

ASR ESG IP Institutioneel Europa Aandelen Fonds

Shareclass A

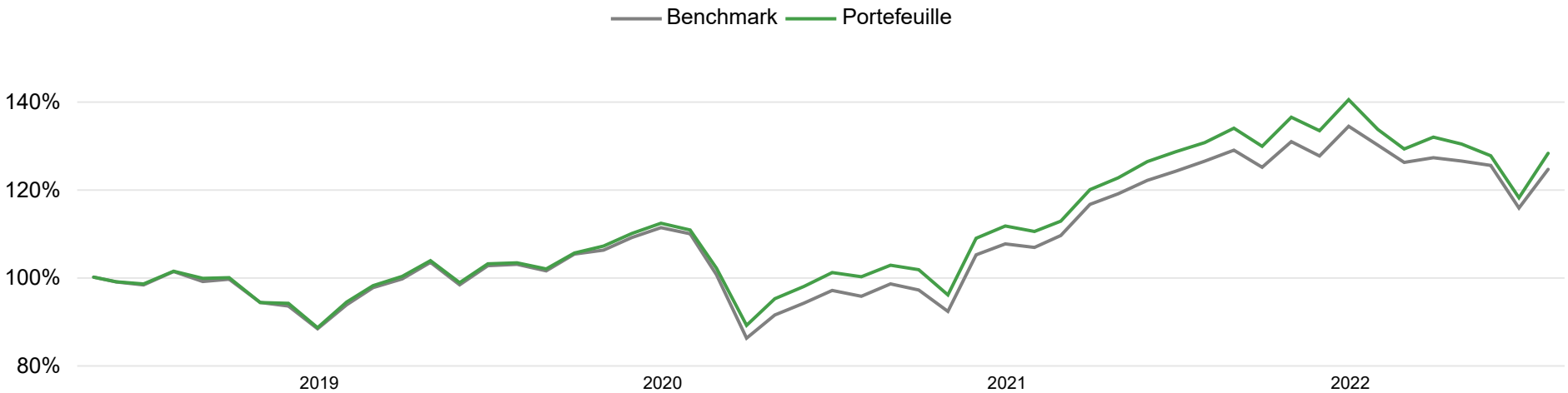
Rapportage per 31-07-2022

α.σ.ι.
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 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 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.

Geindexeerd redementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille *	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	8,59%	8,57%	7,61%	0,98%	0,96%
3 maanden	-1,55%	-1,61%	-1,49%	-0,06%	-0,12%
6 maanden	-3,94%	-4,06%	-4,23%	0,29%	0,17%
1 jaar	-1,61%	-1,86%	-1,26%	-0,35%	-0,59%
3 jaar	-8,55%	-8,68%	-7,29%	-1,26%	-1,40%
5 jaar	25,06%	24,12%	21,25%	3,81%	2,87%
year to date	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
sinds start	29,53%	28,17%	24,78%	4,75%	3,39%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.847.761
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 33.653
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	20-09-2017
Aantal uitstaande aandelen	525148
Aantal holdings Portefeuille	286
Aantal holdings Benchmark	428
Aantal kwaliteitsaandelen	32
Standaarddeviatie (ex ante)	20.12
Tracking error (ex ante)	1.45
SFDR Classificatie	Artikel 9
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0.20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0.10%
Beheerkosten	0.20%
Servicekosten	0.05%
Lopende kosten factor	0.25%
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
ISIN	NL0012294136

10 grootste belangen

Nestle S.A.	4,71%
ASML Holding NV	3,60%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	3,36%
AstraZeneca PLC	3,23%
Diageo plc	2,34%
Schneider Electric SE	1,81%
SAP SE	1,78%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,68%
Novo Nordisk A/S Class B	1,67%
Allianz SE	1,61%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

7,98

Benchmark

7,67



Carbon Management Score

Portefeuille

6,72

Benchmark

6,68



Groene omzet

Portefeuille

3,51

Benchmark

3,42

Hoogste attributie aan actief maandrendement

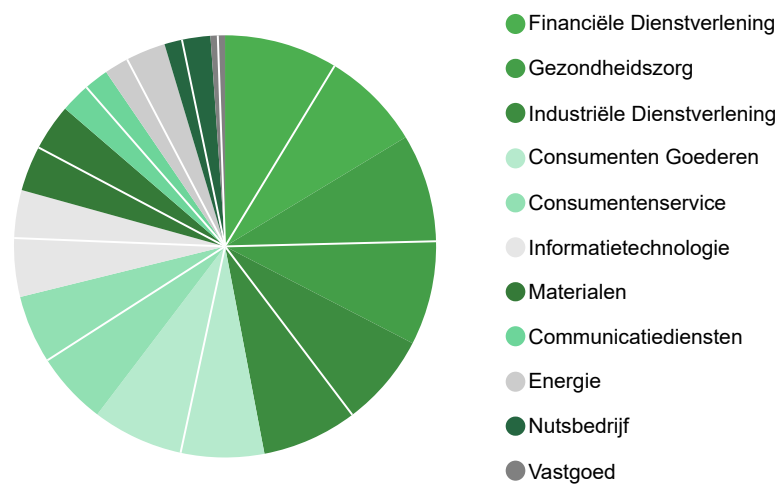
	Excess rendement	Relatieve gewing
Ashtead Group plc	0,25%	1,06%
NIBE Industrier AB Class B	0,22%	0,96%
ASML Holding NV	0,17%	1,08%
EQT AB	0,16%	0,76%
British American Tobacco p.l.c.	0,13%	-0,93%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve gewing
Grifols, S.A. Class A	-0,24%	0,60%
Fresenius SE & Co. KGaA	-0,13%	0,50%
Allianz SE	-0,09%	0,81%
ABN AMRO Bank N.V. Depositary receipts	-0,07%	0,44%
Compagnie Financiere Richemont SA	-0,05%	-0,68%

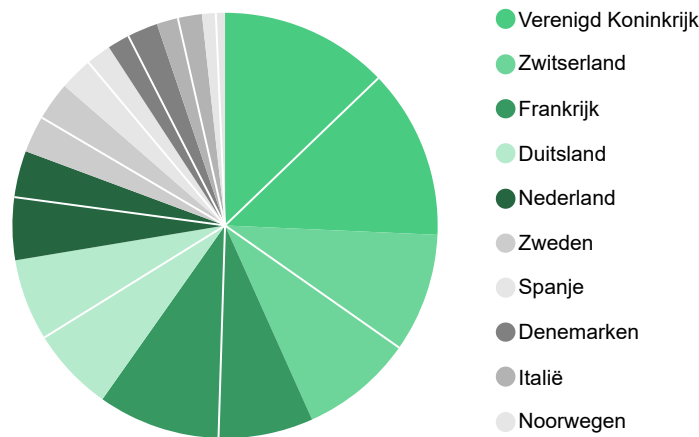
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	17,37%	15,33%
Gezondheidszorg	16,53%	15,94%
Industriële Dienstverlening	14,23%	14,62%
Consumenten Goederen	12,74%	13,94%
Consumentenservice	11,16%	10,44%
Informatietechnologie	8,97%	7,34%
Materialen	6,92%	7,11%
Communicatiediensten	4,55%	3,76%
Energie	3,70%	6,09%
Nutsbedrijf	2,72%	4,34%
Vastgoed	1,12%	1,09%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	24,40%	24,52%
Zwitserland	17,20%	16,28%
Frankrijk	13,71%	17,69%
Duitsland	12,15%	11,82%
Nederland	9,05%	6,74%
Zweden	5,32%	5,57%
Spanje	4,77%	3,63%
Denemarken	3,20%	4,42%
Italië	3,10%	3,47%
Noorwegen	1,99%	1,32%

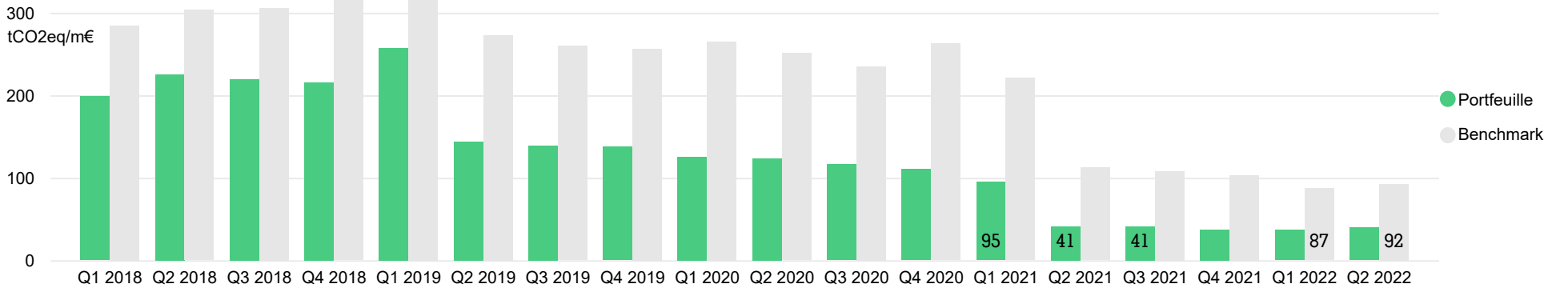


ESG

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 is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen gestegen voor zowel de portefeuille als 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 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 carbon footprint wordt berekend op ‘best effort’ basis met de beschikbare en meest recente data van betrouwbaar geachte bronnen, waaronder Vigeo Eiris. De uitkomsten kunnen tussentijds een wisselend verloop laten zien omdat de portfolio data, carbon data en markt data aan veranderingen onderhevig zijn, bijvoorbeeld doordat bedrijven meer gaan publiceren. De berekeningsmethodiek is in lijn met de standaarden van PCAF, waarbij de carbon footprint uitkomsten in de loop van de tijd een steeds beter beeld geven, dankzij het beschikbaar komen van meer data en hogere betrouwbaarheid.

Ontwikkelingen duurzaamheid

Sinds de CEO van DWS zijn functie heeft moeten neerleggen wegens ongegronde beweringen over groene investeringen, is de discussie over greenwashing weer flink opgelaaid. Europese en Amerikaanse toezichthouders hebben hun focus de laatste tijd meer verlegd naar de duurzaamheidsclaims die bedrijven propageren, dit nadat er meerdere verwijten vanuit de markt kwamen dat toezichthouders te weinig aandacht hadden voor duurzaamheid. Door het gebrek aan duidelijke normen zouden misleiding en fraude bij ESG-verslaggeving op de loer liggen. Hoewel ‘greenwashing’ steeds lastiger zal worden vanwege alle nieuwe duurzaamheidsstandaarden en wet- en regelgeving als de SFDR en EU Taxonomie vinden wij bij het bij a.s.r. een positieve ontwikkeling dat er kritischer naar duurzaamheid wordt gekeken. De huidige ontwikkelingen in ESG rapportages zullen ertoe leiden dat er meer transparantie ontstaat tussen aanbieders van ESG producten.

Actief Aandeelhouderschap

Gedurende alle commotie rondom de stikstofcrisis en de agrarische sector heeft a.s.r. de ‘FAIRR Investor Letter’ ondertekend welke de Verenigde Naties aanmoedigt om een globaal plan te ontwikkelen om de agrarische sector te verduurzamen. De landbouw is op dit moment verantwoordelijk voor één derde van de totale CO2-uitstoot en het is de grootste bedreiging voor 86% van de diersoorten die op uitsterven staan. Vorig jaar heeft een FAIRR onderzoek inzichtelijk gemaakt dat er voor de G20 landen geen concrete doelstellingen zijn geformuleerd om CO2-uitstoot terug te dringen. Waar voor de energiesector al duidelijke transitiepaden en roadmaps zijn ontwikkeld, ontbreken dergelijke tools voor de agrarische sector. Het FAIRR initiatief zou hierbij moeten helpen.

Performance

In juli rendeerde de portefeuille 8,59%. Daarmee presteerde de portefeuille 98 basispunten beter dan de benchmark index (MSCI Europe) die 7,61% rendeerde. De Long Term Sustainable Quality (LTSQ) portefeuille presteerde 358 basispunten beter dan de benchmark-index en de ESG Index-portefeuille rendeerde 4 basispunten beter. Ashtead (+37,2%), NIBE (+36,6%) en EQT (+34,7%) droegen het meest positief bij aan de relatieve performance van de LTSQ-portefeuille. De aandelen Grifols (-21,2%) en Fresenius (-13,7%) droegen het meest negatief bij aan de relatieve performance van de LTSQ-portefeuille. De koers van het aandeel Ashtead staat sinds de start van 2022 net als veel andere cyclische groei ondernemingen fors onder druk. In juli veerde de koers op door een dalende rente als ook positieve signalen van concurrent United Rentals. United Rentals rapporteerde beter dan verwachte cijfers en verhoogde ook de vooruitzichten voor het volledige jaar. Ook de koers van NIBE herstelde door het positievere sentiment voor achtergebleven groeiaandelen. De Zweedse vermogensbeheerder EQT rapporteerde in juli beter dan verwachte cijfers. Zowel het performance gerelateerde deel als het beheer deel van het fee inkomen was hoger dan verwacht. Nadat de koers de afgelopen periode leed onder de stijgende rente en de onzekere economische vooruitzichten, herstelde de koers op basis van deze geruststellende berichten. De koers van Grifols daalde naar aanleiding van de cijfers die de onderneming rapporteerde over het eerste half jaar van 2022. Uit deze cijfers blijkt dat de schuld positie van de onderneming sinds de recente acquisitie van Biotest op het hoogste niveau ooit ligt. Daarnaast werd bekend dat het Belgische biotech bedrijf Argenx relatief succesvol lijkt met een concurrerend immunoglobuline medicijn. De winstwaarschuwing van deelneming Fresenius Medical Care zorgde voor een verdere koersval van het aandeel Fresenius. Fresenius Medical Care heeft o.a. last van de personeelstekorten in de Verenigde Staten. De ESG Index-portefeuille presteerde 4 basispunten beter 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 Parinhala 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. 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.