

# ASR ESG IP Institutioneel Europa Aandelen Fonds

Shareclass C

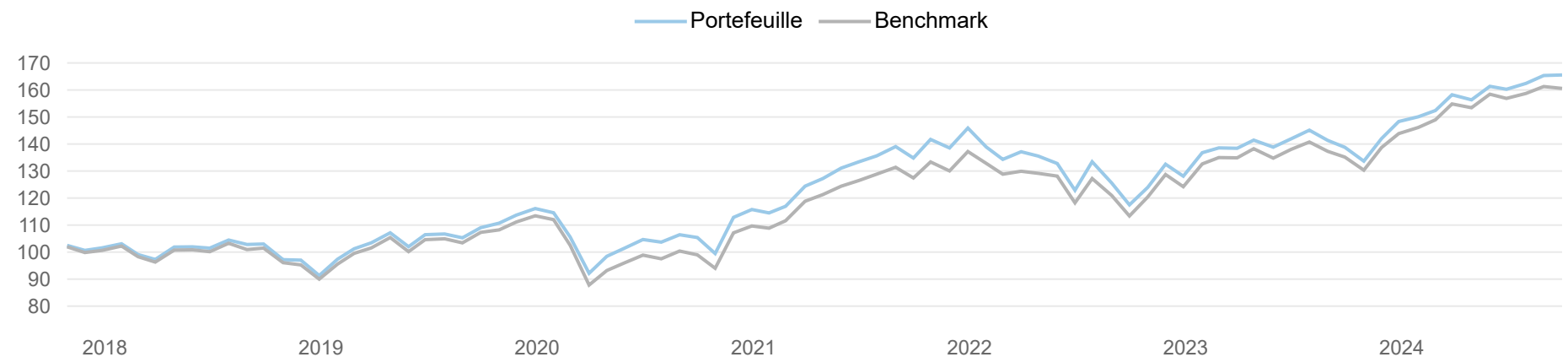
Rapportage per 30-09-2024

α.s.r.  
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      | 0,12%              | 0,12%               | -0,44%    | 0,56%          | 0,56%          |
| 3 maanden    | 3,30%              | 3,30%               | 2,35%     | 0,95%          | 0,95%          |
| 6 maanden    | 4,63%              | 4,63%               | 3,71%     | 0,93%          | 0,93%          |
| 1 jaar       | 19,29%             | 19,29%              | 18,80%    | 0,49%          | 0,49%          |
| 3 jaar       | 22,81%             | 22,81%              | 26,01%    | -3,19%         | -3,19%         |
| 5 jaar       | 51,82%             | 51,82%              | 49,64%    | 2,18%          | 2,18%          |
| year to date | 11,62%             | 11,62%              | 11,62%    | -0,00%         | -0,00%         |
| sinds start  | 64,95%             | 64,95%              | 60,57%    | 4,38%          | 4,38%          |

\* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

## Kerngegevens

|  |                    |
|--|--------------------|
| Totale marktwaarde Fonds x 1.000       | 2.471.028          |
| Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000 | 2.287.497          |
| Datum van oprichting                   | 1-6-2017           |
| Eerste Rendementberekening vanaf       | 1-10-2017          |
| Aantal uitstaande aandelen             | 27.319.298         |
| Aantal holdings Portefeuille           | 314                |
| Aantal holdings Benchmark              | 415                |
| Aantal kwaliteitsaandelen              | 40                 |
| Standaarddeviatie (ex ante)            | 11,07              |
| Tracking error (ex ante)               | 1,11               |
| SFDR Classificatie                     | Artikel 8          |
| Aandelenklasse                         | Shareclass C       |
| Instapvergoeding (actueel)             | 0,20%              |
| Uitstapvergoeding (actueel)            | 0,10%              |
| Beheerkosten                           | 0,00%              |
| Servicekosten                          | 0,00%              |
| Lopende kosten factor                  | 0,00%              |
| Benchmark                              | MSCI Europe NR EUR |
| ISIN                                   | NL0012294151       |

## 10 grootste belangen

|  |       |
|--|-------|
| Novo Nordisk A/S Class B               | 3,78% |
| ASML Holding NV                        | 3,27% |
| Nestle S.A.                            | 2,84% |
| SAP SE                                 | 2,70% |
| AstraZeneca PLC                        | 2,64% |
| Roche Holding Ltd Dividend Right Cert. | 2,56% |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE    | 2,45% |
| Schneider Electric SE                  | 1,92% |
| Allianz SE                             | 1,77% |
| Novartis AG                            | 1,62% |

## ESG Info

| ESG Score    | Carbon Management Score | Groene omzet |
|--------------|-------------------------|--------------|
| Portefeuille | Portefeuille            | Portefeuille |
| 8,20         | 6,94                    | 4,64         |
| Benchmark    | Benchmark               | Benchmark    |
| 7,88         | 6,81                    | 3,74         |

### Hoogste attributie aan actief maandrendement

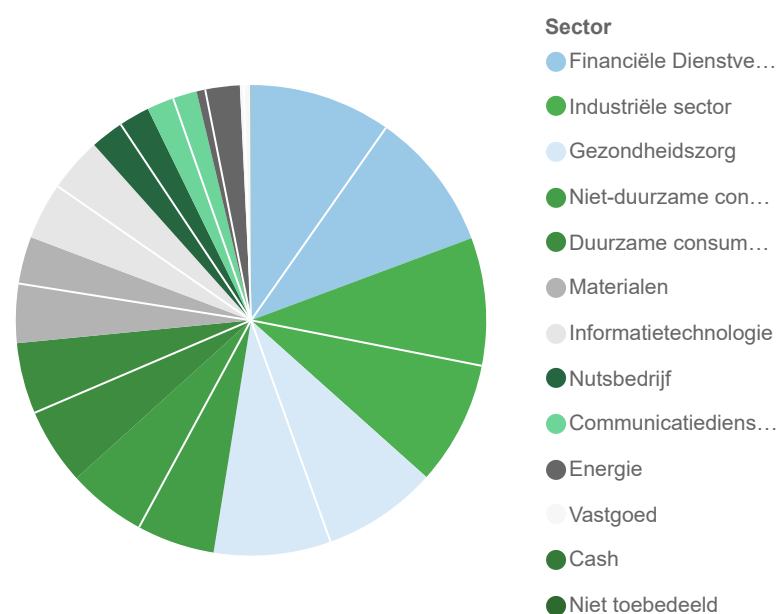
|                       | Excess rendement | Relatieve gewing |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Shell PLC             | 0,16%            | -1,78%           |
| DSV A/S               | 0,08%            | 0,60%            |
| Orsted                | 0,08%            | 0,57%            |
| JD Sports Fashion Plc | 0,07%            | 0,55%            |
| TotalEnergies SE      | 0,06%            | -1,23%           |

### Laagste attributie aan actief maandrendement

|                          | Excess rendement | Relatieve gewing |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Novo Nordisk A/S Class B | -0,09%           | 0,47%            |
| AstraZeneca PLC          | -0,07%           | 0,54%            |
| GSK plc                  | -0,05%           | 0,65%            |
| Safran SA                | -0,05%           | -0,70%           |
| Glencore plc             | -0,04%           | -0,52%           |

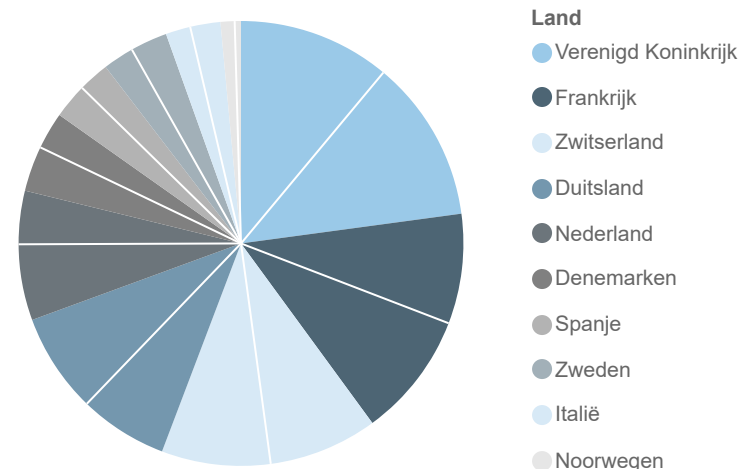
### Sectorverdeling

|                                   | % van de Portefeuille | % van de Benchmark |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Financiële Dienstverlening        | 19,46%                | 19,20%             |
| Industriële sector                | 17,54%                | 17,02%             |
| Gezondheidszorg                   | 15,82%                | 16,07%             |
| Niet-duurzame consumentengoederen | 10,69%                | 10,80%             |
| Duurzame consumentengoederen      | 10,55%                | 9,75%              |
| Materialen                        | 8,11%                 | 6,49%              |
| Informatietechnologie             | 7,80%                 | 7,48%              |
| Nutsbedrijf                       | 4,54%                 | 4,23%              |
| Communicatiediensten              | 3,71%                 | 3,30%              |
| Energie                           | 1,20%                 | 4,73%              |
| Vastgoed                          | 0,53%                 | 0,94%              |
| Cash                              | 0,05%                 | 0,00%              |
| Niet toebedeeld                   | 0,00%                 | 0,00%              |
| <b>Totaal</b>                     | <b>100,00%</b>        | <b>100,00%</b>     |



### Landenverdeling top 10

| Land                | % van de Portefeuille | % van de Benchmark |
|---------------------|-----------------------|--------------------|
| Verenigd Koninkrijk | 21,10%                | 22,53%             |
| Frankrijk           | 15,22%                | 17,38%             |
| Zwitserland         | 15,11%                | 15,11%             |
| Duitsland           | 12,24%                | 13,79%             |
| Nederland           | 10,55%                | 7,39%              |
| Denemarken          | 6,28%                 | 5,13%              |
| Spanje              | 4,84%                 | 4,30%              |
| Zweden              | 4,31%                 | 5,13%              |
| Italië              | 3,44%                 | 4,19%              |
| Noorwegen           | 1,95%                 | 0,87%              |

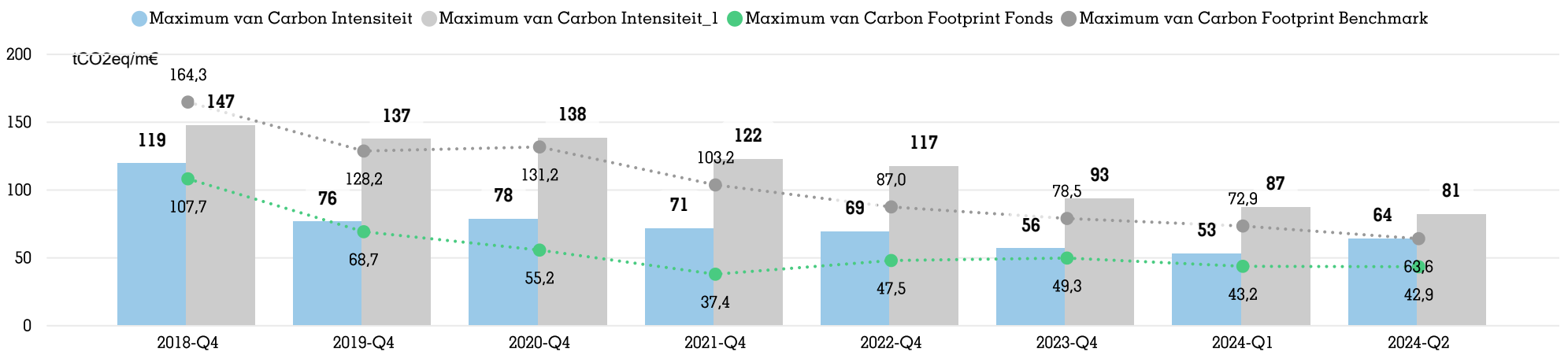


### ESG

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 tweede 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

De biodiversiteit gaat wereldwijd hard achteruit en Europese wet- en regelgeving dwingt bedrijven ook te kijken naar hun weerslag op de natuur. Bedrijven moeten hun impact op de natuur rapporteren. Naturalis gebruikt nu de innovatieve e-DNA-technologie om biodiversiteit efficiënter te monitoren. Deze techniek analyseert genetisch materiaal in water-, lucht- of bodemonsters, waardoor het niet langer nodig is om dieren of planten fysiek te verzamelen. Dit helpt bij het in kaart brengen van de biodiversiteit zonder tijdrovende traditionele methoden. Naturalis wil op grote schaal de Nederlandse natuur monitoren en zo een completer beeld schetsen van ecosystemen. Hoewel e-DNA inzicht biedt in de aanwezigheid van soorten, laat het niet zien in welke hoeveelheden ze aanwezig zijn. Toch biedt het waardevolle informatie over de gezondheid van ecosystemen. Deze techniek kan ook bedrijven helpen hun natuur gerelateerde risico's beter te beheersen. Zo gebruiken Nestlé en Unilever e-DNA om de biodiversiteit op hun plantages te controleren. Hoewel e-DNA veel werk automatiseert, blijft het verzamelen van monsters handwerk, waarbij onderzoekers het veld in moeten.

## Actief Aandeelhouderschap

Onze engagementpartner Hermes EOS had een verhelderend gesprek met het Investor Relations-team van Koninklijke Ahold Delhaize in Londen over nieuwe rapportage-eisen, mensenrechten en het gebruik van kunstmatige intelligentie (AI). Het bedrijf meldde goede voortgang met rapporteren volgens de CSRD, gecoördineerd door de financiële afdeling, en heeft via een dubbele materialiteitsanalyse 10-12 onderwerpen en 44 rapportagegebieden geïdentificeerd. Hermes EOS benadrukte het belang van koppeling aan de bedrijfsstrategie. Het mensenrechtenrapport werd positief ontvangen, en het bedrijf is goed voorbereid op de EU CSDDD, vooral in Centraal- en Oost-Europa. Onze engagementpartner riep op tot meer transparantie over mensenrechten en moderne slavernij, zoals een KPI voor kinderarbeid of andere belangrijke kwesties bij leveranciers. Ook werd er gevraagd om meer details over klachtenbehandelingsprocessen. Het bedrijf liet zien hoe AI wordt ingezet om efficiëntie in de toeleveringsketen te vergroten en voedselverspilling te verminderen. Hermes EOS moedigde hen aan om een beleid te ontwikkelen voor ethisch AI-gebruik en vroeg tot slot om meer transparantie rond lobbyactiviteiten, die in lijn moeten zijn met de net zero-doelen voor 2050.

## Performance

In augustus rendeerdde de portefeuille 0,12 procent. Daarmee presteerde de portefeuille 56 basispunten beter dan de referentie-index (MSCI Europe) die -0,44 procent rendeerdde. De Long Term Sustainable Quality (LTSQ) portefeuille presteerde 1,02 procent beter dan de referentie-index. De ESG Index-portefeuille presteerde 37 basispunten beter.

De portefeuilleholdings die het meest positief bijdroegen aan het relatieve rendement waren DSV, Orsted en JD Sports.

DSV kende een zeer positieve maand vanwege de aankondiging van de overname van DB Schenker. DSV heeft een sterk track record aan overnames. Hun specialiteit is om binnen korte tijdsspanne de marges naar het niveau van hun eigen marges te brengen. Die plannen zijn in dit geval niet anders. Dit is de grootste overname ooit voor DSV, €14,3 miljard, en versterkt hun positie in de wereldwijde transport- en logistieksector. Door deze overname worden de al aanwezige schaalvoordelen verder vergroot en is de deur naar nieuwe groeikansen eveneens opengezet. Om deze overname te financieren heeft het bedrijf middels een aandelenuitgifte in de markt nieuw kapitaal opgehaald. Voor Orsted was er een sterke kanteling in het beleggerssentiment rondom het aandeel. Het bedrijf heeft een roadshow gehouden waarin ze investeerders op de hoogte wilden brengen van hun strategische plannen en plannen om de financiële gezondheid goed te houden. Beiden werden goed ontvangen.

De meest negatieve bijdrage kwam van de gezondheidszorgsector, welke een breed gedragen waardedaling van 7% liet zien. Novo Nordisk, Astrazeneca en GSK, allen actief binnen deze sector, waren individueel dan ook de grootste negatieve bijdragers. Met +13% vanaf het begin van het jaar, is sector nog steeds een sterke outperformer ten opzichte van de brede index. Novo Nordisk verloor ruim 16%, voornamelijk door zorgen over de naderende Q3-resultaten, waarbij investeerders vrezen dat de groei mogelijk lager uitvalt door afnemende netto prijzen in de VS. Daarnaast zijn er zorgen dat de CagriSema-data, die later dit jaar worden verwacht, mogelijk niet voldoen aan de doelstelling van 25% gewichtsverlies. Ook blijven aanhoudende problemen in de toeleveringsketen een risico voor de toekomstige groei. Verder hebben prijsaanpassingen en nieuwe concurrentie de verkoopverwachtingen voor de populaire gewichtsverliesmedicijnen Wegovy en Ozempic onder druk gezet, wat voor onzekerheid zorgt over de toekomstige winstgevendheid.

Verder kende de energiesector een zware maand. De lage olieprijs zorgen daar voor koersdruk. Gegeven de vele uitsluitingen binnen deze sector, droeg dit positief bij aan het relatieve rendement.

## 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

Gregory Landbrug  
Fondsmanager  
M +31 (0) 6 3488 7676  
gregory.landbrug@asr.nl

Eric Pouwels  
Account Manager  
M +31 (0) 6 2329 3796  
eric.pouwels@asr.nl

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

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.