ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds
Participatieklasse A

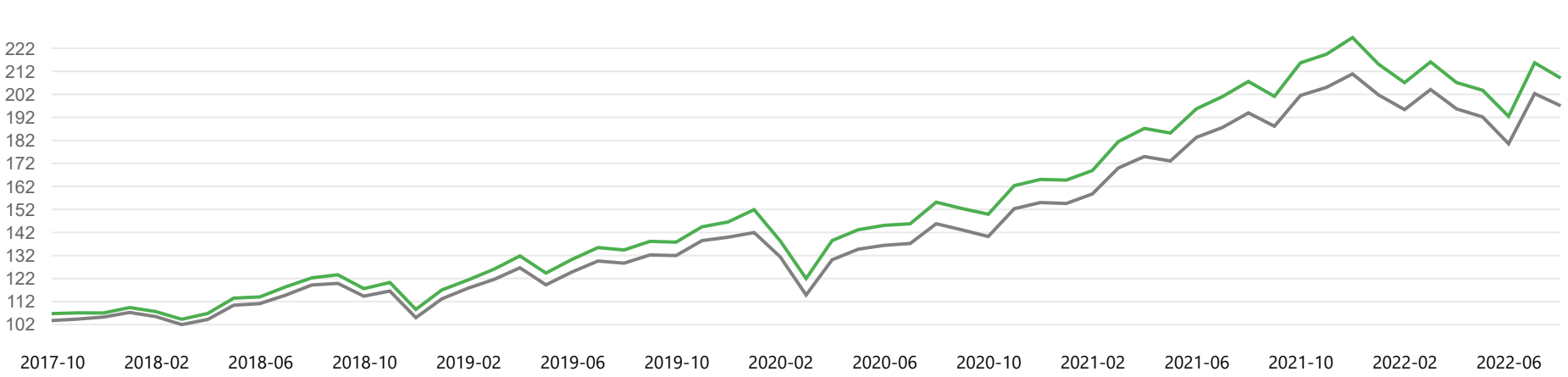
Rapportage per augustus 2022

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 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	-3,07%	-2,62%	-0,46%
3 maanden	2,59%	2,52%	0,07%
6 maanden	0,93%	0,84%	0,09%
1 jaar	0,48%	1,59%	-1,12%
3 jaar *	15,78%	15,23%	0,54%
year to date	-7,78%	-6,57%	-1,22%
sinds start *	15,85%	15,14%	0,71%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 2.426.757
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 2.129.389
Net asset value	€ 104,55
Datum van oprichting	18-09-2017
Rendementberekening fondsklasse vanaf	20-09-2017
Fondsmanager	Ko van Nieuwenhuijzen & Emile Broesterhuizen
Aantal uitstaande aandelen	20.366.941
Aantal holdings portefeuille	576
Aantal holdings benchmark	628
Standaarddeviatie (ex ante)	22.47
Tracking Error (ex ante)	1,32
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,10%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
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

JPMorgan Chase & Co.	1,40%
Visa Inc. Class A	1,46%
Meta Platforms Inc. Class A	1,49%
Tesla Inc	1,57%
Johnson & Johnson	1,68%
UnitedHealth Group Incorporated	1,91%
Alphabet Inc. Class A	2,57%
Amazon.com, Inc.	3,40%
Microsoft Corporation	5,81%
Apple Inc.	6,82%

ESG Info

ESG Score	Carbon Management Score	Groene Omzet
Portefeuille	Portefeuille	Portefeuille
6,68	6,18	5,83
Benchmark	Benchmark	Benchmark
6,40	5,98	5,52

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

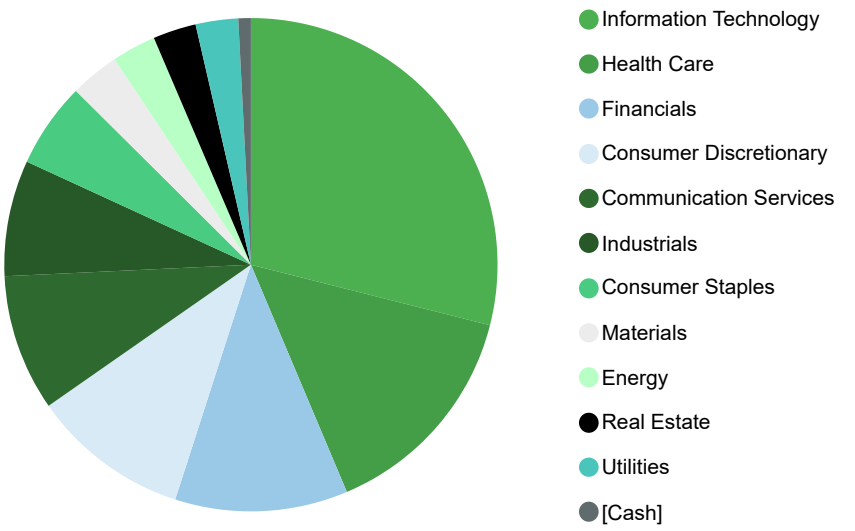
	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Broadridge Financial Solutions, Inc.	0,52%	0,06%	0,46%	0,05%
Walt Disney Company	1,05%	0,58%	0,47%	0,05%
Trane Technologies plc	0,63%	0,10%	0,52%	0,04%
Allstate Corporation	0,60%	0,09%	0,51%	0,04%
NVIDIA Corporation	0,85%	1,07%	-0,22%	0,03%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
SolarEdge Technologies, Inc.	0,45%	0,04%	0,41%	-0,10%
Elanco Animal Health, Inc.	0,38%	0,02%	0,36%	-0,08%
Open Text Corporation	0,21%	0,00%	0,21%	-0,07%
ConocoPhillips	0,00%	0,40%	-0,40%	-0,06%
Alcon AG	0,36%	0,00%	0,36%	-0,05%

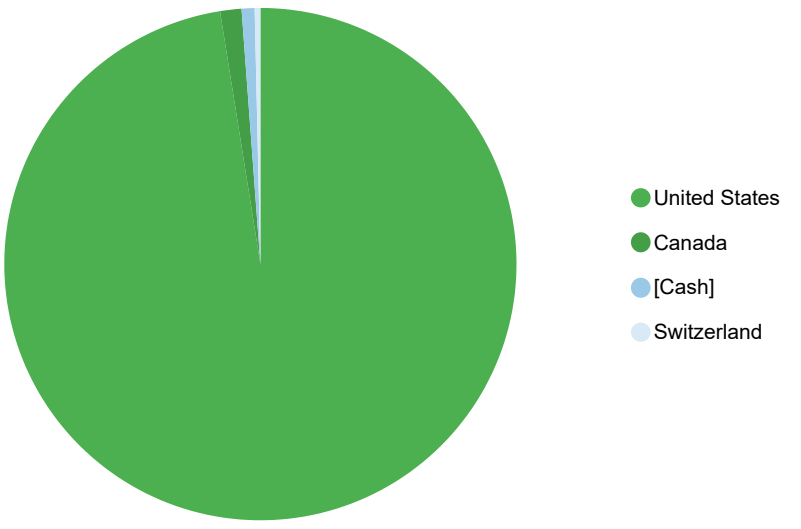
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Information Technology	28,94%	27,75%
Health Care	14,70%	13,92%
Financials	11,32%	10,68%
Consumer Discretionary	10,35%	11,52%
Communication Services	8,95%	8,39%
Industrials	7,60%	7,98%
Consumer Staples	5,59%	6,51%
Materials	3,23%	2,59%
Energy	2,89%	4,63%
Real Estate	2,83%	2,97%
Utilities	2,79%	3,06%
[Cash]	0,82%	0,00%
Totaal	**100,00%**	**100,00%**



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
United States	97,48%	100,00%
Canada	1,35%	0,00%
Switzerland	0,36%	0,00%
[Cash]	0,82%	0,00%
Totaal	**100,00%**	**100,00%**

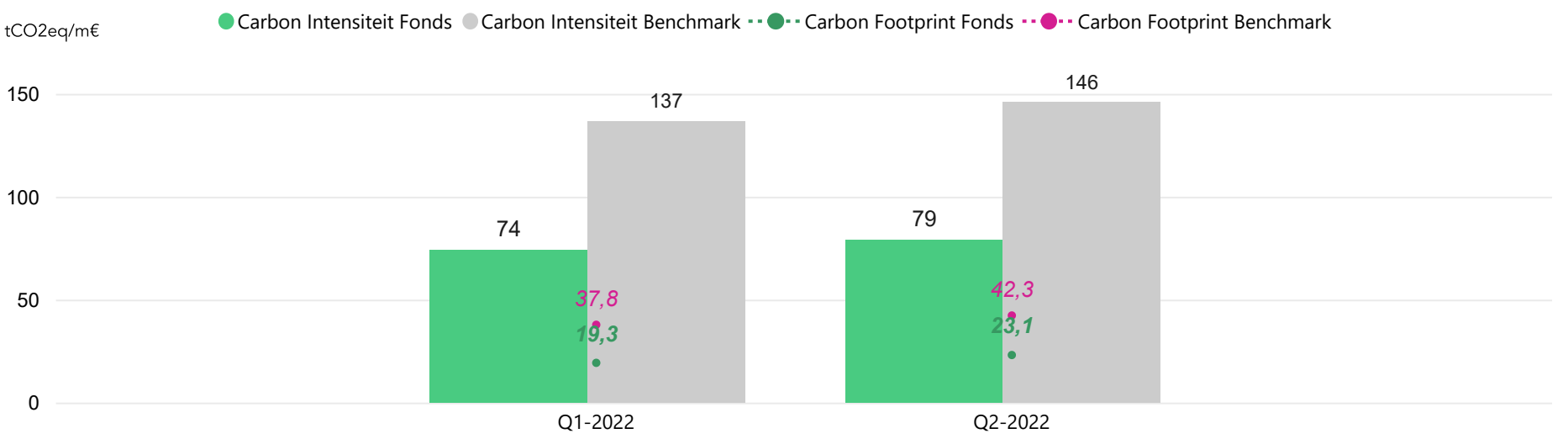


ESG

'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, 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 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 tweede 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.



Actief aandeelhouderschap

a.s.r. heeft het Valuing Water Finance Initiative ondertekend. Dit is een globaal engagement collectief om in dialoog te treden met zakelijke watergebruikers- en vervuilers en deze bedrijven ertoe aan te zetten om water als een financieel risico te waarderen en zodoende de noodzakelijke grootschalige veranderingen door te voeren om watersystemen beter te beschermen. Het Valuing Water Finance Initiative zal bedrijven stimuleren door middel van samenwerkingsverbanden, wetenschappelijk onderzoek en de betrokkenheid van institutionele beleggers. a.s.r zal de engagement lead nemen bij twee van de ongeveer 100 bedrijven in de doelgroep.

Ontwikkeling duurzaamheid

Het WMO (Wereld Meteorologische Organisatie), welke onderdeel is van de VN, heeft een nieuw rapport gepubliceerd waarin wordt geconcludeerd dat de bestaande doelstellingen voor de aanpak van klimaatverandering en de realiteit ver uit elkaar lopen. Zo is de uitstoot van fossiele brandstoffen weer terug op het niveau van voor de coronapandemie en bleek de afname slechts tijdelijk te zijn. De beloftes van landen om de uitstoot te beperken voldoen tot dusver niet om de aarde te beperken tot 1,5 graad opwarming. Het huidige jaar 2022 zal als een recordjaar de boeken in gaan op gebied van overstromingen, droogtes, hittegolven en natuurbranden. In november dit jaar zal in Egypte wederom een klimaattop worden gehouden, hier zal worden getracht de klimaatambities van landen verder aan te scherpen. Bij a.s.r. blijven we sturen op onze ambitieuze reductiedoelstellingen en voeren wij intensieve engagement met koolstofintensieve bedrijven om in overeenstemming te handelen met het Parijsakkoord.

Performance

Amerikaanse aandelen daalden in augustus door angst voor verdere renteverhogingen. De MSCI US Index (gemeten in EUR) daalde met 2,62%. Het ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds klasse A behaalde over de maand een negatief rendement van 3,07% en bleef hiermee 46 basispunten achter de benchmark. Gedurende het lopende jaar rendeerde het fonds met -7,78% tegenover een rendement van -6,57% van de benchmark.
Aandelen stonden onder druk nadat FED-president Jerome Powell waarschuwde dat de rentes de komende tijd verder omhoog zullen gaan om de hoge inflatie te bestrijden. Vooral de technologiebedrijven die gevoelig zijn voor hogere rentetarieven, gingen omlaag. Energie en Nutsbedrijven waren de enige twee sectoren die de maand met een plus wisten af te sluiten. Bedrijven in de Energie sector profiteerden van de hoge vraag naar energie door de ontwrichting van het aanbod van energie door de Russische invasie in de Oekraïne. Nutsbedrijven hadden baat bij de goedkeuring van de zogenaamde Inflation Reduction Act door het Huis van Afgevaardigden. De wet voorziet in 433 miljard dollar aan overheidsuitgaven, waarvan het grootste deel (369 miljard dollar) gaat naar maatregelen tegen klimaatverandering. Zo krijgen energie- en nutsbedrijven die overgaan naar duurzame productie financiële steun. Het negatieve relatieve rendement van het Fonds kan voor het grootste deel worden verklaard door de SRI-uitsluitingen producenten van fossiele brandstoffen. De hoogste positieve bijdrage aan het relatieve rendement kwam van Broadridge Financial. De fintech onderneming presenteerde zeer solide kwartaalcijfers en verwacht over het boekjaar 2023 (juni 2022-juni 2023) het momentum vast te kunnen houden. Disney hoorde ook bij de winnaars in de portefeuille. Ditmaal waren het de Disney parken die zorgden voor een hoger dan verwachte omzet en marge. De streaming business groeiende gestaag en bereikte maar liefst 220 miljoen abonnees. De kwartaalcijfers van SolarEdge vielen tegen, ondanks de hoge vraag naar omvormers voor zonnepanelen. Dit kwam door de hoger dan verwachte impact van de wisselkoers en de COVID lockdowns in China op de marge. Ook was de koers van SolarEdge was in aanloop naar de cijfers al fors opgelopen. De koers van Elanco kwam onder druk nadat de verwachtingen voor de tweede helft van het jaar door het management neerwaarts werden bijgesteld. Hoewel het plan om Elanco naar een hoger niveau te tillen vertraging oploopt, boekt Elanco voortgang met haar innovatiepijplijn. Tot slot kondigde softwarebedrijf Open Tekst aan het Britse Micro Focus over te nemen voor. Deze overname is met 6 miljard dollar ongeveer de helft van de beurswaarde van OpenText. Beleggers zagen dit als een groot risico en zetten het aandeel lager op dit nieuws.
Gedurende de maand hebben geen wijzigingen plaatsgevonden in de LTSQ portefeuille. Per 31 augustus bestond de LTSQ portefeuille uit 48 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 Meulensteen
ESG & Selectie
M +31 (0) 6 33044 6433
marjolein.meulensteen@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 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.