

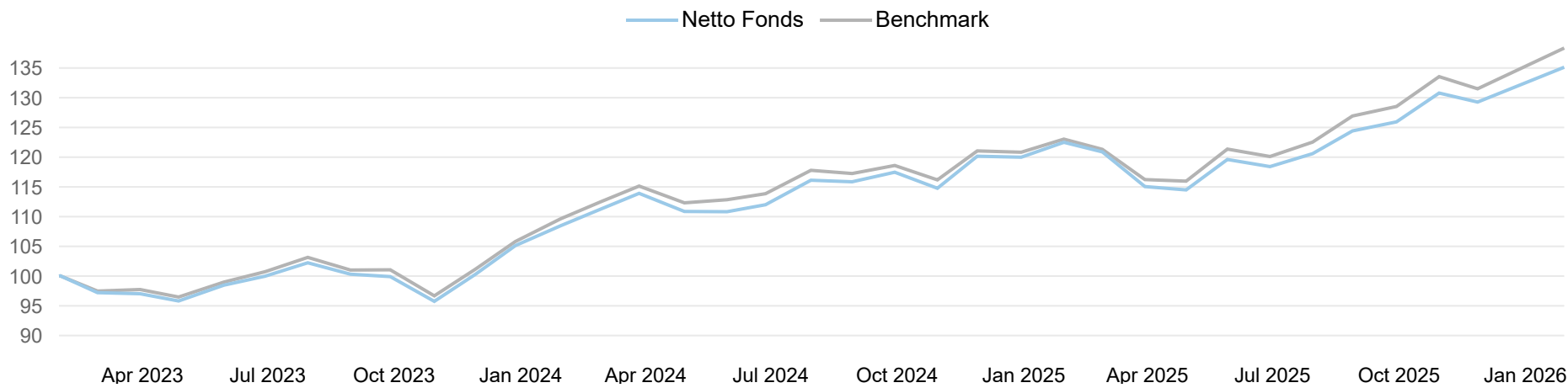
ASR Azië Aandelen Fonds Participatieklasse C

Rapportage per januari 2026

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	4,82%	5,32%	-0,50%
3 maanden	3,32%	3,60%	-0,28%
6 maanden	12,06%	12,91%	-0,85%
1 jaar	10,31%	12,45%	-2,14%
3 jaar *	10,56%	11,43%	-0,87%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	4,82%	5,32%	-0,50%
sinds start *	10,55%	11,42%	-0,87%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 895.961
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 870.254
Net asset value	€ 68,78
Datum van oprichting	1-1-2023
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-2-2023
Fondsmanager	Lars Bassie
Aantal uitstaande aandelen	12.652.806
Aantal holdings portefeuille	234
Aantal holdings benchmark	274
Tracking Error (ex ante)	1,02%
Standaarddeviatie (ex post)	13,99%
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
Aandelenklasse	Shareclass C
ISIN	NL00150010V0

10 grootste belangen

Naam	%
Toyota Motor Corp.	3,20%
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	3,18%
Hitachi, Ltd.	2,52%
Commonwealth Bank of Australia	2,48%
Sony Group Corporation	2,11%
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2,05%
Advantest Corp.	1,95%
Tokyo Electron Ltd.	1,78%
Mizuho Financial Group, Inc.	1,69%
AIA Group Limited	1,69%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

7,76

Benchmark

7,65



Carbon Management Score

Portefeuille

6,50

Benchmark

6,36

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

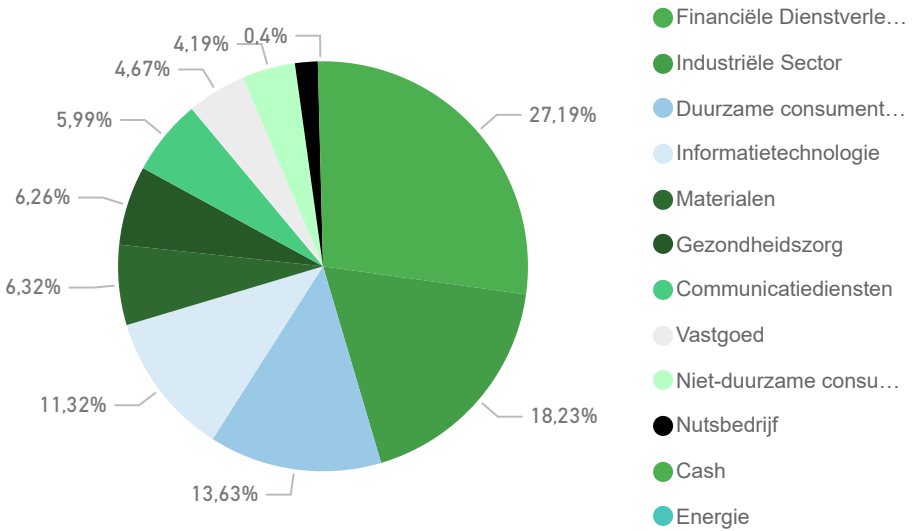
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	0,47%	0,21%	0,26%	0,11%
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	0,00%	0,45%	-0,45%	0,06%
Itochu Corporation	0,00%	1,08%	-1,08%	0,06%
Japan Tobacco Inc.	0,00%	0,62%	-0,62%	0,04%
Evolution Mining Limited	0,54%	0,30%	0,24%	0,04%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
BHP Group Ltd	0,00%	2,55%	-2,55%	-0,23%
Kioxia Holdings Corporation	0,07%	0,37%	-0,30%	-0,15%
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	0,00%	1,33%	-1,33%	-0,15%
Mitsubishi Corporation	0,00%	1,22%	-1,22%	-0,10%
Komatsu Ltd.	0,00%	0,52%	-0,52%	-0,06%

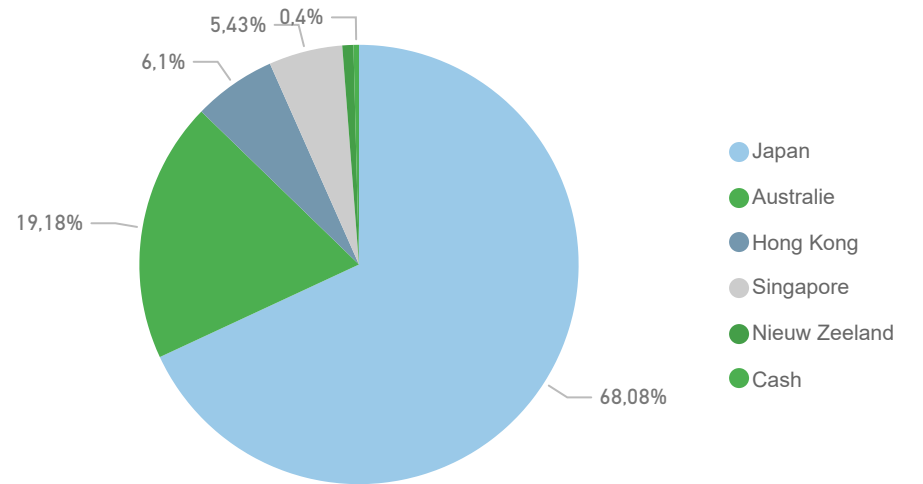
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Financiële Dienstverlening	27,19%	26,25%
Industriële Sector	18,23%	20,63%
Duurzame consumentengoederen	13,63%	13,06%
Informatietechnologie	11,32%	10,42%
Materialen	6,32%	6,86%
Gezondheidszorg	6,26%	5,91%
Communicatiediensten	5,99%	5,69%
Vastgoed	4,67%	4,11%
Niet-duurzame consumentengoederen	4,19%	3,83%
Nutsbedrijf	1,79%	1,85%
Energie	0,00%	1,40%
Cash	0,40%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Japan	68,08%	68,39%
Australie	19,18%	19,76%
Hong Kong	6,10%	6,18%
Singapore	5,43%	5,14%
Nieuw Zeeland	0,81%	0,54%
Cash	0,40%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

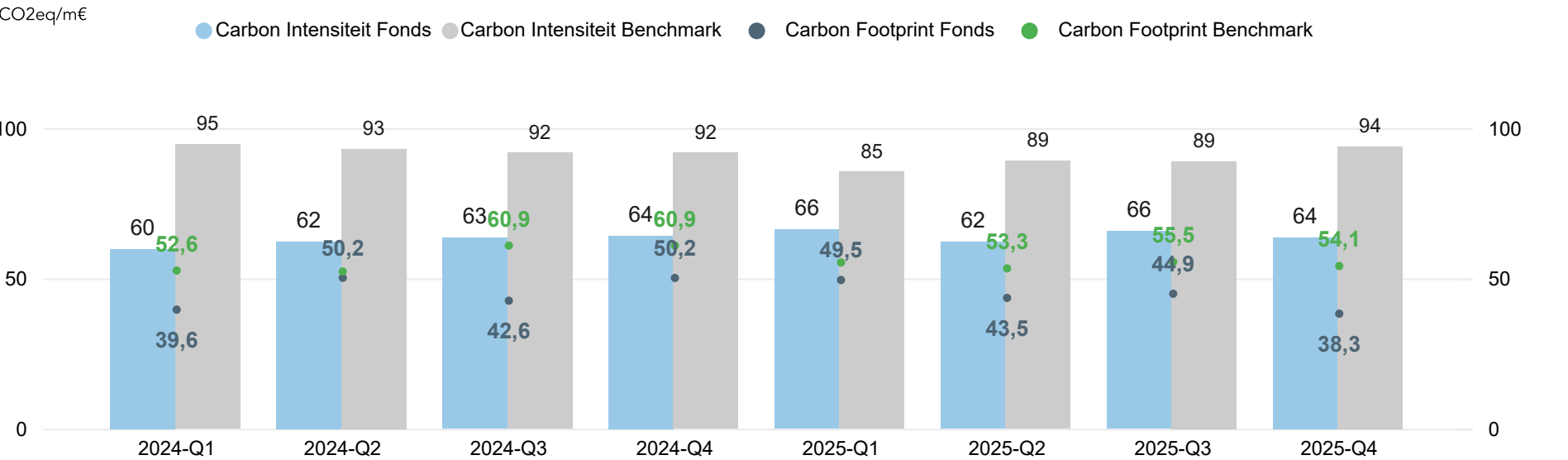


ESG

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 vierde kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille gedaald. 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 24,2 tCO2/M€ voor het fonds t.o.v. 21,1 tCO2/M€ voor het fonds gebaseerd op de nieuwe rekenmethodiek.

Verantwoord beleggingsbeleid a.s.r

a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar een leidende rol te spelen in verantwoord beleggen binnen de financiële sector. Verantwoord beleggen is voor ons geen doel, maar een middel. Wij zijn van mening dat dit op de lange termijn het beste is, voor alle belanghebbenden. Wij ambiëren met onze beleggings- beslissingen een positieve bijdrage te leveren aan de wereldwijde uitdagingen op het gebied van klimaat, biodiversiteit, gezondheid en mensenrechten. Onze aanpak richt zich op drie beleidsdoelstellingen die bijdragen aan het succes op de lange termijn en tegelijkertijd de transitie naar een meer duurzame en inclusieve wereld kan stimuleren:

- Positieve impact creëren, door te beleggen in bedrijven en projecten die bouwen aan een meer duurzame wereld;
- Verandering stimuleren, door ons stemrecht uit te oefenen en door met bedrijven en beleidsmakers in dialoog te gaan om verantwoord gedrag aan te moedigen of duurzaam ondernemen te bevorderen;
- Negatieve impact verminderen, door bedrijven en landen uit te sluiten die niet passen binnen ons [Beleid Verantwoord Beleggen](#). Voor meer informatie zie onze [website](#). Voor ESG-activiteiten, lees - ESG in de praktijk - op onze [website](#).

Duurzaamheid in de actualiteit

Rapport Platform Living Wage Financials laat vooruitgang leefbaar loon zien

In 2025 heeft het Platform Living Wage Financials (PLWF) opnieuw ingezet op het normaliseren van leefbare lonen in mondiale toeleveringsketens. De aandacht voor dit onderwerp blijft groot: tijdens de Second World Summit for Social Development werd het expliciet uitgelicht en opgenomen in de formele politieke verklaring. a.s.r. vermogensbeheer is al jaren actief betrokken bij het platform, dat jaarlijks bedrijven in de agrifood-, retail- en kledingsector beoordeelt en gezamenlijk met hen in dialoog gaat. Het PLWF-jaarrapport 2025 is gepubliceerd op 14 januari 2026, op dezelfde dag als de jaarlijkse conferentie van het platform. Het rapport toont duidelijke verbeteringen. In de kleding- en schoeiselsector stegen zes van de 28 bedrijven, waarvan drie nu als leidend worden gezien. Ook in de agri- en retailsector gingen vier van de 22 bedrijven vooruit, met betere beleidsmaatregelen en klachtenmechanismen, hoewel dit niet altijd tot hogere lonen leidt. Voor 2026 ligt de focus op meetbare impact: bedrijven moeten inkooppraktijken aanpassen, voortgang inzichtelijk maken en beleid steviger verankeren in besluitvorming.

Lees meer over het [Jaarrapport Platform Living Wage Financials](#).

Performance

Het Azië Fonds behaalde in januari een rendement van 4,82%, tegenover 5,32% voor de benchmark, wat resulteerde in een relatief negatief rendement van 0,50%. Het relatieve resultaat werd voornamelijk beïnvloed door aandelenspecifieke ontwikkelingen binnen enkele actieve posities als gevolg van uitsluitingen.

Positieve bijdragen kwamen onder meer van Sumitomo Metal Mining en IHI, die profiteerden van sterke marktbewegingen in grondstoffen en industriële waarden, ondersteund door ontwikkelingen rond strategische metalen en nieuwe contracten. Negatieve relatieve effecten kwamen onder andere van Nitto Denko na tegenvallende resultaten en het uitblijven van een verwacht aandeleninkoopprogramma. Daarnaast drukten uitgesloten posities zoals BHP Group en Mitsubishi Heavy Industries het relatieve resultaat, doordat zij in januari profiteerden van stijgende grondstoffenprijzen, strategische projectontwikkelingen en een sterkere orderinstroom binnen energie, mijnbouw en infrastructuuractiviteiten.

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 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 (0) 30 257 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 [informatie memorandum](#) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. In het informatie memorandum 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.

Pagina 3 van 3