

ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds Participatieklasse A

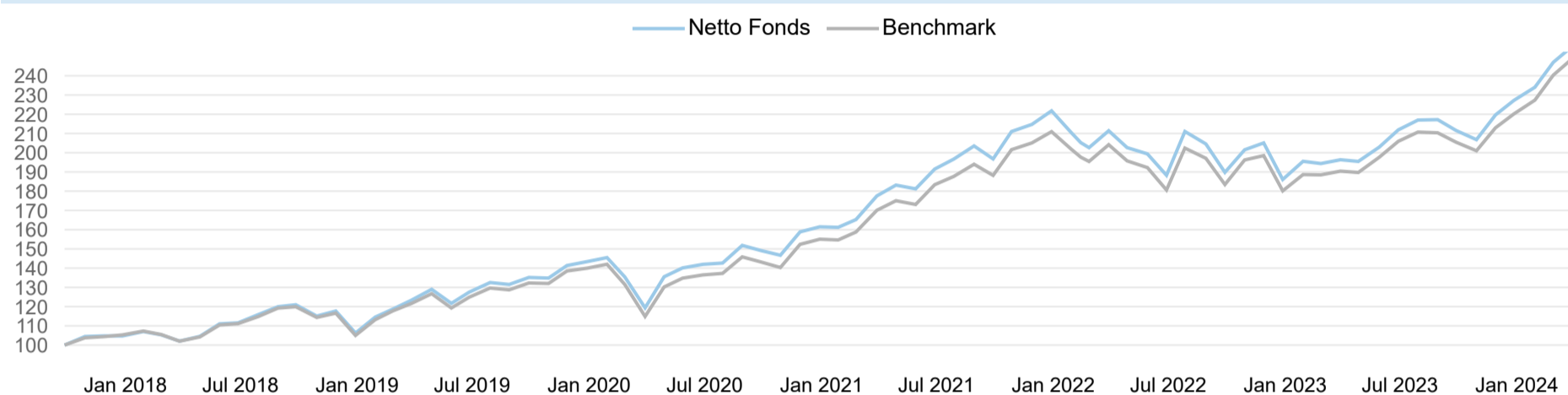
Rapportage per maart 2024

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 is geclassificeerd voor Artikel 8 van de Transparantieverordening als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert. De beleggingsstrategie van het Fonds is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en stewardship in de managementstrategie verankerd zijn, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde opleveren voor aandeelhouders en de wereld waarin we leven. Het Fonds streeft naar het beleggingsdoel 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. Tegelijkertijd streeft het Fonds 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, rekening houdend met het beleggingsdoel en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lagere gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de brede marktindex. Hiermee promoot het Fonds de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximaal 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050. Dit fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

| Periode | Netto Fonds | Benchmark | Netto Relatief |
|---------------|-------------|-----------|----------------|
| 1 maand | 3,15% | 3,35% | -0,20% |
| 3 maanden | 12,14% | 12,81% | -0,67% |
| 6 maanden | 20,44% | 20,89% | -0,46% |
| 1 jaar | 29,77% | 30,44% | -0,67% |
| 3 jaar * | 12,82% | 13,48% | -0,66% |
| 5 jaar * | 15,61% | 15,34% | 0,27% |
| year to date | 12,14% | 12,81% | -0,67% |
| sinds start * | 15,47% | 15,02% | 0,45% |

* geannualiseerd

Kerngegevens

| | |
|---|--|
| Totale marktwaarde fonds x 1.000 | € 3.012.059 |
| Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000 | € 3.001.768 |
| Net asset value | € 130,22 |
| Datum van oprichting | 18-09-2017 |
| Rendementberekening fondsklasse vanaf | 01-10-2017 |
| Fondsmanager | Ko van Nieuwenhuijzen & Emile Broesterhuizen |
| Aantal uitstaande aandelen | 23.393.533 |
| Aantal holdings portefeuille | 554 |
| Aantal holdings benchmark | 609 |
| Aantal alpha aandelen | 47 |
| Standaarddeviatie (ex ante) | 14.02 |
| Tracking Error (ex ante) | 0.78 |
| Aandelenklasse | Shareclass A |
| Instapvergoeding (actueel) | 0,10% |
| Uitstapvergoeding (actueel) | 0,10% |
| Beheerkosten | 0.00% |
| Servicekosten | 0.00% |
| Lopende kosten factor | 0 |
| Benchmark | MSCI USA net TR EUR Index |
| SFDR Classificatie | Artikel 8 |
| (Dit fonds kent geen beheer -of servicevergoeding maar importeert wel kosten van onderliggende beleggingen) | NL0015000A12 |

10 grootste belangen

| Naam | % van de Portefeuille |
|----------------------------|-----------------------|
| Microsoft Corporation | 7,00% |
| Apple Inc. | 5,55% |
| NVIDIA Corporation | 4,38% |
| Amazon.com, Inc. | 3,98% |
| Alphabet Inc. Class A | 2,83% |
| Meta Platforms Inc Class A | 1,82% |
| JPMorgan Chase & Co. | 1,77% |
| Eli Lilly and Company | 1,65% |
| Broadcom Inc. | 1,60% |
| Visa Inc. Class A | 1,51% |

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

6,90

Benchmark

6,63



Carbon Management Score

Portefeuille

6,45

Benchmark

6,33



Groene Omzet

Portefeuille

6,66%

Benchmark

6,61%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

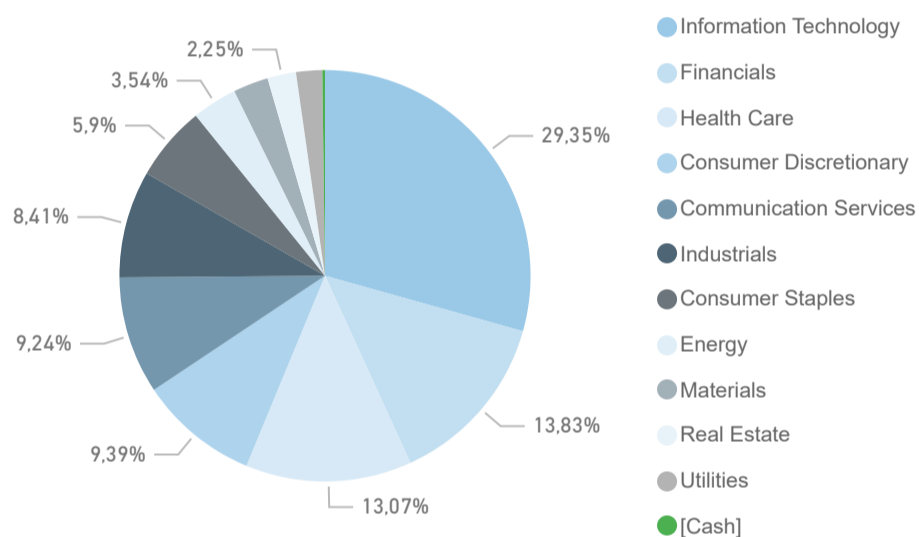
| | Portefeuille gewing | Benchmark gewing | Relatieve gewing | Attributie |
|--------------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------|
| Tesla, Inc. | 0,82% | 1,09% | -0,28% | 0,05% |
| Alphabet Inc. Class A | 2,83% | 1,94% | 0,89% | 0,05% |
| Schlumberger N.V. | 0,69% | 0,17% | 0,52% | 0,05% |
| Walt Disney Company | 0,98% | 0,49% | 0,49% | 0,03% |
| Marathon Petroleum Corporation | 0,34% | 0,17% | 0,17% | 0,02% |

Top 5 laagste attributie fondsrendement

| | Portefeuille gewing | Benchmark gewing | Relatieve gewing | Attributie |
|-------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------|
| Exxon Mobil Corporation | 0,00% | 1,01% | -1,01% | -0,08% |
| Adobe Inc. | 0,88% | 0,50% | 0,38% | -0,06% |
| Accenture Plc Class A | 0,92% | 0,47% | 0,45% | -0,05% |
| NVIDIA Corporation | 4,38% | 4,85% | -0,47% | -0,05% |
| NIKE, Inc. Class B | 0,59% | 0,25% | 0,35% | -0,05% |

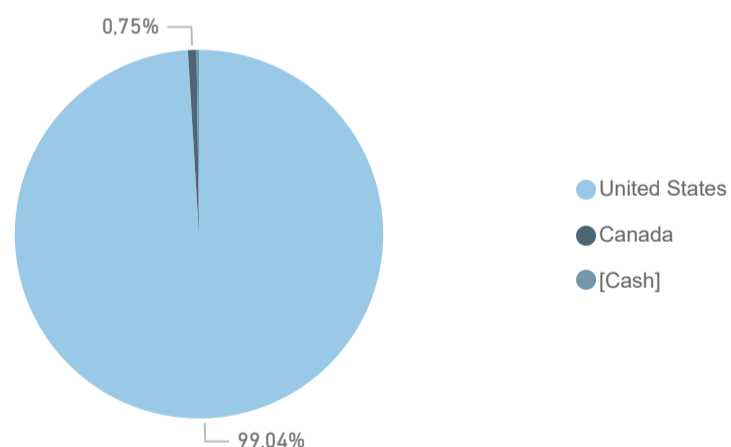
Sectorverdeling

| Sector | % van de Portefeuille | % van de BM |
|------------------------|-----------------------|----------------|
| Information Technology | 29,35% | 29,53% |
| Financials | 13,83% | 13,03% |
| Health Care | 13,07% | 12,26% |
| Consumer Discretionary | 9,39% | 10,39% |
| Communication Services | 9,23% | 8,96% |
| Industrials | 8,41% | 9,08% |
| Consumer Staples | 5,90% | 5,85% |
| Energy | 3,54% | 3,99% |
| Materials | 2,76% | 2,41% |
| Real Estate | 2,25% | 2,33% |
| Utilities | 2,05% | 2,16% |
| [Cash] | 0,21% | 0,00% |
| Totaal | 100,00% | 100,00% |



Landenverdeling

| Land | % van de Portefeuille | % van de BM |
|---------------|-----------------------|----------------|
| United States | 99,04% | 100,00% |
| Canada | 0,75% | 0,00% |
| [Cash] | 0,21% | 0,00% |
| Totaal | 100,00% | 100,00% |

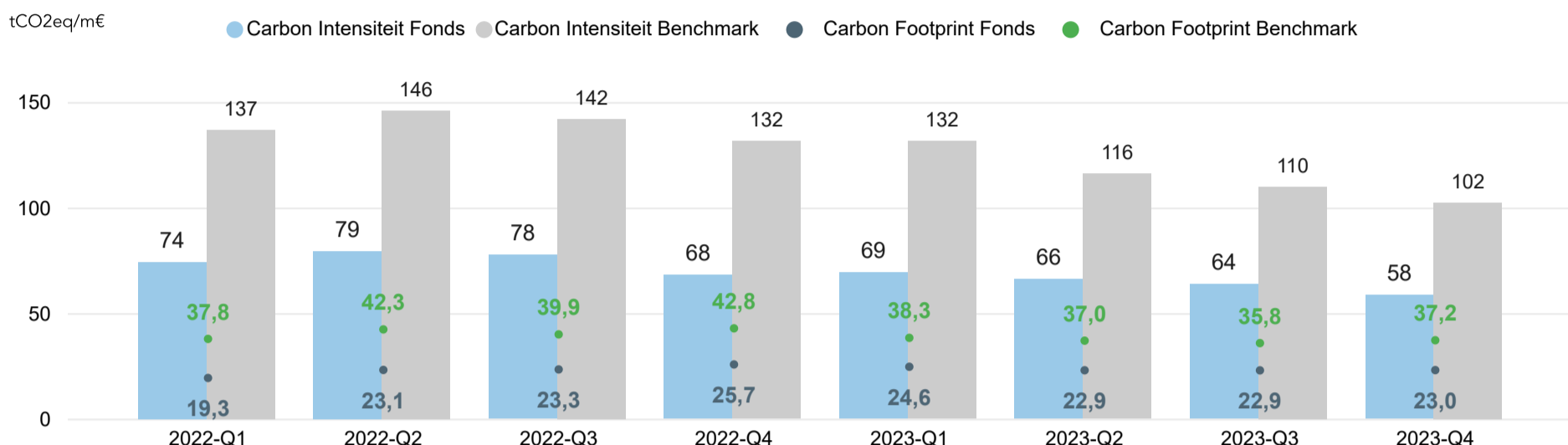


ESG

'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 (>50% omzet), de gok- en tabaksindustrie, kolen, onconventionele olie en gas (>5%), elektriciteit productie uit kolen (>20%) en schendingen van internationale conventies op het gebied van milieu, 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 verhoogd. 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

In het vierde kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille nagenoeg onveranderd gebleven. 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.



Actief aandeelhouderschap

Onze engagement leverancier EOS heeft haar verwachtingen op gebied van ESG onderwerpen uitgesproken richting Tesla. Hier is voornamelijk ingegaan op de resultaten van de Transition Pathway Initiative. Op basis van deze onafhankelijke beoordeling blijkt dat Tesla op meerdere aspecten achter blijft ten opzichte van haar peers. Vooral op de onderwerpen 'target setting', 'climate governance' en 'climate change mitigation' scoort Tesla slecht. EOS heeft aangegeven dat er verwacht wordt dat er komend jaar verbeteringen zullen worden doorgevoerd en dat indien er te weinig voortgang wordt gezien dit invloed zal hebben op het stemgedrag van EOS.

Ontwikkeling duurzaamheid

Overshoot day is de dag waarop alle grondstoffen die we in een jaar kunnen produceren reeds verbruikt zijn. Het Global Footprint Network rekt jaarlijks uit wanneer het Earth Overshoot Day is door te kijken naar hoeveel grondstoffen de aarde in één jaar kan produceren versus de ecologische voetafdruk van de bevolking. Die voetafdruk geeft aan hoeveel land en water we nodig hebben om in onze behoeften te voorzien, dus hoeveel we nodig hebben voor bijvoorbeeld voedsel, hout en vezels voor kleding. Dat wordt vergeleken met de biocapaciteit: de hoeveelheid grondstoffen die de aarde in één jaar kan produceren. Voor Nederland viel deze dag op 1 april van dit jaar. Daarmee doet Nederland het een stuk slechter dan andere Europese landen, alleen Luxemburg (20 februari), Denemarken (16 maart) en België (23 maart) doen het nog slechter. Om de Overshoot day te verlaten, of misschien zelfs helemaal te schrappen zou het realiseren van het klimaatakkoord een belangrijke stap kunnen zijn. Ook emissievrij vervoer, een plantaardig dieet en een circulaire economie dragen bij aan de verbetering van onze ecologische voetafdruk.

Performance

In de maand maart zette het positieve momentum van de Amerikaanse aandelenmarkten voort. De MSCI USA-index behaalde een totaalrendement van 3,35% in euro. Het ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds Klasse A bleef hier 20 basispunten op achter. Het Fonds behaalde gedurende het lopende jaar een rendement van 12,14%, vergeleken met 12,81% voor de benchmark.

Een milde toon van de Federal Reserve droeg bij aan een eindsprint van de aandelenmarkten, ondanks dat de inflatiecijfers hoger waren dan verwacht. Onderliggend droegen alle sectoren bij aan het positieve rendement. De Energiesector was duidelijk de sterkst presterende sector, dankzij een oplopende olieprijs. Krimpemde olievoorraden en oplopende geopolitieke spanningen lagen daaraan ten grondslag. De grootste achterblijvers waren de sectoren Duurzame Consumentengoederen en Vastgoed.

De grootste positieve bijdrage aan de relatieve performance van het Fonds kwam op naam van onze onderweging in Tesla. Het aantal afgeleverde auto's uit de fabriek in China in februari viel sterk tegen. De LTSQ-positie in Alphabet profiteerde van geruchten dat er een samenwerking op handen is tussen Apple en Alphabet voor het gebruik van kunstmatige intelligentie voor iPhones. Verder bleef het enthousiasme onder beleggers voor LTSQ-positie Walt Disney toenemen, gesteund door positieve analistenrapporten over de winstgevendheid en aandeelhoudersactivisme. De overweging in raffinaderij Marathon Petroleum profiteerde van hogere brandstofprijzen, o.a. als gevolg van disrupties in vaarroutes, zoals de Rode Zee. De LTSQ-positie in energiedienstverlener Schlumberger droeg positief bij dankzij de hogere olieprijs.

De grootste negatieve relatieve bijdrage kwam van de uitsluiting in oliegiant Exxon Mobil. Een tegenvallend kwartaalbericht van LTSQ-positie Adobe zorgde voor een sterke koersdaling van het aandeel. De verwachte omzet uit nieuwe technologie was lager dan analisten hadden voorzien, terwijl zij juist hadden gehoopt op een sterke positieve impact vanuit kunstmatige intelligentie. Op de langere termijn verwachten wij dat Adobe hiervan kan profiteren. Ook de cijfers van LTSQ-aandeel Accenture vielen tegen, als gevolg van macro-omstandigheden. Bij LTSQ-positie Nike viel de omzetverwachting tegen, waarbij het sportmerk focust op het wegwerken van voorraden en versterken van de innovatiepijlijn. De presentatie van nieuwe AI-chips van het onderwogen Nvidia viel juist wel in goede aarde bij beleggers.

Gedurende de maand hebben we geen nieuwe posities in genomen in de LTSQ-portefeuille of posities verkocht. Per 31 maart bestond de LTSQ-portefeuille uit 45 posities in 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 | Marc de Bruijn Relatiebeheerder M +31 (0) 6 4781 6222 marc.de.bruijn@asr.nl | Loket Client Reporting T +31 (0) 30 257 9090 avb.client.reporting@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.