

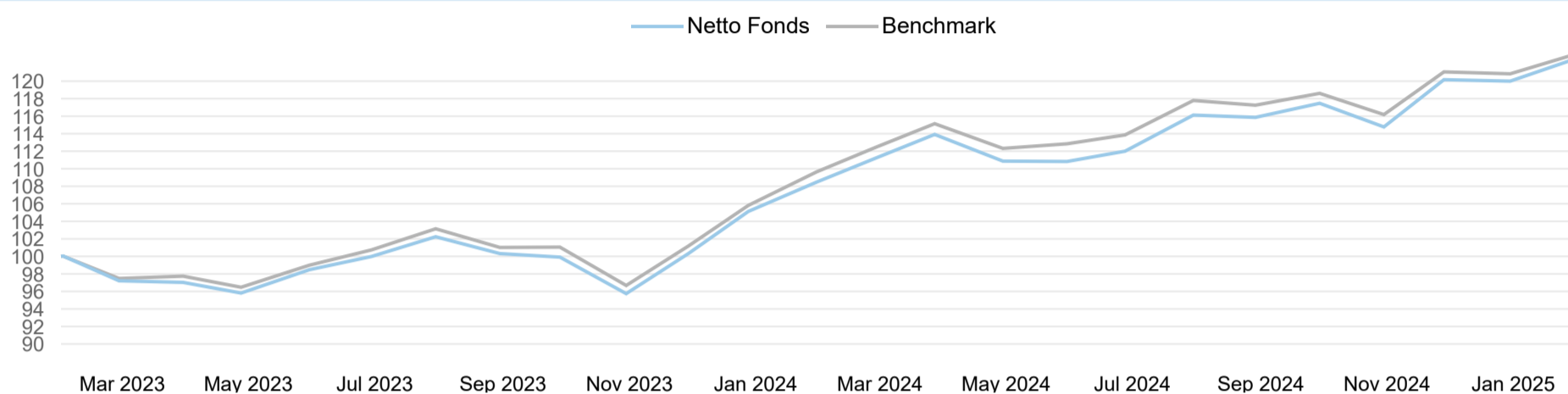
ASR Azië Aandelen Fonds Participatieklasse C

Rapportage per januari 2025

Beleggingsstrategie

Het Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI Pacific Net Total Return EUR Index (de "Benchmark"), gegeven de ASR Policy on Responsible Investments (PRI beleid). Het Fonds promoot de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde. Hiertoe promoot het Fonds om 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 de beleggingsdoelstelling en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de brede marktindex. Het Fonds is geclassificeerd voor Artikel 8 van de Transparantieverordening als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	2,09%	1,82%	0,26%
3 maanden	6,73%	5,90%	0,83%
6 maanden	5,49%	4,46%	1,04%
1 jaar	12,93%	12,21%	0,71%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	2,09%	1,82%	0,26%
sinds start *	10,65%	10,89%	-0,24%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 775.217
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 749.568
Net asset value	€ 62,35
Datum van oprichting	1-1-2023
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-2-2023
Fondsmanager	Lars Bassie
Aantal uitstaande aandelen	12.021.559
Aantal holdings portefeuille	241
Aantal holdings benchmark	294
Standaarddeviatie (ex ante)	15,95
Tracking Error (ex ante)	0,82
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.	3,69%
Commonwealth Bank of Australia	2,90%
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2,72%
Sony Group Corporation	2,66%
Hitachi, Ltd.	2,29%
Recruit Holdings Co., Ltd.	1,94%
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1,81%
CSL Limited	1,71%
Keyence Corporation	1,71%
Tokyo Electron Ltd.	1,53%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

7,51

Benchmark

7,38



Carbon Management Score

Portefeuille

6,53

Benchmark

6,39

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

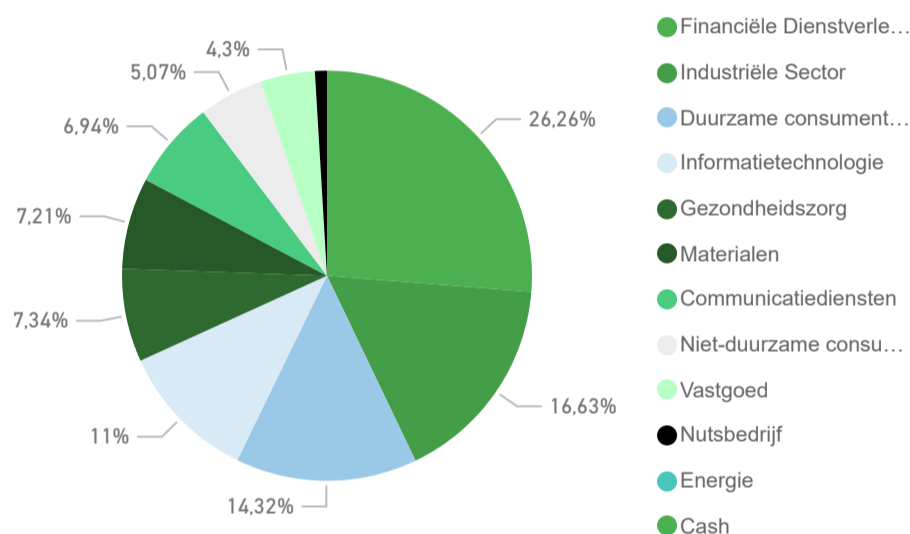
Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Itochu Corporation	0,00%	0,97%	-0,97%	0,10%
Mitsui & Co.,Ltd	0,00%	0,89%	-0,89%	0,07%
Mitsubishi Corporation	0,00%	0,95%	-0,95%	0,05%
Mitsubishi Electric Corp.	0,00%	0,56%	-0,56%	0,03%
Bluescope Steel Limited	0,36%	0,10%	0,25%	0,03%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Aristocrat Leisure Limited	0,00%	0,47%	-0,47%	-0,04%
Komatsu Ltd.	0,00%	0,47%	-0,47%	-0,04%
MTR Corporation Limited	0,30%	0,09%	0,21%	-0,03%
Fuji Electric Co., Ltd.	0,28%	0,11%	0,17%	-0,03%
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	0,30%	0,08%	0,22%	-0,02%

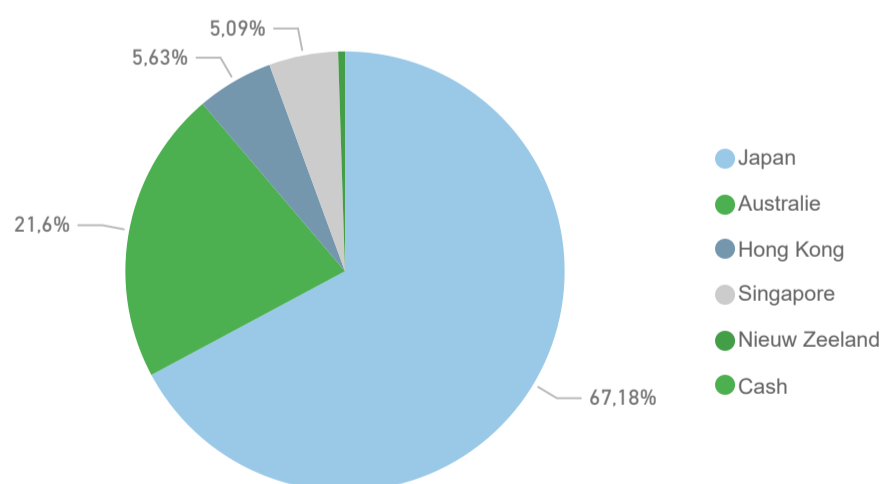
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Financiële Dienstverlening	26,30%	25,03%
Industriële Sector	16,66%	18,23%
Duurzame consumentengoederen	14,34%	14,30%
Informatietechnologie	11,02%	10,02%
Gezondheidszorg	7,35%	7,48%
Materialen	7,22%	6,45%
Communicatiediensten	6,95%	6,79%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,08%	4,48%
Vastgoed	4,31%	4,16%
Nutsbedrijf	0,95%	1,77%
Energie	0,00%	1,31%
Cash	-0,18%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Japan	67,30%	66,98%
Australie	21,64%	21,97%
Hong Kong	5,64%	5,50%
Singapore	5,10%	4,96%
Nieuw Zeeland	0,50%	0,59%
Cash	-0,18%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

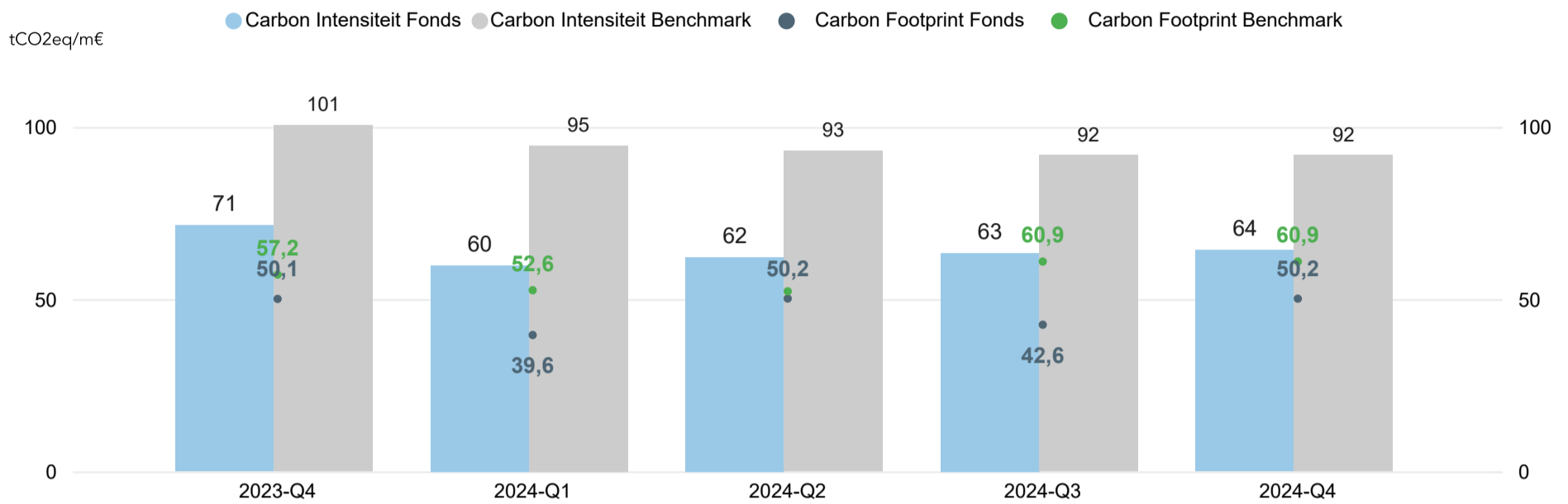


ESG

De implementatie van het ESG-beleid in de portefeuille bestaat uit twee stadia. 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- en fossiele energie, de gok- en tabaksindustrie en schendingen van internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten. De tweede stap is op basis van de scores die ondernemingen halen op het gebied van carbon intensiteit, energie transitie en algehele ESG score. Afhankelijk van deze scores wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogd.

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.



Actief aandeelhouderschap

AIA Group Ltd (AIA) is een pan-Aziatische levensverzekeringsgroep. Onze engagement provider Hermes EOS heeft governance, klimaatverandering en financiële inclusie benadrukt als aandachtsgebieden in reactie op de ESG-materialiteitsenquête van het bedrijf. EOS blijft van mening dat governance en de effectiviteit van de raad van bestuur de basis vormen voor het beheren van materiële risico's en kansen. EOS verwacht daarom dat het bedrijf zich blijft richten op opvolgingsplanning, onafhankelijkheid en diversiteit van vaardigheden, ervaring en geslacht in de raad van bestuur. EOS hoopt dat er mogelijkheden komen voor investeerders om rechtstreeks in gesprek te gaan met onafhankelijke bestuurders om deze onderwerpen beter te begrijpen. EOS heeft aangegeven te hopen dat het bedrijf zijn aanpak en leiderschap op materiële onderwerpen blijft verbeteren, vooral de klimaattransitie en financiële inclusie. Daarnaast vindt EOS dat het bedrijf in een sterke positie verkeert om belangrijke kwesties zoals natuur gerelateerde risico's en kansen en governance van kunstmatige intelligentie effectief aan te pakken.

Ontwikkeling duurzaamheid

De 'Finance for Biodiversity Pledge' werd gelanceerd op 25 september 2020 door 26 financiële instellingen, waaronder a.s.r.. Deze belofte vraagt financiële instellingen biodiversiteit te beschermen en herstellen via hun activiteiten en investeringen. Ondertekenaars moesten eind december 2024 aan vijf verplichtingen voldoen: 1) Samenwerken: samen met andere financiële instellingen heeft a.s.r. binnen het 'Platform voor Duurzame Financiering van de DNB' verschillende papers gepubliceerd om biodiversiteit en ontbossing aan te pakken; 2) Engagement: a.s.r. stimuleert verandering door gesprekken met bedrijven over verantwoord waterverbruik, eiwittransitie, ontbossing en plasticverbruik; 3) Inzicht: om risico's en kansen binnen de beleggingsportefeuille te identificeren, ontwikkelde a.s.r. de 'Biodiversiteit Impact Score'; 4) Rapportage: in 2023 publiceerde a.s.r. als eerste Nederlandse verzekeraar een Klimaat & Biodiversiteitsverslag volgens TNFD-richtlijnen en 5) Targets: via de position paper 'Biodiversiteit en Natuurlijke hulpbronnen' heeft a.s.r. doelstellingen op biodiversiteit geformuleerd waar we in 2025 mee aan de slag zijn gegaan.

Voor meer informatie: [Verlies van biodiversiteit: afhankelijkheden in beleggingsportefeuilles](#).

Performance

Het a.s.r. Azië Aandelenfonds behaalde de eerste maand van het nieuwe jaar een rendement na kosten van 2,1% en deed het daarmee beter dan de benchmark welke 1,8% rendeerd over deze periode.

De best presterende sectoren waren Communication Services (+5,6%), Financials (+4,2%) en IT (+3,7%), voornamelijk gedreven door positieve cijfers van een aantal zwaargewichten in deze sectoren. Utilities (-3,4%) daarentegen zijn het jaar minder goed begonnen waarbij de gestegen energieprijzen een belangrijke rol spelen. De belangrijkste individuele drivers waren deze maand de bedrijven die uitgesloten zijn vanwege ons duurzaamheidsbeleid. Zo zijn Itochu Corporation (-7,3%), Mitsui & Co (-5,77%) en Mitsubishi Corporation (-3,4%) betrokken bij Steenkolen, maar zorgde aan de andere kant de wapenproducent Komatsu (+10,1%) en gokbedrijf Aristocrat Leisure (+10,9%) voor de grootste verschillen ten opzichte van de benchmark.

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.

Lars Bassie
Fondsmanager
M +31 (0) 6 4513 6383
lars.bassie@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.