

ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds Participatieklasse C

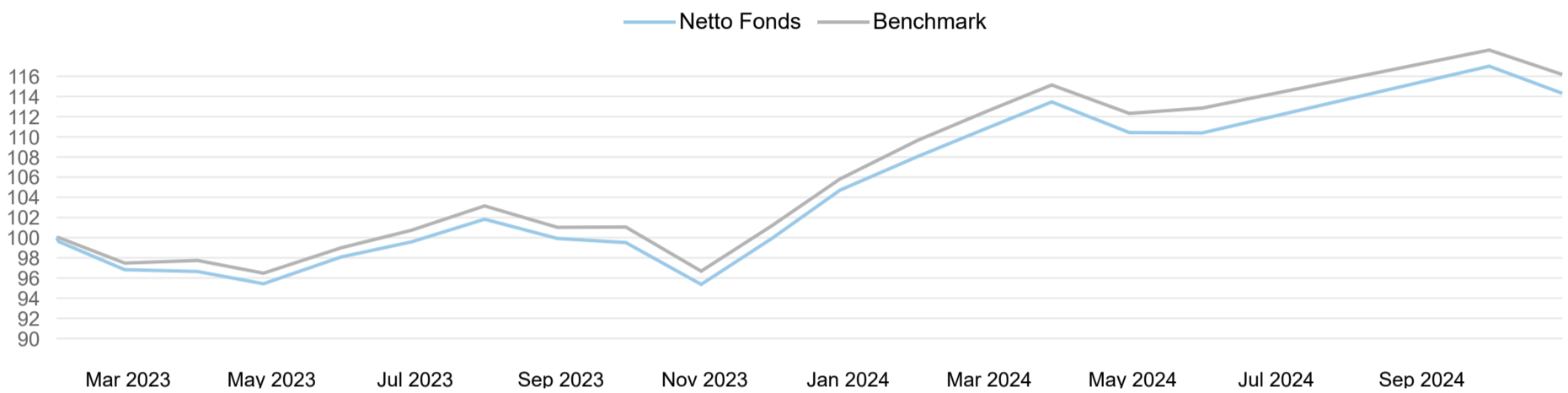
Rapportage per oktober 2024

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die genoteerd zijn in ontwikkelde landen. 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 heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI Regio Index, gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid). 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	-2,30%	-2,04%	-0,25%
3 maanden	-1,16%	-1,37%	0,20%
6 maanden	3,52%	3,44%	0,08%
1 jaar	19,87%	20,17%	-0,30%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	9,17%	9,79%	-0,62%
sinds start *	8,17%	8,93%	-0,76%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 712.298
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 687.454
Net asset value	€ 58,42
Datum van oprichting	1-1-2023
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-2-2023
Fondsmanager	Gregory Landbrug
Aantal uitstaande aandelen	11.767.804
Aantal holdings portefeuille	249
Aantal holdings benchmark	302
Standaarddeviatie (ex ante)	17,52
Tracking Error (ex ante)	1,19
Aandelenklasse	Shareclass C
Instapvergoeding (actueel)	0,10%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,00%
Servicekosten	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Benchmark	MSCI Pacific Net Total Return EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL00150010V0

10 grootste belangen

Naam	%
Toyota Motor Corp.	3,79%
Hitachi, Ltd.	3,13%
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2,71%
Sony Group Corporation	2,60%
ASR Duurzaam Azië Aandelenfonds	2,55%
Keyence Corporation	2,22%
Commonwealth Bank of Australia	2,16%
Recruit Holdings Co., Ltd.	2,15%
CSL Limited	2,14%
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1,91%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

7,63

Benchmark

7,45



Carbon Management Score

Portefeuille

6,49

Benchmark

6,38



Groene Omzet

Portefeuille

4,96%

Benchmark

4,74%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

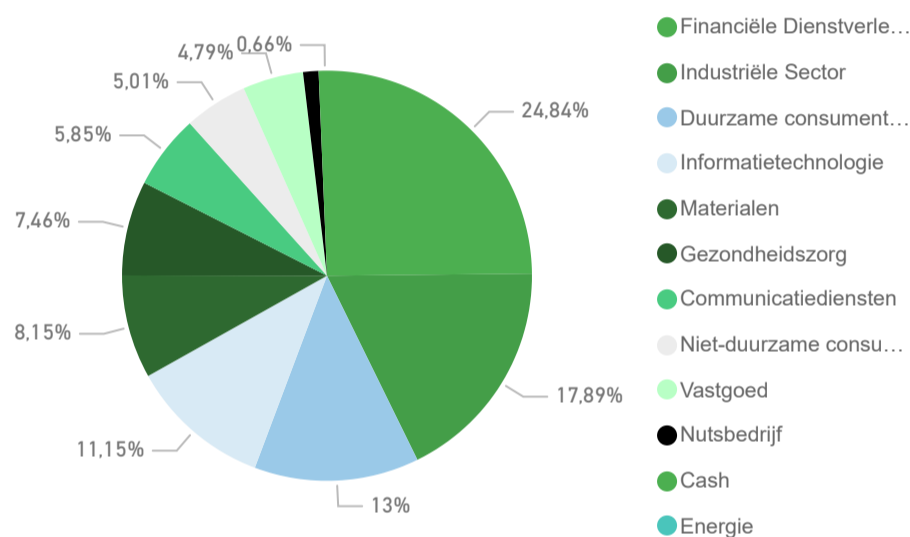
Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
BHP Group Ltd	0,00%	2,51%	-2,51%	0,22%
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2,71%	2,10%	0,61%	0,06%
Daikin Industries	0,00%	0,57%	-0,57%	0,05%
Shimano Inc.	0,02%	0,20%	-0,18%	0,04%
Recruit Holdings Co., Ltd.	2,15%	1,65%	0,51%	0,04%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Rio Tinto Limited	1,84%	0,51%	1,32%	-0,12%
James Hardie Industries PLC Chess Units of Foreign Securities	0,76%	0,24%	0,52%	-0,10%
Shiseido Company,Limited	0,50%	0,16%	0,35%	-0,06%
Tokyo Electron Ltd.	1,75%	1,22%	0,53%	-0,05%
Capcom Co., Ltd.	0,59%	0,12%	0,47%	-0,05%

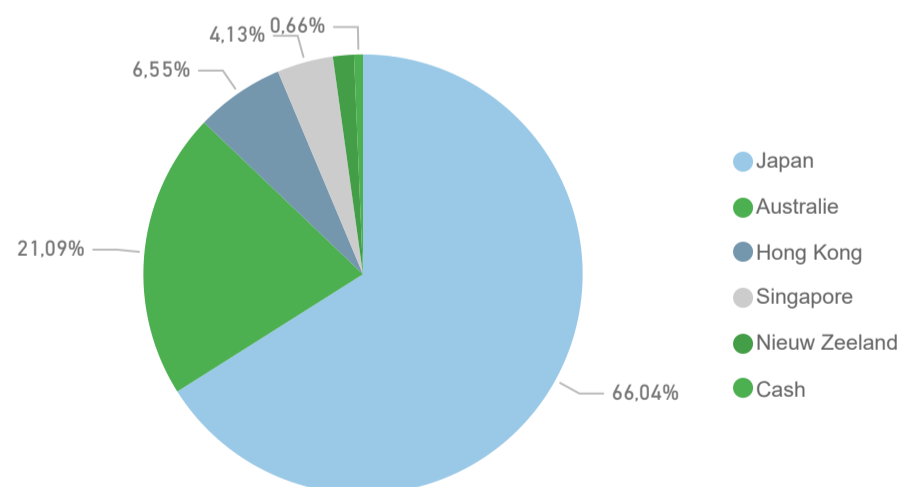
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Financiële Dienstverlening	24,84%	23,61%
Industriële Sector	17,89%	18,19%
Duurzame consumentengoederen	13,00%	13,48%
Informatietechnologie	11,15%	10,38%
Materialen	8,15%	7,15%
Gezondheidszorg	7,46%	8,09%
Communicatiediensten	5,85%	6,48%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,01%	4,78%
Vastgoed	4,79%	4,51%
Nutsbedrijf	1,21%	1,87%
Cash	0,66%	0,00%
Energie	0,00%	1,46%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Japan	66,04%	66,71%
Australië	21,09%	22,41%
Hong Kong	6,55%	5,95%
Singapore	4,13%	4,41%
Nieuw Zeeland	1,54%	0,52%
Cash	0,66%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

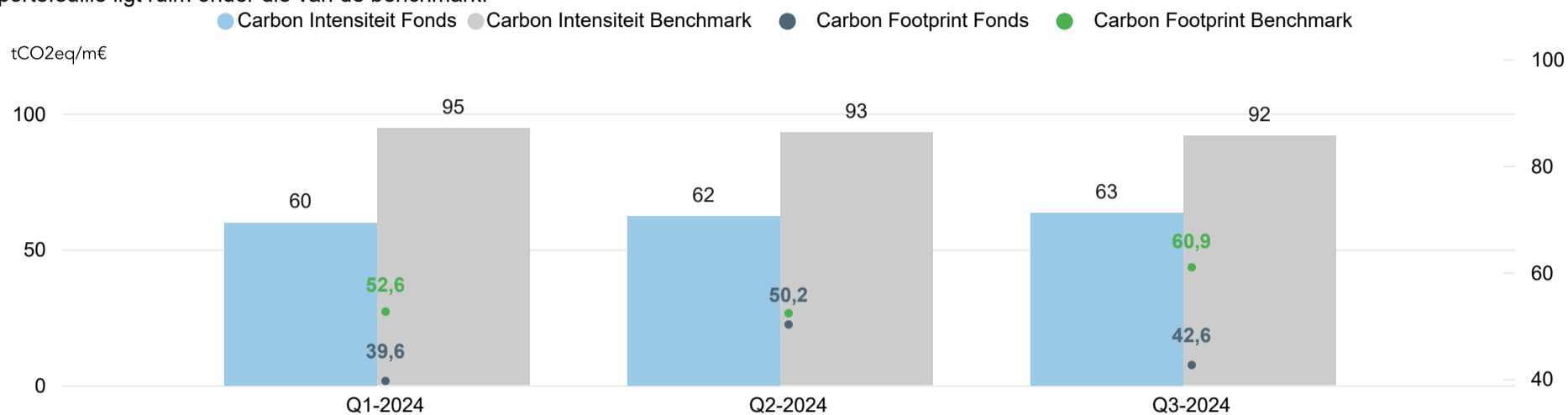


ESG

'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 derde kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille nagenoeg gelijk gebleven. De portefeuille wordt voor circa 75% volgens een risico-optimalisatie geconstrueerd zodat op fondsniveau aan de gestelde duurzaamheidsambitie kan worden voldaan. Deze ambitie wordt gemeten aan de hand 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.



Vanaf Q3 2024 gebruiken we voor de berekening van relatieve uitstoot EVIC in plaats van EV. Daarnaast is er per Q3 2024 een overstap gemaakt van dataleverancier Moody's naar MSCI. Beide wijzigingen leiden tot een daling van de weergegeven waarden over Q3 2024. Uitkomst van de berekening op de oude methodiek per Q2 is 50,2 tCO₂/M€ voor het fonds t.o.v. 41,6 tCO₂/M€ voor het fonds gebaseerd op de nieuwe rekenmethodiek.

Actief aandeelhouderschap

Onze engagementpartner Hermes EOS heeft een brief gestuurd aan Panasonic om onze verwachtingen voor betere sociale en ecologische zorgvuldigheid in de nikkelleveringsketens voor de elektrische voertuigen (EV)-industrie te ondersteunen. In de brief werden drie belangrijke punten benadrukt. Ten eerste verwachten we dat bedrijven verantwoorde mijnbouwpraktijken opnemen in hun beleid en hierover publiekelijk verantwoording afleggen. Er moet speciale aandacht zijn voor de rechten van inheemse gemeenschappen, met inbegrip van naleving van Free, Prior and Informed Consent (FPIC), onafhankelijke mijncontroles, eerlijke compensatie en toegang tot klachtenmechanismen. Ten tweede willen we dat bedrijven een uitgebreidere sociale en ecologische zorgvuldigheid toepassen, met transparantie over risico's voor biodiversiteit, vervuiling, klimaatverandering en de rechten van inheemse en lokale gemeenschappen. Ten derde verwachten we een tijdsgebonden inzet voor een ontbossingsvrije nikkelleveringsketen. Dit betekent dat bedrijven ontbossing en biodiversiteitsverlies actief vermijden en circulaire economiepraktijken en technologieën invoeren.

Ontwikkeling duurzaamheid

COP16, gehouden in oktober 2024 in Cali, Colombia, richtte zich op de uitvoering van het Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework (KMGBF), dat streeft naar het beschermen van 30% van alle land- en zeegebieden tegen 2030. Ondanks de belangrijke doelstellingen, zoals het mobiliseren van \$200 miljard per jaar voor biodiversiteitsfinanciering, werden de uitkomsten als teleurstellend ervaren. De inspanningen om Nationale Biodiversiteitsstrategieën en Actieplannen (NBSAPs) te indienen, bleven achter, wat de "ambitieklouf" tussen beloften en daadwerkelijke actie benadrukte. Tijdens de conferentie werden ook financiële oplossingen besproken, met speciale aandacht voor het ondersteunen van ontwikkelingslanden en inheemse gemeenschappen. Belangrijke thema's waren de integratie van biodiversiteit in sectoren zoals landbouw en energie, evenals de bescherming van milieuactivisten. Desondanks bleven zorgen over de onzekerheid van financiering en de implementatie van strategieën bestaan. Veel belanghebbenden uitten hun teleurstelling en pleitten voor sterkere internationale verplichtingen om biodiversiteitsdoelen niet opnieuw te missen. De discussie benadrukte de noodzaak van grotere transparantie en verantwoording in de uitvoering van biodiversiteitsbeleid.

Performance

In de afgelopen maand behaalde het fonds een rendement van -2,30%, terwijl de benchmark -2,04% noteerde.

Onderliggend stegen de Japanse beursindices (70% van de benchmark) licht in lokale valuta (Topix +0,2%, Nikkei +1,1%), maar daalden sterk in USD (-5,4% en -4,6%) door een verzwakte yen. De yen daalde door sterke USD en politieke onzekerheid na grotere zetelverliezen voor de Japanse regeringscoalitie bij de verkiezingen. Verder zijn de economische signalen positief: Tokyo CPI toont stabiele inflatie, loonstijging is sterk, en industriële productie herstelde.

Het relatieve rendement van -25 basispunten komt uit het selectie-effect. De grootste relatieve bijdrage kwam van de IT-sector, gevolgd door de materialensector, die in absolute zin ruim 8% verloor. Binnen IT waren het voornamelijk de semiconductorbedrijven, waar het cyclisch herstel nog steeds uitblijft. Binnen de materialensector dreef James Hardie het negatieve relatieve rendement. Het Australische bouwmaterialenbedrijf verloor in één maand ruim 17% aan beurswaarde door tegenvallende verwachtingen over de eindmarkt.

Aan de positieve kant was er een kleine plus vanuit banken en kapitaalgoederen binnen de industriële sector. Bankleningen presteerden goed door de stijgende renteverwachtingen in Japan en wereldwijd. Dit komt deels door signalen van de Bank of Japan dat de deur op een kier houdt voor een mogelijke renteverhoging in december. Hogere rentes verbeteren de winstmarges van banken, aangezien ze meer verdienen op leningen ten opzichte van hun financieringskosten. Verder werd het relatieve rendement binnen de industriële sector gedreven door uitsluitingen, zoals bijvoorbeeld Daikin.

Op individueel niveau vielen verder Rio Tinto en BHP group nog op. De koersdalingen werden voornamelijk gedreven door zorgen over een wereldwijde industriële vertraging. De verwachting is dat mijnbouwbedrijven zullen lijden onder een verwachte afname van de industriële activiteit in belangrijke regio's zoals China, de VS en Europa. Deze vertraging zou leiden tot lagere prijzen voor essentiële metalen zoals koper, nikkel en ijzererts, wat de winsten van deze bedrijven in 2024 en 2025 negatief zou beïnvloeden.

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.

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

Marjolein Meulenstein
ESG & Selectie
M +31 (0) 6 3044 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 (030) 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.