

ASR ESG IP Institutioneel Europa Aandelen Fonds

Shareclass A

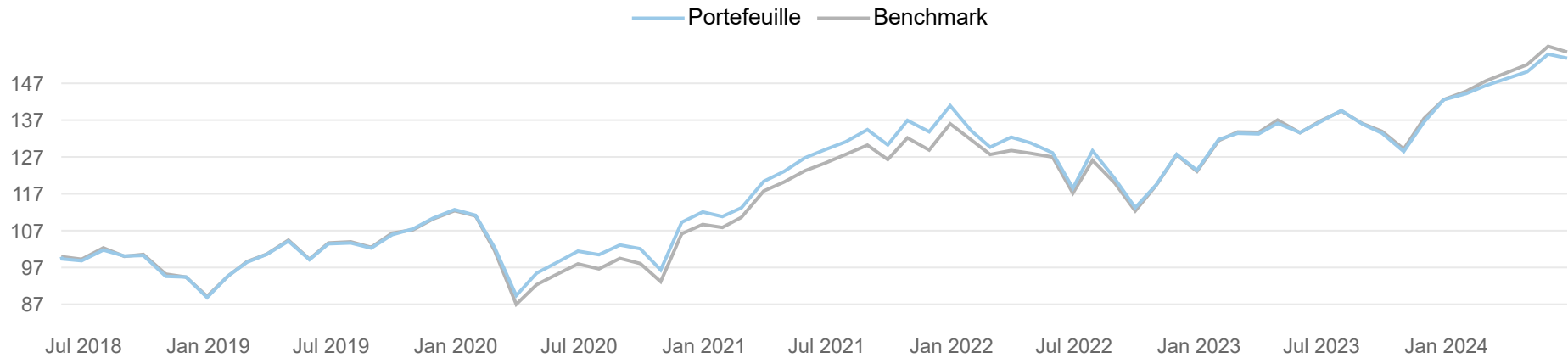
Rapportage per 30-06-2024

α.σ.ι.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR ESG Index Plus Institutioneel Europa aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die in Europa genoteerd zijn. Het Fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 8 van de Transparantieverordening . De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds wordt ondersteund door een beleggingsstrategie die is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie zijn verankerd, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en een lager 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 belegt het Fonds in Europese aandelen met als financieel doel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI Europe 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 een 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

Geïndexeerd redementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-0,68%	-0,70%	-0,98%	0,30%	0,29%
3 maanden	1,28%	1,22%	1,32%	-0,04%	-0,10%
6 maanden	8,04%	7,91%	9,05%	-1,01%	-1,14%
1 jaar	12,94%	12,66%	13,68%	-0,74%	-1,02%
3 jaar	20,11%	19,21%	24,02%	-3,91%	-4,80%
5 jaar	50,55%	48,68%	49,97%	0,58%	-1,29%
year to date	8,04%	7,91%	9,05%	-1,01%	-1,14%
sinds start	57,19%	54,82%	55,57%	1,62%	-0,75%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.337.671
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	36.559
Datum van oprichting	1-6-2017
Eerste Rendementberekening vanaf	1-6-2018
Aantal uitstaande aandelen	477.292
Aantal holdings Portefeuille	308
Aantal holdings Benchmark	417
Aantal kwaliteitsaandelen	39
Standaarddeviatie (ex ante)	10,76
Tracking error (ex ante)	1,15
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,20%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	0,25%
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
ISIN	NL0012294136

10 grootste belangen

Novo Nordisk A/S Class B	4,95%
ASML Holding NV	4,33%
Nestle S.A.	3,07%
AstraZeneca PLC	2,83%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,60%
SAP SE	2,56%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	2,36%
Schneider Electric SE	1,87%
Novartis AG	1,63%
Allianz SE	1,59%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,15

Benchmark

7,85



Carbon Management Score

Portefeuille

6,94

Benchmark

6,81



Groene omzet

Portefeuille

5,00

Benchmark

3,99

Hoogste attributie aan actief maandrendement

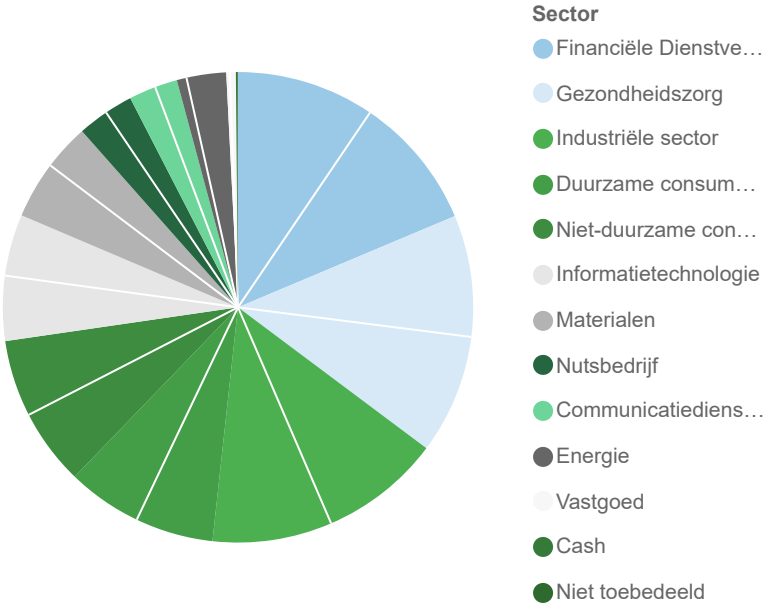
	Excess rendement	Relatieve weging
Airbus SE	0,15%	-0,75%
SAP SE	0,08%	0,61%
TotalEnergies SE	0,07%	-1,32%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	0,06%	0,56%
ASML Holding NV	0,06%	0,53%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
GSK plc	-0,08%	0,65%
Randstad NV	-0,06%	0,53%
Orsted	-0,06%	0,52%
Shell PLC	-0,05%	-2,11%
Kingspan Group Plc	-0,05%	0,55%

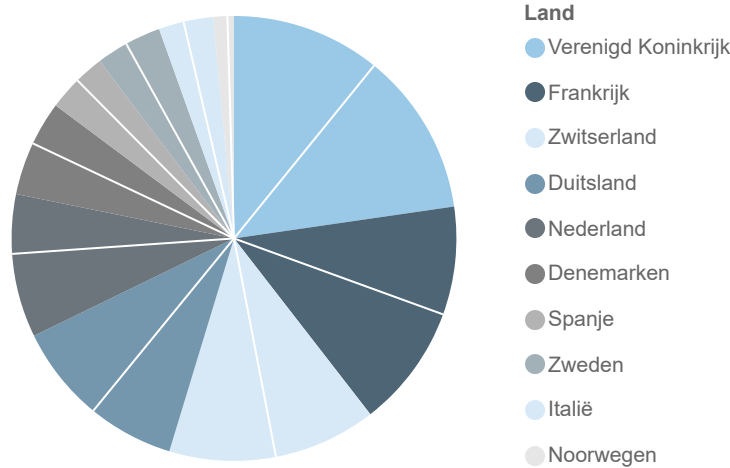
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	18,97%	18,36%
Gezondheidszorg	16,70%	16,41%
Industriële sector	16,61%	16,42%
Duurzame consumentengoederen	10,70%	10,26%
Niet-duurzame consumentengoederen	10,47%	10,51%
Informatietechnologie	8,91%	8,48%
Materialen	7,82%	6,32%
Nutsbedrijf	4,13%	3,80%
Communicatiediensten	3,69%	3,07%
Energie	1,35%	5,43%
Vastgoed	0,47%	0,84%
Cash	0,18%	0,00%
Niet toebedeeld	0,00%	0,11%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	20,70%	22,65%
Frankrijk	14,96%	17,10%
Zwitserland	14,28%	14,74%
Duitsland	11,84%	13,16%
Nederland	11,64%	8,23%
Denemarken	7,30%	6,06%
Spanje	4,53%	4,04%
Zweden	4,33%	4,93%
Italië	3,49%	4,09%
Noorwegen	1,95%	0,91%

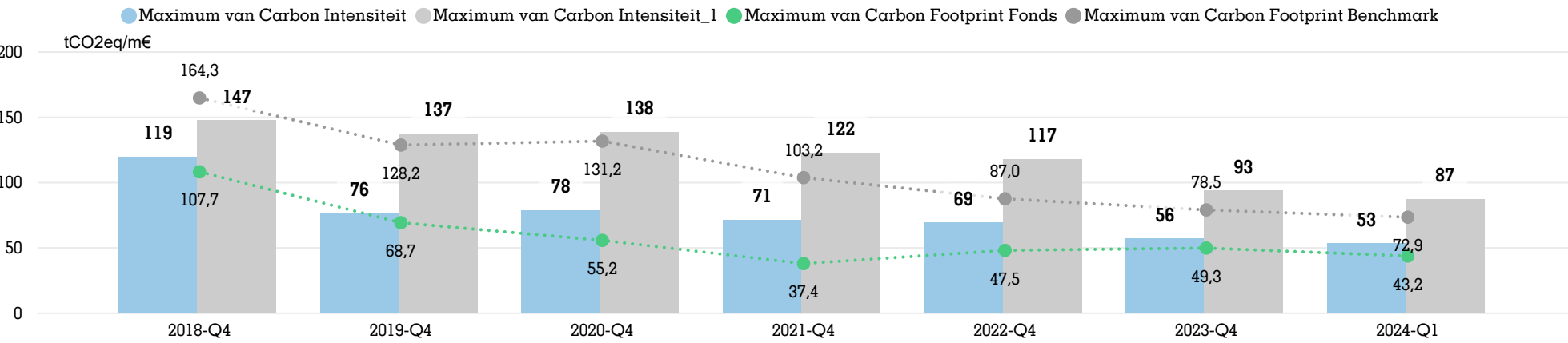


ESG

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, de gok- en tabaksindustrie en schendingen van internationale conventies op het gebied van 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 verklein 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.

CO2 uitstoot *

In het eerste kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille gedaald. 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 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. De uitstoot van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



* 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 PCAF methode is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de enterprise value van het bedrijf.

De carbon intensiteit is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf.

In het derde kwartaal is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen voor zowel de portefeuille als de benchmark gestegen. De uitstoot van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.

Ontwikkelingen duurzaamheid

Vorige maand vonden de Europese verkiezingen plaats en waar vooraf een grote radicaal-rechtse overwinning werd verwacht, bleef de enorme ruk naar rechts uit. Het pro-Europese centrum behoudt haar meerderheid en kan daarmee de koers van de groene transitie doorzetten. Er bestaat echter wel het risico dat politiek controversiële besluiten van de Green Deal worden uitgesteld of afgezwakt, daarom is het belangrijk dat het Europees Parlement daadkrachtig blijft optreden en laat zien dat het betrouwbaar klimaatbeleid voert. Een ander risico is inactiviteit van regeringen omdat dat de Green Deal nu in de uitvoer uitvoeringsfase komt, wat betekent dat er komende jaren daadwerkelijk tot actie overgegaan moet worden. Dit betekent dat klimaatbeleid burgers en bedrijven ook echt gaat raken en waar in veel landen klimaat sceptische partijen aan de macht zijn gekomen, kan dit gaan schuren. Op dit moment heeft de EU nog beperkte middelen om regeringen aan te zetten tot actie, maar er wordt wel meer gekeken naar opties als een betere inzet van de EU-begroting, een krachtige Europese investeringsbank en het lanceren van een EU Groen Fonds.

Actief Aandeelhouderschap

Tijdens een informeel gesprek met een directeur van het bedrijf, een wetenschapper met veel ervaring in landbouw, voedselsystemen en milieu, heeft onze engagement leverancier EOS gesproken over manieren om voedselsystemen te transformeren. Intensieve landbouwpraktijken worden te duur voor boeren en worden door consumenten afgewezen vanwege de schadelijke effecten van chemicaliën op de gezondheid. Dat laat zien hoe belangrijk het is voor bedrijven om over te stappen naar regeneratieve landbouw en het belang van minimale grondbewerking. Ook het bevordering ban bestuiving, het hergebruik van mest en het minimaliseren van pesticiden gebruik zijn aspecten die zijn besproken. Nestle geeft aan dat deze ontwikkelingen ook moeten worden ondersteund vanuit de overheid en dat samenwerking met lokale universiteiten erg belangrijk is.

Performance

In juni rendeerde de portefeuille -0.68 procent. Daarmee presteerde de portefeuille 30 basispunten beter dan de referentie-index (MSCI Europe) die -0.98 procent rendeerde. De Long Term Sustainable Quality (LTSQ) portefeuille presteerde 26 basispunten beter dan de benchmark-index. De ESG Index-portefeuille presteerde 34 basispunten beter.

De portefeuilleholdings van de LTSQ die het meest positief bijdroegen aan de relatieve performance van dit deel van de portefeuille in mei waren SAP en ASML. SAP hield hun jaarlijkse conferentie voor beleggers en partners, Sapphire. SAP benadrukte dat hun pijplijn met potentiële klanten er sterker voor staat dan verwacht en de overstap van klanten naar hun product S/4HANA momentum blijft houden. SAP verwacht een versnelde omzetgroei in 2026/2027 en verdere marge-expansie. De toepassing van Generatieve AI wordt op middellange termijn gezien als een belangrijke groeidrijver. ASML profiteerde van de verwachtingen dat AI de vraag naar datacenter capaciteit zal stuwen en dat hierdoor ook de kapitaalbestedingen voor chipmachines verder zullen stijgen. De portefeuilleholdings van de LTSQ die het meest negatief bijdroegen aan de relatieve performance van dit deel van de portefeuille waren GSK en Randstad. Een Amerikaans medisch comité (ACIP) bracht een advies uit over het gebruik van GSK's Arexvy RSV vaccin. Beleggers reageerden negatief op dit advies omdat de doelgroep voor wie het vaccin beschikbaar wordt kleiner is dan verwacht. Bovendien was de verwachting dat het vaccin van GSK beter zou worden beoordeeld dan vaccins van concurrenten, ook dit kwam niet terug in het advies. De koers van Randstad leed onder negatieve berichten vanuit de Franse uitzendmarkt. Het aantal tijdelijke werknemers in Frankrijk was ruim 10 procent lager in mei nadat ook in april het aantal gewerkte uren al lager was dan verwacht.

De ESG Index-portefeuille presteerde 34 basispunten beter dan de MSCI Europe Index. Resultaatverschillen in deze portefeuille komen voort uit de ESG optimalisatie zoals hierboven beschreven.

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.

Jan van der Hout Fondsmanager M +31 (0) 6 2245 8916 jan.van.der.hout@asr.nl	Thierry Parihala Fondsmanager M +31 (0) 6 1060 4662 thierry.parihala@asr.nl	Eric Pouwels Account Manager M +31 (0) 6 2329 3796 eric.pouwels@asr.nl	Marjolein Meulensteen ESG en Selectie M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulensteen@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.