

ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds Participatieklasse C

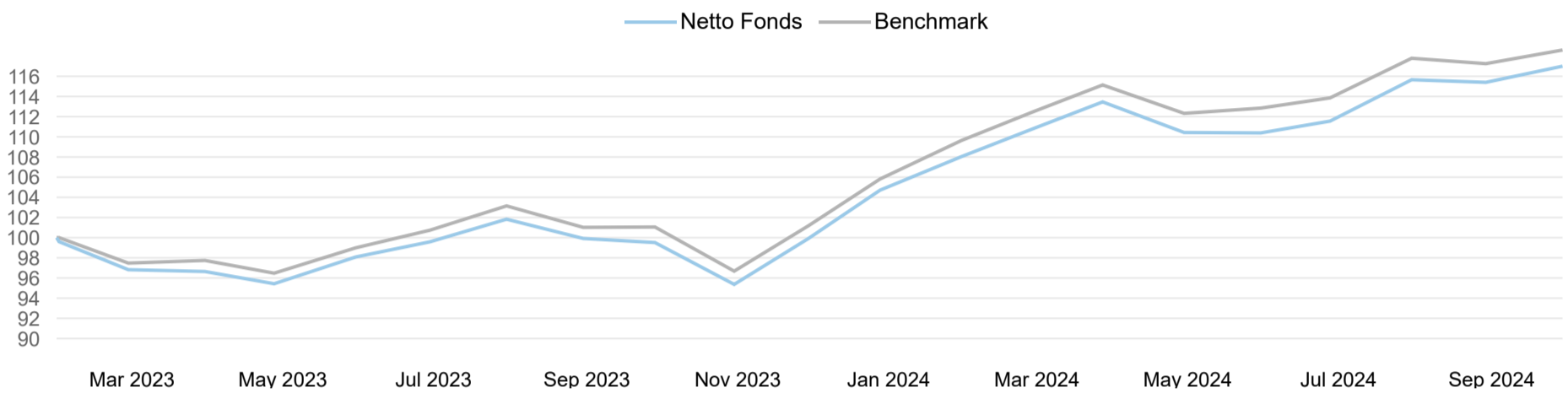
Rapportage per september 2024

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	1,39%	1,15%	0,24%
3 maanden	4,88%	4,17%	0,71%
6 maanden	3,12%	3,01%	0,11%
1 jaar	17,57%	17,36%	0,21%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	11,74%	12,08%	-0,34%
sinds start *	10,13%	10,77%	-0,64%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 730.936
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 705.027
Net asset value	€ 59,79
Datum van oprichting	1-1-2023
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-2-2023
Fondsmanager	Gregory Landbrug
Aantal uitstaande aandelen	11.791.428
Aantal holdings portefeuille	253
Aantal holdings benchmark	301
Standaarddeviatie (ex ante)	17,75
Tracking Error (ex ante)	1,31
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.	3,64%
Hitachi,Ltd.	3,06%
Sony Group Corporation	2,69%
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2,45%
Keyence Corporation	2,21%
CSL Limited	2,16%
Commonwealth Bank of Australia	2,04%
Rio Tinto Limited	2,00%
Recruit Holdings Co., Ltd.	2,00%
Tokyo Electron Ltd.	1,92%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

7,60

Benchmark

7,42



Carbon Management Score

Portefeuille

6,53

Benchmark

6,39



Groene Omzet

Portefeuille

(Leeg)

Benchmark

(Leeg)

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

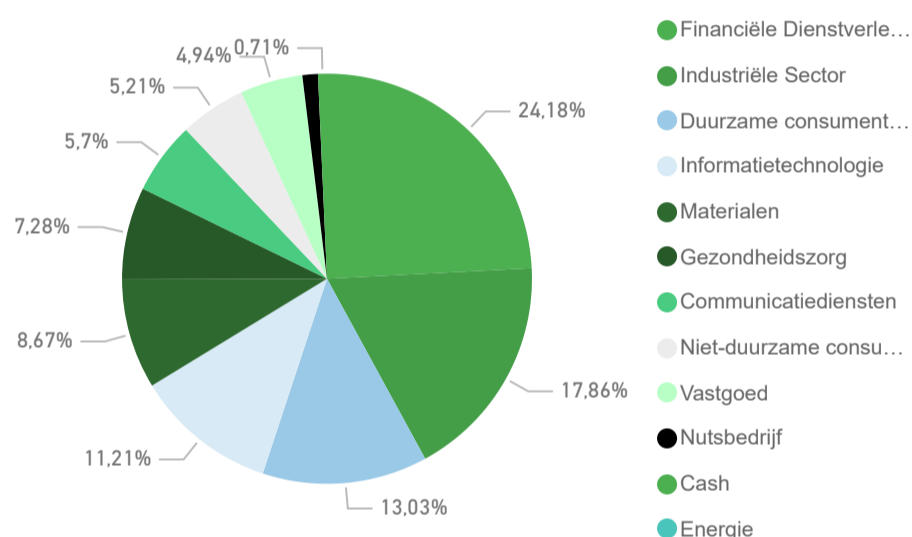
Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Rio Tinto Limited	2,00%	0,56%	1,44%	0,20%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	1,57%	0,85%	0,72%	0,19%
Daiichi Sankyo Company, Limited	0,75%	1,03%	-0,28%	0,08%
ZOZO, Inc.	0,78%	0,08%	0,69%	0,08%
Techtronic Industries Co., Ltd.	1,03%	0,35%	0,68%	0,07%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
BHP Group Ltd	0,00%	2,73%	-2,73%	-0,39%
Renesas Electronics Corporation	0,90%	0,41%	0,48%	-0,10%
AIA Group Limited	1,31%	1,69%	-0,38%	-0,08%
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	0,00%	0,80%	-0,80%	-0,07%
Computershare Limited	0,62%	0,16%	0,47%	-0,06%

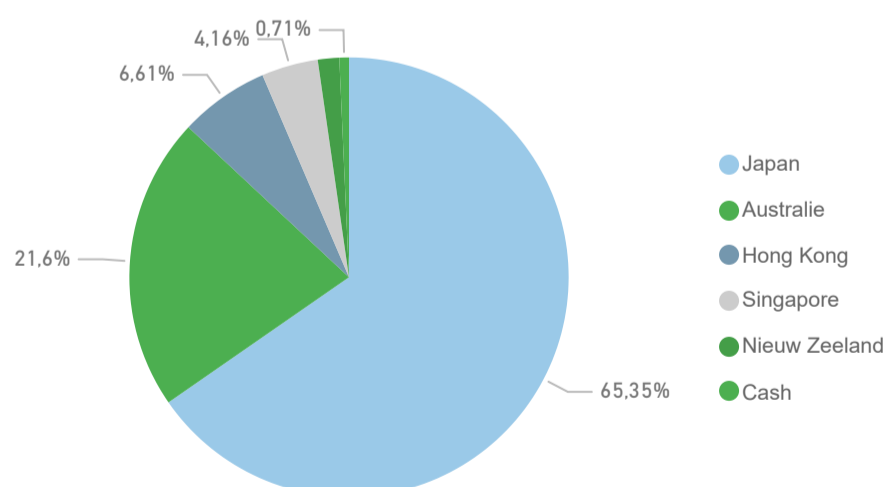
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Financiële Dienstverlening	24,18%	23,07%
Industriële Sector	17,86%	18,27%
Duurzame consumentengoederen	13,03%	13,56%
Informatietechnologie	11,21%	10,38%
Materialen	8,67%	7,64%
Gezondheidszorg	7,28%	7,87%
Communicatiediensten	5,70%	6,29%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,21%	4,95%
Vastgoed	4,94%	4,60%
Nutsbedrijf	1,22%	1,86%
Cash	0,71%	0,00%
Energie	0,00%	1,51%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Japan	65,35%	66,14%
Australië	21,60%	22,95%
Hong Kong	6,61%	6,04%
Singapore	4,16%	4,35%
Nieuw Zeeland	1,57%	0,53%
Cash	0,71%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

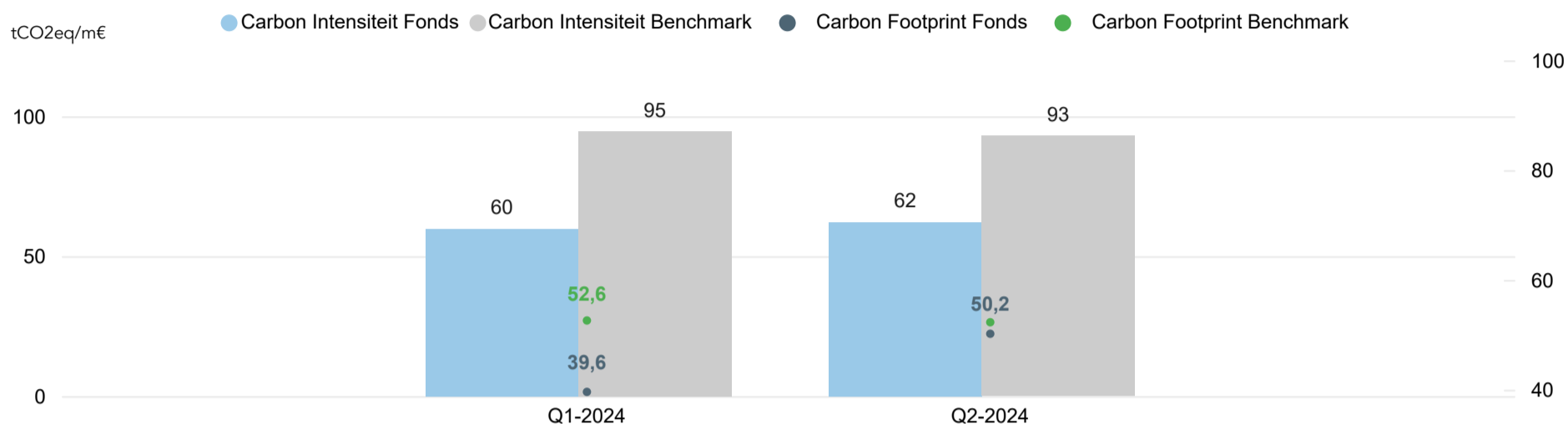


ESG

'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 tweede kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille 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.



Actief aandeelhouderschap

Onze engagementpartner Hermes EOS woonde een investeerdersbijeenkomst bij van Sony Group met de vice-president en het duurzaamheidsteam over de prestaties van het bedrijf. Er werd benadrukt dat duurzaamheid steeds meer wordt geïntegreerd in de besluitvorming. We bespraken het beheer van de toeleveringsketen, gezien de milieu- en mensenrechtenkwesties. Het bedrijf gaf aan dat hun mensenrechtenbeleid is uitgebreid naar leveranciers. Het due diligence-proces is gebaseerd op zelfevaluatie door leveranciers; bij hoog risico volgt een grondiger onderzoek, soms met sitebezoeken door Sony-medewerkers of derden. We vroegen om meer transparantie over het aantal bedrijven per risicocategorie. De koolstofuitstoot van het bedrijf, voornamelijk Scope 3, komt grotendeels van de productketen. Voorbeelden van energiebesparende maatregelen in tv's en technische ondersteuning aan leveranciers werden besproken. 70% van Sony's energieverbruik komt uit de halfgeleiderproductie in Japan. Sony pleit bij de overheid voor meer betaalbare hernieuwbare energie. Tot slot vroegen we om een minimale aandelenbezit vereiste voor bestuurders, om belangen van management en aandeelhouders beter te laten overeenkomen.

Ontwikkeling duurzaamheid

De biodiversiteit gaat wereldwijd hard achteruit en Europese wet- en regelgeving dwingt bedrijven ook te kijken naar hun weerslag op de natuur. Bedrijven moeten hun impact op de natuur rapporteren. Naturalis gebruikt nu de innovatieve e-DNA-technologie om biodiversiteit efficiënter te monitoren. Deze techniek analyseert genetisch materiaal in water-, lucht- of bodemonsters, waardoor het niet langer nodig is om dieren of planten fysiek te verzamelen. Dit helpt bij het in kaart brengen van de biodiversiteit zonder tijdrovende traditionele methoden. Naturalis wil op grote schaal de Nederlandse natuur monitoren en zo een completer beeld schetsen van ecosystemen. Hoewel e-DNA inzicht biedt in de aanwezigheid van soorten, laat het niet zien in welke hoeveelheden ze aanwezig zijn. Toch biedt het waardevolle informatie over de gezondheid van ecosystemen. Deze techniek kan ook bedrijven helpen hun natuur gerelateerde risico's beter te beheersen. Zo gebruiken Nestlé en Unilever e-DNA om de biodiversiteit op hun plantages te controleren. Hoewel e-DNA veel werk automatiseert, blijft het verzamelen van monsters handwerk, waarbij onderzoekers het veld in moeten.

Performance

In de afgelopen maand behaalde het fonds een rendement van 1,39%, terwijl de benchmark 1,15% noteerde.

Het positieve relatieve rendement van 24 basispunten komt uit een combinatie van het selectie- en allocatie-effect. Het rendement werd aanzienlijk beïnvloed door de overheidsstimulus van China. De aan China gerelateerde aandelen stegen het meest in koerswaarde.

De grootste positieve relatieve bijdrage kwam van de financiële sector, gevolgd door consumptiegoederen. Het fonds zit overwogen Hong Kong Exchanges, welke een zeer sterke relatie met de economie van China heeft, en dat aandeel steeg met bijna 38%. Het beursbedrijf was dan ook direct de grootste positieve bijdrager. Verder leverde de defensieve positionering binnen consumptiegoederen ook een positief relatief rendement op. Dit werd aangevuld door Shiseido, het Japanse cosmeticabedrijf voor het luxesegment, dat ook aanzienlijke China exposure heeft. De grootste negatieve bijdrage kwam van communicatiediensten, waar het fonds voornamelijk is belegd in Japan of mondiaal-georiënteerde bedrijven.

Op individueel niveau vielen Rio Tinto en Daiichi Sankyo positief op. Het Japanse farmaceutische bedrijf kreeg slecht nieuws te verwerken, namelijk tegenvallende testresultaten voor hun borstkanker medicijn. De koers daalde daardoor 23% gedurende de maand. Rio Tinto, dat 60% van de omzet uit China haalt, profiteerde van de aankondiging van Chinese stimuleringsmaatregelen. BHP viel om dezelfde reden op, maar dan aan de negatieve kant omdat dit bedrijf is uitgesloten. Verder had Renesas Electronics een grote negatieve bijdrage vanwege de naar beneden bijgestelde verwachtingen voor de semiconductor industrie. Het chipbedrijf heeft veel exposure naar de auto-industrie, welke met de nodige uitdagingen kampt.

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.