

ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds Participatieklasse C

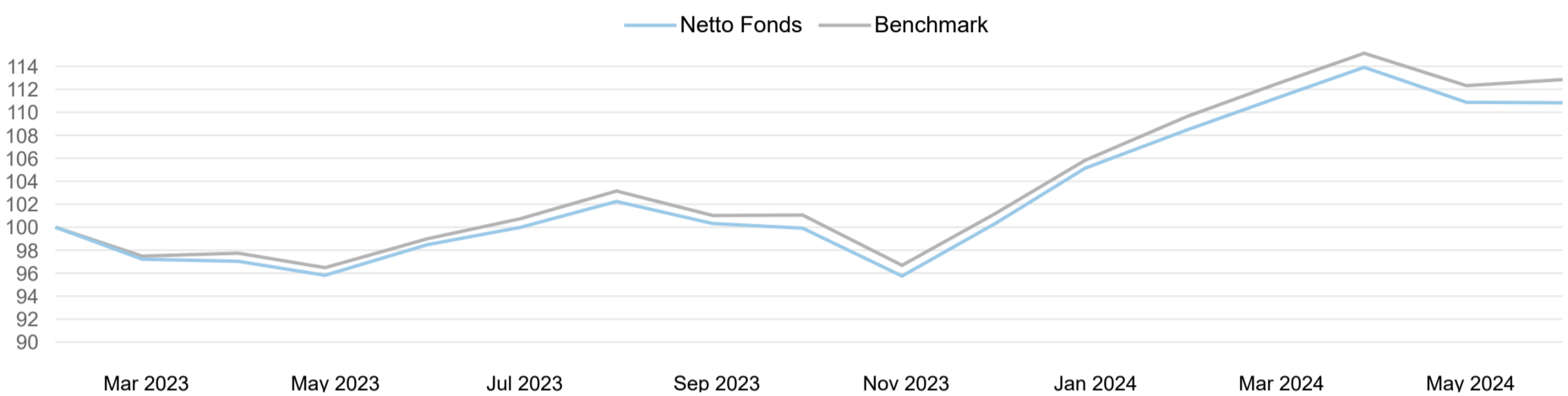
Rapportage per mei 2024

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 streeft naar het beleggingsdoel om met een beperkte afwijking op lange termijn een beter rendement te behalen dan de MSCI Pacific 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	-0,04%	0,47%	-0,51%
3 maanden	-0,39%	0,32%	-0,70%
6 maanden	10,48%	11,53%	-1,05%
1 jaar	12,54%	14,00%	-1,45%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	5,42%	6,64%	-1,22%
sinds start *	8,01%	9,48%	-1,47%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 673.584
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 648.253
Net asset value	€ 56,41
Datum van oprichting	01-01-2023
Rendementberekening fondsklasse vanaf	01-02-2023
Fondsmanager	Gregory Landbrug
Aantal uitstaande aandelen	11.491.764
Aantal holdings portefeuille	250
Aantal holdings benchmark	332
Standaarddeviatie (ex ante)	12.82
Tracking Error (ex ante)	1,14
Aandelenklasse	Shareclass C
Instapvergoeding (actueel)	0,10%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0%
Servicekosten	0%
Lopende kosten factor	0%
Benchmark	MSCI Pacific Net Total Return EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL00150010V0

10 grootste belangen

Naam	%
Toyota Motor Corp.	4,71%
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2,76%
Hitachi, Ltd.	2,58%
Sony Group Corporation	2,50%
Tokyo Electron Ltd.	2,39%
CSL Limited	2,21%
Keyence Corporation	2,20%
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2,03%
Rio Tinto Limited	1,98%
Commonwealth Bank of Australia	1,86%

ESG Info

ESG Score	Carbon Management Score	Groene Omzet
Portefeuille	Portefeuille	Portefeuille
7,58	6,51	5,43%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
7,36	6,34	5,31%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

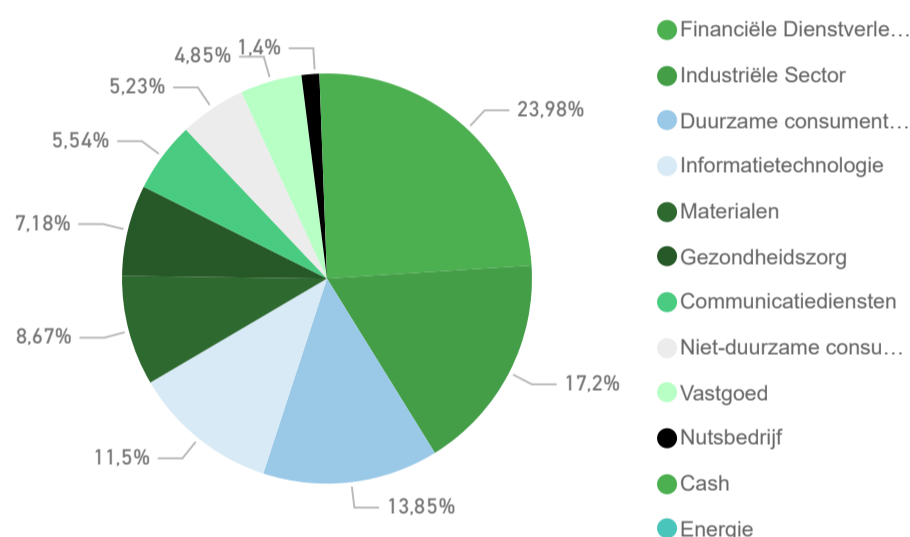
Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Meridian Energy Limited	0,91%	0,10%	0,82%	0,11%
Hitachi,Ltd.	2,58%	1,69%	0,89%	0,07%
Shiseido Company,Limited	0,73%	0,22%	0,51%	0,07%
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2,03%	1,48%	0,55%	0,07%
Recruit Holdings Co., Ltd.	1,83%	1,29%	0,53%	0,06%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Nissan Chemical Corporation	0,71%	0,06%	0,64%	-0,13%
Square Enix Holdings Co., Ltd.	0,00%	0,05%	-0,05%	-0,10%
BHP Group Ltd	0,00%	2,66%	-2,66%	-0,10%
SG Holdings Co., Ltd.	0,74%	0,06%	0,68%	-0,10%
MonotaRO Co., Ltd.	0,63%	0,05%	0,58%	-0,09%

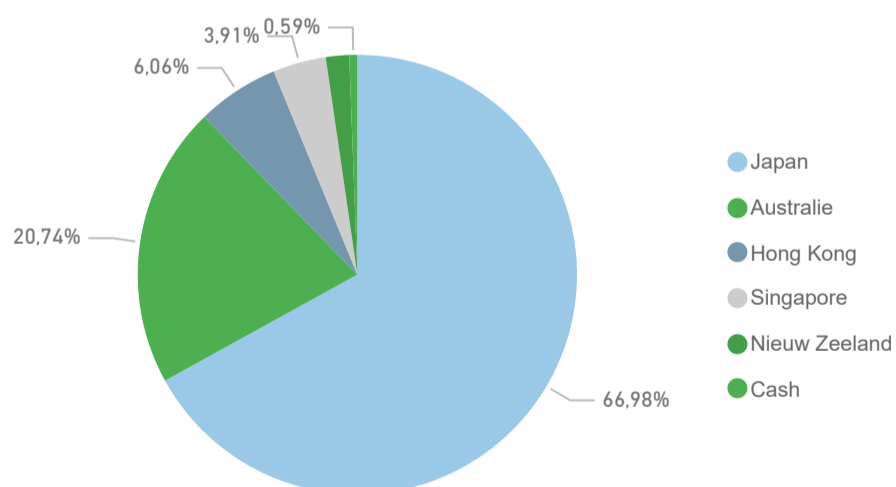
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Financiële Dienstverlening	23,98%	22,34%
Industriële Sector	17,20%	18,41%
Duurzame consumentengoederen	13,85%	14,25%
Informatietechnologie	11,50%	10,62%
Materialen	8,67%	7,62%
Gezondheidszorg	7,18%	7,55%
Communicatiediensten	5,54%	5,97%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,23%	4,72%
Vastgoed	4,85%	4,91%
Nutsbedrijf	1,40%	1,96%
Cash	0,59%	0,00%
Energie	0,00%	1,66%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Japan	66,98%	67,98%
Australië	20,74%	21,58%
Hong Kong	6,06%	5,69%
Singapore	3,91%	4,17%
Nieuw Zeeland	1,71%	0,58%
Cash	0,59%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

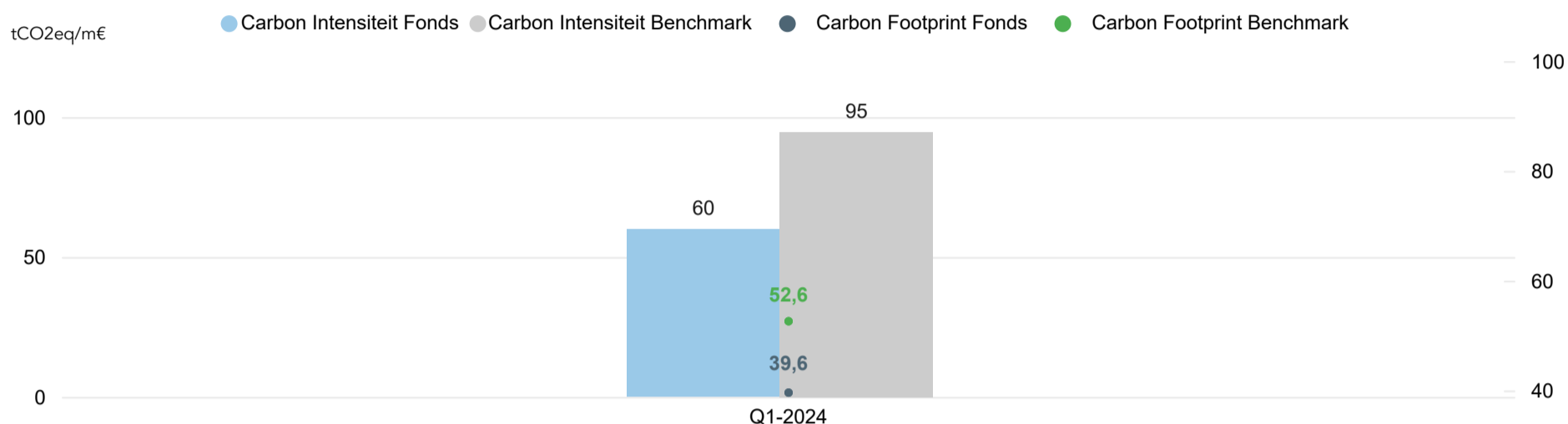


ESG

'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 eerste kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille gedaald. 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 met Toyota Motor Corporation gesproken over de aankomende aandeelhoudersvergadering. In het bijzonder is gesproken over de resolutie die door aandeelhouders is ingediend en die vraagt om meer rapportages op gebied van klimaat lobby's. Bedrijven zijn vaak lid van brancheorganisaties die beleid beïnvloeden, en vaak heeft dit beleid ook te maken met klimaatdoelen. EOS heeft daarom toegelicht wat het belang is van dergelijke resoluties. Transparantie omtrent lobbyinspanningen wordt aangemoedigd aangezien ze meer details verstrekken over beoordeelde lidmaatschappen en of deze actieplannen wel of niet in lijn zijn met klimaatdoelen. Dit helpt bij het afleggen van verantwoording aan aandeelhouders over hoe deze activiteiten bijdragen aan hun klimaatstrategie.

Ontwikkeling duurzaamheid

Waar de afgelopen tijd in de Verenigde Staten steeds meer kritische geluiden te horen zijn omtrent ESG beleggen is nu ook in Nederland de politiek opgestaan om aan te duiden dat financieel rendement het belangrijkste doel moet zijn. De aanleiding was dat steeds meer pensioenfondsen en vermogensbeheerders aangeven niet meer te willen beleggen in fossiele bedrijven. Een rechtse meerderheid in de Tweede Kamer wil nu dat het kabinet maatregelen neemt tegen pensioenfondsen die zich 'primair' laten leiden door duurzaam beleggingsbeleid en/of ESG-criteria. Bij a.s.r. Vermogensbeheer vinden wij echter dat duurzaam beleggen juist getuigt van een duidelijke visie waar financiële risico's, die zich uiten in fysieke risico's en transitierisico's, op een juiste manier worden beheerst. Op die manier wordt er gestuurd op lange termijn waarde creatie waar mensenrechten worden gerespecteerd, milieu impact wordt geminimaliseerd en zetten wij ons in voor een socialere en rechtvaardigere wereld. De Nederlandsche Bank heeft ook gereageerd op de motie en daarbij aangegeven dat het beleggingsbeleid primair bij de pensioenfondsen ligt en dat rendement en duurzaamheid elkaar niet hoeven te bijten.

Performance

In de afgelopen maand behaalde het fonds een negatief rendement van 0,04%, terwijl de benchmark 0,47% noteerde.

Het relatieve rendement is volledig toe te schrijven aan het selectie-effect. Op sectorniveau is het negatieve relatieve rendement grotendeels toe te schrijven aan de materialen- en industriële sector. Binnen deze sectoren kwam de grootste negatieve relatieve bijdrage voornamelijk van de uitgesloten bedrijven. De grootste positieve relatieve bijdrage kwam van de nuts- en financiële sector.

Op individueel niveau waren het Nissan Chemical (overwogen positie) en BHP (geen positie, uitgesloten) het welke het meest negatief bijdroegen. Nissan Chemical kwam in mei met de cijfers en deze werden niet goed ontvangen. Na jaren van groei, lijkt er geen aangewezen nieuwe groeidriver. Dit werd in de loop van de maand steeds minder gewaardeerd, met een koersdaling van -19% als gevolg. Aan de positieve kant waren het Meridian en Hitachi die het meest positief bijdroegen. In tegenstelling tot het merendeel van de benchmark, rapporteerden deze twee bedrijven niet hun cijfers in mei. Desalniettemin heerst er omtrent beide bedrijven een positief sentiment. Meridian vanuit een energietransitieperspectief en Hitachi wordt (o.a.) gezien als een facilitator van AI-energieverbruik.

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.