

ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds

Participatieklasse A

Rapportage per april 2022

α.s.r.

de nederlandse

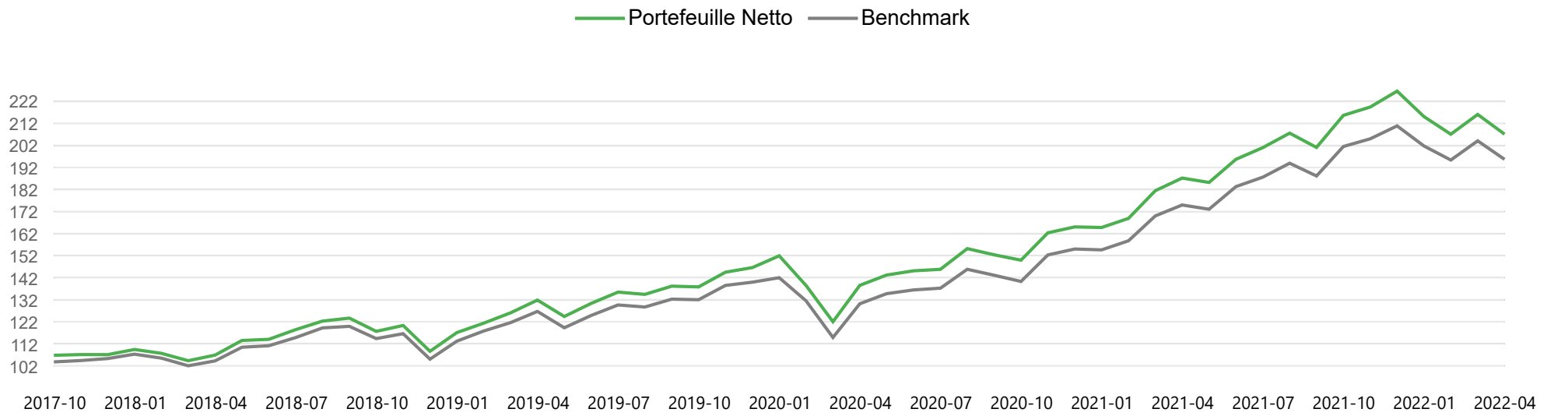
vermogens

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 heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals bedoeld in de zin van Artikel 9 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 Amerikaanse en Canadese aandelen met als financieel doel 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. 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 rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-4,15%	-4,12%	-0,03%
3 maanden	-3,71%	-3,01%	-0,70%
6 maanden	-3,97%	-2,89%	-1,08%
1 jaar	10,64%	11,83%	-1,20%
3 jaar *	16,26%	15,61%	0,65%
year to date	-8,62%	-7,20%	-1,42%
sinds start *	17,12%	16,04%	1,08%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 2.423.053
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 2.103.139
Net asset value	€ 103,57
Datum van oprichting	18-09-2017
Rendementberekening fondsklasse vanaf	20-09-2017
Fondsmanager	Ko van Nieuwenhuijzen
Aantal uitstaande aandelen	20.305.621
Aantal holdings portefeuille	571
Aantal holdings benchmark	626
Standaarddeviatie (ex ante)	21.54
Tracking Error (ex ante)	1,12
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	0
Servicekosten	0
Lopende kosten factor	0
Benchmark	MSCI USA net TR EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 9
ISIN	NL0015000A12

(Dit fonds kent geen beheer -of servicevergoeding maar importeert wel kosten van onderliggende beleggingen)

10 grootste belangen

Apple Inc.	6,68%
Microsoft Corporation	5,91%
Amazon.com, Inc.	3,33%
Alphabet Inc. Class A	2,64%
UnitedHealth Group Incorporated	1,87%
Johnson & Johnson	1,82%
Meta Platforms Inc. Class A	1,73%
Tesla Inc	1,56%
Visa Inc. Class A	1,53%
JPMorgan Chase & Co.	1,42%

ESG Info

Carbon footprint a.s.r Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds 19,0 tCO2eq/m€ Benchmark 39,7 tCO2eq/m€	Best in class a.s.r Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds 10,13% Benchmark 8,42%
---	---

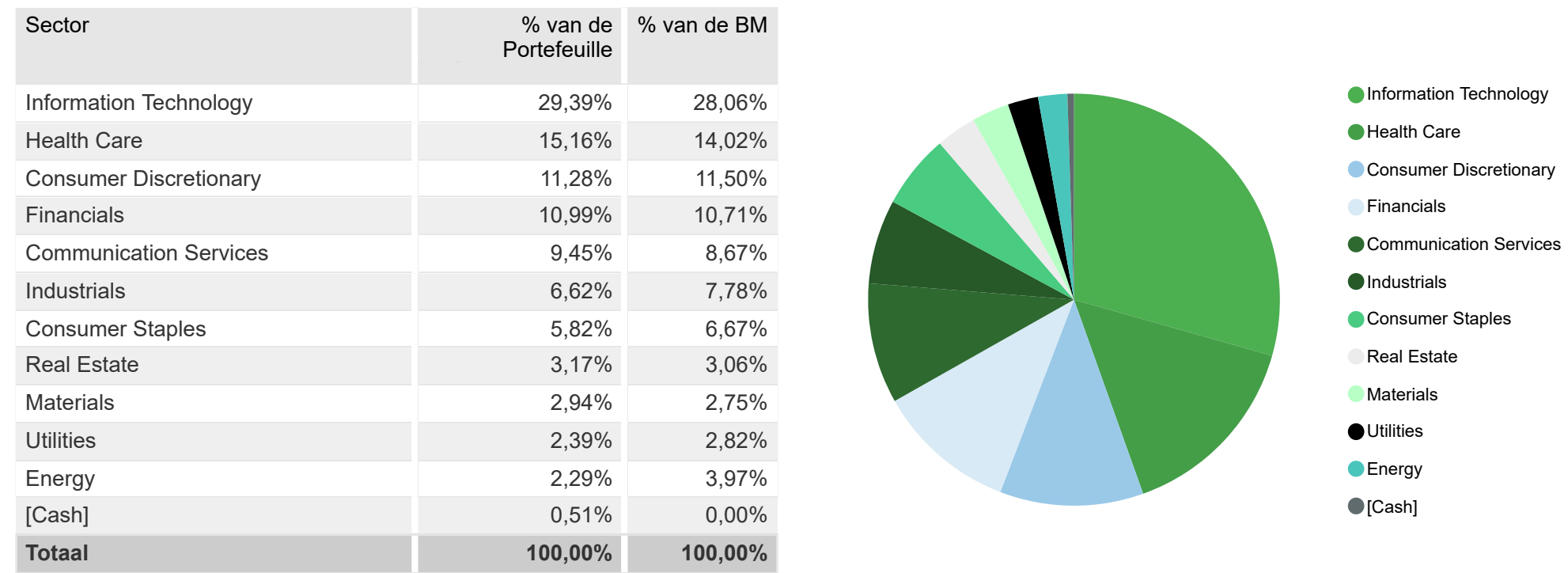
Top 5 hoogste attributie fondsrendement

	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
NVIDIA Corporation	0,98%	1,26%	-0,27%	0,09%
Hasbro, Inc.	0,52%	0,03%	0,49%	0,07%
PepsiCo, Inc.	1,24%	0,64%	0,60%	0,07%
Constellation Brands, Inc. Class A	0,53%	0,11%	0,42%	0,06%
Johnson & Johnson	1,82%	1,29%	0,53%	0,06%

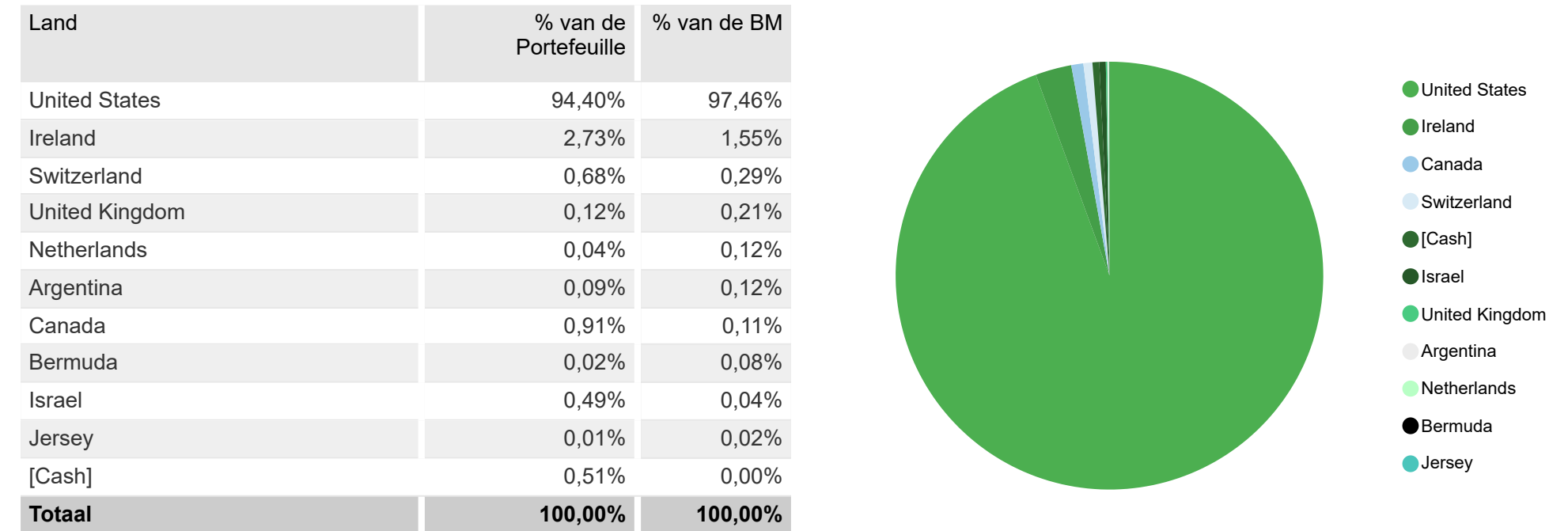
Top 5 laagste attributie fondsrendement

	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Exxon Mobil Corporation	0,00%	0,98%	-0,98%	-0,11%
Netflix, Inc.	0,37%	0,23%	0,14%	-0,11%
Alphabet Inc. Class A	2,64%	1,86%	0,78%	-0,08%
Walmart Inc.	0,00%	0,64%	-0,64%	-0,07%
SolarEdge Technologies, Inc.	0,49%	0,04%	0,45%	-0,07%

Sectorverdeling



Landenverdeling

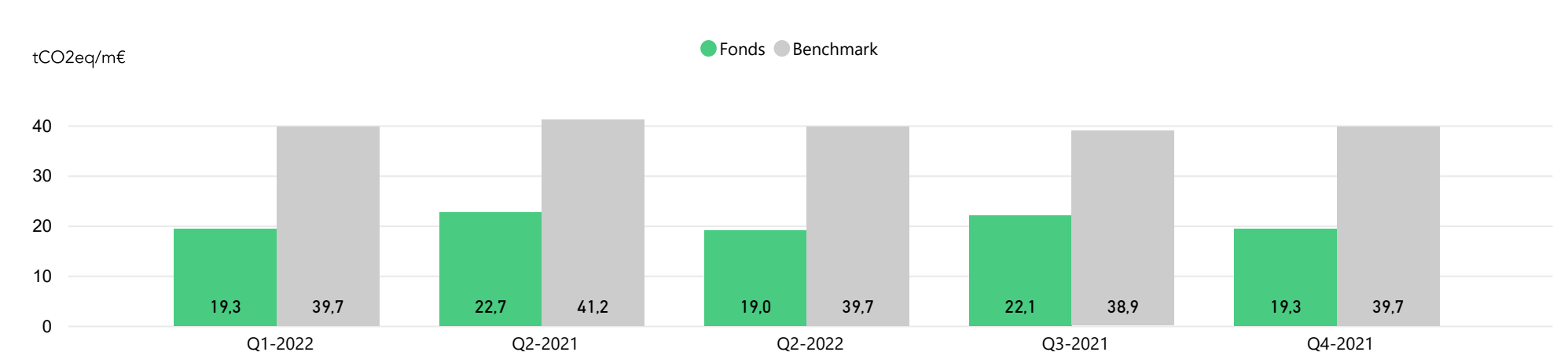


ESG

'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 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

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. In het derde kwartaal is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen nagenoeg onveranderd gebleven. De uitstoot van de portefeuille ligt nog ruim onder die van de benchmark.



Actief aandeelhouderschap

Samen met andere vermogensbeheerders voeren wij engagement op het onderwerp ‘Responsible Mining’. De engagement is gericht op de ontwikkeling van duurzaam water management. Er liggen grote uitdagingen voor wat betreft water management in de mijnindustrie aangezien er enorme hoeveelheden (lokaal) water verbruikt dienen te worden. Water schaarste zal de komende jaren alleen maar een belangrijker onderwerp worden en daarmee impact hebben voor de plaatselijke bevolking, daarom is dit een kritiek punt voor stakeholders. Een ander aspect van de mijnbouw is dat grondwater vervuild kan raken, daarom is het belangrijk dat mijnbedrijven inzetten op het voorkomen van vervuiling en inzicht en meer transparantie verschaffen in hoe dit wordt gewaarborgd. Momenteel beoordelen wij de huidige visie op water management van mijnbedrijven en analyseren wij in hoeverre het management dit onderwerp ‘materieel’ vindt. Deze engagement wordt gevoerd namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) en de bedrijven waar wij mee in gesprek zijn betreffen Anglo American, Newmont en Fortescue Metals Group.

Ontwikkeling duurzaamheid

In april is het derde rapport (van een serie van 4) van de IPCC verschenen. Waar de vorige rapporten ingingen op de wetenschappelijke consensus rondom klimaatverandering en de impact hiervan op de mens en milieu, staan in deze versie de energietransitie en andere oplossingen om klimaatverandering tegen te gaan centraal. De kern van de boodschap is dat een versnelling van adaptatie en ingrijpendere maatregelen nodig is om klimaatverandering ‘beheersbaar’ te houden. Het IPCC stelt dat gedragsverandering een sleutelrol kan spelen in de oplossing van de klimaatcrisis, zo zouden gedragswetenschappers veel meer moeten kijken naar de psychologische aard van klimaat gerelateerd gedrag én naar de factoren die bepalend zijn voor dat gedrag (zoals regelgeving). Om tot effectieve klimaatmaatregelen te komen moeten belangrijke klimaatgerelateerde gedragingen, zoals het consumeren van vlees, autorijden en vliegen, zorgvuldig in kaart worden gebracht. Tot op heden is er onvoldoende aandacht besteed aan hoe gedrag van consumenten – wat leidt tot het gedrag van bedrijven – kan worden veranderd. Hier ligt voor volgens het IPCC veel potentie om positieve impact te realiseren in het bestrijden van de klimaatcrisis.

Performance

In april stonden de Amerikaanse aandelenmarkten flink onder druk. De MSCI US Index (gemeten in EUR) daalde met 4,12%, terwijl diezelfde index gemeten in Amerikaanse dollars 9,41% lager stond. Het ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds klasse A behaalde over de maand een negatief rendement van -4,15% en bleef hiermee 3 basispunten achter op de benchmark. Gedurende het lopende jaar rendeerde het fonds met -8,62% tegenover een rendement van -7,20% van de benchmark. Verder oplopende inflatie, oplopende rente, de oorlog in de Oekraïne, tekorten op de arbeidsmarkt waren een aantal van de zorgen die de markten negatief stemden. Vooral de technologiebeurs NASDAQ stond onder druk. Deze verloor in april maar liefst 13,51% en staat sinds begin dit jaar 21,16% lager. Tegenvallende kwartaalcijfers en de stijgende rente zorgden voor druk op de koersen van de tech-giganten. De best presterende sectoren ware de Niet-duurzame Consumptiegoederen en Energie, terwijl Communicatie-Internet en Technologie gerelateerde sectoren fors achterbleven. De hoogste positieve attributie kwam van speelgoedfabrikant Hasbro. Hoewel de koers van de speelgoedfabrikant in maart onder druk kwam met de lockdown van een aantal grote steden in China, verraste Hasbro positief met haar kwartaalcijfers. Hasbro verhoogde haar verwachtingen voor de rest van het jaar en kondigde een aandeleninkoop programma aan. De meer defensieve eigenschappen van Pepsi, Constellation en Johnson & Johnson zorgden ervoor dat deze bedrijven eveneens in de top 5 van hoogste attributies hoorden. Exxon Mobil, uitgesloten vanwege haar activiteiten in fossiele energie, leverde de hoogste negatieve attributie op. De koers van Netflix kelderde nadat het streaming media platform haar aantal abonnees zag dalen in het eerste kwartaal, waarbij het management ervan uitgaat dat de daling ook in het tweede kwartaal doorzet. Gedurende de maand zijn geen wijzigingen aangebracht in de LTSQ portefeuille. Per 30 april bestond de LTSQ portefeuille uit 47 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	René Berenschot Relatiebeheerder M +31 (0) 6 2525 8257 rene.berenschot@asr.nl	Peter Slob Relatiebeheerder M +31 (0) 6 5123 7510 peter.slob@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 verstrekke 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.