

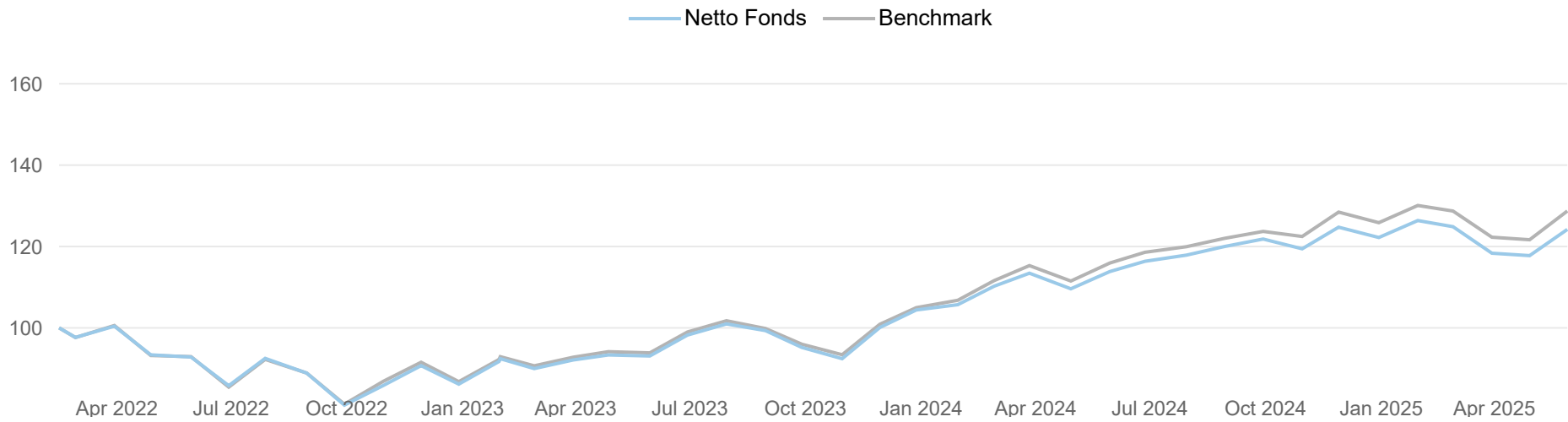
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds klasse A (hedged)

Rapportage per mei 2025

Beleggingsstrategie

Het ASR Wereldwijd Aandelen Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI World Net Total Return EUR Index (de Benchmark), gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid). Het Fonds streeft naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn. Deze doelstelling is in lijn met de doelstelling uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050. Het valutarisico in deze portefeuille wordt volledig afgedekt. Dit fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	5,47%	5,80%	-0,33%
3 maanden	-0,54%	0,00%	-0,54%
6 maanden	-0,44%	0,20%	-0,65%
1 jaar	9,10%	11,02%	-1,93%
3 jaar *	10,19%	11,47%	-1,28%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	1,63%	2,28%	-0,65%
sinds start *	6,81%	7,97%	-1,17%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 1.348.645
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 1.348.482
Net asset value	€ 33,20
Datum van oprichting	15-2-2022
Rendementberekening fondsklasse vanaf	15-2-2022
Fondsmanager	Jos Gijsbers
Aantal uitstaande aandelen	40.611.948
Aantal holdings portefeuille	1.030
Aantal holdings benchmark	1.353
Standaarddeviatie (ex ante)	11,53
Tracking Error (ex ante)	0,90
Aandelenklasse	Hedged
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	0,10%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	0,15%
Benchmark	MSCI WORLD EURO Hedged
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000O57

10 grootste belangen (onderliggend fonds)

Naam	% van de Portefeuille
Microsoft Corporation	4,68%
NVIDIA Corporation	4,28%
Apple Inc.	3,96%
Amazon.com, Inc.	2,94%
Meta Platforms Inc Class A	2,16%
Alphabet Inc. Class A	1,86%
Broadcom Inc.	1,80%
JPMorgan Chase & Co.	1,45%
Eli Lilly and Company	1,16%
Visa Inc. Class A	1,15%

ESG Info (onderliggend fonds)



ESG Score

Portefeuille

7,13

Benchmark

6,88



Carbon Management Score

Portefeuille

6,64

Benchmark

6,51

Top 5 hoogste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

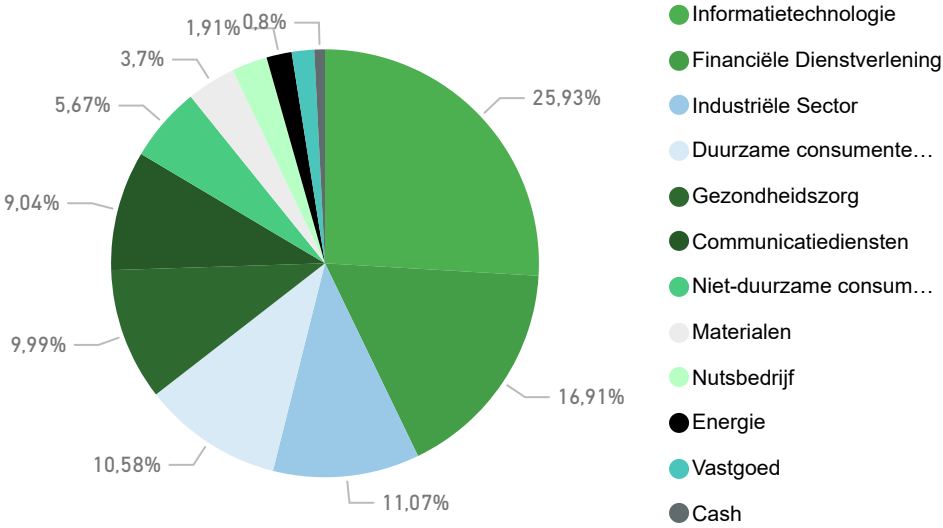
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Elanco Animal Health, Inc.	0,29%	0,00%	0,29%	0,08%
Exxon Mobil Corporation	0,00%	0,62%	-0,62%	0,06%
Broadcom Inc.	1,80%	1,49%	0,31%	0,05%
HEICO Corporation	0,36%	0,02%	0,34%	0,04%
Berkshire Hathaway Inc. Class B	0,63%	0,92%	-0,30%	0,04%

Top 5 laagste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
UnitedHealth Group Incorporated	0,59%	0,38%	0,20%	-0,09%
Eli Lilly and Company	1,16%	0,82%	0,34%	-0,09%
Tesla, Inc.	0,97%	1,38%	-0,41%	-0,06%
Becton, Dickinson and Company	0,37%	0,07%	0,31%	-0,06%
GE Aerospace	0,00%	0,37%	-0,37%	-0,05%

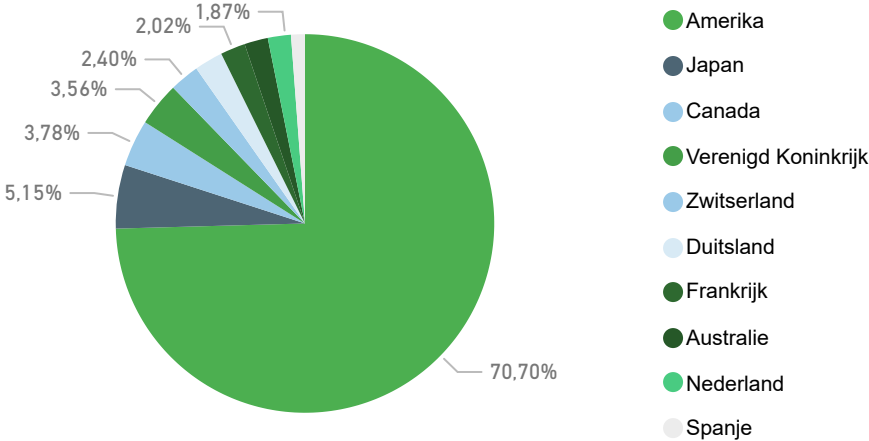
Sectorverdeling (onderliggend fonds)

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	25,93%	24,92%
Financiële Dienstverlening	16,92%	17,19%
Industriële Sector	11,07%	11,48%
Duurzame consumentengoederen	10,58%	10,41%
Gezondheidszorg	9,99%	9,84%
Communicatiediensten	9,04%	8,24%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,67%	6,37%
Materialen	3,70%	3,29%
Nutsbedrijf	2,68%	2,67%
Energie	1,91%	3,50%
Vastgoed	1,70%	2,08%
Cash	0,80%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



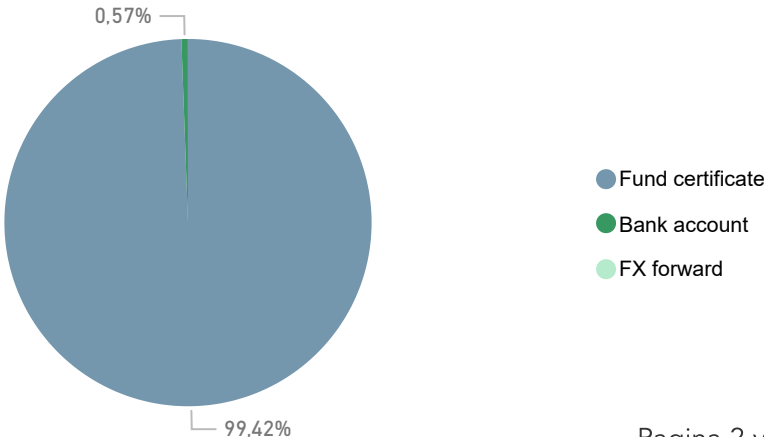
Landenverdeling Top 10 (onderliggend fonds)

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Amerika	70,70%	71,46%
Japan	5,15%	5,56%
Canada	3,78%	3,21%
Verenigd Koninkrijk	3,56%	3,77%
Zwitserland	2,40%	2,46%
Duitsland	2,31%	2,63%
Frankrijk	2,02%	2,83%
Australie	1,91%	1,72%
Nederland	1,87%	1,16%
Spanje	1,12%	0,83%



Portefeuille verdeling

Instrument type	% van de Portefeuille
Fund certificate	99,42%
Bank account	0,57%
FX forward	0,01%

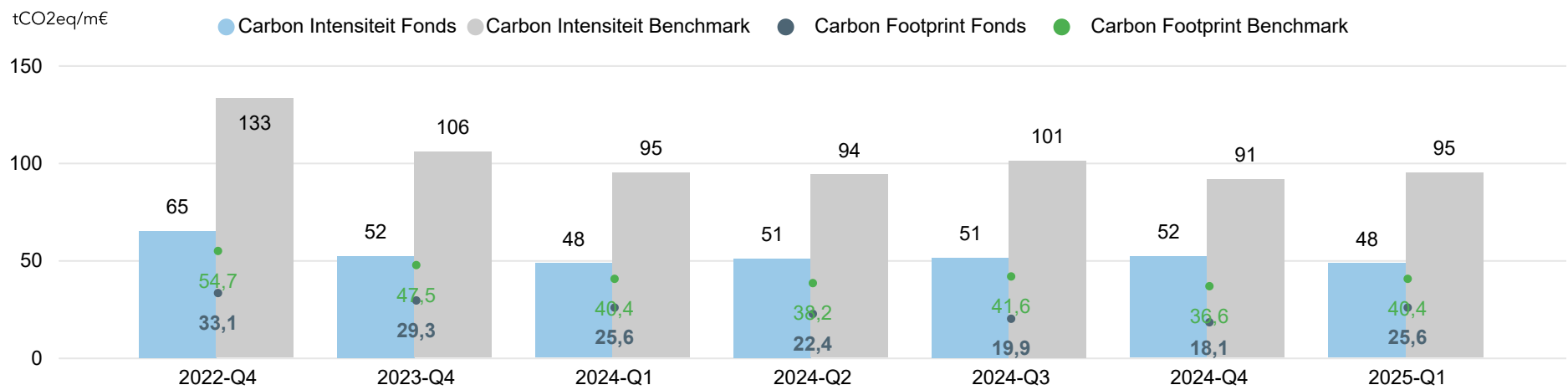


ESG

De implementatie van het ESG-beleid in de portefeuille bestaat uit twee stadia. De eerste stap bestaat uit het voldoen aan het a.s.r. ESG-beleid. In de portefeuille worden op basis van dit beleid ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij wapenproductie, nucleaire- en fossiele energie, de gok- en tabaksindustrie en schendingen van internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten. De tweede stap is op basis van de scores die ondernemingen halen op het gebied van carbon intensiteit, energie transitie en algehele ESG score. Afhankelijk van deze scores wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogd.

Carbon footprint

In het eerste kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille licht gestegen. De portefeuille wordt voor circa 75% volgens een risico-optimalisatie geconstrueerd zodat op fondsniveau aan de gestelde duurzaamheidsambitie kan worden voldaan. Deze ambitie wordt gemeten aan de hand van carbon emissies, decarbonisatie risico, percentage “groene omzet” en overall ESG score. De methodiek voor berekening van de carbon cijfers in de tabel is gebaseerd op de PCAF methode, terwijl in het fonds de carbon emissie wordt geoptimaliseerd op basis van carbon intensiteit. De carbon intensiteit is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. De uitstoot van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



Vanaf Q3 2024 gebruiken we voor de berekening van relatieve uitstoot EVIC in plaats van EV. Daarnaast is er per Q3 2024 een overstap gemaakt van dataleverancier Moody's naar MSCI. Beide wijzigingen leiden tot een daling van de weergegeven waarden over Q3 2024. Uitkomst van de berekening op de oude methodiek per Q2 is 22,4 tCO2/M€ voor het fonds t.o.v. 20,1 tCO2/M€ voor het fonds gebaseerd op de nieuwe rekenmethodiek.

Verantwoord beleggingsbeleid a.s.r.

a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar een leidende rol te spelen in verantwoord beleggen binnen de financiële sector. Verantwoord beleggen is voor ons geen doel, maar een middel. Wij zijn van mening dat dit op de lange termijn het beste is, voor alle belanghebbenden. Wij ambiëren met onze beleggings- beslissingen een positieve bijdrage te leveren aan de wereldwijde uitdagingen op het gebied van klimaat, biodiversiteit, gezondheid en mensenrechten. Onze aanpak richt zich op drie beleidsdoelstellingen die bijdragen aan het succes op de lange termijn en tegelijkertijd de transitie naar een meer duurzame en inclusieve wereld kan stimuleren:

- Positieve impact creëren, door te beleggen in bedrijven en projecten die bouwen aan een meer duurzame wereld;
- Verandering stimuleren, door ons stemrecht uit te oefenen en door met bedrijven en beleidsmakers in dialoog te gaan om verantwoord gedrag aan te moedigen of duurzaam ondernemen te bevorderen;
- Negatieve impact verminderen, door bedrijven en landen uit te sluiten die niet passen binnen ons [Beleid Verantwoord Beleggen](#). Voor meer informatie zie onze [website](#). Voor ESG-activiteiten, lees - ESG in de praktijk - op onze [website](#).

Duurzaamheid in de actualiteit

Op 9 mei 2025 vond in de Industriele Groote Club voor het eerst de ‘Amsterdam Sustainable Finance Conference’ plaats, georganiseerd door het Research Centre for Sustainable Investments & Insurance (RCSII). Het RCSII, opgericht in juli 2023 door a.s.r. en de Universiteit van Amsterdam, richt zich op onderzoek naar verantwoord investeren en verzekeren. Met een zesjarig onderzoeksprogramma onderzoekt het RCSII onder andere ESG-risico's in beleggings- en verzekeringsportefeuilles, de effectiviteit van impactinvesteringen, en de toepassing van Artificial Intelligence op ESG-data, bijvoorbeeld om greenwashing te detecteren. Tijdens de conferentie in mei werden recente onderzoeksresultaten van het centrum gepresenteerd. Daarnaast waren gerenommeerde onderzoekers van onder andere Harvard University, MIT en Wharton aanwezig om nieuwe inzichten te delen over verantwoord investeren en verzekeren. Voor meer informatie, kijk op de website Verantwoord Beleggen van a.s.r. vermogensbeheer.

Performance

Na de volatiele aprilmaand stond mei in het teken van herstel en keerde de rust op de financiële markten enigszins terug. Het sentiment verbeterde aanzienlijk, nadat de VS en China constructieve gesprekken voerden over een handelsakkoord en, weliswaar tijdelijk, de handelstarieven verlaagden. De Wereld aandelenindex sloot de maand af met een plus van ruim 6%, gecorrigeerd voor het valutaresultaat noteren we een stijging van 5,8%. Het fonds bleef iets achter en koerste 5,47% hoger in de maand mei.

De performance werd voornamelijk gedreven door positieve allocatie effecten in combinatie met negatieve selectie effecten. Defensie gerelateerde aandelen deden het relatief goed in aanloop naar de NAVO top in juni, wat negatief bijdroeg aan het fondsresultaat omdat hierin niet wordt belegd. In positieve zin valt Media & Entertainment op, waar zowel de absolute als relatieve performance goed was. Overwogen posities in Walt Disney (+24,5%) en Meta Platforms (+18,1%) pakten deze maand goed uit. Elanco Animal Health (+46,1%) had de grootste positieve bijdrage aan de performance deze maand na goede kwartaalcijfers en meerdere upgrades van analisten. Eli Lilly (-17,7%) en United Health (-26,5%) droegen het meest negatief bij aan de relatieve performance. United Health daalde fors, nadat het de eerder verlaagde guidance voor dit jaar helemaal had ingetrokken en ook de CEO opstapte. Daarbovenop kwam een bericht dat de Amerikaanse Justice Department onderzoek doet naar mogelijk fraude bij hun Medicare Advantage product. En tenslotte was er een licht negatieve bijdrage vanwege de cash positie, welke wordt aangehouden voor de afdekking van het valutaresultaat.

Contact

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

Jos Gijsbers Fondsmanager M +31 (0) 6 5397 6184 jos.gijsbers@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG & Selectie M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulenstein@asr.nl	Marc de Bruijn Relatiebeheerder M +31 (0) 6 4781 6222 marc.de.bruijn@asr.nl	Loket Client Reporting T +31 (030) 257 9090 avb.client.reporting@asr.nl
---	---	---	---

Disclaimer

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De in/via deze rapportage verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het [informatie memorandum](#) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. In het informatie memorandum vindt u ook de informatie over de duurzaamheidskenmerken van het fonds. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon of instantie aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig financieel instrument, tot het deelnemen aan een beleggingsstrategie, of tot het afnemen van enige dienst van a.s.r., noch is de informatie bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Op deze rapportage is Nederlands recht van toepassing.