Equity	NL	EUR	96.595	22,51	2.174
Intuit Inc	Equity	US	USD	5.952	389,22	2.171
HSBC Holdings PLC	Equity	GB	GBP	368.132	515,70	2.140
SolarEdge Technologies Inc	Equity	IL	USD	8.040	283,27	2.134
American Express Co	Equity	US	USD	15.364	147,75	2.127
JD Sports Fashion PLC	Equity	GB	GBP	1.493.485	126,15	2.123
Unilever PLC	Equity	GB	GBP	44.899	4.182,00	2.116
Halliburton Co	Equity	US	USD	57.136	39,35	2.107
Cellnex Telecom SA	Equity	ES	EUR	67.833	30,92	2.097
Intel Corp	Equity	US	USD	84.596	26,43	2.095
Charles Schwab Corp/The	Equity	US	USD	26.848	83,26	2.095
James Hardie Industries PLC	Equity	IE	AUD	123.686	26,40	2.075
Keppel Corp Ltd	Equity	SG	SGD	408.500	7,26	2.072
EQT AB	Equity	SE	SEK	104.401	220,60	2.071
3M Co	Equity	US	USD	18.156	119,92	2.040
Linde PLC	Equity	GB	USD	6.623	326,18	2.024
Galp Energia SGPS SA	Equity	PT	EUR	157.976	12,61	1.992
Advanced Micro Devices Inc	Equity	US	USD	32.601	64,77	1.979
Prologis Inc	Equity	US	USD	18.593	112,73	1.964
NextEra Energy Inc	Equity	US	USD	24.698	83,60	1.935
TJX Cos Inc/The	Equity	US	USD	25.553	79,60	1.906
PNC Financial Services Group I	Equity	US	USD	12.743	157,94	1.886
Marathon Petroleum Corp	Equity	US	USD	17.290	116,39	1.886
Union Pacific Corp	Equity	US	USD	9.563	207,07	1.855
Baker Hughes Co	Equity	US	USD	67.031	29,53	1.855
Bank of Montreal	Equity	CA	CAD	21.734	122,66	1.844
Citigroup Inc	Equity	US	USD	43.414	45,23	1.840
QUALCOMM Inc	Equity	US	USD	17.823	109,94	1.836
Iberdrola SA	Equity	ES	EUR	167.861	10,93	1.835
Check Point Software Technolog	Equity	IL	USD	15.305	126,16	1.809
Gilead Sciences Inc	Equity	US	USD	22.322	85,85	1.796
Booking Holdings Inc	Equity	US	USD	896	2.015,28	1.692
Johnson Controls International	Equity	US	USD	27.969	64,00	1.677
UBS Group AG	Equity	CH	CHF	95.247	17,21	1.660
Sony Group Corp	Equity	JP	JPY	23.200	10.035,00	1.653
Medtronic PLC	Equity	IE	USD	22.697	77,72	1.653
Rio Tinto PLC	Equity	GB	GBP	24.801	5.798,00	1.621
Commonwealth Bank of Australia	Equity	AU	AUD	24.697	102,60	1.610
Humana Inc	Equity	US	USD	3.329	512,19	1.598
Mitsubishi UFJ Financial Group	Equity	JP	JPY	251.400	889,00	1.587
KDDI Corp	Equity	JP	JPY	56.000	3.982,00	1.584
ServiceNow Inc	Equity	US	USD	4.338	388,27	1.578
Colgate-Palmolive Co	Equity	US	USD	21.175	78,79	1.563
Valero Energy Corp	Equity	US	USD	13.131	126,86	1.561
Sanofi	Equity	FR	EUR	17.347	89,84	1.558
Target Corp	Equity	US	USD	11.132	149,04	1.555
PayPal Holdings Inc	Equity	US	USD	23.173	71,22	1.546
Zurich Insurance Group AG	Equity	CH	CHF	3.426	442,30	1.535
Equinix Inc	Equity	US	USD	2.495	655,03	1.531
Eversource Energy	Equity	US	USD	19.439	83,84	1.527
Analog Devices Inc	Equity	US	USD	9.900	164,03	1.522
Vertex Pharmaceuticals Inc	Equity	US	USD	5.602	288,78	1.516
General Mills Inc	Equity	US	USD	18.861	83,85	1.482
Zoetis Inc	Equity	US	USD	10.783	146,55	1.481
Bank of Nova Scotia/The	Equity	CA	CAD	31.810	66,34	1.459

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Agilent Technologies Inc	Equity	US	USD	10.358	149,65	1.452
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Equity	US	USD	2.144	721,49	1.449
Synopsys Inc	Equity	US	USD	4.804	319,29	1.437
Diageo PLC	Equity	GB	GBP	34.361	3.650,00	1.414
Aker BP ASA	Equity	NO	NOK	48.834	304,10	1.413
AXA SA	Equity	FR	EUR	53.931	26,06	1.405
L'Oreal SA	Equity	FR	EUR	4.201	333,60	1.401
Illinois Tool Works Inc	Equity	US	USD	6.779	220,30	1.399
Moody's Corp	Equity	US	USD	5.311	278,62	1.387
Travelers Cos Inc/The	Equity	US	USD	7.879	187,49	1.384
GSK PLC	Equity	GB	GBP	84.956	1.437,60	1.377
Boston Scientific Corp	Equity	US	USD	31.718	46,27	1.375
Progressive Corp/The	Equity	US	USD	11.145	129,71	1.355
MetLife Inc	Equity	US	USD	19.406	72,37	1.316
Pembina Pipeline Corp	Equity	CA	CAD	40.760	45,96	1.295
RELX PLC	Equity	GB	GBP	50.106	2.288,00	1.292
OMV AG	Equity	AT	EUR	26.752	48,10	1.287
Intuitive Surgical Inc	Equity	US	USD	5.128	265,35	1.275
Sherwin-Williams Co/The	Equity	US	USD	5.573	237,33	1.239
Santos Ltd	Equity	AU	AUD	269.297	7,14	1.222
Bank of New York Mellon Corp/T	Equity	US	USD	28.604	45,52	1.220
Sempra Energy	Equity	US	USD	8.266	154,54	1.197
Hitachi Ltd	Equity	JP	JPY	25.100	6.691,00	1.193
Mondelez International Inc	Equity	US	USD	18.866	66,65	1.178
Weyerhaeuser Co	Equity	US	USD	40.429	31,00	1.174
Phillips 66	Equity	US	USD	11.997	104,08	1.170
Activision Blizzard Inc	Equity	US	USD	16.293	76,55	1.169
Motorola Solutions Inc	Equity	US	USD	4.838	257,71	1.168
WW Grainger Inc	Equity	US	USD	2.240	556,25	1.167
Huntington Bancshares Inc/OH	Equity	US	USD	87.483	14,10	1.156
Yum! Brands Inc	Equity	US	USD	9.629	128,08	1.156
Hilton Worldwide Holdings Inc	Equity	US	USD	9.719	126,36	1.151
CSX Corp	Equity	US	USD	39.480	30,98	1.146
Emerson Electric Co	Equity	US	USD	12.667	96,06	1.140
US Bancorp	Equity	US	USD	27.860	43,61	1.138
Prudential Financial Inc	Equity	US	USD	12.204	99,46	1.137
Kimberly-Clark Corp	Equity	US	USD	8.916	135,75	1.134
Dollar General Corp	Equity	US	USD	4.893	246,25	1.129
E.ON SE	Equity	DE	EUR	120.925	9,33	1.129
Hershey Co/The	Equity	US	USD	5.191	231,57	1.126
Daiichi Sankyo Co Ltd	Equity	JP	JPY	37.300	4.250,00	1.126
Anglo American PLC	Equity	GB	GBP	30.845	3.236,50	1.125
Allstate Corp/The	Equity	US	USD	8.825	135,60	1.121
Sumitomo Mitsui Financial Grou	Equity	JP	JPY	29.800	5.296,00	1.121
CGI Inc	Equity	CA	CAD	13.801	116,71	1.114
Edison International	Equity	US	USD	18.449	63,62	1.100
ABB Ltd	Equity	CH	CHF	38.455	28,06	1.093
Newmont Corp	Equity	US	USD	24.692	47,20	1.092
Chipotle Mexican Grill Inc	Equity	US	USD	837	1.387,49	1.088
Capital One Financial Corp	Equity	US	USD	12.486	92,96	1.088
Paychex Inc	Equity	US	USD	10.003	115,56	1.083
Edwards Lifesciences Corp	Equity	US	USD	15.384	74,61	1.075
Mettler-Toledo International I	Equity	US	USD	793	1.445,45	1.074
CBRE Group Inc	Equity	US	USD	14.862	76,96	1.072
Regions Financial Corp	Equity	US	USD	53.008	21,56	1.071
BNP Paribas SA	Equity	FR	EUR	19.670	53,25	1.047
AutoZone Inc	Equity	US	USD	453	2.466,18	1.047
Cheniere Energy Inc	Equity	US	USD	7.346	149,96	1.032
Alexandria Real Estate Equitie	Equity	US	USD	7.542	145,67	1.029
Cummins Inc	Equity	US	USD	4.518	242,29	1.026
Canadian Pacific Railway Ltd	Equity	CA	CAD	14.522	100,95	1.014
Autodesk Inc	Equity	US	USD	5.775	186,87	1.011
Rockwell Automation Inc	Equity	US	USD	4.154	257,57	1.003
National Australia Bank Ltd	Equity	AU	AUD	52.219	30,06	997
FMC Corp	Equity	US	USD	8.505	124,80	995
Canadian National Railway Co	Equity	CA	CAD	8.937	160,84	994

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Biogen Inc	Equity	US	USD	3.809	276,92	988
Ford Motor Co	Equity	US	USD	90.411	11,63	985
Hewlett Packard Enterprise Co	Equity	US	USD	65.664	15,96	982
Aon PLC	Equity	US	USD	3.487	300,14	981
Stryker Corp	Equity	US	USD	4.277	244,49	980
Otis Worldwide Corp	Equity	US	USD	13.335	78,31	978
Kellogg Co	Equity	US	USD	14.625	71,24	976
Aflac Inc	Equity	US	USD	14.461	71,94	975
National Grid PLC	Equity	GB	GBP	86.566	997,40	973
Marriott International Inc/MD	Equity	US	USD	6.968	148,89	972
Koninklijke KPN NV	Equity	NL	EUR	335.960	2,89	971
Lululemon Athletica Inc	Equity	CA	USD	3.225	320,38	968
FedEx Corp	Equity	US	USD	5.954	173,20	966
Givaudan SA	Equity	CH	CHF	332	2.833,00	953
Kroger Co/The	Equity	US	USD	22.755	44,58	950
Sysco Corp	Equity	US	USD	13.260	76,45	950
Nucor Corp	Equity	US	USD	7.687	131,81	949
Sika AG	Equity	CH	CHF	4.197	221,70	942
SoftBank Group Corp	Equity	JP	JPY	23.500	5.644,00	942
Moderna Inc	Equity	US	USD	5.506	179,62	927
PACCAR Inc	Equity	US	USD	9.990	98,97	926
Truist Financial Corp	Equity	US	USD	22.877	43,03	922
Hartford Financial Services Gr	Equity	US	USD	12.863	75,83	914
Tractor Supply Co	Equity	US	USD	4.335	224,97	914
Waters Corp	Equity	US	USD	2.784	342,58	894
Carrier Global Corp	Equity	US	USD	23.089	41,25	892
Fujitsu Ltd	Equity	JP	JPY	7.100	17.615,00	888
American International Group I	Equity	US	USD	14.921	63,24	884
VMware Inc	Equity	US	USD	7.675	122,76	883
Fortescue Metals Group Ltd	Equity	AU	AUD	67.645	20,51	882
State Street Corp	Equity	US	USD	12.125	77,57	881
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Equity	BE	EUR	15.654	56,27	881
Texas Pacific Land Corp	Equity	US	USD	400	2.344,23	879
Agnico Eagle Mines Ltd	Equity	CA	CAD	17.953	70,36	874
Keurig Dr Pepper Inc	Equity	US	USD	26.050	35,66	870
Parker-Hannifin Corp	Equity	US	USD	3.186	291,00	869
Mitsubishi Corp	Equity	JP	JPY	28.500	4.283,00	867
Thomson Reuters Corp	Equity	CA	CAD	8.045	154,46	859
Amphenol Corp	Equity	US	USD	12.013	76,14	857
Interpublic Group of Cos Inc/T	Equity	US	USD	27.429	33,31	856
Lam Research Corp	Equity	US	USD	2.158	420,30	850
Boliden AB	Equity	SE	SEK	24.123	391,25	849
Northern Trust Corp	Equity	US	USD	10.216	88,49	847
Canadian Imperial Bank of Comm	Equity	CA	CAD	22.358	54,77	847
Reckitt Benckiser Group PLC	Equity	GB	GBP	13.039	5.754,00	846
HP Inc	Equity	US	USD	33.344	26,87	839
Keyera Corp	Equity	CA	CAD	40.973	29,59	838
Hermes International	Equity	FR	EUR	580	1.445,00	838
Verisk Analytics Inc	Equity	US	USD	5.068	176,42	838
Kraft Heinz Co/The	Equity	US	USD	21.860	40,71	834
Ingersoll Rand Inc	Equity	US	USD	16.956	52,25	830
ING Groep NV	Equity	NL	EUR	72.893	11,39	830
Steel Dynamics Inc	Equity	US	USD	9.067	97,70	830
Muenchener Rueckversicherungs-	Equity	DE	EUR	2.717	304,00	826
Cognizant Technology Solutions	Equity	US	USD	15.398	57,19	825
Uber Technologies Inc	Equity	US	USD	35.449	24,73	821
Nutrien Ltd	Equity	CA	CAD	12.012	98,85	821
Norfolk Southern Corp	Equity	US	USD	3.556	246,42	821
Akzo Nobel NV	Equity	NL	EUR	13.040	62,56	816
Walgreens Boots Alliance Inc	Equity	US	USD	23.251	37,36	814
Swisscom AG	Equity	CH	CHF	1.585	506,60	813
Arista Networks Inc	Equity	US	USD	7.112	121,35	809
Tokio Marine Holdings Inc	Equity	JP	JPY	40.100	2.827,50	805
Welltower Inc	Equity	US	USD	13.038	65,55	801
Meridian Energy Ltd	Equity	NZ	NZD	257.287	5,24	799

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Micron Technology Inc	Equity	US	USD	16.981	49,98	795
Ross Stores Inc	Equity	US	USD	7.311	116,07	795
Rio Tinto Ltd	Equity	AU	AUD	10.653	116,41	788
Ferguson PLC	Equity	GB	USD	6.600	126,97	785
Consolidated Edison Inc	Equity	US	USD	8.743	95,31	781
General Motors Co	Equity	US	USD	24.701	33,64	779
Prosus NV	Equity	NL	EUR	11.970	64,45	771
HEICO Corp	Equity	US	USD	6.865	119,85	771
J M Smucker Co/The	Equity	US	USD	5.134	158,46	762
Ventas Inc	Equity	US	USD	17.979	45,05	759
Illumina Inc	Equity	US	USD	3.968	202,20	752
George Weston Ltd	Equity	CA	CAD	6.450	167,99	749
Workday Inc	Equity	US	USD	4.755	167,33	746
TC Energy Corp	Equity	CA	CAD	19.879	53,98	742
Dow Inc	Equity	US	USD	15.716	50,39	742
Hologic Inc	Equity	US	USD	10.531	74,81	738
Deutsche Telekom AG	Equity	DE	EUR	39.573	18,64	738
HEICO Corp	Equity	US	USD	5.097	153,64	734
McKesson Corp	Equity	US	USD	2.083	375,12	732
WSP Global Inc	Equity	CA	CAD	6.733	157,09	731
Vinci SA	Equity	FR	EUR	7.830	93,29	730
Dassault Systemes SE	Equity	FR	EUR	21.772	33,50	729
AmerisourceBergen Corp	Equity	US	USD	4.688	165,71	728
KLA Corp	Equity	US	USD	2.060	377,03	728
Dai-ichi Life Holdings Inc	Equity	JP	JPY	34.200	2.994,00	727
eBay Inc	Equity	US	USD	18.620	41,47	724
Wheaton Precious Metals Corp	Equity	CA	CAD	19.708	52,90	721
Intesa Sanpaolo SpA	Equity	IT	EUR	346.055	2,08	719
Northland Power Inc	Equity	CA	CAD	27.979	37,13	718
Nitto Denko Corp	Equity	JP	JPY	13.200	7.650,00	717
East Japan Railway Co	Equity	JP	JPY	13.400	7.520,00	716
Koninklijke DSM NV	Equity	NL	EUR	6.257	114,30	715
HCA Healthcare Inc	Equity	US	USD	3.159	239,96	710
Fortive Corp	Equity	US	USD	11.681	64,25	703
United Rentals Inc	Equity	US	USD	2.109	355,42	702
Microchip Technology Inc	Equity	US	USD	10.661	70,25	702
Baxter International Inc	Equity	US	USD	14.595	50,97	697
Public Storage	Equity	US	USD	2.651	280,19	696
Williams Cos Inc/The	Equity	US	USD	22.499	32,90	694
London Stock Exchange Group PL	Equity	GB	GBP	8.613	7.136,00	693
Regency Centers Corp	Equity	US	USD	11.797	62,50	691
Infineon Technologies AG	Equity	DE	EUR	24.227	28,43	689
Smiths Group PLC	Equity	GB	GBP	38.163	1.598,50	688
Brookfield Corp	Equity	CA	CAD	23.192	42,58	683
NXP Semiconductors NV	Equity	NL	USD	4.600	158,03	681
Fiserv Inc	Equity	US	USD	7.170	101,07	679
UGI Corp	Equity	US	USD	19.545	37,07	679
Omnicom Group Inc	Equity	US	USD	8.882	81,57	679
Iron Mountain Inc	Equity	US	USD	14.478	49,85	676
Astellas Pharma Inc	Equity	JP	JPY	47.000	2.006,50	670
Barclays PLC	Equity	GB	GBP	371.978	158,52	665
Shopify Inc	Equity	CA	CAD	20.413	47,01	664
Prudential PLC	Equity	GB	GBP	52.120	1.127,50	662
Principal Financial Group Inc	Equity	US	USD	8.400	83,92	661
Societe Generale SA	Equity	FR	EUR	28.112	23,48	660
Block Inc	Equity	US	USD	11.189	62,84	659
TE Connectivity Ltd	Equity	US	USD	6.101	114,80	656
Public Service Enterprise Grou	Equity	US	USD	11.427	61,27	656
Marvell Technology Inc	Equity	US	USD	18.894	37,04	656
Expeditors International of Wa	Equity	US	USD	6.727	103,92	655
Vestas Wind Systems A/S	Equity	DK	DKK	24.081	202,10	654
Digital Realty Trust Inc	Equity	US	USD	6.957	100,27	654
Nippon Telegraph & Telephone C	Equity	JP	JPY	24.300	3.762,00	649
CapitaLand Integrated Commerci	Equity	SG	SGD	455.000	2,04	648
KeyCorp	Equity	US	USD	39.427	17,42	644
Swiss Re AG	Equity	CH	CHF	7.347	86,48	643

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Enphase Energy Inc	Equity	US	USD	2.589	264,96	643
MercadoLibre Inc	Equity	UY	USD	810	846,24	642
Orsted AS	Equity	DK	DKK	7.548	631,30	641
KBC Group NV	Equity	BE	EUR	10.608	60,08	637
Cardinal Health Inc	Equity	US	USD	8.739	76,87	629
Fast Retailing Co Ltd	Equity	JP	JPY	1.100	80.530,00	629
MTR Corp Ltd	Equity	HK	HKD	126.500	41,35	628
West Pharmaceutical Services I	Equity	US	USD	2.839	235,35	626
Acciona SA	Equity	ES	EUR	3.620	171,90	622
SoftBank Corp	Equity	JP	JPY	58.700	1.488,00	620
Church & Dwight Co Inc	Equity	US	USD	8.212	80,61	620
Kinder Morgan Inc	Equity	US	USD	36.400	18,08	617
SGS SA	Equity	CH	CHF	282	2.150,00	614
Danone SA	Equity	FR	EUR	12.466	49,23	614
CH Robinson Worldwide Inc	Equity	US	USD	7.144	91,56	613
Manulife Financial Corp	Equity	CA	CAD	36.475	24,15	609
Hydro One Ltd	Equity	CA	CAD	24.211	36,27	607
Dollar Tree Inc	Equity	US	USD	4.576	141,44	606
Juniper Networks Inc	Equity	US	USD	20.233	31,96	606
Mosaic Co/The	Equity	US	USD	14.713	43,87	605
Fifth Third Bancorp	Equity	US	USD	19.562	32,81	601
Loblaw Cos Ltd	Equity	CA	CAD	7.215	119,72	597
Amcor PLC	Equity	GB	USD	52.716	11,91	588
Sun Life Financial Inc	Equity	CA	CAD	13.526	62,85	588
Deutsche Post AG	Equity	DE	EUR	16.685	35,18	587
Enel SpA	Equity	IT	EUR	116.525	5,03	586
LKQ Corp	Equity	US	USD	11.699	53,41	585
Boston Properties Inc	Equity	US	USD	9.217	67,58	584
DSV A/S	Equity	DK	DKK	3.897	1.096,50	575
Arch Capital Group Ltd	Equity	BM	USD	9.700	62,78	571
DCC PLC	Equity	IE	GBP	12.396	4.080,00	570
Monster Beverage Corp	Equity	US	USD	5.991	101,53	570
Hoya Corp	Equity	JP	JPY	6.300	12.705,00	568
First Solar Inc	Equity	US	USD	4.000	149,79	561
National Bank of Canada	Equity	CA	CAD	8.741	91,23	551
ANSYS Inc	Equity	US	USD	2.436	241,59	551
Deutsche Boerse AG	Equity	DE	EUR	3.409	161,40	550
ON Semiconductor Corp	Equity	US	USD	9.373	62,37	548
Blackstone Inc	Equity	US	USD	7.866	74,19	547
EssilorLuxottica SA	Equity	FR	EUR	3.210	169,20	543
Macquarie Group Ltd	Equity	AU	AUD	5.119	166,96	543
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Equity	JP	JPY	18.600	4.111,00	543
Honda Motor Co Ltd	Equity	JP	JPY	25.200	3.032,00	543
Lonza Group AG	Equity	CH	CHF	1.182	453,10	542
EPAM Systems Inc	Equity	US	USD	1.762	327,74	541
Gen Digital Inc	Equity	US	USD	26.944	21,43	541
Sompo Holdings Inc	Equity	JP	JPY	13.000	5.860,00	541
United Utilities Group PLC	Equity	GB	GBP	48.125	991,40	538
Japan Post Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	68.200	1.109,50	537
Vodafone Group PLC	Equity	GB	GBP	565.204	84,24	537
Dell Technologies Inc	Equity	US	USD	14.216	40,22	536
Owens Corning	Equity	US	USD	6.701	85,30	536
Kleppierre SA	Equity	FR	EUR	24.842	21,53	535
Wolters Kluwer NV	Equity	NL	EUR	5.456	97,76	533
Charter Communications Inc	Equity	US	USD	1.673	339,10	532
Fortinet Inc	Equity	US	USD	11.587	48,89	531
Conagra Brands Inc	Equity	US	USD	14.637	38,70	531
HF Sinclair Corp	Equity	US	USD	10.900	51,89	530
Citizens Financial Group Inc	Equity	US	USD	14.345	39,37	529
Sage Group PLC/The	Equity	GB	GBP	62.808	745,60	528
Best Buy Co Inc	Equity	US	USD	6.985	80,21	525
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Equity	JP	JPY	15.800	4.671,00	524
Swire Pacific Ltd	Equity	HK	HKD	63.500	68,70	524
CNH Industrial NV	Equity	GB	EUR	34.977	14,97	523
Lennox International Inc	Equity	US	USD	2.331	239,23	523

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Pentair PLC	Equity	GB	USD	12.395	44,98	522
Fidelity National Information	Equity	US	USD	8.190	67,85	521
Engie SA	Equity	FR	EUR	38.738	13,39	519
Johnson Matthey PLC	Equity	GB	GBP	21.603	2.127,00	518
Atlas Copco AB	Equity	SE	SEK	46.707	123,10	517
Tenaris SA	Equity	LU	EUR	31.638	16,29	515
McCormick & Co Inc/MD	Equity	US	USD	6.625	82,89	515
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Equity	US	USD	2.298	237,65	512
Simon Property Group Inc	Equity	US	USD	4.634	117,48	510
Avery Dennison Corp	Equity	US	USD	2.982	181,00	506
Rogers Communications Inc	Equity	CA	CAD	11.487	63,37	503
Dexcom Inc	Equity	US	USD	4.710	113,24	500
Eisai Co Ltd	Equity	JP	JPY	8.000	8.704,00	494
Palo Alto Networks Inc	Equity	US	USD	3.758	139,54	491
Standard Chartered PLC	Equity	GB	GBP	69.482	622,40	487
Murata Manufacturing Co Ltd	Equity	JP	JPY	10.400	6.588,00	487
Australia & New Zealand Bankin	Equity	AU	AUD	32.163	23,79	486
Computershare Ltd	Equity	AU	AUD	29.169	26,20	486
Kering SA	Equity	FR	EUR	1.020	475,50	485
Stellantis NV	Equity	NL	EUR	36.444	13,26	483
Hormel Foods Corp	Equity	US	USD	11.278	45,55	481
Xylem Inc/NY	Equity	US	USD	4.631	110,57	480
Swire Properties Ltd	Equity	HK	HKD	201.200	19,84	479
Booz Allen Hamilton Holding Co	Equity	US	USD	4.893	104,52	479
Snowflake Inc	Equity	US	USD	3.560	143,54	479
Apollo Global Management Inc	Equity	US	USD	7.980	63,79	477
Oriental Land Co Ltd/Japan	Equity	JP	JPY	3.500	19.160,00	476
Dover Corp	Equity	US	USD	3.748	135,41	476
Experian PLC	Equity	IE	GBP	14.969	2.813,00	475
AMETEK Inc	Equity	US	USD	3.614	139,72	473
Ball Corp	Equity	US	USD	9.846	51,14	472
JB Hunt Transport Services Inc	Equity	US	USD	2.879	174,36	470
Ampol Ltd	Equity	AU	AUD	26.110	28,28	469
DBS Group Holdings Ltd	Equity	SG	SGD	19.600	33,92	464
NatWest Group PLC	Equity	GB	GBP	155.246	265,20	464
Jacobs Solutions Inc	Equity	US	USD	4.100	120,07	461
Equity Residential	Equity	US	USD	8.334	59,00	461
Etsy Inc	Equity	US	USD	4.105	119,78	461
Zimmer Biomet Holdings Inc	Equity	US	USD	3.853	127,50	460
Bayerische Motoren Werke AG	Equity	DE	EUR	5.516	83,38	460
UniCredit SpA	Equity	IT	EUR	34.506	13,27	458
Laboratory Corp of America Hol	Equity	US	USD	2.074	235,48	458
Antofagasta PLC	Equity	CL	GBP	26.253	1.545,50	457
Molson Coors Beverage Co	Equity	US	USD	9.463	51,52	457
Sonova Holding AG	Equity	CH	CHF	2.044	219,30	454
Waste Management Inc	Equity	US	USD	3.082	156,88	453
FUJIFILM Holdings Corp	Equity	JP	JPY	9.600	6.625,00	452
Restaurant Brands Internationa	Equity	CA	CAD	7.400	87,57	448
IGO Ltd	Equity	AU	AUD	52.369	13,46	448
Campbell Soup Co	Equity	US	USD	8.394	56,75	446
Brown-Forman Corp	Equity	US	USD	7.250	65,68	446
Omron Corp	Equity	JP	JPY	9.700	6.405,00	441
SIG Group AG	Equity	CH	CHF	21.561	20,20	441
Norsk Hydro ASA	Equity	NO	NOK	63.046	73,32	440
Bank Leumi Le-Israel BM	Equity	IL	ILS	56.356	2.931,00	439
Asahi Kasei Corp	Equity	JP	JPY	65.400	941,40	437
AvalonBay Communities Inc	Equity	US	USD	2.886	161,52	437
Adyen NV	Equity	NL	EUR	339	1.288,40	437
Assurant Inc	Equity	US	USD	3.721	125,06	436
Coca-Cola Europacific Partners	Equity	GB	USD	8.403	55,32	436
TDK Corp	Equity	JP	JPY	14.100	4.335,00	434
Banco Santander SA	Equity	ES	EUR	152.469	2,80	427
Lloyds Banking Group PLC	Equity	GB	GBP	834.628	45,41	427
Symrise AG	Equity	DE	EUR	4.191	101,65	426
Nomura Holdings Inc	Equity	JP	JPY	121.800	488,60	423
Ferrari NV	Equity	IT	EUR	2.104	200,20	421

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Capitaland Investment Ltd/Sing	Equity	SG	SGD	162.600	3,70	420
Informa PLC	Equity	GB	GBP	60.037	619,60	419
Vicinity Ltd	Equity	AU	AUD	329.510	2,00	419
Westinghouse Air Brake Technol	Equity	US	USD	4.473	99,81	418
Woolworths Group Ltd	Equity	AU	AUD	19.606	33,56	418
Cadence Design Systems Inc	Equity	US	USD	2.761	160,64	416
CK Hutchison Holdings Ltd	Equity	HK	HKD	73.500	46,85	413
Capgemini SE	Equity	FR	EUR	2.629	155,95	410
Severn Trent PLC	Equity	GB	GBP	13.703	2.651,00	409
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	Equity	JP	JPY	7.600	7.540,00	407
Swiss Life Holding AG	Equity	CH	CHF	842	476,80	407
Kuehne + Nagel International A	Equity	CH	CHF	1.847	215,20	403
Holmen AB	Equity	SE	SEK	10.802	413,90	402
Yamaha Motor Co Ltd	Equity	JP	JPY	18.700	3.010,00	400
Red Electrica Corp SA	Equity	ES	EUR	24.581	16,26	400
Mineral Resources Ltd	Equity	AU	AUD	8.136	77,20	399
Aegon NV	Equity	NL	EUR	84.131	4,74	399
Akamai Technologies Inc	Equity	US	USD	5.024	84,30	397
NTT Data Corp	Equity	JP	JPY	28.900	1.932,00	397
O'Reilly Automotive Inc	Equity	US	USD	500	844,03	395
Pearson PLC	Equity	GB	GBP	37.351	939,20	395
Sandvik AB	Equity	SE	SEK	23.318	188,40	395
Crown Castle Inc	Equity	US	USD	3.107	135,64	395
Tesco PLC	Equity	GB	GBP	156.097	224,20	394
Lamb Weston Holdings Inc	Equity	US	USD	4.700	89,36	394
Wesfarmers Ltd	Equity	AU	AUD	13.420	45,91	391
Mitsui Fudosan Co Ltd	Equity	JP	JPY	22.700	2.417,00	390
Magna International Inc	Equity	CA	CAD	7.400	76,06	389
Healthpeak Properties Inc	Equity	US	USD	16.420	25,07	386
Tyson Foods Inc	Equity	US	USD	6.559	62,25	383
MS&AD Insurance Group Holdings	Equity	JP	JPY	12.700	4.224,00	381
Splunk Inc	Equity	US	USD	4.703	86,09	379
Sun Hung Kai Properties Ltd	Equity	HK	HKD	29.500	106,80	378
Invesco Ltd	Equity	US	USD	22.345	17,99	377
Endesa SA	Equity	ES	EUR	21.290	17,64	375
Hubbell Inc	Equity	US	USD	1.700	234,68	374
Bank Hapoalim BM	Equity	IL	ILS	44.351	3.172,00	374
A O Smith Corp	Equity	US	USD	6.896	57,24	370
Kirin Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	25.700	2.011,00	367
Marubeni Corp	Equity	JP	JPY	34.100	1.515,00	367
DR Horton Inc	Equity	US	USD	4.362	89,14	364
BCE Inc	Equity	CA	CAD	8.842	59,49	364
Geberit AG	Equity	CH	CHF	824	435,50	363
Deutsche Bank AG	Equity	DE	EUR	34.266	10,59	363
Albemarle Corp	Equity	US	USD	1.785	216,86	363
PerkinElmer Inc	Equity	US	USD	2.742	140,22	360
Transurban Group	Equity	AU	AUD	43.549	12,98	359
Clorox Co/The	Equity	US	USD	2.704	140,33	356
Nippon Yusen KK	Equity	JP	JPY	15.900	3.110,00	351
VF Corp	Equity	US	USD	13.556	27,61	351
Insulet Corp	Equity	US	USD	1.270	294,39	350
Burberry Group PLC	Equity	GB	GBP	15.310	2.030,00	350
City Developments Ltd	Equity	SG	SGD	60.800	8,23	350
Sumitomo Chemical Co Ltd	Equity	JP	JPY	102.700	474,00	346
Stockland	Equity	AU	AUD	149.552	3,63	345
Avantor Inc	Equity	US	USD	17.398	21,09	344
Toshiba Corp	Equity	JP	JPY	10.500	4.603,00	343
Cintas Corp	Equity	US	USD	800	451,62	339
ASM International NV	Equity	NL	EUR	1.434	235,65	338
T&D Holdings Inc	Equity	JP	JPY	25.000	1.902,00	338
Worldline SA/France	Equity	FR	EUR	9.214	36,53	337
Publicis Groupe SA	Equity	FR	EUR	5.632	59,42	335
Edenred	Equity	FR	EUR	6.541	50,88	333
Willis Towers Watson PLC	Equity	GB	USD	1.449	244,58	332
Trimble Inc	Equity	US	USD	6.984	50,56	331

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Kubota Corp	Equity	JP	JPY	25.600	1.817,00	330
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Equity	SE	SEK	59.979	60,90	328
STMicroelectronics NV	Equity	CH	EUR	9.921	33,00	327
Fortune Brands Innovations Inc	Equity	US	USD	6.100	57,11	326
EDP Renovaveis SA	Equity	ES	EUR	15.785	20,58	325
ACS Actividades de Construccio	Equity	ES	EUR	12.126	26,77	325
Expedia Group Inc	Equity	US	USD	3.923	87,60	322
Assicurazioni Generali SpA	Equity	IT	EUR	19.304	16,62	321
Eastman Chemical Co	Equity	US	USD	4.195	81,44	320
Targa Resources Corp	Equity	US	USD	4.635	73,50	319
West Japan Railway Co	Equity	JP	JPY	7.800	5.729,00	317
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Equity	JP	JPY	13.200	3.368,00	316
First Quantum Minerals Ltd	Equity	CA	CAD	15.959	28,29	312
Olympus Corp	Equity	JP	JPY	18.600	2.352,00	311
QBE Insurance Group Ltd	Equity	AU	AUD	36.303	13,43	310
Nintendo Co Ltd	Equity	JP	JPY	7.880	5.532,00	310
Assa Abloy AB	Equity	SE	SEK	15.336	223,70	309
EDP - Energias de Portugal SA	Equity	PT	EUR	65.984	4,66	307
Legrand SA	Equity	FR	EUR	4.089	74,82	306
Royal Caribbean Cruises Ltd	Equity	US	USD	6.600	49,43	306
Terumo Corp	Equity	JP	JPY	11.400	3.746,00	303
Elia Group SA/NV	Equity	BE	EUR	2.283	132,80	303
Hang Seng Bank Ltd	Equity	HK	HKD	19.400	129,80	302
SSE PLC	Equity	GB	GBP	15.526	1.712,00	300
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Equity	JP	JPY	2.600	16.225,00	300
GPT Group/The	Equity	AU	AUD	110.832	4,20	296
BT Group PLC	Equity	GB	GBP	230.961	112,05	292
TOTO Ltd	Equity	JP	JPY	9.100	4.500,00	291
Aeon Co Ltd	Equity	JP	JPY	14.700	2.783,00	291
Sysmex Corp	Equity	JP	JPY	5.100	7.998,00	290
Chocoladefabriken Lindt & Spru	Equity	CH	CHF	3	95.000,00	289
Alstom SA	Equity	FR	EUR	12.635	22,82	288
Charles River Laboratories Int	Equity	US	USD	1.392	217,90	284
Nomura Research Institute Ltd	Equity	JP	JPY	12.800	3.115,00	283
Whitbread PLC	Equity	GB	GBP	9.760	2.570,00	283
Airbnb Inc	Equity	US	USD	3.525	85,50	282
adidas AG	Equity	DE	EUR	2.211	127,46	282
Bunzl PLC	Equity	GB	GBP	9.012	2.759,00	280
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	Equity	JP	JPY	8.600	4.588,00	280
Yokogawa Electric Corp	Equity	JP	JPY	18.700	2.105,00	280
Covivio	Equity	FR	EUR	5.025	55,45	279
Chocoladefabriken Lindt & Spru	Equity	CH	CHF	29	9.430,00	277
Host Hotels & Resorts Inc	Equity	US	USD	18.404	16,05	277
Scentre Group	Equity	AU	AUD	151.160	2,88	277
Daifuku Co Ltd	Equity	JP	JPY	6.300	6.180,00	276
Nissan Chemical Corp	Equity	JP	JPY	6.700	5.780,00	275
Trade Desk Inc/The	Equity	US	USD	6.536	44,83	275
United Overseas Bank Ltd	Equity	SG	SGD	12.800	30,70	275
Atlas Copco AB	Equity	SE	SEK	26.927	111,10	269
Western Digital Corp	Equity	US	USD	9.100	31,55	269
Ajinomoto Co Inc	Equity	JP	JPY	9.300	4.031,00	266
T Rowe Price Group Inc	Equity	US	USD	2.599	109,06	266
Snap Inc	Equity	US	USD	31.391	8,95	263
Ono Pharmaceutical Co Ltd	Equity	JP	JPY	11.900	3.083,00	261
Denso Corp	Equity	JP	JPY	5.600	6.536,00	260
Dr Ing hc F Porsche AG	Equity	DE	EUR	2.731	94,75	259
Warner Bros Discovery Inc	Equity	US	USD	29.025	9,48	258
STERIS PLC	Equity	US	USD	1.489	184,69	258
Land Securities Group PLC	Equity	GB	GBP	36.766	621,40	257
LyondellBasell Industries NV	Equity	US	USD	3.252	83,03	253
LPL Financial Holdings Inc	Equity	US	USD	1.247	216,17	253
Aramark	Equity	US	USD	6.520	41,34	253
Secom Co Ltd	Equity	JP	JPY	4.700	7.543,00	252
Siemens Energy AG	Equity	DE	EUR	14.313	17,58	252
Essential Utilities Inc	Equity	US	USD	5.541	47,73	248
Darden Restaurants Inc	Equity	US	USD	1.894	138,33	245

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Umicore SA	Equity	BE	EUR	7.147	34,32	245
Covestro AG	Equity	DE	EUR	6.693	36,55	245
CaixaBank SA	Equity	ES	EUR	66.481	3,67	244
Berkeley Group Holdings PLC	Equity	GB	GBP	5.728	3.773,00	244
Insurance Australia Group Ltd	Equity	AU	AUD	80.444	4,75	243
AP Moller - Maersk A/S	Equity	DK	DKK	115	15.620,00	242
Orica Ltd	Equity	AU	AUD	25.197	15,06	241
Paramount Global	Equity	US	USD	15.234	16,88	241
Old Dominion Freight Line Inc	Equity	US	USD	900	283,78	239
BorgWarner Inc	Equity	US	USD	6.322	40,25	238
Sekisui Chemical Co Ltd	Equity	JP	JPY	18.100	1.845,00	237
Dai Nippon Printing Co Ltd	Equity	JP	JPY	12.600	2.650,00	237
Novozymes A/S	Equity	DK	DKK	4.993	351,90	236
TIS Inc	Equity	JP	JPY	9.500	3.480,00	235
Carrefour SA	Equity	FR	EUR	14.964	15,64	234
Toray Industries Inc	Equity	JP	JPY	44.700	736,60	234
Mitsui OSK Lines Ltd	Equity	JP	JPY	10.000	3.290,00	234
Advance Auto Parts Inc	Equity	US	USD	1.689	147,03	233
Ibiden Co Ltd	Equity	JP	JPY	6.800	4.785,00	231
Chr Hansen Holding A/S	Equity	DK	DKK	3.405	499,70	229
Sartorius AG	Equity	DE	EUR	619	369,40	229
Zalando SE	Equity	DE	EUR	6.882	33,11	228
Kingfisher PLC	Equity	GB	GBP	84.998	236,10	226
Hankyu Hanshin Holdings Inc	Equity	JP	JPY	8.100	3.920,00	225
Schroders PLC	Equity	GB	GBP	45.882	436,00	225
CoStar Group Inc	Equity	US	USD	3.100	77,28	224
Skyworks Solutions Inc	Equity	US	USD	2.626	91,13	224
Repligen Corp	Equity	US	USD	1.400	169,31	222
CrowdStrike Holdings Inc	Equity	US	USD	2.236	105,29	221
Commerzbank AG	Equity	DE	EUR	24.870	8,84	220
Renesas Electronics Corp	Equity	JP	JPY	26.100	1.183,50	219
Henderson Land Development Co	Equity	HK	HKD	67.000	27,25	219
Kyowa Kirin Co Ltd	Equity	JP	JPY	10.200	3.020,00	219
Israel Discount Bank Ltd	Equity	IL	ILS	44.132	1.848,00	217
Resona Holdings Inc	Equity	JP	JPY	42.000	723,20	216
Siemens Healthineers AG	Equity	DE	EUR	4.609	46,73	215
Synchrony Financial	Equity	US	USD	6.977	32,86	215
Kinross Gold Corp	Equity	CA	CAD	56.263	5,52	215
Cie de Saint-Gobain	Equity	FR	EUR	4.699	45,65	215
TransUnion	Equity	US	USD	4.020	56,75	214
Orange SA	Equity	FR	EUR	23.024	9,28	214
Henkel AG & Co KGaA	Equity	DE	EUR	3.281	65,02	213
Kurita Water Industries Ltd	Equity	JP	JPY	5.500	5.460,00	213
Puma SE	Equity	DE	EUR	3.753	56,70	213
Svenska Cellulosa AB SCA	Equity	SE	SEK	17.913	131,95	213
Nippon Prologis REIT Inc	Equity	JP	JPY	96	308.500,00	210
CarMax Inc	Equity	US	USD	3.673	60,89	210
Aviva PLC	Equity	GB	GBP	41.868	442,80	209
Viatis Inc	Equity	US	USD	20.019	11,13	209
Bath & Body Works Inc	Equity	US	USD	5.275	42,14	208
Heineken NV	Equity	NL	EUR	2.366	87,88	208
Panasonic Holdings Corp	Equity	JP	JPY	25.900	1.110,50	204
Rentokil Initial PLC	Equity	GB	GBP	35.544	508,00	204
Mazda Motor Corp	Equity	JP	JPY	28.500	1.005,00	203
Newcrest Mining Ltd	Equity	AU	AUD	15.391	20,64	202
Telia Co AB	Equity	SE	SEK	84.095	26,66	202
Entegris Inc	Equity	US	USD	3.273	65,59	201
Bank of Ireland Group PLC	Equity	IE	EUR	22.407	8,90	199
Lear Corp	Equity	US	USD	1.716	124,02	199
Nidec Corp	Equity	JP	JPY	4.100	6.839,00	199
Svenska Handelsbanken AB	Equity	SE	SEK	20.975	105,10	198
Bio-Rad Laboratories Inc	Equity	US	USD	500	420,49	197
Canon Inc	Equity	JP	JPY	9.700	2.855,50	197
Mizuho Financial Group Inc	Equity	JP	JPY	14.700	1.856,00	194
Kimco Realty Corp	Equity	US	USD	9.747	21,18	193

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Franco-Nevada Corp	Equity	CA	CAD	1.514	184,57	193
NetApp Inc	Equity	US	USD	3.425	60,06	193
Ceridian HCM Holding Inc	Equity	US	USD	3.200	64,15	192
Investor AB	Equity	SE	SEK	11.299	188,56	192
Vail Resorts Inc	Equity	US	USD	855	238,35	191
News Corp	Equity	US	USD	11.159	18,20	190
Fuji Electric Co Ltd	Equity	JP	JPY	5.300	5.030,00	189
Asahi Group Holdings Ltd	Equity	JP	JPY	6.300	4.119,00	184
Randstad NV	Equity	NL	EUR	3.230	56,96	184
SBA Communications Corp	Equity	US	USD	700	280,31	184
Hang Lung Properties Ltd	Equity	HK	HKD	100.000	15,26	183
ResMed Inc	Equity	US	USD	924	208,13	180
Azbil Corp	Equity	JP	JPY	7.600	3.325,00	179
Zillow Group Inc	Equity	US	USD	5.882	32,21	178
Pilbara Minerals Ltd	Equity	AU	AUD	74.189	3,75	177
Alfa Laval AB	Equity	SE	SEK	6.490	301,10	176
BRP Inc	Equity	CA	CAD	2.440	103,23	174
Centene Corp	Equity	US	USD	2.258	82,01	174
Daiwa House Industry Co Ltd	Equity	JP	JPY	8.000	3.039,00	173
Kajima Corp	Equity	JP	JPY	15.800	1.536,00	172
Mohawk Industries Inc	Equity	US	USD	1.795	102,22	172
Carnival Corp	Equity	US	USD	22.700	8,06	171
J Sainsbury PLC	Equity	GB	GBP	69.733	217,70	171
Telecom Italia SpA/Milano	Equity	IT	EUR	784.076	0,22	170
Cloudflare Inc	Equity	US	USD	4.000	45,21	169
Sea Ltd	Equity	SG	USD	3.472	52,03	169
QIAGEN NV	Equity	NL	EUR	3.594	47,01	169
Wolfspeed Inc	Equity	US	USD	2.600	69,04	168
Naturgy Energy Group SA	Equity	ES	EUR	6.918	24,31	168
Daimler Truck Holding AG	Equity	DE	EUR	5.796	28,95	168
AP Moller - Maersk A/S	Equity	DK	DKK	80	15.370,00	165
Tokyo Gas Co Ltd	Equity	JP	JPY	9.000	2.585,00	165
IMCD NV	Equity	NL	EUR	1.228	133,15	164
Datadog Inc	Equity	US	USD	2.368	73,50	163
Genuine Parts Co	Equity	US	USD	1.000	173,51	163
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	Equity	HK	HKD	54.800	24,55	162
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Equity	HK	HKD	50.500	26,60	161
WPP PLC	Equity	GB	GBP	17.437	820,20	161
Disco Corp	Equity	JP	JPY	600	37.750,00	161
WH Group Ltd	Equity	HK	HKD	294.500	4,54	161
ICL Group Ltd	Equity	IL	ILS	23.732	2.545,00	160
Toyota Tsusho Corp	Equity	JP	JPY	4.600	4.885,00	160
UCB SA	Equity	BE	EUR	2.164	73,56	159
Zscaler Inc	Equity	US	USD	1.505	111,90	158
Westpac Banking Corp	Equity	AU	AUD	10.493	23,35	156
Brookfield Asset Management Lt	Equity	CA	CAD	5.798	38,77	155
Catalent Inc	Equity	US	USD	3.674	45,01	155
Barry Callebaut AG	Equity	CH	CHF	83	1.829,00	154
Lixil Corp	Equity	JP	JPY	10.700	2.001,00	152
InterContinental Hotels Group	Equity	GB	GBP	2.840	4.744,00	152
NEC Corp	Equity	JP	JPY	4.600	4.635,00	151
GEA Group AG	Equity	DE	EUR	3.951	38,20	151
Delta Air Lines Inc	Equity	US	USD	4.874	32,86	150
Crown Holdings Inc	Equity	US	USD	1.924	82,21	148
Julius Baer Group Ltd	Equity	CH	CHF	2.688	53,86	147
Mercury NZ Ltd	Equity	NZ	NZD	44.242	5,56	146
Saputo Inc	Equity	CA	CAD	6.204	33,52	144
Shimadzu Corp	Equity	JP	JPY	5.400	3.745,00	144
Haleon PLC	Equity	GB	GBP	38.232	327,35	141
Japan Metropolitan Fund Invest	Equity	JP	JPY	189	104.700,00	141
Shionogi & Co Ltd	Equity	JP	JPY	3.000	6.586,00	140
UDR Inc	Equity	US	USD	3.821	38,73	139
Nomura Real Estate Master Fund	Equity	JP	JPY	119	163.000,00	138
WiseTech Global Ltd	Equity	AU	AUD	4.269	50,75	138
Burlington Stores Inc	Equity	US	USD	722	202,76	137
ABN AMRO Bank NV	Equity	NL	EUR	10.573	12,93	137

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Wharf Real Estate Investment C	Equity	HK	HKD	25.000	45,50	137
H & M Hennes & Mauritz AB	Equity	SE	SEK	13.510	112,24	136
Ulta Beauty Inc	Equity	US	USD	310	469,07	136
Clariant AG	Equity	CH	CHF	9.180	14,65	136
Kyocera Corp	Equity	JP	JPY	2.900	6.552,00	135
D'ieteren Group	Equity	BE	EUR	741	179,20	133
Dominion Energy Inc	Equity	US	USD	2.284	61,32	131
Teva Pharmaceutical Industries	Equity	IL	USD	15.326	9,12	131
Teradyne Inc	Equity	US	USD	1.600	87,35	131
CME Group Inc	Equity	US	USD	831	168,16	131
AIB Group PLC	Equity	IE	EUR	35.752	3,62	129
Plug Power Inc	Equity	US	USD	11.100	12,37	129
Horizon Therapeutics Plc	Equity	US	USD	1.200	113,80	128
Telefonica Deutschland Holding	Equity	DE	EUR	55.127	2,30	127
Unicharm Corp	Equity	JP	JPY	3.500	5.068,00	126
Republic Services Inc	Equity	US	USD	1.041	128,99	126
Nissin Foods Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	1.700	10.420,00	126
AerCap Holdings NV	Equity	IE	USD	2.272	58,32	124
AVEVA Group PLC	Equity	GB	GBP	3.428	3.213,00	124
Associated British Foods PLC	Equity	GB	GBP	6.956	1.576,00	124
Essity AB	Equity	SE	SEK	5.011	273,30	123
Nokia Oyj	Equity	FI	EUR	28.050	4,33	121
Brambles Ltd	Equity	AU	AUD	15.772	12,07	121
Henkel AG & Co KGaA	Equity	DE	EUR	1.991	60,25	120
Nippon Paint Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	16.200	1.039,00	120
Gildan Activewear Inc	Equity	CA	CAD	4.607	37,08	118
Darling Ingredients Inc	Equity	US	USD	2.000	62,59	117
Tokyu Corp	Equity	JP	JPY	9.900	1.663,00	117
Cochlear Ltd	Equity	AU	AUD	899	204,12	117
Unibail-Rodamco-Westfield	Equity	FR	EUR	2.383	48,63	116
Rivian Automotive Inc	Equity	US	USD	6.700	18,43	116
ROBLOX Corp	Equity	US	USD	4.300	28,46	115
Advantest Corp	Equity	JP	JPY	1.900	8.480,00	114
Knight-Swift Transportation Ho	Equity	US	USD	2.306	52,41	113
West Fraser Timber Co Ltd	Equity	CA	CAD	1.673	97,77	113
Fair Isaac Corp	Equity	US	USD	200	598,58	112
Chiba Bank Ltd/The	Equity	JP	JPY	16.000	962,00	109
Seagen Inc	Equity	US	USD	900	128,51	108
Hannover Rueck SE	Equity	DE	EUR	581	185,50	108
Spirax-Sarco Engineering PLC	Equity	GB	GBP	895	10.615,00	107
Treasury Wine Estates Ltd	Equity	AU	AUD	12.303	13,61	106
Halma PLC	Equity	GB	GBP	4.776	1.974,00	106
Logitech International SA	Equity	CH	CHF	1.837	57,06	106
MongoDB Inc	Equity	US	USD	575	196,84	106
Verbund AG	Equity	AT	EUR	1.329	78,65	105
Gartner Inc	Equity	US	USD	329	336,14	104
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	3.300	4.355,00	102
Straumann Holding AG	Equity	CH	CHF	940	105,60	101
Keisei Electric Railway Co Ltd	Equity	JP	JPY	3.700	3.755,00	99
Air Canada	Equity	CA	CAD	7.342	19,39	98
Danske Bank A/S	Equity	DK	DKK	5.294	137,30	98
Nitori Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	800	17.050,00	97
Suncorp Group Ltd	Equity	AU	AUD	12.578	12,04	96
Goodman Group	Equity	AU	AUD	8.695	17,36	96
Prysmian SpA	Equity	IT	EUR	2.750	34,66	95
Teleflex Inc	Equity	US	USD	400	249,63	94
Bill.com Holdings Inc	Equity	US	USD	914	108,96	93
Ameriprise Financial Inc	Equity	US	USD	318	311,37	93
DENTSPLY SIRONA Inc	Equity	US	USD	3.100	31,84	92
Lincoln National Corp	Equity	US	USD	3.209	30,72	92
Qantas Airways Ltd	Equity	AU	AUD	24.003	6,01	92
Yakult Honsha Co Ltd	Equity	JP	JPY	1.500	8.560,00	91
Sekisui House Ltd	Equity	JP	JPY	5.500	2.333,50	91
Swedbank AB	Equity	SE	SEK	5.699	177,30	91
Quest Diagnostics Inc	Equity	US	USD	619	156,44	91

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaarde 31-12-2022
Beiersdorf AG	Equity	DE	EUR	846	107,20	91
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	Equity	ES	EUR	16.085	5,63	91
iA Financial Corp Inc	Equity	CA	CAD	1.649	79,27	90
Industria de Diseno Textil SA	Equity	ES	EUR	3.623	24,85	90
Cboe Global Markets Inc	Equity	US	USD	764	125,47	90
Coca-Cola HBC AG	Equity	CH	GBP	4.037	1.973,00	90
Keio Corp	Equity	JP	JPY	2.600	4.840,00	89
Hoshizaki Corp	Equity	JP	JPY	2.700	4.655,00	89
IDEXX Laboratories Inc	Equity	US	USD	233	407,96	89
Paycom Software Inc	Equity	US	USD	305	310,31	89
Spark New Zealand Ltd	Equity	NZ	NZD	27.606	5,40	88
Quebecor Inc	Equity	CA	CAD	4.185	30,20	87
Koninklijke Philips NV	Equity	NL	EUR	6.227	14,00	87
Ipsen SA	Equity	FR	EUR	862	100,50	87
Coles Group Ltd	Equity	AU	AUD	8.150	16,72	87
Daito Trust Construction Co Lt	Equity	JP	JPY	900	13.540,00	87
Carlsberg AS	Equity	DK	DKK	697	923,20	87
Bayerische Motoren Werke AG	Equity	DE	EUR	1.087	79,55	86
Lumen Technologies Inc	Equity	US	USD	17.575	5,22	86
Deutsche Lufthansa AG	Equity	DE	EUR	11.051	7,77	86
Live Nation Entertainment Inc	Equity	US	USD	1.303	69,74	85
Obayashi Corp	Equity	JP	JPY	12.000	998,00	85
Merck KGaA	Equity	DE	EUR	468	180,90	85
FANUC Corp	Equity	JP	JPY	600	19.835,00	85
Taisei Corp	Equity	JP	JPY	2.800	4.250,00	85
Cie Generale des Etablissement	Equity	FR	EUR	3.250	25,99	84
Skandinaviska Enskilda Banken	Equity	SE	SEK	7.795	119,95	84
Japan Post Insurance Co Ltd	Equity	JP	JPY	5.100	2.321,00	84
3i Group PLC	Equity	GB	GBP	5.551	1.341,50	84
Tryg A/S	Equity	DK	DKK	3.772	165,35	84
Ivanhoe Mines Ltd	Equity	CA	CAD	11.332	10,70	84
BioMerieux	Equity	FR	EUR	852	97,92	83
Okta Inc	Equity	US	USD	1.300	68,33	83
GoDaddy Inc	Equity	US	USD	1.180	74,82	83
Knorr-Bremse AG	Equity	DE	EUR	1.616	51,04	82
Novocure Ltd	Equity	JE	USD	1.200	73,35	82
Kao Corp	Equity	JP	JPY	2.200	5.255,00	82
Metro Inc/CN	Equity	CA	CAD	1.574	74,97	82
Global Payments Inc	Equity	US	USD	875	99,32	81
Eiffage SA	Equity	FR	EUR	885	91,92	81
EXOR NV	Equity	NL	EUR	1.187	68,30	81
Telefonica SA	Equity	ES	EUR	23.893	3,39	81
Martin Marietta Materials Inc	Equity	US	USD	255	337,97	81
Central Japan Railway Co	Equity	JP	JPY	700	16.205,00	81
Heineken Holding NV	Equity	NL	EUR	1.114	72,05	80
Wartsila OYJ Abp	Equity	FI	EUR	10.201	7,87	80
Coloplast A/S	Equity	DK	DKK	735	812,00	80
Roche Holding AG	Equity	CH	CHF	221	358,40	80
Extra Space Storage Inc	Equity	US	USD	581	147,18	80
Whirlpool Corp	Equity	US	USD	604	141,46	80
Franklin Resources Inc	Equity	US	USD	3.235	26,38	80
Otsuka Corp	Equity	JP	JPY	2.700	4.155,00	80
Otsuka Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	2.600	4.305,00	79
Dentsu Group Inc	Equity	JP	JPY	2.700	4.145,00	79
Epiroc AB	Equity	SE	SEK	5.212	167,65	79
Shimizu Corp	Equity	JP	JPY	15.700	704,00	78
Sartorius Stedim Biotech	Equity	FR	EUR	259	302,50	78
Credit Agricole SA	Equity	FR	EUR	7.949	9,83	78
Carl Zeiss Meditec AG	Equity	DE	EUR	658	117,90	78
Hulic Co Ltd	Equity	JP	JPY	10.500	1.040,00	78
Genmab A/S	Equity	DK	DKK	196	2.941,00	78
Cooper Cos Inc/The	Equity	US	USD	250	330,67	77
Yamaha Corp	Equity	JP	JPY	2.200	4.920,00	77
Bandai Namco Holdings Inc	Equity	JP	JPY	1.300	8.314,00	77
Credit Suisse Group AG	Equity	CH	CHF	27.204	2,76	76
abrdrn plc	Equity	GB	GBP	35.674	189,25	76

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
Schindler Holding AG	Equity	CH	CHF	432	173,90	76
Epiroc AB	Equity	SE	SEK	4.452	189,85	76
Legal & General Group PLC	Equity	GB	GBP	26.902	249,50	76
Allegion plc	Equity	IE	USD	764	105,26	75
Kerry Group PLC	Equity	IE	EUR	893	84,24	75
Schindler Holding AG	Equity	CH	CHF	441	166,80	74
Phoenix Group Holdings PLC	Equity	GB	GBP	10.856	608,60	74
Itochu Techno-Solutions Corp	Equity	JP	JPY	3.400	3.070,00	74
Baloise Holding AG	Equity	CH	CHF	512	142,70	74
Skanska AB	Equity	SE	SEK	4.966	165,00	74
Suntory Beverage & Food Ltd	Equity	JP	JPY	2.300	4.500,00	73
Air Liquide SA	Equity	FR	EUR	554	132,40	73
Bridgestone Corp	Equity	JP	JPY	2.200	4.691,00	73
Mirvac Group	Equity	AU	AUD	54.096	2,13	73
Investor AB	Equity	SE	SEK	4.194	193,85	73
Equifax Inc	Equity	US	USD	400	194,36	73
Pinterest Inc	Equity	US	USD	3.200	24,28	73
Yamato Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	4.900	2.087,00	73
Aeroports de Paris	Equity	FR	EUR	580	125,20	73
Sagax AB	Equity	SE	SEK	3.404	236,50	72
Kesko Oyj	Equity	FI	EUR	3.507	20,62	72
DoorDash Inc	Equity	US	USD	1.573	48,82	72
Dollarama Inc	Equity	CA	CAD	1.300	79,19	71
Argenx SE	Equity	NL	EUR	204	348,30	71
Gecina SA	Equity	FR	EUR	746	95,15	71
Bouygues SA	Equity	FR	EUR	2.524	28,04	71
Discover Financial Services	Equity	US	USD	772	97,83	71
Hirose Electric Co Ltd	Equity	JP	JPY	600	16.600,00	71
Masco Corp	Equity	US	USD	1.617	46,67	71
Fastenal Co	Equity	US	USD	1.594	47,32	71
NiSource Inc	Equity	US	USD	2.742	27,42	70
Nomura Real Estate Holdings In	Equity	JP	JPY	3.500	2.830,00	70
Arrow Electronics Inc	Equity	US	USD	717	104,57	70
BlueScope Steel Ltd	Equity	AU	AUD	6.540	16,84	70
Great-West Lifeco Inc	Equity	CA	CAD	3.233	31,30	70
Electrolux AB	Equity	SE	SEK	5.506	140,78	70
Japan Real Estate Investment C	Equity	JP	JPY	17	577.000,00	70
Next PLC	Equity	GB	GBP	1.064	5.806,00	70
Ricoh Co Ltd	Equity	JP	JPY	9.700	1.007,00	69
Mitsubishi Estate Co Ltd	Equity	JP	JPY	5.700	1.711,00	69
Adecco Group AG	Equity	CH	CHF	2.244	30,46	69
Sodexo SA	Equity	FR	EUR	767	89,48	69
Intertek Group PLC	Equity	GB	GBP	1.508	4.034,00	69
Sensata Technologies Holding P	Equity	US	USD	1.810	40,38	68
USS Co Ltd	Equity	JP	JPY	4.600	2.095,00	68
SKF AB	Equity	SE	SEK	4.781	159,15	68
Seiko Epson Corp	Equity	JP	JPY	5.000	1.926,00	68
St James's Place PLC	Equity	GB	GBP	5.511	1.095,00	68
Smith & Nephew PLC	Equity	GB	GBP	5.419	1.109,50	68
Snam SpA	Equity	IT	EUR	14.928	4,53	68
Getlink SE	Equity	FR	EUR	4.494	14,98	67
Brenntag SE	Equity	DE	EUR	1.123	59,72	67
Fresenius SE & Co KGaA	Equity	DE	EUR	2.552	26,25	67
Quanta Services Inc	Equity	US	USD	500	142,50	67
ORIX Corp	Equity	JP	JPY	4.400	2.118,50	66
SUMCO Corp	Equity	JP	JPY	5.300	1.757,00	66
Power Corp of Canada	Equity	CA	CAD	2.980	31,85	66
Brother Industries Ltd	Equity	JP	JPY	4.600	2.007,00	66
Link REIT	Equity	HK	HKD	9.500	57,30	65
Fortis Inc/Canada	Equity	CA	CAD	1.726	54,18	65
Sealed Air Corp	Equity	US	USD	1.380	49,88	64
Scout24 SE	Equity	DE	EUR	1.374	46,93	64
Poste Italiane SpA	Equity	IT	EUR	7.029	9,13	64
Monolithic Power Systems Inc	Equity	US	USD	192	353,61	64
Liberty Global PLC	Equity	GB	USD	3.574	18,93	63

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaaarde 31-12-2022
DaVita Inc	Equity	US	USD	900	74,67	63
Seagate Technology Holdings PL	Equity	US	USD	1.272	52,61	63
Nippon Building Fund Inc	Equity	JP	JPY	15	588.000,00	63
Nihon M&A Center Holdings Inc	Equity	JP	JPY	5.400	1.629,00	62
TOPPAN INC	Equity	JP	JPY	4.500	1.954,00	62
Liberty Global PLC	Equity	GB	USD	3.416	19,43	62
Pool Corp	Equity	US	USD	218	302,33	62
Toyota Industries Corp	Equity	JP	JPY	1.200	7.240,00	62
Barratt Developments PLC	Equity	GB	GBP	13.760	396,80	62
Taylor Wimpey PLC	Equity	GB	GBP	52.994	101,65	61
Essex Property Trust Inc	Equity	US	USD	305	211,92	61
Getinge AB	Equity	SE	SEK	3.113	216,30	61
Newell Brands Inc	Equity	US	USD	4.899	13,08	60
Arkema SA	Equity	FR	EUR	714	83,88	60
Lendlease Corp Ltd	Equity	AU	AUD	12.014	7,84	60
ZoomInfo Technologies Inc	Equity	US	USD	2.101	30,11	59
Parkland Corp	Equity	CA	CAD	2.883	29,71	59
HelloFresh SE	Equity	DE	EUR	2.882	20,53	59
BioMarin Pharmaceutical Inc	Equity	US	USD	600	103,49	58
AltaGas Ltd	Equity	CA	CAD	3.588	23,38	58
Evonik Industries AG	Equity	DE	EUR	3.187	17,94	57
Indutrade AB	Equity	SE	SEK	2.992	211,10	57
Dexus	Equity	AU	AUD	11.419	7,75	56
Segro PLC	Equity	GB	GBP	6.343	763,60	55
Tele2 AB	Equity	SE	SEK	7.023	85,10	54
Mowi ASA	Equity	NO	NOK	3.369	167,20	54
ZIM Integrated Shipping Servic	Equity	IL	USD	3.300	17,19	53
Fox Corp	Equity	US	USD	1.865	30,37	53
Cleveland-Cliffs Inc	Equity	US	USD	3.500	16,11	53
Vivendi SE	Equity	FR	EUR	5.731	8,91	51
Unity Software Inc	Equity	US	USD	1.900	28,59	51
Vonovia SE	Equity	DE	EUR	2.303	22,02	51
Temenos AG	Equity	CH	CHF	985	50,74	51
CyberArk Software Ltd	Equity	IL	USD	400	129,65	49
Robert Half International Inc	Equity	US	USD	688	73,83	48
Japan Exchange Group Inc	Equity	JP	JPY	3.500	1.897,50	47
Grab Holdings Ltd	Equity	SG	USD	15.623	3,22	47
Align Technology Inc	Equity	US	USD	224	210,90	44
Wix.com Ltd	Equity	IL	USD	600	76,83	43
Masterbrand Inc	Equity	US	USD	6.100	7,55	43
Qorvo Inc	Equity	US	USD	500	90,64	42
Westrock Co	Equity	US	USD	1.285	35,16	42
New World Development Co Ltd	Equity	HK	HKD	16.000	22,00	42
Odakyu Electric Railway Co Ltd	Equity	JP	JPY	3.400	1.711,00	41
Suzuki Motor Corp	Equity	JP	JPY	1.300	4.271,00	39
Telstra Group Ltd	Equity	AU	AUD	15.441	3,99	39
SVB Financial Group	Equity	US	USD	180	230,14	39
Zoom Video Communications Inc	Equity	US	USD	600	67,74	38
Exact Sciences Corp	Equity	US	USD	800	49,51	37
Daiwa Securities Group Inc	Equity	JP	JPY	8.900	583,00	37
Algonquin Power & Utilities Co	Equity	CA	CAD	6.008	8,82	37
Techtronic Industries Co Ltd	Equity	HK	HKD	3.500	87,10	37
Lucid Group Inc	Equity	US	USD	5.571	6,83	36
Valeo	Equity	FR	EUR	2.077	16,70	35
Northern Star Resources Ltd	Equity	AU	AUD	4.954	10,91	34
Davide Campari-Milano NV	Equity	IT	EUR	3.603	9,48	34
Ritchie Bros Auctioneers Inc	Equity	CA	CAD	527	78,21	29
Nippon Shinyaku Co Ltd	Equity	JP	JPY	500	7.480,00	27
Delivery Hero SE	Equity	DE	EUR	588	44,78	26
Celanese Corp	Equity	US	USD	254	102,24	24
Zebra Technologies Corp	Equity	US	USD	100	256,41	24
Xcel Energy Inc	Equity	US	USD	344	70,11	23
Persimmon PLC	Equity	GB	GBP	1.606	1.217,00	22
Palantir Technologies Inc	Equity	US	USD	3.600	6,42	22
Atmos Energy Corp	Equity	US	USD	200	112,07	21
Siemens Gamesa Renewable Energy	Equity	ES	EUR	1.161	18,05	21

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2022	Marktwaarde 31-12-2022
M&G PLC	Equity	GB	GBP	7.981	187,85	17
Fisher & Paykel Healthcare Cor	Equity	NZ	NZD	1.137	22,60	15
Chewy Inc	Equity	US	USD	400	37,08	14
Intact Financial Corp	Equity	CA	CAD	93	194,91	13
Electronic Arts Inc	Equity	US	USD	100	122,18	11
Just Eat Takeaway.com NV	Equity	NL	EUR	578	19,75	11
Mediobanca Banca di Credito Fi	Equity	IT	EUR	1.205	8,98	11
Nordea Bank Abp	Equity	FI	SEK	918	111,68	9
Ocado Group PLC	Equity	GB	GBP	824	616,80	6
Generac Holdings Inc	Equity	US	USD	52	100,66	5
Fortum Oyj	Equity	FI	EUR	304	15,54	5
CDL Hospitality Trusts	Equity	SG	SGD	200	1,25	0
Totaal beleggingen ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds						1.092.520

Bijlage 2 Duurzaamheidsprestaties van het Fonds

Productnaam: ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 222100THLSN6788TY27

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja Nee

<p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteit die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<p><input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 68% duurzame beleggingen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.</p>

De definitie van duurzame beleggingen is momenteel nog in ontwikkeling, zowel de nadere uitleg van de wetgeving als in de markt. Op basis van deze ontwikkelingen zal ASR Vermogensbeheer N.V. ("ASR Vermogensbeheer", "AVB" of de "Beheerder") in 2023 de definitie van duurzame beleggingen (mogelijk) updaten. ASR Vermogensbeheer hanteert de methodiek, zoals beschreven onder het kopje "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen", bij het berekenen van het percentage duurzame beleggingen.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De SRI policy van ASR Vermogensbeheer ('duurzaamheidsbeleid', zie website ASR Vermogensbeheer) bevat ecologische en/of sociale kenmerken die de Beheerder hanteert. Het Fonds promoot duurzaamheidskenmerken door bij het nemen van beleggingsbeslissingen dit duurzaamheidsbeleid toe te passen. Het duurzaamheidsbeleid wordt continu getoetst aan nieuwe inzichten en ontwikkelingen en aangepast wanneer AVB dit relevant acht.

Voor dit Fonds worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

1.CO2-reductie:

a.Het Fonds promoot de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde per 2050. Hiertoe promoot het Fonds om de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50%

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de onderenmingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU Taxonomie** is een classificatie systeem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de financiële benchmark die het Fonds hanteert

2. Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:

- a. Het Fonds promoot het hebben van een lager gewogen gemiddeld decarbonisatie risico en het hebben van een hogere gemiddeld gewogen percentage "groene omzet". Het percentage "groene omzet" geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en / of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). De Beheerder hanteert dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds kansen benutten die voortkomen uit energietransitie.
- b. Het Fonds promoot een hoger gewogen gemiddelde ESG score dan de financiële benchmark die het Fonds hanteert

3. Uitsluitingen:

- a. Het Fonds promoot het waarborgen van minimale grenzen op ecologisch- en sociaal gebied door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die niet voldoen aan de minimale vereisten van het duurzaamheidsbeleid van ASR Vermogensbeheer N.V. (SRI Policy, zie website ASR Vermogensbeheer).
- b. Het Fonds promoot het voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu (zowel in het de onderneming zelf als in de keten van ondernemingen daaronder) door uitsluitingen toe te passen op het universum beursgenoteerde aandelen voor bedrijven die hier niet aan voldoen.

4. Actief aandeelhouderschap:

- a. Het Fonds promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het duurzaamheidsbeleid.

Door de duurzaamheidsindicatoren in de volgende vraag geven we inzicht in hoeverre voldaan is aan deze kenmerken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd? ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

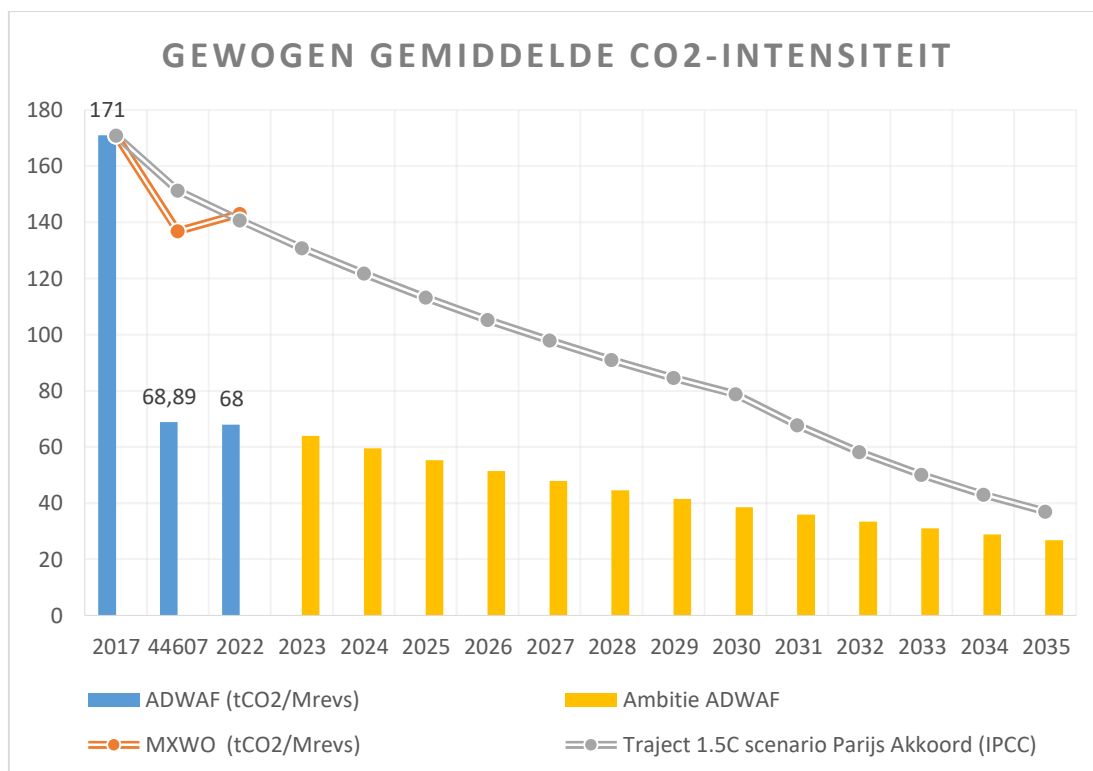
De indicatoren waarmee de duurzaamheidskenmerken worden gemeten hebben als volgt gepresteerd:

1. CO2-reductie:

a. De CO2-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO2-emissie gerelativeerd voor de omzet van het bedrijf weer. Per eind 2022 zijn de CO2-emissies 68t CO2eq per miljoen omzet van bedrijven waarin belegd is. Dit is significant lager dan het gemiddelde in de financiële benchmark van 141t CO2eq per miljoen omzet van bedrijven. Per 15 februari 2022 (startdatum portfolio) waren de emissies 68 t CO2eq per miljoen omzet van bedrijven waarin belegd was.

Op het moment dat dit jaarverslag is opgesteld, houdt de Beheerder nog geen rekening met Scope 3 CO2-emissie van bedrijven als onderdeel van de gemeten CO2-intensiteit, maar de Beheerder tracht deze data, zodra deze in voldoende mate beschikbaar is, op een zo goed mogelijke wijze te integreren in de beoordeling van de beleggingsportefeuille van het Fonds.

Het resultaat van duurzaamheidsindicatoren (i) is hieronder schematische weergegeven. De grafiek geeft de gerealiseerde gewogen gemiddelde CO2-intensiteit weer van het Fonds afgezet tegen de ambitie van het Fonds om 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. Ter vergelijking is de gewogen gemiddelde CO2-intensiteit van de benchmark van het Fonds weergegeven, alsmede het op de IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) gebaseerde traject waarmee het 1.5 graden C scenario uit het Parijs Akkoord wordt bereikt.



2. Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:

a. Decarbonisatie risico: Om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds de juiste maatregelen nemen om haar CO₂-emissies in de toekomst te reduceren, wordt de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO₂-emissies beheerst ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën (i) strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties. Het Fonds streeft naar een Carbon Emissie Management Score die hoger is dan die van de financiële benchmark die dit Fonds hanteert.

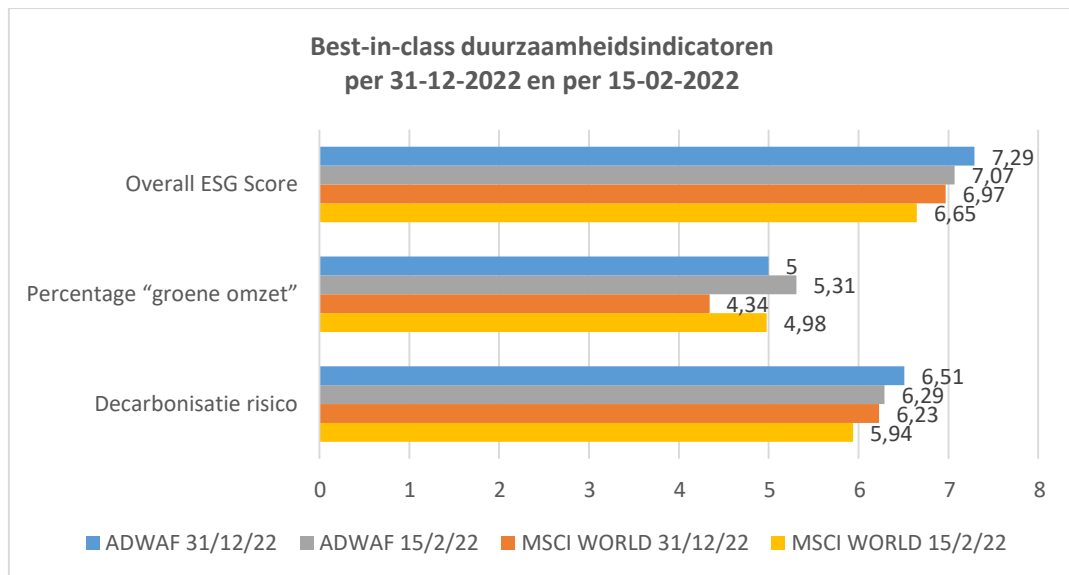
Per eind 2022 heeft het Fonds een Carbon Emissie Management Score van 6,51 behaald. Dat is hoger dan de benchmark, welke over dezelfde periode een score had van 6,23. Per 15/2/2022 was de Carbon Emissie Management Score in het Fonds 6,29 en de score van de benchmark 5,94.

b. Percentage "groene omzet": De Beheerder streeft naar een percentage "groene omzet" in het Fonds dat hoger is dan die van de financiële benchmark die dit Fonds hanteert.

Per eind 2022 heeft het Fonds een percentage "groene omzet" van 5,00% behaald. Dat is hoger dan de benchmark, welke over dezelfde een percentage had van 4,34%. Per 15/2/2022 was het percentage "groene omzet" in het Fonds 5,31% en het aandeel in de benchmark 4,98%.

c. Overall ESG Score: De Overall ESG Score geeft aan hoe goed een bedrijf haar meest materiële ESG-risico's managet ten opzichte van sectorgenoten. De Beheerder bepaalt aan de hand van deze score of de focus op een reductie van CO₂-emissie en het stimuleren van de energietransitie niet ten koste gaat van de algehele ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het Fonds streeft naar een overall ESG-Score van het Fonds die hoger is dan die van de Benchmark.

Per eind 2022 heeft het Fonds een Overall ESG Score van 7,29 behaald. Dat is hoger dan de benchmark, die een score had van 6,97. Per 15/2/2022 was de overall ESG score in het Fonds 7,07 en in de benchmark 6,65.



3. Uitsluitingen:

a. AVB sluit activiteiten in bepaalde sectoren uit. Gedurende 2022 heeft AVB in haar duurzaamheidsbeleid de volgende grenswaarden gehanteerd:

- Bedrijven met bedrijfsactiviteiten in controversiële of conventionele wapens zijn uitgesloten.
- Bedrijven die meer dan 50% van hun omzet uit nucleaire energie halen, zijn uitgesloten
- Bedrijven met bedrijfsactiviteiten in gokken en tabaksproducten zijn uitgesloten.
- Voor bedrijven in de fossiele energie heeft AVB een exit strategie opgesteld. Bedrijven met bedrijfsactiviteiten vanuit mijnbouw en productie van thermische kool zijn uitgesloten; bedrijven met meer dan 5% van hun omzet in onconventionele olie en gas (bijvoorbeeld schaliegas) zijn uitgesloten; bedrijven met meer dan 20% omzet in kolengestookte elektriciteitsproductie zijn uitgesloten.
- Voor toelichting en meer informatie zie het duurzaamheidsbeleid (<https://asrvermogensbeheer.nl/kennisbank/beleidstukken/sri-beleid>).

b. De Beheerder sluit bedrijven uit die de beginselen van het VN Global Compact ernstig schenden. Bedrijven die niet passen binnen de restricties van het duurzaamheidsbeleid zijn gedurende 2022 uitgesloten. Een overzicht hiervan staat hier: <https://asrvermogensbeheer.nl/kennisbank/beleidstukken/uitgesloten-landen-en-bedrijven>.

c. In aanvulling op de hiervoor omschreven minimale vereisten in het Duurzaamheidsbeleid van AVB, worden voor het Fonds specifieke uitsluitingscriteria gehanteerd. Dit betekent dat voor het Fonds een strenger uitsluitingsbeleid geldt dan wanneer het uitsluitend gebaseerd zou zijn op het Duurzaamheidsbeleid van AVB. Op basis van deze aanvullende uitsluitingscriteria worden ondernemingen met zeer significante controverses op de gebieden sociaal en milieu van belegging uitgesloten. Op gebied van milieu worden naast zeer significante controverses eveneens bedrijven met significante controverses uitgesloten. De mate van controverses wordt bepaald op basis van de methodiek die de externe dataleverancier hiervoor hanteert.

4. Actief aandeelhouderschap:

In 2022 is de dialoog aangegaan met bedrijven waarin belegd is over een aantal materiële duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en mensenrechten, met als doel het monitoren en verbeteren van het geldende duurzaamheidsbeleid. In het bijzonder werd met onder andere Tesla gesproken over inclusiviteit en werknemersrechten en met Nike over het bevorderen van circulariteit in de operatie en corporate governance kwesties. Daarnaast werd met Starbucks een dialoog gevoerd in het kader van Platform Living Wages. Eveneens wordt er altijd gestemd op aandeelhoudersvergaderingen om deze verbetering te stimuleren. De meest recente stemverantwoording en dialoograpportage is te vinden op <https://asrvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/active-ownership>.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen in het Fonds hebben als primair doel een vermindering van koolstofemissies en dragen hiermee bij aan de **mitigatie van klimaatverandering**:

- Binnen de methodiek voor het meten van een duurzame belegging wordt onder meer gekeken of ondernemingen kunnen laten zien dat ze gebaseerd op wetenschappelijke inzichten targets zetten of hebben gezet op hun broeikasgasemissies. De guidance van van Science-Based Targets Initiative (SBTi) is recent gepubliceerd, waardoor verscheidene ondernemingen die een commitment zijn aangegaan hun target nog niet goedgekeurd hebben gekregen. Daarom rekenen we zowel bedrijven die een target gaan zetten (SBTi committed) als degene die een SBTi goedgekeurd target hebben een als bedrijven die een bijdrage leveren aan de mitigatie van klimaatverandering.

Daarnaast valt een gedeelte van de duurzame beleggingen toe te wijzen **aan de volgende drie doelstellingen**.

- **Ondernemingen die minimaal 20 procent duurzame omzet** hebben in bedrijfsactiviteiten die een duidelijke bijdrage leveren aan één van de doelstellingen volgens de ESG dataleverancier, onder andere:

O Ecologische doelstellingen: mitigatie van klimaatverandering, energie efficiëntie, preventie van verontreiniging en minimalisering van afval, duurzaam management van water, bos- en land hulpbronnen.

O Sociale doelstellingen: toegang tot basale behoeften zoals gezondheidszorg, huisvesting en voeding, financiering van midden- en kleinbedrijf en particuliere toegang tot financiering en onderwijsdiensten

- **EU taxonomie doelstellingen:** Beleggingen die afgestemd zijn op een van de zes doelstellingen van de EU taxonomie, op basis van daadwerkelijke gerapporteerde gegevens, die te verwachten zijn in 2023.

- **a.s.r. richtlijnen voor impact investeringen:** Beleggingen die onder het a.s.r. non-financial target voor impact investeringen vallen volgens internationale frameworks. Een voorbeeld is beleggingen in lijn met de Green Bonds Principles die bijvoorbeeld bijdragen aan mitigatie van klimaatverandering, of beleggingen die volgende de UN PRI Impact investing Market Map bijdragen aan doelstellingen zoals energie efficiëntie, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, water, gezondheidszorg.

De definitie van duurzame beleggingen is momenteel nog in ontwikkeling, zowel de nadere uitleg van de wetgeving als in de markt. Op basis van deze ontwikkelingen zal a.s.r. in 2023 het minimumaandeel en de definitie van duurzame beleggingen updaten.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder onderschrijft in het duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Alle beleggingen worden op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldoen aan de OESO-richtlijnen of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn in de afgelopen referentieperiode (worden) uitgesloten. Meer hierover vindt u in de lijst met uitsluitingen per eind 2022 (<https://asrvermogensbeheer.nl/kennisbank/beleidstukken/uitgesloten-landen-en-bedrijven>).

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Er is rekening gehouden met de volgende indicatoren:

PAI voor ondernemingen #2 Koolstofvoetafdruk. De koolstofvoetafdruk is gemeten en gemonitord in het investeringsproces. In de volgende sectie wordt deze PAI per eind 2022 gerapporteerd.

PAI voor ondernemingen #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen. In het beleggingsbeleid van het Fonds wordt het gewicht in de CO2-intensieve bedrijven verlaagd, terwijl er meer gewicht wordt toegekend aan bedrijven die beter in staat zijn de risico's en kansen uit koolstofemissies te managen. In de volgende sectie wordt deze PAI per eind 2022 gerapporteerd.

PAI voor ondernemingen #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen. Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zijn uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille kunnen leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. In de volgende sectie wordt de PAI per eind 2022 gerapporteerd.

PAI voor ondernemingen #14 Blootstelling aan controversiële wapens. Controversiële wapens worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het duurzaamheidsbeleid. In de volgende sectie wordt de PAI per eind 2022 gerapporteerd.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De Beheerder onderschrijft in het duurzaamheidsbeleid internationale frameworks zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de principes en rechten uit de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Alle beleggingen worden op deze principes gescreend. Bedrijven die niet voldoen aan de OESO-richtlijnen of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn in de afgelopen referentieperiode (worden) uitgesloten. Meer hierover vindt u in de lijst met uitsluitingen per eind 2022.

(<https://asrvermogensbeheer.nl/kennisbank/beleidstukken/uitgesloten-landen-en-bedrijven>).

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid is rekening gehouden met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren.

PAI voor ondernemingen #2 Koolstofvoetafdruk. De koolstofvoetafdruk is gemeten en gemonitord in het investeringsproces. Per eind 2022 is de gemiddelde uitstoot 33,1t CO₂eq per miljoen belegd vermogen. Dit gemiddelde is berekend op basis van 99% van de beleggingen waarover data beschikbaar was.

PAI voor ondernemingen #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen. De CO₂-intensiteit geeft de door het bedrijf meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO₂-emissie gerelativeerd voor de omzet van het bedrijf weer. Per eind 2022 zijn de CO₂-emissies 68t CO₂eq per miljoen omzet van bedrijven waarin belegd is. Dit is significant lager dan het gemiddelde in de financiële benchmark van 143t CO₂eq per miljoen omzet van bedrijven.

PAI voor ondernemingen #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen. Bedrijven met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen zijn uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een bedrijf in de portefeuille kunnen leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. Per eind 2022 is 0% van de investeringen in bedrijven die betrokken zijn geweest bij schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen. Dit percentage is berekend op basis van 100% van de beleggingen waarover data beschikbaar was. Vorig jaar werden bedrijven al wel op basis van dit criterium uitgesloten, maar is deze indicator nog niet gerapporteerd.

PAI voor ondernemingen #14 Blootstelling aan controversiële wapens. Controversiële wapens worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het duurzaamheidsbeleid. Per eind 2022 is het aandeel in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens in dit Fonds 0%. Per eind 2021 sloot a.s.r. ook al controversiële wapens uit.

Een aantal andere van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren relateren aan onderwerpen die als onderdeel van de ESG rating worden meegenomen in dit Fonds. Aangezien er op dit moment (nog) niet gestuurd wordt op deze PAI's, wordt er over deze PAI's niet gerapporteerd.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

31-12-2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Apple Inc	Informatietechnologie	3,87%	US
Microsoft Corp	Informatietechnologie	3,68%	US
Alphabet Inc	Communicatiediensten	2,29%	US
Amazon.com Inc	Cyclische consumptiegoederen	1,89%	US
UnitedHealth Group Inc	Gezondheidszorg	1,34%	US
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	1,29%	US
JPMorgan Chase & Co	Financiële dienstverlening	1,15%	US
Visa Inc	Informatietechnologie	0,89%	US
TotalEnergies SE	Energie	0,86%	FR
Nestle SA	Niet-cyclische consumptiegoederen	0,83%	CH
Thermo Fisher Scientific Inc	Gezondheidszorg	0,77%	US
Meta Platforms Inc	Communicatiediensten	0,74%	US
Danaher Corp	Gezondheidszorg	0,74%	US
NIKE Inc	Cyclische consumptiegoederen	0,68%	US
Toronto-Dominion Bank/The	Financiële dienstverlening	0,65%	CA

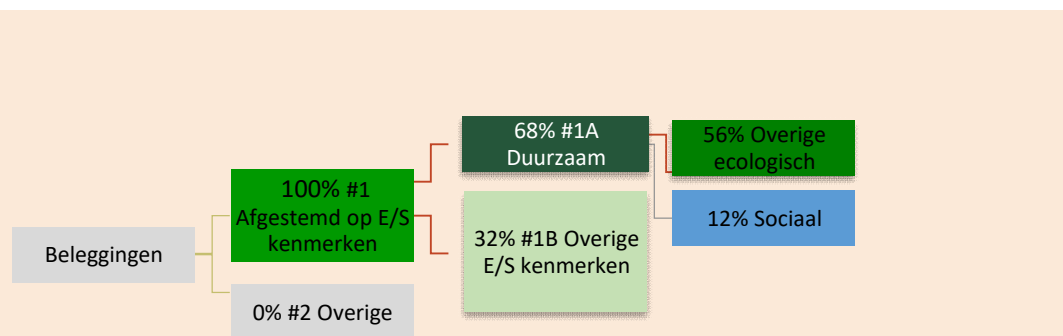


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Van de beleggingen (exclusief cash en derivaten) is 100% belegd in #1 Afgestemd op de genoemde E/S kenmerken en 0% in #2 Overige. 68% is belegd in #1A Duurzame beleggingen (subcategorie Overige ecologisch en Sociaal) en het resterende deel (32%) beleggingen is in #1B Overige E/S Kenmerken. Zie het overzicht in de figuur hieronder. Voor de verdeling tussen ecologische en sociale duurzame beleggingen, zijn de beleggingen die meer dan 20% duurzame omzet hebben en daarbij overwegend omzet uit sociale doelstellingen halen, in het figuur hieronder voor 100% toegeschreven aan Sociaal. In dit Fonds zitten naast beleggingen ook een klein percentage in cash (maximaal 5 procent). Er worden wanneer relevant derivaten gekocht om risico's af te dekken. Bij deze derivaten zijn ecologische of sociale kenmerken niet van toepassing.

● Hoe zag de activa allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Meer informatie hierover vindt u in het jaarverslag van het Fonds.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

In de EU-taxonomie heeft de Europese Commissie voor zes ecologische doelstellingen vastgelegd welke economische bedrijfsactiviteiten duurzaam zijn. Momenteel zijn de criteria voor mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering in gegaan, maar bedrijven rapporteren hier pas over in hun jaarverslag over 2022. Daarom heeft ASR Vermogensbeheer in dit jaarverslag 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen opgenomen. Op de andere vier ecologische doelstellingen worden momenteel nog criteria ontwikkeld door de Europese Commissie.

Heeft dit financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

Ja: In fossiel gas In kernenergie

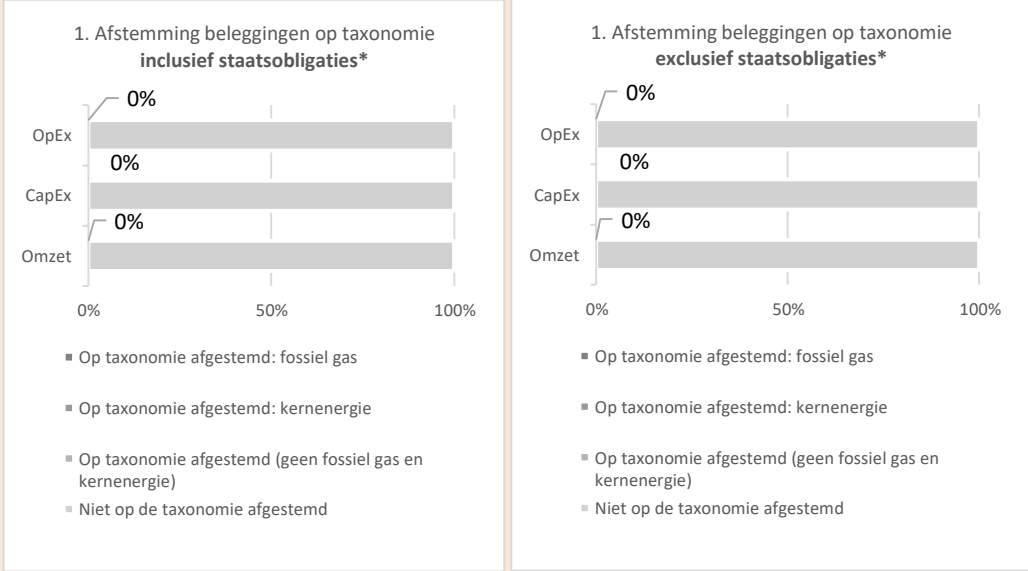
Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiele bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waar voor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Fonds heeft niet geïnvesteerd in transitie- en faciliterende activiteiten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Aangezien dit de eerste referentieperiode is waarover op de EU afgestemde beleggingen worden gerapporteerd, zijn er nog geen vergelijkende cijfers.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Fonds heeft per eind 2022 56% van het belegd vermogen belegd in beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds heeft per eind 2022 12% van het belegd vermogen belegd in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “Overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er waren geen beleggingen opgenomen in “Overige”.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De Beheerder heeft gedurende 2022 de volgende maatregelen getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen:

1. De portefeuille is gescreend als onderdeel van screening die eens per zes maanden plaatsvindt, inclusief een externe validatie met betrekking tot naleving van het duurzaamheidsbeleid. Hierbij zijn beleggingen uitgesloten wanneer deze conflicteren met nationale of internationale standaarden als omschreven in het duurzaamheidsbeleid (bijvoorbeeld OECD Guidelines, UN Guiding Principles, VN Global Compact, de Code Duurzaam Beleggen of sectorspecifieke criteria in lijn met klimaatwetenschap). Nieuwe uitsluitingen gedurende de referentieperiode zijn voornamelijk beleggingen in de fossiele energiesector, als gevolg van beleidswijzigingen van de Beheerder. Na elke screening wordt een bijgewerkte lijst van uitgesloten bedrijven opgemaakt, die hier vindbaar is:

<https://asvermogensbeheer.nl/kennisbank/beleidstukken/uitgesloten-landen-en-bedrijven>.

2. Bij het maken van een beleggingsbeslissing wordt meegenomen wat de ESG-score van de desbetreffende onderneming is en wat de uitstoot is, met het doel de E/S karakteristieken van het Fonds te behalen.

3. De dialoog is aangegaan met bedrijven en overheden waarin belegd is, met als doel het monitoren en verbeteren van de ESG performance op basis van het geldende duurzaamheidsbeleid. Gedurende 2022 is AVB in totaal met 599 bedrijven de dialoog aangegaan – dit cijfer is niet specifiek voor dit Fonds. De meest recente stemverantwoording en dialoograpportage is hier te vinden: <https://asvermogensbeheer.nl/duurzaam-beleggen/active-ownership>.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Het Fonds gebruikt de financiële benchmark van het Fonds om de CO2-intensiteit, het decarbonisatie risico, het percentage “groene omzet” en de overall ESG Score mee te vergelijken. Hiermee wordt de benchmark niet gebruikt als referentiebenchmark zoals bedoeld in deze vraag, en is de vraag niet van toepassing.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrnederland.nl



α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders