

# ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds Participatieklasse B

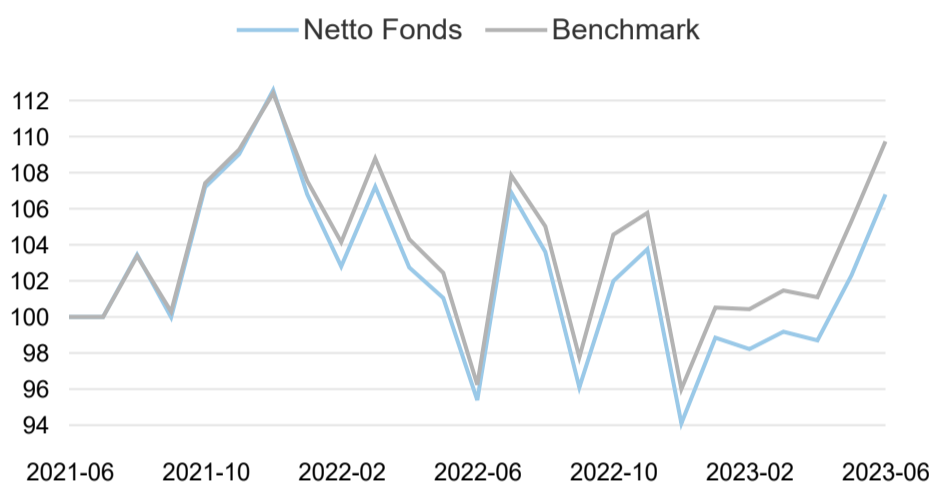
Rapportage per juni 2023

a.s.r.  
de nederlandse  
vermogens  
beheerders

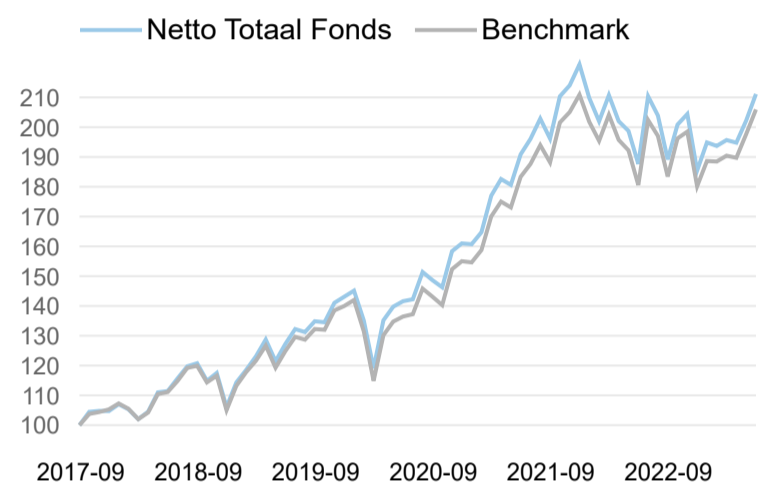
## Beleggingsstrategie

Het ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die in de Verenigde Staten en/of Canada genoteerd zijn. Het Fonds is geclassificeerd voor Artikel 8 van de Transparantieverordening als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert. De beleggingsstrategie van het Fonds is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie verankerd zijn, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde opleveren voor aandeelhouders en de wereld waarin we leven. Het Fonds streeft naar het beleggingsdoel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI USA Net Total Return EUR Index tegen een lager risico. Tegelijkertijd streeft het Fonds naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met het beleggingsdoel en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lagere gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de brede marktindex. Hiermee promoot het Fonds de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximaal 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

## Geïndexeerd rendementsverloop



## Historisch geïndexeerd rendementsverloop totaal fonds



## Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	4,38%	4,20%	0,19%
3 maanden	7,67%	8,14%	-0,47%
6 maanden	13,49%	14,30%	-0,82%
1 jaar	11,90%	14,01%	-2,11%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	13,49%	14,30%	-0,82%
sinds start *	3,44%	4,96%	-1,52%

\* geannualiseerd

## Rendementen totaal Fonds

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	4,42%	4,20%	0,22%
3 maanden	7,90%	8,14%	-0,25%
6 maanden	13,84%	14,30%	-0,46%
1 jaar	12,49%	14,01%	-1,52%
3 jaar *	14,23%	14,70%	-0,47%
5 jaar *	13,63%	13,13%	0,50%
year to date	13,84%	14,30%	-0,46%
sinds start *	13,86%	13,38%	0,49%

## Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 2.564.445
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 1.650
Net asset value	€ 53,76
Datum van oprichting	18-09-2017
Rendementberekening fondsklasse vanaf	01-08-2021
Fondsmanager	Ko van Nieuwenhuijzen & Emile Broesterhuizen
Aantal uitstaande aandelen	30.689
Aantal holdings portefeuille	556
Aantal holdings benchmark	627
Standaarddeviatie (ex ante)	18.09
Tracking Error (ex ante)	0.9
Aandelenklasse	Shareclass B
Instapvergoeding (actueel)	0,10%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,15%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	0,20%
Benchmark	MSCI USA net TR EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000A20

## 10 grootste belangen

Apple Inc.	7,29%
Microsoft Corporation	6,66%
Amazon.com, Inc.	3,42%
Alphabet Inc. Class A	2,61%
NVIDIA Corporation	2,32%
UnitedHealth Group Incorporated	1,56%
JPMorgan Chase & Co.	1,54%
Johnson & Johnson	1,54%
Visa Inc. Class A	1,51%
Eli Lilly and Company	1,49%

## ESG Info



ESG Score

Portefeuille

6,92

Benchmark

6,62



Carbon Management Score

Portefeuille

6,45

Benchmark

6,28



Groene Omzet

Portefeuille

6,70%

Benchmark

6,51%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

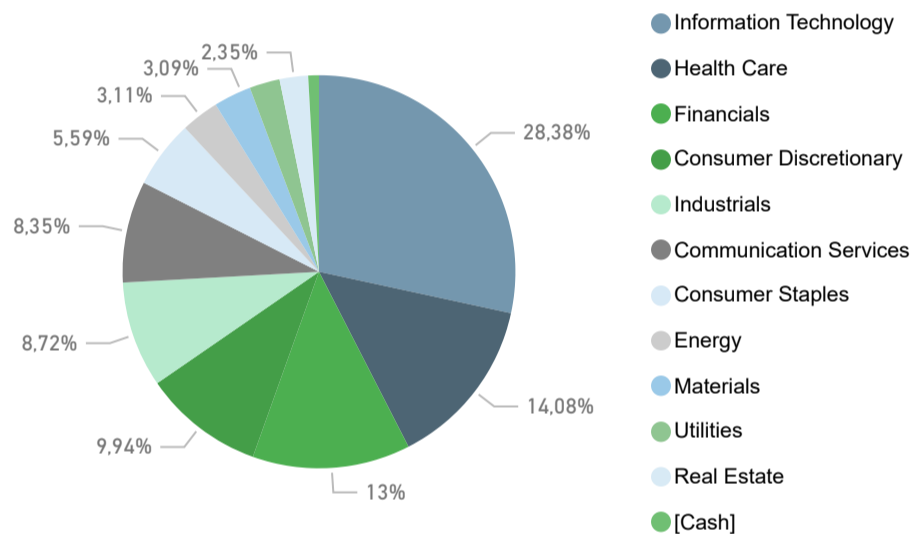
	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Stanley Black & Decker, Inc.	0,46%	0,04%	0,43%	0,07%
Elanco Animal Health, Inc.	0,39%	0,00%	0,39%	0,07%
Adobe Incorporated	1,05%	0,57%	0,48%	0,06%
Trane Technologies plc	0,67%	0,11%	0,56%	0,06%
Hamilton Lane Incorporated Class A	0,45%	0,00%	0,45%	0,05%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Tesla, Inc.	1,39%	1,90%	-0,51%	-0,09%
Alphabet Inc. Class A	2,61%	1,81%	0,80%	-0,08%
SolarEdge Technologies, Inc.	0,43%	0,04%	0,39%	-0,05%
Brookfield Renewable Corp. Class A	0,37%	0,00%	0,37%	-0,05%
American Water Works Company, Inc.	0,54%	0,07%	0,47%	-0,04%

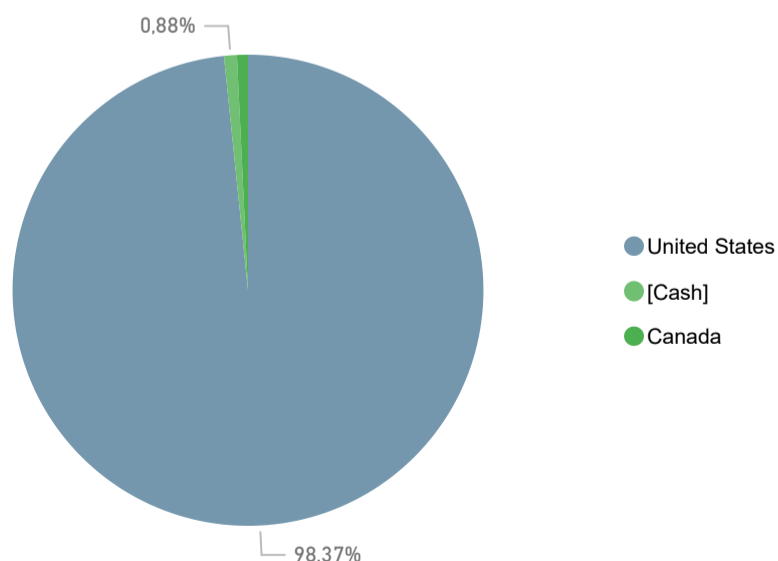
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Information Technology	28,38%	28,39%
Health Care	14,08%	13,23%
Financials	13,00%	12,20%
Consumer Discretionary	9,94%	10,86%
Industrials	8,72%	8,86%
Communication Services	8,35%	8,38%
Consumer Staples	5,59%	6,44%
Energy	3,11%	4,09%
Materials	3,09%	2,52%
Utilities	2,50%	2,48%
Real Estate	2,35%	2,55%
[Cash]	0,88%	0,00%
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
United States	98,37%	100,00%
Canada	0,75%	0,00%
[Cash]	0,88%	0,00%
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

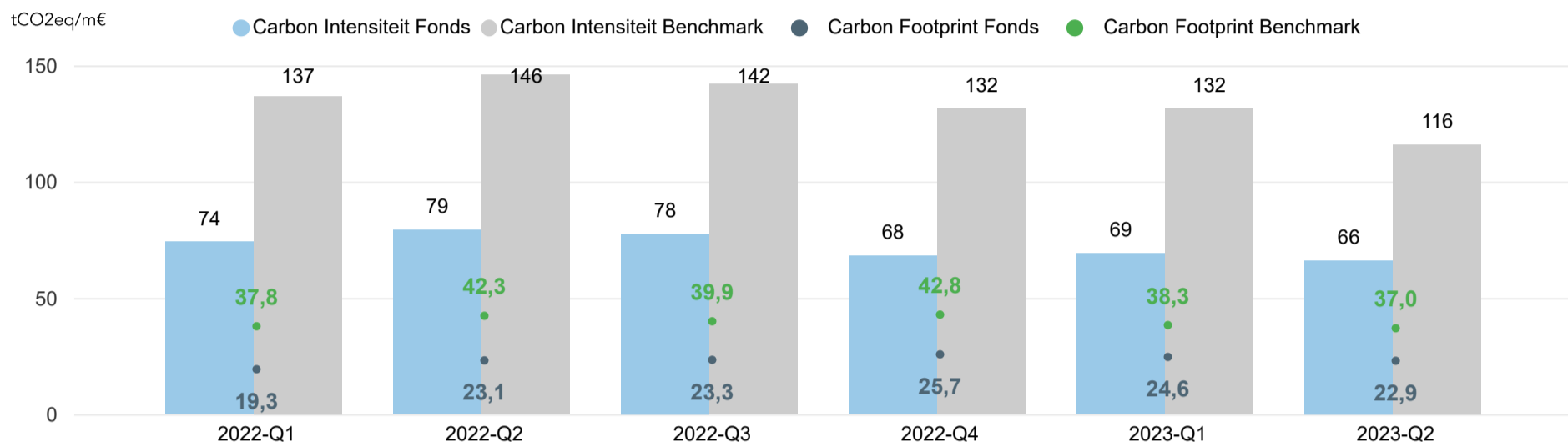


## ESG

'De implementatie van het ESG-beleid in de portefeuille vormt een drietrapsraket. De eerste stap bestaat uit het voldoen aan het a.s.r. ESG-beleid. In de portefeuille worden op basis van dit beleid ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij wapenproductie, nucleaire energie (>50% omzet), de gok- en tabaksindustrie, kolen, onconventionele olie en gas (>5%), elektriciteit productie uit kolen (>20%) en schendingen van internationale conventies op het gebied van milieu, mensen- en arbeidsrechten. De tweede trap is gebaseerd op de Sustainable Development Goals (SDG's) "Climate Action" (nr 13) en "Affordable and Clean Energy" (nr 7). Op basis van de scores die ondernemingen halen op het gebied van carbon intensiteit, energie transitie en algehele ESG score wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren op de 2 genoemde SDG's verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogd. Tenslotte richt de derde trap zich op positieve selectie. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid, en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG-risico's en kansen.

## Carbon Footprint

De portefeuille wordt volgens een best-in-class methode geoptimaliseerd op basis van carbon emissies, decarbonisatie risico, percentage "groene omzet" en overall ESG score. De methodiek voor berekening van de carbon cijfers in de tabel is gebaseerd op de PCAF methode, terwijl in het fonds de carbon emissie wordt geoptimaliseerd op basis van carbon intensiteit. De carbon intensiteit is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO<sub>2</sub>-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. In het tweede kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen voor de portefeuille licht gedaald. De uitstoot van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



## Actief aandeelhouderschap

a.s.r. ondertekent samen met ruim 160 (internationale) grote beleggers/financiële instellingen een collectieve statement tegen het gebruik van plastics. Gecoördineerd door de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) bundelen financiële instellingen hun krachten en roepen op tot meer actie om de plasticcrisis aan te pakken. Beleggers maken hun zorgen kenbaar maken over de bedreiging van plastics voor het milieu, klimaat, biodiversiteit, mensenrechten en volksgezondheid. De ondertekenaars vragen bedrijven uit de Fast Mover Consumer Goods- (FMCG) en retail sector om additionele inspanningen, om het gebruik- en hun afhankelijkheid van plastic verpakkingen drastisch te verminderen. In de komende periode zal door een kleinere groep investeerders (waaronder a.s.r.) worden uitgewerkt hoe de onderhandelaars hier concreet invulling kunnen geven door middel van collectieve engagement.

## Ontwikkeling duurzaamheid

Sinds de Koude Oorlog hebben er significante ontwikkelingen plaatsgevonden in het ruimtelandschap. De ruimte wordt namelijk steeds voller door de lancering van satellieten (en tegenwoordig zelfs van toeristen). Naast overheden zijn het vooral de (Amerikaanse) private partijen die steeds actiever zijn in de ruimte. Het laatste ruimteverdrag stamt uit 1979, en deze is onvoldoende om de nieuwe ontwikkelingen te reguleren. Space governance wordt nu nog 'gereguleerd' vanuit de VN's Committee on the Peaceful Uses of Outer Space (COPUOS), wat 102 naties als lid heeft. Binnen de VN wordt nu echter gezocht naar alternatieve mechanismen om de groeiende zorgen over duurzaamheid in de ruimte aan te pakken. Ook satelliet-operators constateren dat er actie moet worden ondernomen, met name voor de duurzaamheid en het voorkomen van ruimtepuin in een baan rond de aarde. In september 2024 zal er in New York een VN meeting plaatsvinden waar het onderwerp 'ruimteregulering' op de agenda zal staan. Op dit moment wordt er ter voorbereiding gewerkt aan de ontwikkeling van een globaal space government framework.

## Performance

In Juni rendeerde de MSCI USA-index 4,20% in gemeten euro. Met een totaalrendement van 4,38% presteerde het ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds klasse B 19 basispunten beter dan de benchmark. Gedurende het lopende jaar rendeerde het Fonds 13,49% tegenover een rendement van 14,30% van de benchmark.

De Amerikaanse aandelenmarkten waren in juni relatief rustig en er heerste een positieve toon. De Amerikaanse Federal Reserve (Fed) last een pauze in bij het verhogen van de rente. Het besluit van de Fed betekent een pauze in een serie van tien opeenvolgende renteverhogingen, die de centrale bank sinds maart vorig jaar doorvoerde om de inflatie in de Verenigde Staten te temperen. De best presterende sectoren waren Duurzame Consumentengoederen en Basisindustrie. De sectoren die achterbleven waren de sectoren Nuts en Communicatiediensten.

De koers van Stanley Black & Decker steeg op berichten over een mogelijke verkoop van een bedrijfsonderdeel. Dit zou in het verlengde liggen van de herstructureringsplannen van de onderneming om hiermee de bruto marge te verhogen. Het aandeel van Elanco, producent van diergeneesmiddelen, heeft de weg omhoog weten vast te houden na de opwaartse bijstelling van haar verwachtingen voor 2023 en gunstige marktomstandigheden voor dierspecialisten. Met de lancering van een aantal nieuwe medicijnen in 2024, zien ook de vooruitzichten voor de groei in 2024 er gunstig uit. Softwarebedrijf Adobe stelde na de presentatie van zijn kwartaalcijfers dat artificial intelligence-gerelateerde technologieën een positieve impact gaan hebben op de resultaten. Minder gunstig pakte de onderwogen positie in het aandeel Tesla uit nadat General Motors vanaf 2025 alle elektrische auto's in de VS standaard klaar zal maken voor Tesla-laders. Ook droegen de overwogen posities in Alphabet en SolarEdge negatief bij aan het relatieve resultaat. De koers van Alphabet nam een adempauze na een sterke koersrally gerelateerd aan ontwikkelingen in generatieve kunstmatige intelligentie. SolarEdge stond onder druk signalen over een afkoelende Europese vraag naar zonnepanelen voor woningen. Gedurende de maand hebben we in de LTSQ-portefeuille een kleine positie genomen in Heico. Deze luchtvaartspecialist heeft een bijzonder sterke marktpositie in generieke onderdelen voor vliegtuigmotoren. Per 30 juni bestond de LTSQ-portefeuille uit 47 posities in duurzame kwaliteitsbedrijven.

## 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.

Ko van Nieuwenhuijzen Fondsmanager M +31 (0) 6 1310 9050 ko.van.nieuwenhuijzen@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG & Selectie M +31 (0) 6 33044 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 (0) 30 257 9090 avb.client.reporting@asr.nl
--	---	--	---

## Disclaimer

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De in/via deze rapportage verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. 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.