

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds klasse A (hedged)

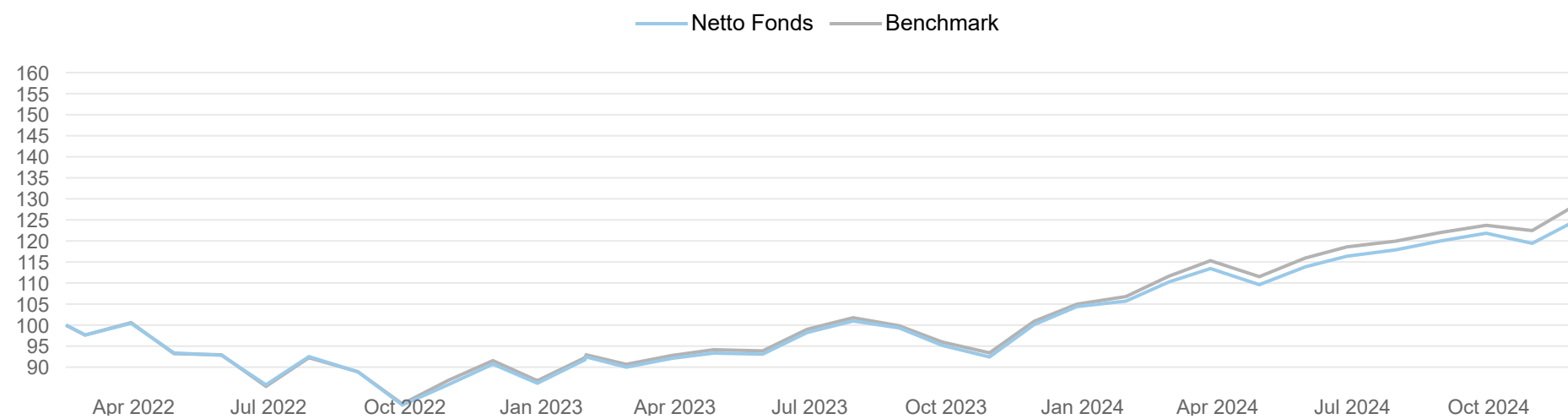
Rapportage per november 2024

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die genoteerd zijn in ontwikkelde landen. Het Fonds is geclassificeerd voor Artikel 8 van de Transparantieverordening als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert. De beleggingsstrategie van het Fonds is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie verankerd zijn, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde opleveren voor aandeelhouders en de wereld waarin we leven. Het Fonds streeft naar het beleggingsdoel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI World Euro Hedged 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. Het valutarisico in deze portefeuille wordt volledig afgedekt. Dit fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	4,45%	4,89%	-0,44%
3 maanden	3,97%	5,30%	-1,33%
6 maanden	9,58%	10,80%	-1,22%
1 jaar	24,63%	27,32%	-2,69%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	19,48%	22,37%	-2,89%
sinds start *	8,24%	9,38%	-1,14%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 1.287.352
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 1.287.202
Net asset value	€ 33,35
Datum van oprichting	15-2-2022
Rendementberekening fondsklasse vanaf	15-2-2022
Fondsmanager	Jos Gijsbers
Aantal uitstaande aandelen	38.595.234
Aantal holdings portefeuille	993
Aantal holdings benchmark	1.397
Standaarddeviatie (ex ante)	11,19
Tracking Error (ex ante)	0,80
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	NL0015000057

10 grootste belangen (onderliggend fonds)

Naam	% van de Portefeuille
NVIDIA Corporation	4,64%
Apple Inc.	4,60%
Microsoft Corporation	4,34%
Amazon.com, Inc.	3,02%
Meta Platforms Inc Class A	2,00%
Alphabet Inc. Class A	1,85%
JPMorgan Chase & Co.	1,36%
Eli Lilly and Company	1,21%
Broadcom Inc.	1,20%
UnitedHealth Group Incorporated	1,03%

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)

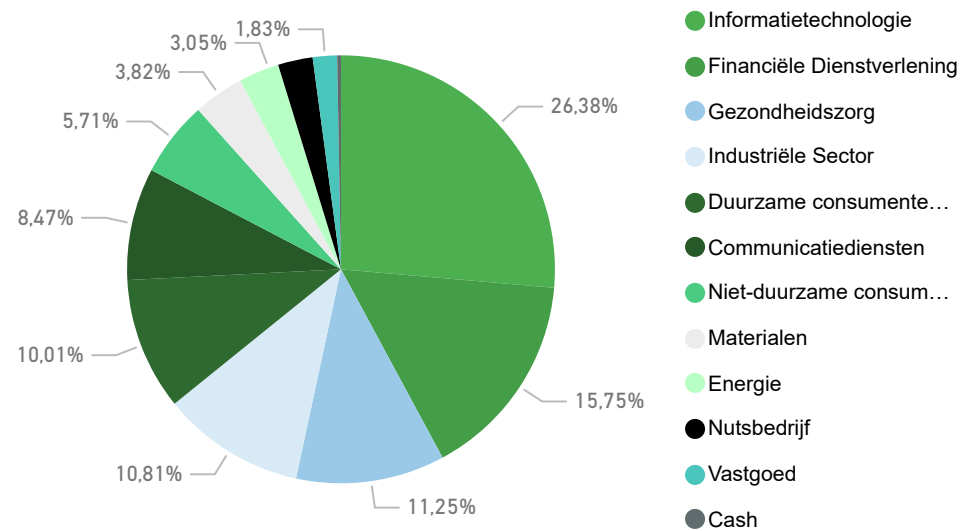
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Texas Pacific Land Corporation	0,23%	0,04%	0,19%	0,06%
Computershare Limited	0,28%	0,02%	0,27%	0,04%
Schlumberger Limited	0,82%	0,09%	0,73%	0,04%
Keysight Technologies Inc	0,33%	0,04%	0,29%	0,03%
Trane Technologies plc	0,48%	0,13%	0,35%	0,03%

Top 5 laagste attributie fondsrendement (onderliggend fonds)

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Tesla, Inc.	0,98%	1,38%	-0,41%	-0,11%
Walmart Inc.	0,00%	0,57%	-0,57%	-0,04%
JD Sports Fashion Plc	0,15%	0,00%	0,14%	-0,04%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	0,35%	0,06%	0,29%	-0,04%
AppLovin Corp. Class A	0,06%	0,10%	-0,04%	-0,03%

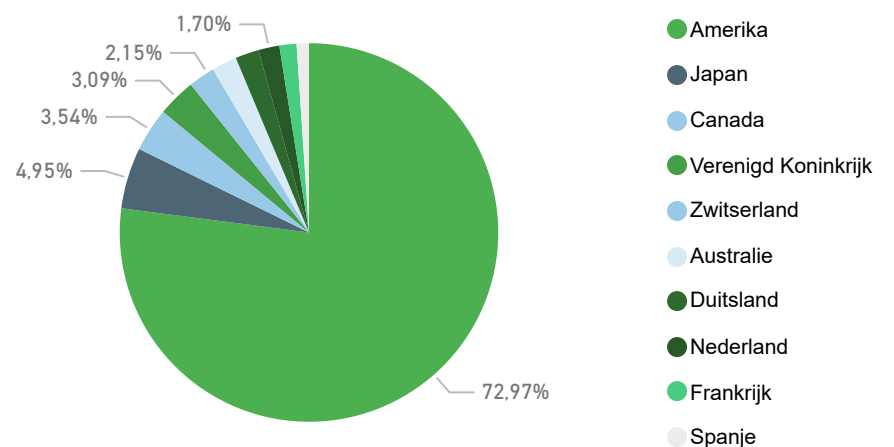
Sectorverdeling (onderliggend fonds)

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	26,38%	25,29%
Financiële Dienstverlening	15,75%	16,30%
Gezondheidszorg	11,25%	10,75%
Industriële Sector	10,81%	11,01%
Duurzame consumentengoederen	10,01%	10,61%
Communicatiediensten	8,47%	7,74%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,71%	6,17%
Materialen	3,82%	3,40%
Energie	3,05%	3,94%
Nutsbedrijf	2,62%	2,59%
Vastgoed	1,83%	2,21%
Cash	0,29%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



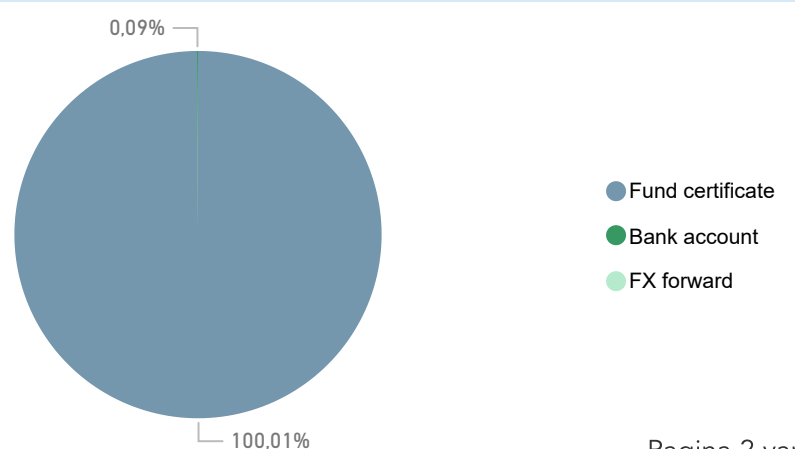
Landenverdeling Top 10 (onderliggend fonds)

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Amerika	72,97%	73,92%
Japan	4,95%	5,23%
Canada	3,54%	3,10%
Verenigd Koninkrijk	3,09%	3,44%
Zwitserland	2,15%	2,23%
Australie	2,03%	1,80%
Duitsland	1,91%	2,10%
Nederland	1,70%	1,04%
Frankrijk	1,38%	2,50%
Spanje	0,99%	0,63%



Portefeuille verdeling

Instrument type	% van de Portefeuille
Fund certificate	100,01%
Bank account	0,09%
FX forward	-0,09%



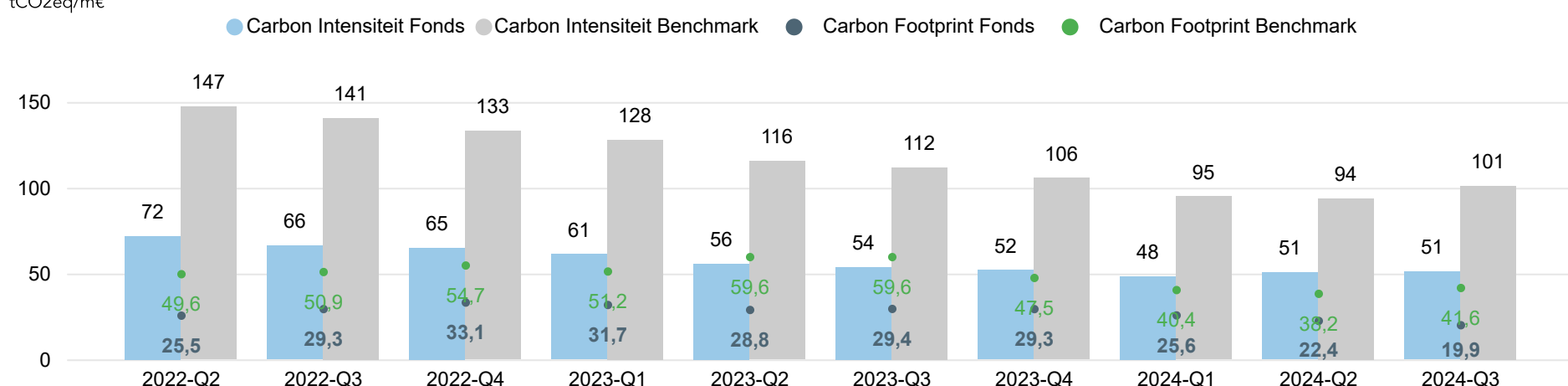
ESG

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

Tijdens de bestuursvergadering van het Global Network Initiative (GNI) heeft onze engagement provider Hermes EOS gesproken met de leidinggevende mensenrechtenexpert van technologiebedrijf Meta, bekend van onder andere Facebook en Instagram. Het gesprek richtte zich op hoe bedrijven en investeerders kunnen samenwerken om privacy en vrijheid van meningsuiting te beschermen, kernwaarden van het GNI. De expert benadrukte het belang van investeerders die bedrijven aanspreken op deze onderwerpen. Met zorgen vanuit het maatschappelijk middenveld over afnemende privacy- en vrijheidsrechten vroeg Hermes EOS wat het betekent om "op te komen" voor mensenrechten. Het bedrijf verwees naar een beslisboom die acties en vragen bij overheidsverzoeken voor gebruikersinformatie structureert, ook met betrekking tot reproductieve rechten. Het bedrijf staat open voor verdere dialoog over dit onderwerp binnen GNI. Hermes EOS vroeg tevens of het mensenrechtenteam voldoende middelen heeft. Hoewel het team relatief klein is, benadrukte de expert dat contentmoderatie een gedeelde verantwoordelijkheid is binnen het bedrijf.

Ontwikkeling duurzaamheid

Tijdens COP29, de VN-klimaatop in Bakoe, Azerbeidzjan, zijn de gesprekken over mondiale klimaatactie vastgelopen. De top bracht wereldleiders, wetenschappers en activisten samen om dringende kwesties aan te pakken, zoals het halen van de 1,5°C-doelstelling, financiering van klimaatschade, en de overgang naar duurzame energie. Belangrijke discussies gingen over klimaatfinanciering voor ontwikkelingslanden, die pleitten voor een snellere toegang tot fondsen om zich te beschermen tegen de gevolgen van klimaatverandering. Ook de afspraken over een mondiale uitfasering van fossiele brandstoffen stuitten op weerstand van grote olie- en gasexporteurs. De top eindigde zonder bindend akkoord, tot teleurstelling van veel deelnemers. Activisten en kwetsbare landen noemden het gebrek aan vooruitgang "onacceptabel" gezien de toenemende klimaatrampen wereldwijd. Hoewel enkele landen toezeggingen deden voor verhoogde financiering en emissiereducties, blijft de kloof tussen ambities en concrete acties groot. COP29 wordt daarom gezien als een gemiste kans om collectief klimaatactie te versnellen.

Performance

November was een uitzonderlijk sterke maand voor aandelen met +7,5% voor de MSCI World Index gemeten in Euro's. Inclusief de afdekking van het valutarisico noteerde de benchmark van het fonds een stijging van +4,9%. Optimisme over de tweede benoeming van Trump als aanstaande president van de VS zette markten flink in beweging. Beleggers lijken alvast een voorschot te nemen op aangekondigde belastingverlagingen, ruim baan voor het aanboren van fossiele energiebronnen en een krimp in regeldruk en overheidsinterventie. De forse importtarieven die Trump wil invoeren zullen ook als stimulans voor de binnenlandse vraag in de VS gaan werken. Het fonds bleef 0,44% achter bij de benchmark deze maand.

De meest in het oog springende beweging deze maand was Tesla (+42%), welke volledig tegen het negatieve sentiment in de autosector in ging doordat Elon Musk een prominente rol krijgt bij de overheid onder Trump. Consumer Discretionary, waar Tesla onder valt, was daardoor deze maand de sterkst presterende sector. Ook de Financials lieten een zeer sterke performance zien. Binnen Energy was een hele duidelijke rotatie zichtbaar uit Renewables naar meer fossiele energiebedrijven. De belangrijkste individuele bijdragen kwamen van Texas Pacific Land (+41,1%), Computershare (+23,6%) en Schlumberger (+12,7%). Naast Tesla (onderwogen) zorgden ook Walmart (+16%, uitgesloten) en JD Sports (-16,4%) voor een negatieve bijdrage aan de performance. En de afdekking van het valutarisico noteerde een licht negatieve bijdrage vanwege de bijbehorende cashpositie in een stijgende aandelenmarkt.

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 [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.