

ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds Shareclass B

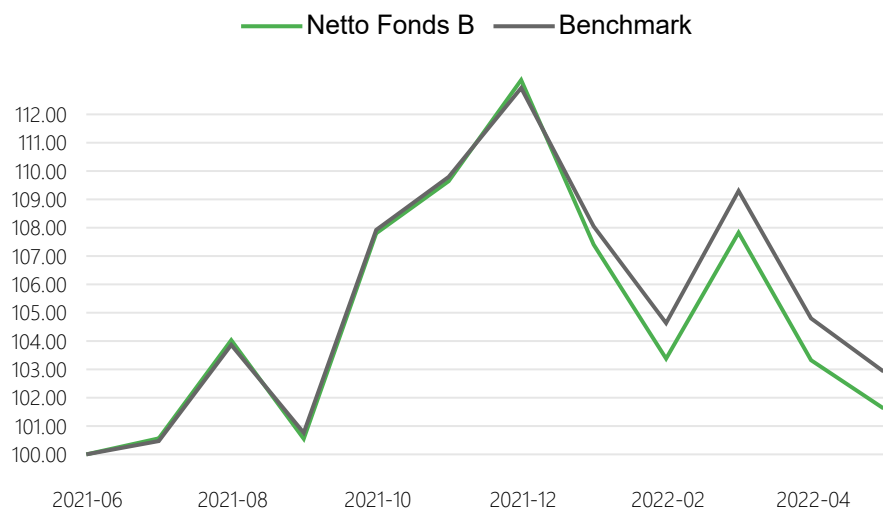
Rapportage per mei 2022

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

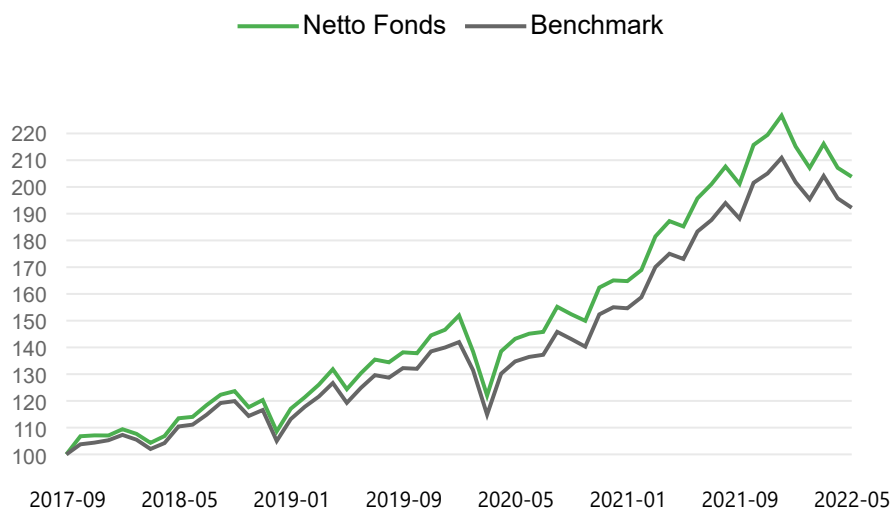
Beleggingsstrategie

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 shareclass B



Historisch geïndexeerd rendementsverloop totaal fonds



Rendementen shareclass B

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-1,65%	-1,79%	0,14%
3 maanden	-1,70%	-1,63%	-0,07%
6 maanden	-7,32%	-6,26%	-1,06%
1 jaar	0,00%	0,00%	0,00%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	-10,24%	-8,86%	-1,38%
sinds start *	1,62%	2,93%	-1,30%

* geannualiseerd

Rendementen totaal Fonds

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-1,61%	-1,79%	0,18%
3 maanden	-1,60%	-1,63%	0,03%
6 maanden	-7,14%	-6,26%	-0,88%
1 jaar	10,03%	11,07%	-1,04%
3 jaar *	17,89%	17,25%	0,65%
year to date	-10,09%	-8,86%	-1,23%
sinds start *	16,37%	15,28%	1,10%

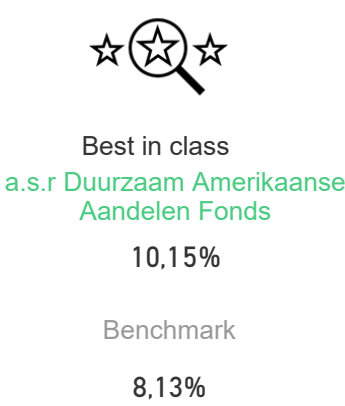
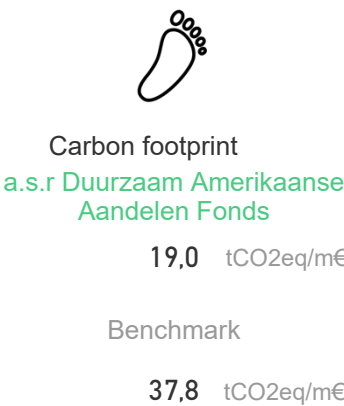
Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 2.412.832
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 313.867
Net asset value	€ 50,81
Servicekosten	0,05%
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	0,15%
Lopende kosten factor	0,20%
Tracking Error (ex ante)	1,22
Rendementberekening fondsklasse vanaf	12-07-2021
Datum van oprichting	18-09-2017
Standaarddeviatie (ex ante)	22.7
Aantal holdings portefeuille	568
Aantal uitstaande aandelen	6.177.102
Aantal holdings benchmark	626
SFDR Classificatie	Artikel 9
Fondsmanager	Ko van Nieuwenhuijzen
Benchmark	MSCI USA net TR EUR Index
ISIN	NL0015000A20
Aandelenklasse	Shareclass B

10 grootste belangen

Apple Inc.	6,31%
Microsoft Corporation	5,78%
Amazon.com, Inc.	3,25%
Alphabet Inc. Class A	2,63%
UnitedHealth Group Incorporated	1,82%
Johnson & Johnson	1,81%
Meta Platforms Inc. Class A	1,67%
JPMorgan Chase & Co.	1,57%
Visa Inc. Class A	1,52%
Alphabet Inc. Class C	1,39%

ESG Info



Top 5 hoogste attributie fondsrendement

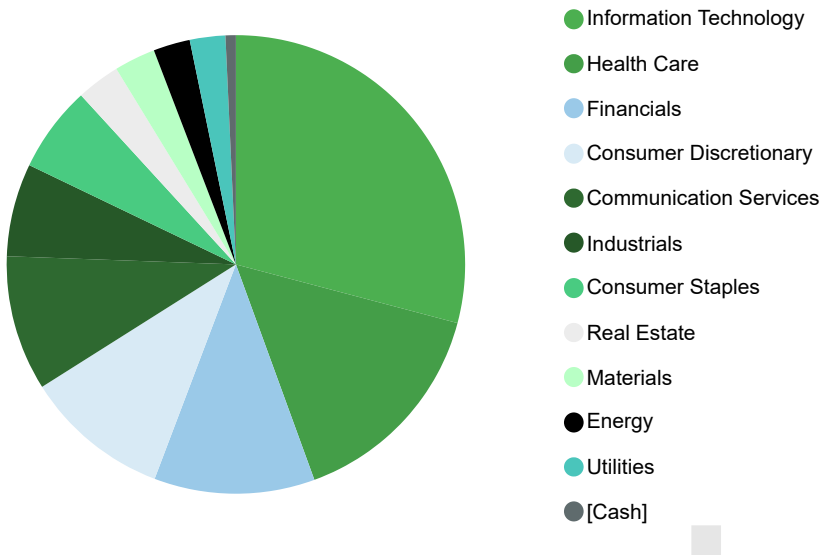
	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Walmart Inc.	0,00%	0,54%	-0,54%	0,10%
Tesla Inc	1,36%	1,76%	-0,40%	0,06%
JPMorgan Chase & Co.	1,57%	1,06%	0,50%	0,05%
International Flavors & Fragrances Inc.	0,61%	0,09%	0,52%	0,04%
Allstate Corporation	0,67%	0,11%	0,56%	0,04%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Exxon Mobil Corporation	0,00%	1,10%	-1,10%	-0,13%
Chevron Corporation	0,00%	0,92%	-0,92%	-0,10%
ConocoPhillips	0,00%	0,40%	-0,40%	-0,06%
Occidental Petroleum Corporation	0,00%	0,18%	-0,18%	-0,04%
Intercontinental Exchange, Inc.	0,42%	0,16%	0,27%	-0,03%

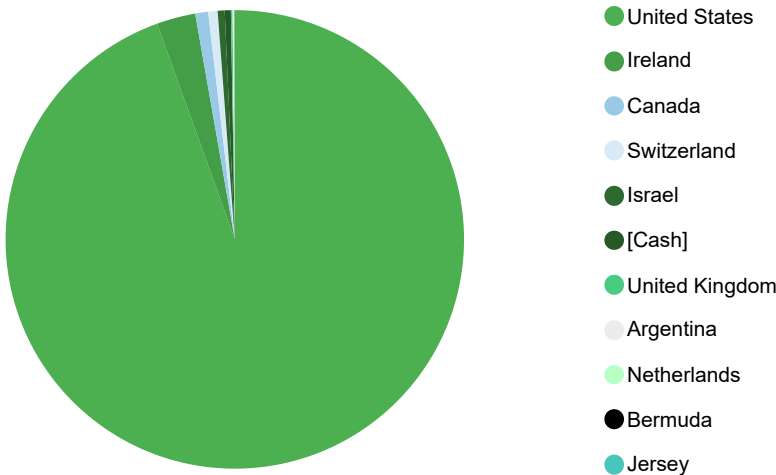
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Information Technology	29,12%	27,64%
Health Care	15,32%	14,22%
Financials	11,33%	11,08%
Consumer Discretionary	10,27%	10,92%
Communication Services	9,53%	8,83%
Industrials	6,56%	7,70%
Consumer Staples	6,07%	6,37%
Real Estate	3,07%	2,95%
Materials	2,91%	2,78%
Energy	2,59%	4,56%
Utilities	2,51%	2,94%
[Cash]	0,73%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
United States	94,49%	97,46%
United Kingdom	0,12%	0,21%
Switzerland	0,67%	0,28%
Netherlands	0,04%	0,13%
Jersey	0,01%	0,02%
Israel	0,49%	0,04%
Ireland	2,74%	1,55%
Canada	0,90%	0,11%
Bermuda	0,02%	0,08%
Argentina	0,09%	0,12%
[Cash]	0,43%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

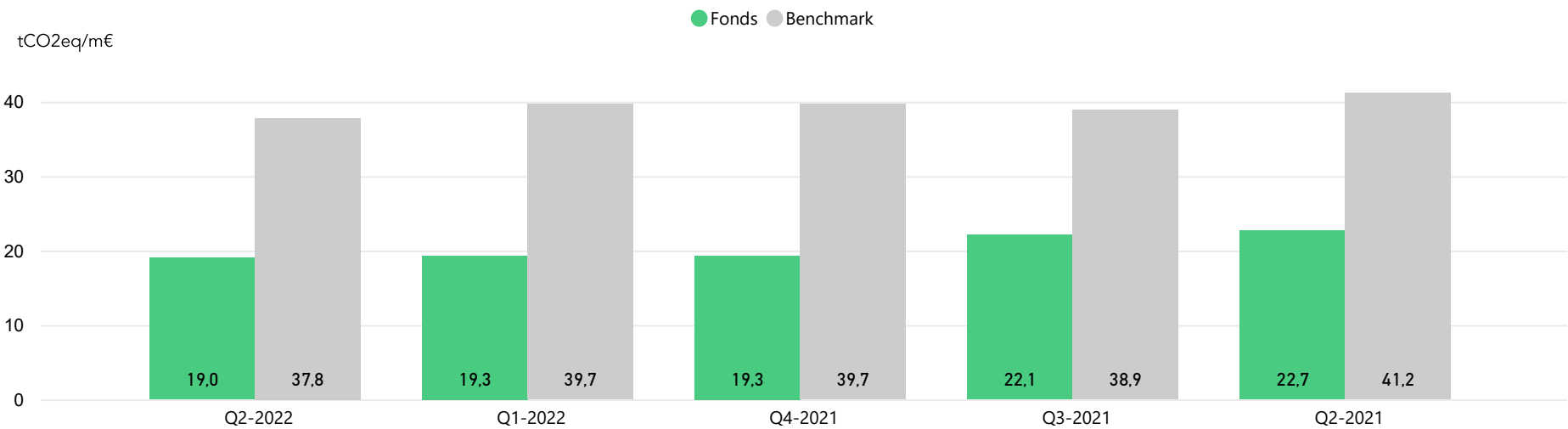


ESG

'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 carbon intensiteit is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. In het eerste kwartaal is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen licht gedaald. De uitstoot van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



Actief aandeelhouderschap

December vorig jaar heeft a.s.r. haar 'Exit Strategie Fossiel' aangekondigd, waar producten van thermische steenkool direct zijn verkocht en bedrijven met meer dan 5% van de opbrengsten uit onconventionele olie- en gas (zoals schaliegas, arctic drilling en teerzanden) zijn uitgesloten. Op dit moment ligt onze focus op de conventionele olie- en gas producten, wij analyseren in hoeverre deze bedrijven Paris-Aligned zijn en op basis daarvan starten wij een engagement proces. We constateren dat er bij deze bedrijven – ondanks alle 'net zero commitments' - nog veel meer moet actie moet worden ondernomen om de doestellingen van het Parijsakkoord te realiseren. Daarom blijven wij intensief monitoren of de juiste stappen richting Paris-Alignment worden gezet. Het eerste bedrijf is inmiddels aangeschreven en uitgenodigd voor een dialoog en de komende periode zullen ook de overige fossiele bedrijven onze brief ontvangen.

Ontwikkeling duurzaamheid

De Eerlijke Verzekeringswijzer (EVW) onderzocht het biodiversiteitsbeleid en handelen van de Nederlandse verzekeringssector. Met dit onderzoek wil de EVW bijdragen aan onder andere; het beïnvloeden van de intenties van verzekeraars, het verminderen van de negatieve impact op de biodiversiteit, en het verminderen van de druk op de biodiversiteit en herstel. a.s.r. scoort met een 10 het hoogst van de negen beoordeelde verzekeraars en wordt daarmee erkend voor haar huidige beleid op biodiversiteit en impact investeringen. De EVW koos dit jaar voor het thema biodiversiteit met een focus op voedselsystemen. Als het over biodiversiteit gaat, kijkt men vaak naar relatief bekende ontbossingsgrondstoffen, zoals palmolie en soja. Dit jaar werd er echter voor gekozen om grondstoffen te onderzoeken die nog nauwelijks aandacht krijgen: maïs, kweekzalm en cacao. Ze onderzochten negen bedrijven die een grote impact hebben op de ecosystemen deze grondstoffen. Verzekeraars werden in het onderzoek beoordeeld op hun beleid (20%), investeringen (60%) en natuurpositieve investeringen (20%) ten aanzien van deze sectoren.

Performance

Mei was een maand met veel onrust op de Amerikaanse beurzen waarbij Amerikaanse aandelen een bewegelijk patroon lieten zien. De MSCI US Index (gemeten in EUR) daalde met 1,79%. Het ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds klasse B behaalde over de maand een negatief rendement van 1,65% en presteerde hiermee 14 basispunten beter dan de benchmark. Gedurende het lopende jaar rendeerte het fonds met -10,24% tegenover een rendement van -8,86% van de benchmark.

Tegenvallende economische data en bedrijfscijfers zorgden ervoor dat beleggers de groei van de Amerikaanse economie in twijfel trokken. Uit de grimmige vooruitzichten van de retailers Walmart en Target werd de druk van hogere prijzen op de consumentenuitgaven zichtbaar. Met de aanhoudende inflatie neemt de kans toe dat de Amerikaanse centrale bank de rente in een hoger tempo zal moeten verhogen. De energiesector was veruit de best presterende sector, terwijl de consument gerelateerde sectoren flink achterbleven uit de angst voor tegenvallende consumentenuitgaven.

De hoogste positieve attributie kwam van Walmart. Het Fonds heeft Walmart niet portefeuille omdat het niet voldoet aan het a.s.r. ESG beleid. Hierdoor had de forse koersdaling van Walmart geen invloed op het rendement van het Fonds, maar wel op het rendement van de benchmark. De onderweging in Tesla, maar tevens de onderweging in een aantal andere snelgroeiende technologiebedrijven, droeg eveneens positief bij aan het relatieve rendement. Exxon Mobil, Chevron, ConocoPhillips en Occidental Petroleum, allen uitgesloten vanwege hun activiteiten in fossiele energie, leverden de hoogste negatieve attributies op. Per saldo werd dit negatieve effect ruimschoots gecompenseerd.

Gedurende de maand is in de LTSQ portefeuille de positie in Booking.com geruild voor een positie in Estee Lauder. De koers van Estee Lauder stond flink onder druk door de recente corona lockdown in China. De koersdaling bood de kans om dit kwaliteitsbedrijf in cosmetica op een interessante waardering op te nemen. Per 31 mei 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 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.