

ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds
Participatieklasse C

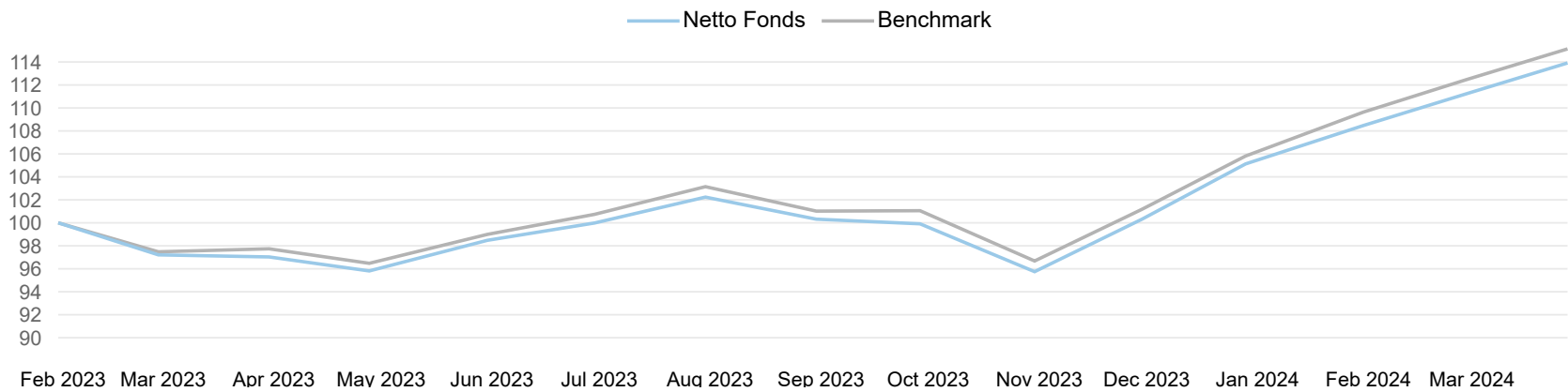
Rapportage per maart 2024

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	2,39%	2,35%	0,03%
3 maanden	8,36%	8,81%	-0,45%
6 maanden	14,01%	13,94%	0,08%
1 jaar	17,40%	17,80%	-0,40%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	8,36%	8,81%	-0,45%
sinds start *	11,90%	12,94%	-1,04%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 663.724
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 637.304
Net asset value	€ 57,98
Datum van oprichting	01-01-2023
Rendementberekening fondsklasse vanaf	01-02-2023
Fondsmanager	Gregory Landbrug
Aantal uitstaande aandelen	10.991.483
Aantal holdings portefeuille	260
Aantal holdings benchmark	344
Standaarddeviatie (ex ante)	12.79
Tracking Error (ex ante)	1,13
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.	5,24%
Tokyo Electron Ltd.	2,80%
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2,71%
Sony Group Corporation	2,43%
Hitachi,Ltd.	2,35%
Keyence Corporation	2,21%
CSL Limited	2,12%
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1,85%
Commonwealth Bank of Australia	1,79%
Rio Tinto Limited	1,65%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

7,62

Benchmark

7,41



Carbon Management Score

Portefeuille

6,48

Benchmark

6,28



Groene Omzet

Portefeuille

4,88%

Benchmark

4,77%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

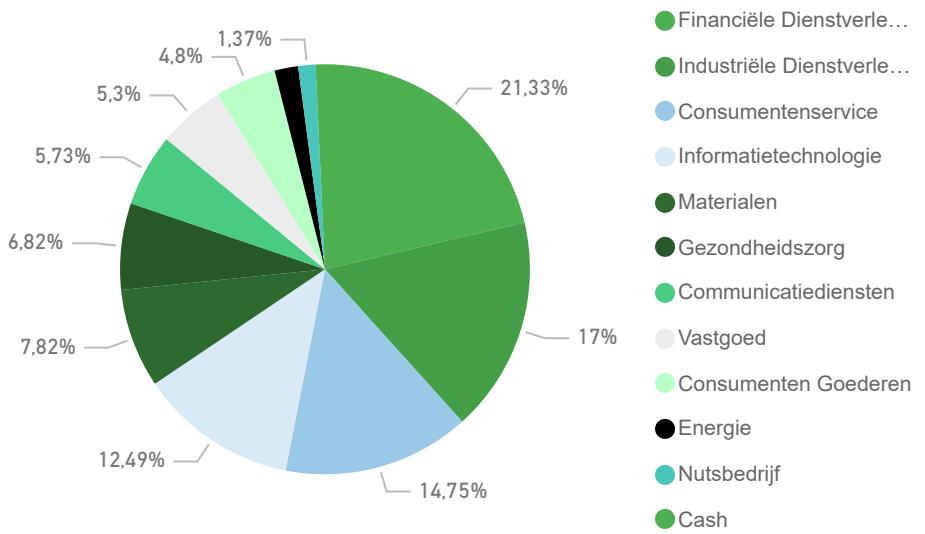
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Techtronic Industries Co., Ltd.	0,98%	0,32%	0,66%	0,12%
MonotaRO Co., Ltd.	0,70%	0,05%	0,65%	0,12%
Inpex Corporation	0,96%	0,26%	0,70%	0,07%
AIA Group Limited	1,04%	1,33%	-0,28%	0,07%
Hitachi,Ltd.	2,35%	1,47%	0,89%	0,05%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	0,00%	0,50%	-0,50%	-0,06%
EBOS Group Limited	0,51%	0,05%	0,45%	-0,05%
Mitsui & Co.,Ltd	0,00%	1,05%	-1,05%	-0,05%
Square Enix Holdings Co., Ltd.	0,49%	0,06%	0,44%	-0,05%
Nissan Chemical Corporation	0,71%	0,08%	0,62%	-0,05%

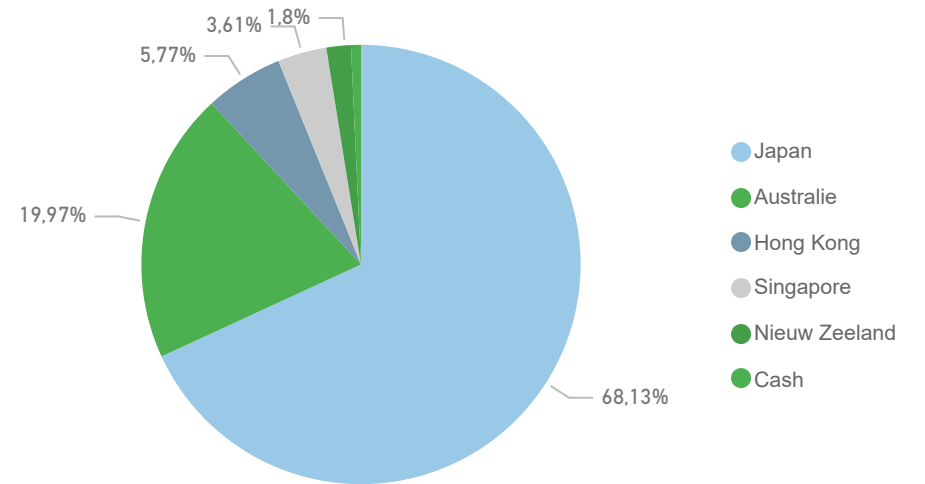
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Financiële Dienstverlening	21,33%	20,92%
Industriële Dienstverlening	17,00%	17,87%
Consumentenservice	14,75%	15,28%
Informatietechnologie	12,49%	11,17%
Materialen	7,82%	7,81%
Gezondheidszorg	6,82%	7,58%
Communicatiediensten	5,73%	6,06%
Vastgoed	5,30%	5,11%
Consumenten Goederen	4,80%	4,68%
Energie	1,86%	1,66%
Nutsbedrijf	1,37%	1,85%
Cash	0,73%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Japan	68,13%	69,00%
Australie	19,97%	21,34%
Hong Kong	5,77%	5,25%
Singapore	3,61%	3,86%
Nieuw Zeeland	1,80%	0,55%
Cash	0,73%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

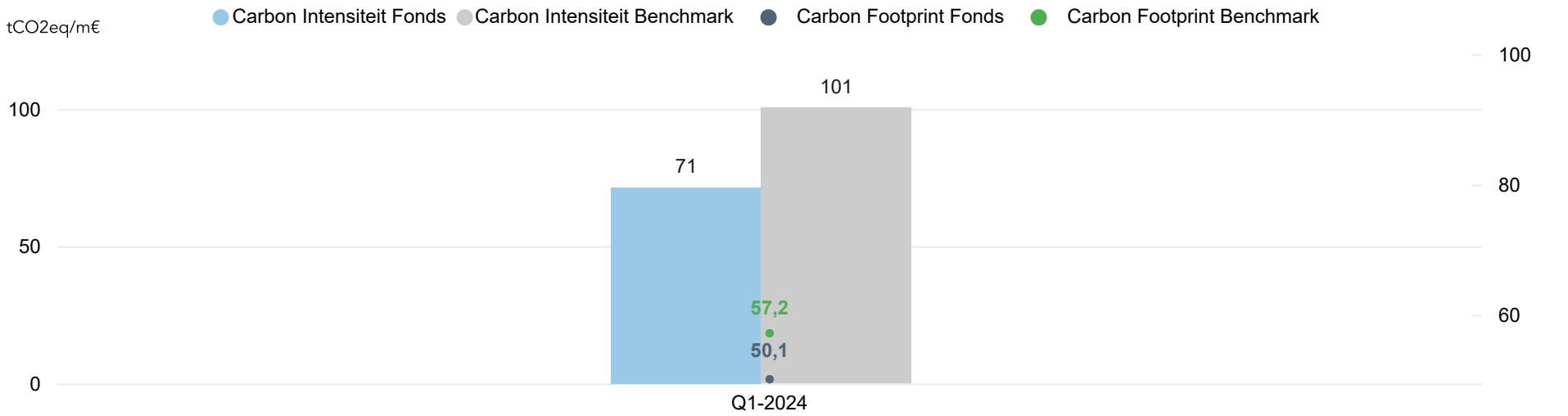


ESG

'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

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.



Actief aandeelhouderschap

Mazda Motor Corporation is een prominente wereldwijde autofabrikant bekend om zijn innovatieve benaderingen in autodesign en technologie. Het bedrijf focust op het ontwikkelen van een divers voertuigportfolio, waaronder compacte auto's, SUV's, en pick-up trucks, met een nadruk op unieke technologieën zoals de SKYACTIV-technologie. Deze laatste omvat een reeks van technische verbeteringen gericht op het verhogen van de brandstofefficiëntie en het verminderen van emissies zonder in te boeten aan prestaties. Mazda's toewijding aan innovatie en kwaliteit positioneert het bedrijf gunstig voor duurzaamheidsinitiatieven, zeker gezien de groeiende wereldwijde vraag naar milieuvriendelijkere en efficiëntere voertuigen. Wij hebben met Mazda gesproken over haar duurzaamheidsambities, CO2-reductiedoelstellingen ten aanzien van scope 3 en de relatief beperkte focus op de ontwikkeling van elektrische auto's. Mazda Motor Corp is een van de bedrijven in fase 3.

Ontwikkeling 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.

Performance

In de afgelopen maand behaalde het fonds een rendement van 2,39%, wat 3 basispunten hoger is dan de benchmark die 2,35% noteerde.

Op sectorniveau leverden voornamelijk de industriële en financiële sectoren een positieve bijdrage aan het relatieve rendement. Specifiek kwam de grootste positieve impact op bedrijfsniveau van Techtronic en Monotaro. Beide industriële bedrijven rapporteerden sterke resultaten die goed werden ontvangen door beleggers. Techtronic onderscheidde zich met een indrukwekkende brutowinstmarge van 39,5% over 2023. Monotaro liet een aanzienlijke omzetgroei op jaarbasis zien in maart, wat resulteerde in een koersstijging van meer dan 15%.

Aan de andere kant kwamen de grootste negatieve bijdragen van de sectoren communicatiediensten en nutsvoorzieningen. Binnen de communicatiediensten was er vooral sprake van winstnemingen bij enkele Japanse bedrijven, waaronder de gameontwikkelaars Capcom en Square Enix, die sinds begin van het jaar sterk presteerden. Bovendien behoorden enkele uitgesloten industriële bedrijven zoals Mitsui en Mitsubishi Heavy Industries tot de grootste negatieve bijdragers, net als de meer CO2-intensieve nutsbedrijven waar het fonds vanuit duurzaamheidsoverwegingen minder/niet in belegt.

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.