

ASR ESG IP Institutioneel Europa Aandelen Fonds

Shareclass C

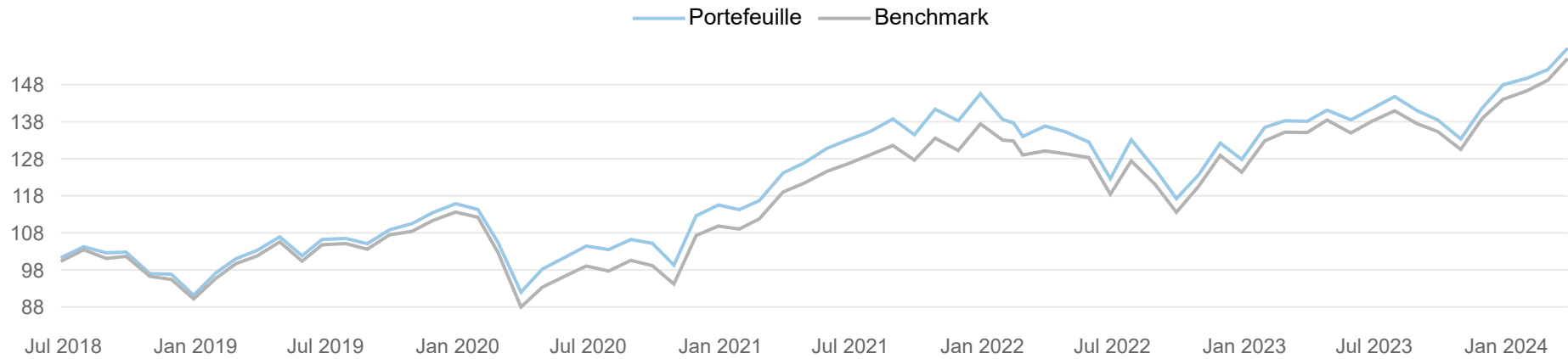
Rapportage per 31-03-2024

a.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	3,82%	3,82%	3,94%	-0,12%	-0,12%
3 maanden	6,67%	6,67%	7,63%	-0,96%	-0,96%
6 maanden	14,01%	14,01%	14,56%	-0,55%	-0,55%
1 jaar	14,31%	14,31%	14,79%	-0,48%	-0,48%
3 jaar	27,19%	27,19%	30,31%	-3,12%	-3,12%
5 jaar	52,98%	52,98%	52,47%	0,51%	0,51%
year to date	6,67%	6,67%	7,63%	-0,96%	-0,96%
sinds start	57,65%	57,65%	54,83%	2,81%	2,81%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 2.861.888
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 2.680.819
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-10-2017
Aantal uitstaande aandelen	33.500.042
Aantal holdings Portefeuille	322
Aantal holdings Benchmark	421
Aantal kwaliteitsaandelen	39
Standaarddeviatie (ex ante)	11,3
Tracking error (ex ante)	1,1
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

ASML Holding NV	4,26%
Novo Nordisk A/S Class B	4,22%
Nestle S.A.	3,27%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,02%
SAP SE	2,52%
AstraZeneca PLC	2,49%
TotalEnergies SE	2,33%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	2,05%
Allianz SE	1,75%
GSK plc	1,52%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,18

Benchmark

7,91



Carbon Management Score

Portefeuille

6,79

Benchmark

6,73



Groene omzet

Portefeuille

4,94

Benchmark

3,86

Hoogste attributie aan actief maandrendement

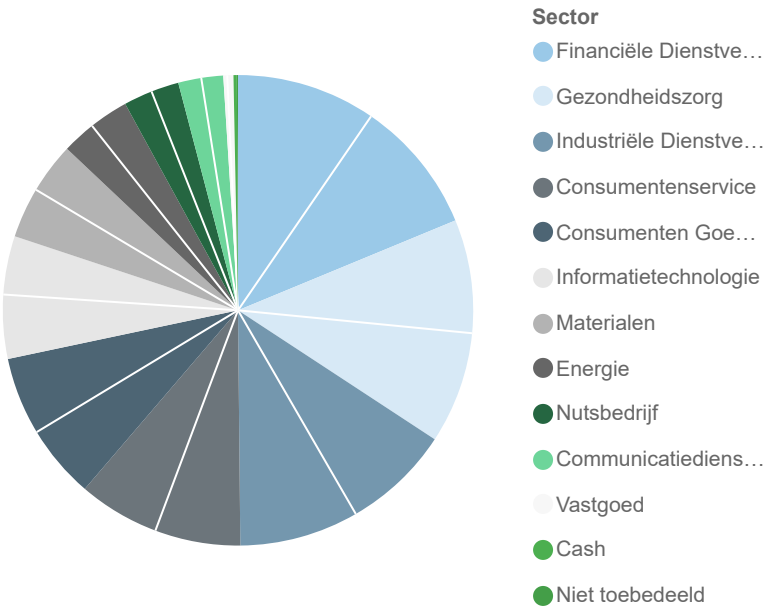
	Excess rendement	Relatieve weging
Compagnie Financiere Richemont SA	0,07%	-0,74%
Symrise AG	0,06%	0,52%
JD Sports Fashion Plc	0,06%	0,61%
TotalEnergies SE	0,04%	0,98%
Flutter Entertainment Plc	0,04%	-0,32%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
Airbus SE	-0,07%	-0,99%
Glencore plc	-0,06%	-0,52%
Shell PLC	-0,06%	-1,96%
Rolls-Royce Holdings plc	-0,04%	-0,41%
Kuehne & Nagel International AG	-0,04%	0,16%

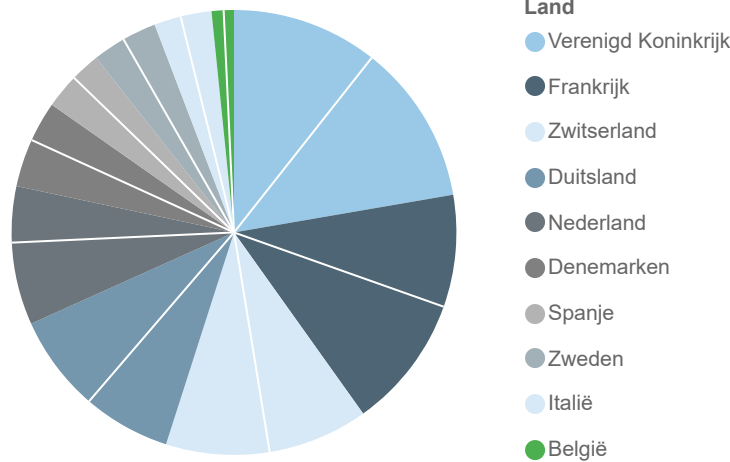
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	19,14%	18,38%
Gezondheidszorg	15,58%	15,37%
Industriële Dienstverlening	14,83%	16,38%
Consumentenservice	11,74%	11,15%
Consumenten Goederen	10,11%	10,68%
Informatietechnologie	8,78%	8,05%
Materialen	6,93%	6,97%
Energie	4,61%	5,38%
Nutsbedrijf	3,94%	3,80%
Communicatiediensten	3,18%	2,99%
Vastgoed	0,54%	0,85%
Cash	0,46%	0,00%
Niet toebedeeld	0,16%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	20,33%	22,31%
Frankrijk	15,55%	18,60%
Zwitserland	13,96%	14,37%
Duitsland	12,14%	13,37%
Nederland	11,47%	7,79%
Denemarken	6,65%	5,57%
Spanje	4,78%	4,09%
Zweden	4,52%	4,72%
Italië	3,73%	4,29%
België	1,67%	1,42%

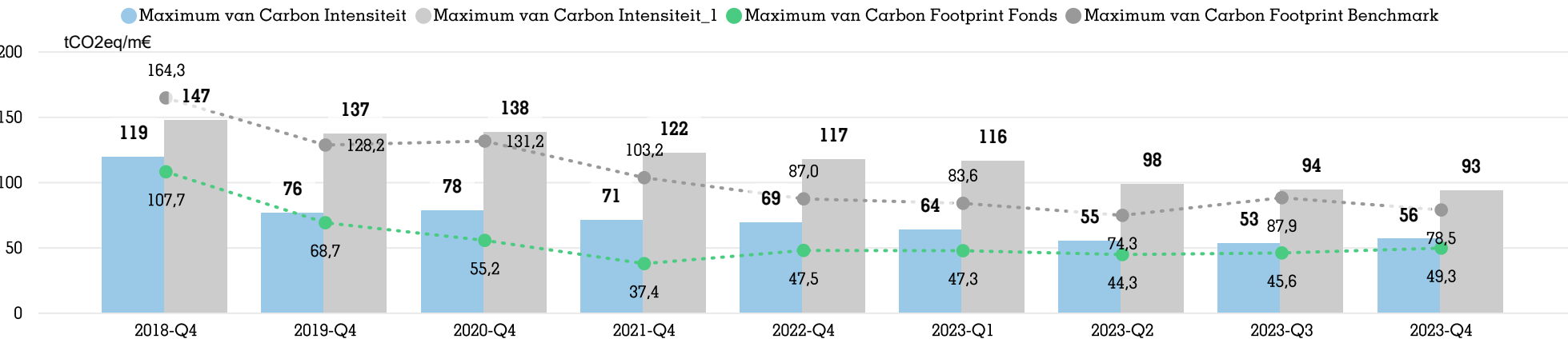


ESG

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 vierde kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille licht gestegen. 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

Overshoot day is de dag waarop alle grondstoffen die we in een jaar kunnen produceren reeds verbruikt zijn. Het Global Footprint Network rekent 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.

Actief Aandeelhouderschap

Roche Holding AG is een toonaangevend Zwitsers farmaceutisch en diagnostisch bedrijf. Het bedrijf specialiseert zich in het ontwikkelen en leveren van innovatieve geneesmiddelen en diagnostische instrumenten en tests die een cruciale rol spelen in de verbetering van de gezondheidszorg en patiëntenzorg wereldwijd. Met een sterke focus op onderzoek en ontwikkeling in gebieden zoals oncologie, immunologie, infectieziekten, oftalmologie en neurologie, streeft Roche ernaar om aan de voorhoede te blijven van wetenschappelijke innovatie en medische vooruitgang, ondersteund door zijn twee kerndivisies: Farmaceutica en Diagnostiek. Onze engagement leverancier EOS heeft gesproken met het Investor Relations team van Roche, en hier is gesproken over de duurzaamheidsstrategie, klimaat, biodiversiteit en de rotatie van de accountant. Positieve aspecten die naar voren kwamen waren de oprichting van de nieuwe functie hoofd Duurzaamheid en verbeterde focus op diversiteit en inclusie.

Performance

In maart rendeerde de portefeuille 3,82 procent. Daarmee bleef de portefeuille 12 basispunten achter bij de referentie-index (MSCI Europe) die 3,94 procent rendeerde. De Long Term Sustainable Quality (LTSQ) portefeuille presteerde 22 basispunten beter dan de benchmark-index. De ESG Index-portefeuille bleef 26 basispunten achter. De portefeuilleholdings van de LTSQ die het meest positief bijdroegen aan de relatieve performance van dit deel van de portefeuille in december waren Symrise, JD Sports en Allianz.

Symrise rapporteerde sterke groei cijfers over het vierde kwartaal. Daarnaast bevestigde de onderneming dat de operationele winstmarge voor 2024 herstelt naar circa 20 procent. Symrise verwacht bovendien een groei te behalen van 5 tot 7 procent. Na een aantal tegenvallende kwartalen, reageerde beleggers positief op de vierde kwartaalcijfers en vooruitzichten voor JD Sports. Beleggers waren na de update begin januari en diverse tegenvallende resultaten van sportkleding merken huiverig. JD Sports gaf aan dat de huidige marktomstandigheden nog uitdagend zijn, gezien het gebrek aan innovatie en nieuwe producten van bedrijven als Nike, Adidas en Puma. De tweede helft van het jaar verwachten ze een duidelijke verbetering. Allianz profiteerde in maart net als andere verzekeraars van een positief sentiment naar aanleiding van de marktverwachting dat de rente op dit relatief hoge niveau blijft.

De portefeuilleholdings van de LTSQ die het meest negatief bijdroegen aan de relatieve performance van dit deel van de portefeuille waren LVMH en Diageo.

De aandelen van LVMH stonden in maart onder druk door winstnemingen. Nadat de vierde kwartaalcijfers goed waren ontvangen, zijn er nu zorgen over de moeilijke vergelijkingsbasis voor het eerste kwartaal. Dit werd nog extra benadrukt naar aanleiding van de tegenvallende omzet van concurrent Kering (Gucci) in China. Ook Diageo bleef achter in maart. De voornaamste reden waren tegenvallende berichten over de Noord-Amerikaanse dranken markt door onder andere Brown-Forman. De Amerikaanse producent van o.a. Jack Daniëls.

De ESG Index-portefeuille presteerde 26 basispunten minder dan de MSCI Europe Index. Resultaatverschillen in deze portefeuille komen voort uit de ESG optimalisatie zoals hierboven beschreven.

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	Thierry Parihala Fondsmanager M +31 (0) 6 1060 4662 thierry.parihala@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
--	--	---	---

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.