

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds klasse B (unhedged)

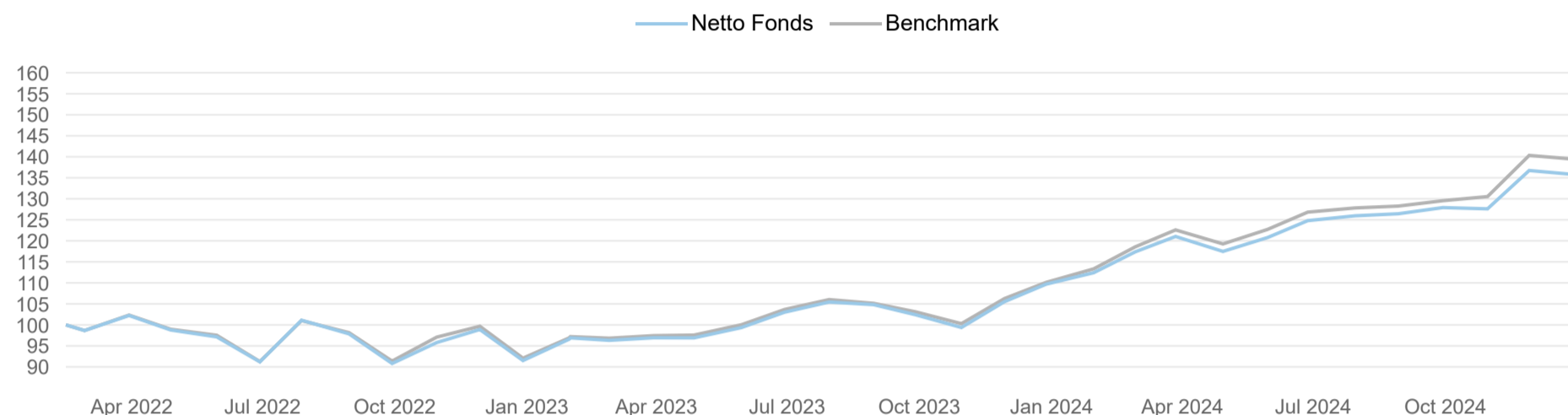
Rapportage per december 2024

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

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

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-0,72%	-0,66%	-0,06%
3 maanden	6,13%	7,61%	-1,48%
6 maanden	8,78%	9,91%	-1,14%
1 jaar	23,76%	26,60%	-2,83%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	23,76%	26,60%	-2,83%
sinds start *	11,20%	12,23%	-1,03%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 2.281.314
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 724.048
Net asset value	€ 20,94
Datum van oprichting	15-2-2022
Rendementberekening fondsklasse vanaf	15-2-2022
Fondsmanager	Lars Bassie
Aantal uitstaande aandelen	34.571.926
Aantal holdings portefeuille	1.006
Aantal holdings benchmark	1.395
Standaarddeviatie (ex ante)	12,03
Tracking Error (ex ante)	0,79
Aandelenklasse	Shareclass B
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	0,10%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	0,15%
Benchmark	MSCI World Net Total Return EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000024

10 grootste belangen (onderliggend fonds)

Naam	% van de Portefeuille
Apple Inc.	5,29%
NVIDIA Corporation	4,55%
Microsoft Corporation	4,34%
Amazon.com, Inc.	3,17%
Alphabet Inc. Class A	2,10%
Meta Platforms Inc Class A	2,01%
Broadcom Inc.	1,67%
JPMorgan Chase & Co.	1,44%
Eli Lilly and Company	1,22%
Tesla, Inc.	1,19%

ESG Info (onderliggend fonds)



ESG Score
Portefeuille
7,17
Benchmark
6,97



Carbon Management Score
Portefeuille
6,63
Benchmark
6,49



Groene Omzet
Portefeuille
8,21%
Benchmark
7,13%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

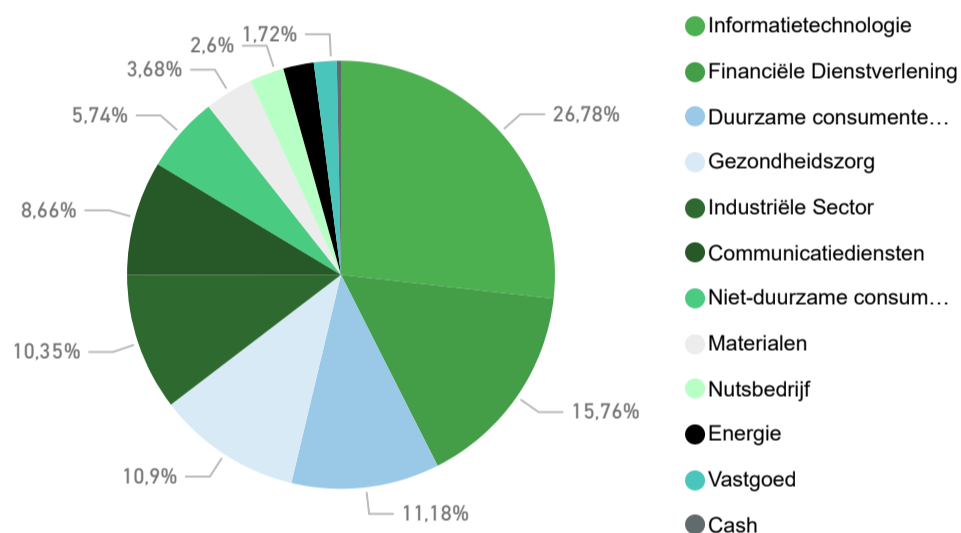
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Broadcom Inc.	1,67%	1,47%	0,20%	0,09%
Alphabet Inc. Class A	2,10%	1,59%	0,51%	0,07%
Exxon Mobil Corporation	0,00%	0,68%	-0,68%	0,05%
Aptiv PLC	0,34%	0,02%	0,32%	0,03%
Chevron Corporation	0,00%	0,36%	-0,36%	0,03%

Top 5 laagste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Tesla, Inc.	1,19%	1,66%	-0,48%	-0,08%
Schlumberger Limited	0,73%	0,08%	0,65%	-0,07%
Texas Pacific Land Corporation	0,17%	0,03%	0,13%	-0,05%
Alphabet Inc. Class C	1,04%	1,37%	-0,33%	-0,04%
Brookfield Renewable Holdings Corporation Class A	0,31%	0,00%	0,31%	-0,04%

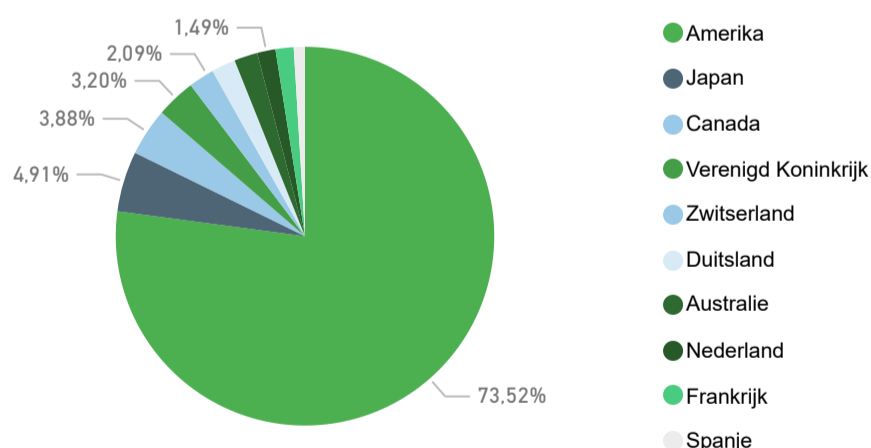
Sectorverdeling (onderliggend fonds)

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	26,78%	26,17%
Financiële Dienstverlening	15,76%	16,04%
Duurzame consumentengoederen	11,18%	11,15%
Gezondheidszorg	10,90%	10,35%
Industriële Sector	10,35%	10,63%
Communicatiediensten	8,66%	8,11%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,74%	6,05%
Materialen	3,68%	3,21%
Nutsbedrijf	2,60%	2,48%
Energie	2,31%	3,74%
Vastgoed	1,72%	2,08%
Cash	0,31%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



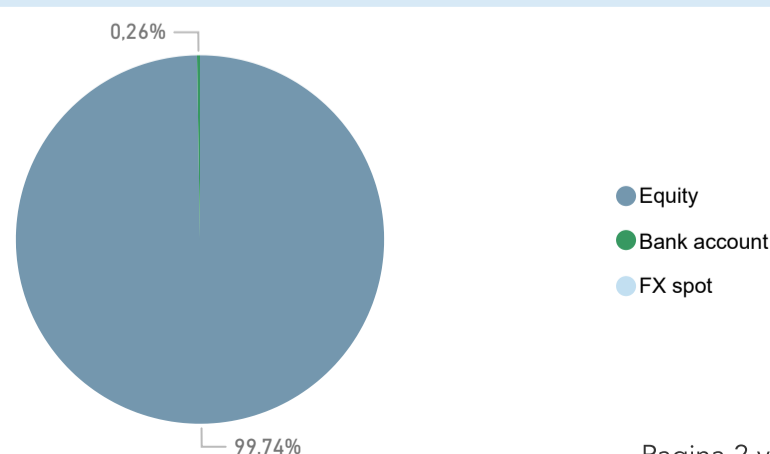
Landenverdeling Top 10 (onderliggend fonds)

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Amerika	73,52%	73,94%
Japan	4,91%	5,36%
Canada	3,88%	3,00%
Verenigd Koninkrijk	3,20%	3,43%
Zwitserland	2,09%	2,20%
Duitsland	1,96%	2,13%
Australië	1,90%	1,70%
Nederland	1,49%	1,06%
Frankrijk	1,48%	2,56%
Spanje	0,91%	0,63%



Portefeuille verdeling

Instrument type	% van de Portefeuille
Equity	99,74%
Bank account	0,26%
FX spot	0,00%



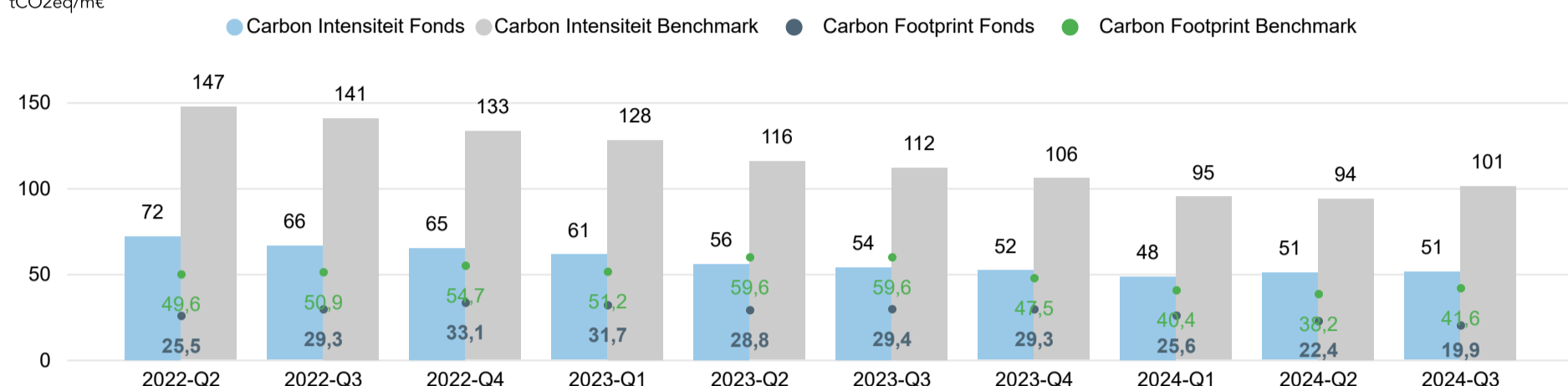
ESG

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

Carbon footprint

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

tCO₂eq/m€



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.

Actief aandeelhouderschap

Caterpillar Inc. (CAT) houdt zich bezig met de productie van bouw- en mijnbouwapparatuur, diesel- en aardgasmotoren, industriële gasturbines en dieselelektrische locomotieven. Vanuit Climate Action 100+ heeft onze engagement provider Hermes EOS de voorzitter/CEO en de Chief Sustainability Officer (CSO) van CAT ontmoet om de voortgang van de klimaattransitiestrategie van het bedrijf te bespreken. De voorzitter bevestigde dat het bedrijf zijn klimaatfocus voortzet en noemde een investering van \$30 miljard in R&D om klantoplossingen te bevorderen, waaronder elektrificatie, productefficiëntie en brandstofflexibiliteit. CAT werkt nauw samen met zijn klanten om de klimaattransitie uit te voeren, maar heeft nog geen netto-nul-doelstelling voor 2050 en een Scope 3-doelstelling vastgesteld. Hoewel de verwachtingen van klanten met betrekking tot de vermindering van Scope 1 en 2-emissies hoog zijn, benadrukte de voorzitter dat oplossingen tijd kosten en dat de klimaattransitie sterk afhankelijk is van infrastructuur voor elektriciteitsvoorziening. De CSO verklaarde dat de volgende generatie producten van CAT brandstoffefficiënter zal zijn en elektrische en hybride opties zal omvatten, wat de uitstoot met maximaal 17% kan verminderen. CAT werkt ook aan brandstofflexibiliteit, waarbij producten kunnen worden gebruikt met een toenemend aantal duurzame brandstoffen, waaronder biobrandstoffen.

Ontwikkeling duurzaamheid

Jaarlijks wordt wereldwijd 400 miljoen ton plastic geproduceerd, waarvan 60 procent in de natuur terecht komt. Slechts 9 procent van het plasticafval wordt gerecycled. Naar verwachting zal de plasticproductie tegen 2050 verviervoudigen. Om dit tegen te gaan, vond begin december de mondiale top over het UN Global Plastic Treaty plaats in Busan, Zuid-Korea, met meer dan 3.000 gedelegeerden uit 170 landen. Na twee jaar onderhandelen heeft deze top niet geleid tot bindende afspraken. Vooral olieproducerende landen, zoals Rusland en Saudi-Arabië, blokkeerden de voortgang. Panama stelde een mondiale productielimiet voor plastic voor, gesteund door meer dan 100 landen, maar dit kreeg onvoldoende steun. Luis Vayas Valdivieso, voorzitter van het Intergovernmental Negotiating Committee, benadrukte dat meer tijd nodig is voor onderhandelingen, die in 2025 worden hervat. De EU betreurt het gebrek aan overeenstemming en roept blokkerende landen op meer ambitie te tonen. De EU blijft vooroplopen met wetgeving inzake wegwerpplastic, ecologisch ontwerp en afvalbeheer.

Performance

De laatste maand van het jaar was een relatief rustige maand met een beperkte daling van de MSCI World Index van -0,7%. Daarmee is het, evenals 2023, in absolute zin een zeer goed jaar geweest voor aandelenbeleggers. De index sloot, gemeten in euro, 26,6% hoger. Ondanks de beperkte beweging op index niveau waren er deze maand wel grote verschillen tussen sectoren zichtbaar. Consumer Discretionary (+4,4%), Communication Services (+4,3%) en IT (+2,7%) lieten allemaal mooie plussen zien. Materials (-6,4%), Real Estate (-6,1%) en Energy (-5,8%) daarentegen deden allen nog een flinke stap terug voor het einde van het jaar.

De meest opvallende bewegingen op bedrijfsniveau kwamen van Broadcom (overwogen, +46,2%) en Tesla (onderwogen, +19,3%). Chipmaker Broadcom kwam met zeer sterke cijfers en outlook ondanks de toch al hoge verwachtingen voor het aandeel. De omzet die te relateren is aan kunstmatige intelligentie (AI) steeg met 220% ten opzicht van een jaar geleden. Ook het dividend werd verhoogd voor volgend jaar. Tesla presteert zeer goed sinds duidelijk is dat CEO Elon Musk een machtige positie in het kabinet Trump krijgt en daar was deze maand geen uitzondering op.

Het fonds presteerde deze maand in lijn met de benchmark.

Contact

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

Lars Bassie
Fondsmanager
M +31 (0) 6 4513 6383
lars.bassie@asr.nl

Marjolein Meulenstein
ESG & Selectie
M +31 (0) 6 3044 6433
marjolein.meulenstein@asr.nl

Marc de Bruijn
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 4781 6222
marc.de.bruijn@asr.nl

Loket
Client Reporting
T +31 (030) 257 9090
avb.client.reporting@asr.nl

Disclaimer

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