

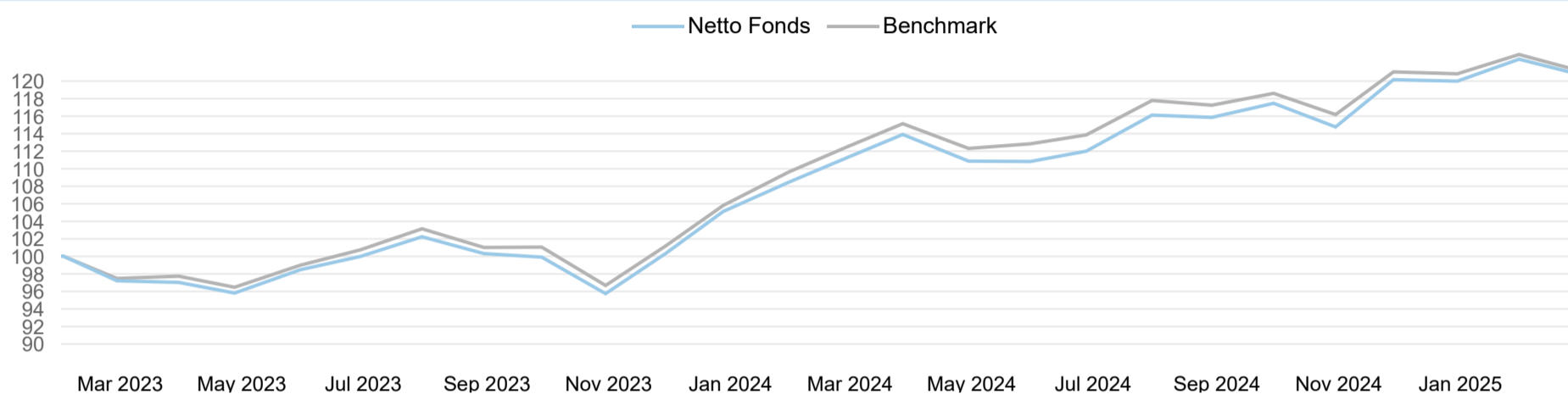
ASR Azië Aandelen Fonds Participatieklasse C

Rapportage per februari 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	-1,32%	-1,40%	0,08%
3 maanden	0,60%	0,22%	0,38%
6 maanden	4,34%	3,47%	0,87%
1 jaar	8,65%	7,85%	0,81%
3 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
5 jaar *	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	0,74%	0,40%	0,34%
sinds start *	9,54%	9,73%	-0,19%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 769.407
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 744.366
Net asset value	€ 61,53
Datum van oprichting	1-1-2023
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-2-2023
Fondsmanager	Lars Bassie
Aantal uitstaande aandelen	12.097.410
Aantal holdings portefeuille	239
Aantal holdings benchmark	294
Standaarddeviatie (ex ante)	15,76
Tracking Error (ex ante)	0,83
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

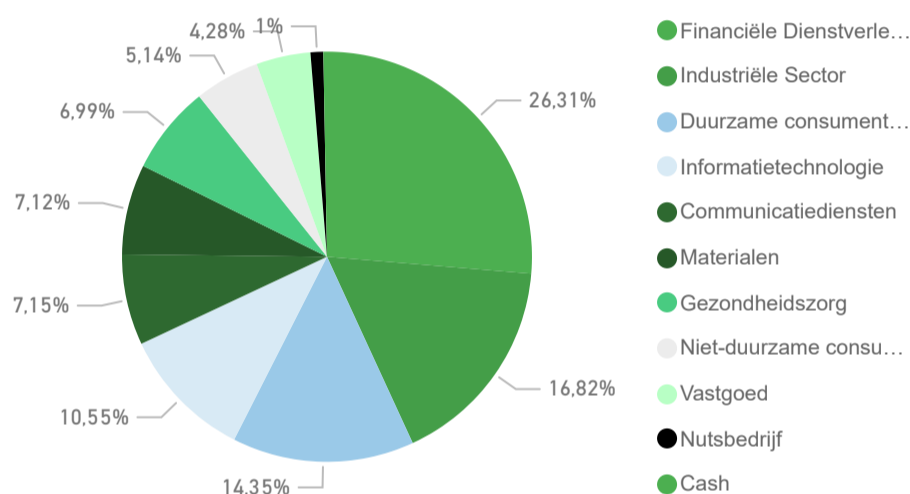
Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	0,00%	0,76%	-0,76%	0,08%
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	0,00%	0,49%	-0,49%	0,06%
Mitsui & Co.,Ltd	0,00%	0,84%	-0,84%	0,05%
Computershare Limited	0,54%	0,24%	0,30%	0,05%
Renesas Electronics Corporation	0,73%	0,49%	0,24%	0,04%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Mineral Resources Limited	0,20%	0,04%	0,16%	-0,08%
KONAMI Group Corporation	0,00%	0,22%	-0,22%	-0,05%
Mitsubishi Corporation	0,00%	0,99%	-0,99%	-0,04%
Trend Micro Incorporated	0,00%	0,17%	-0,17%	-0,03%
Recruit Holdings Co., Ltd.	1,61%	1,47%	0,15%	-0,03%

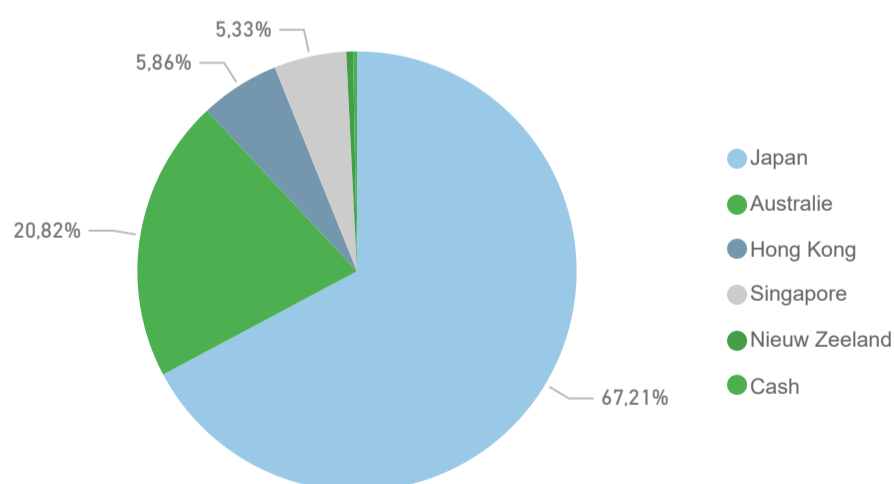
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Financiële Dienstverlening	26,31%	25,38%
Industriële Sector	16,82%	18,06%
Duurzame consumentengoederen	14,35%	14,40%
Informatietechnologie	10,55%	9,66%
Communicatiediensten	7,15%	7,08%
Materialen	7,12%	6,39%
Gezondheidszorg	6,99%	7,15%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,14%	4,53%
Vastgoed	4,28%	4,14%
Nutsbedrijf	1,00%	1,88%
Cash	0,29%	0,00%
Totaal	100,00%	98,67%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Japan	67,21%	67,07%
Australië	20,82%	21,23%
Hong Kong	5,86%	5,97%
Singapore	5,33%	5,17%
Nieuw Zeeland	0,49%	0,56%
Cash	0,29%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

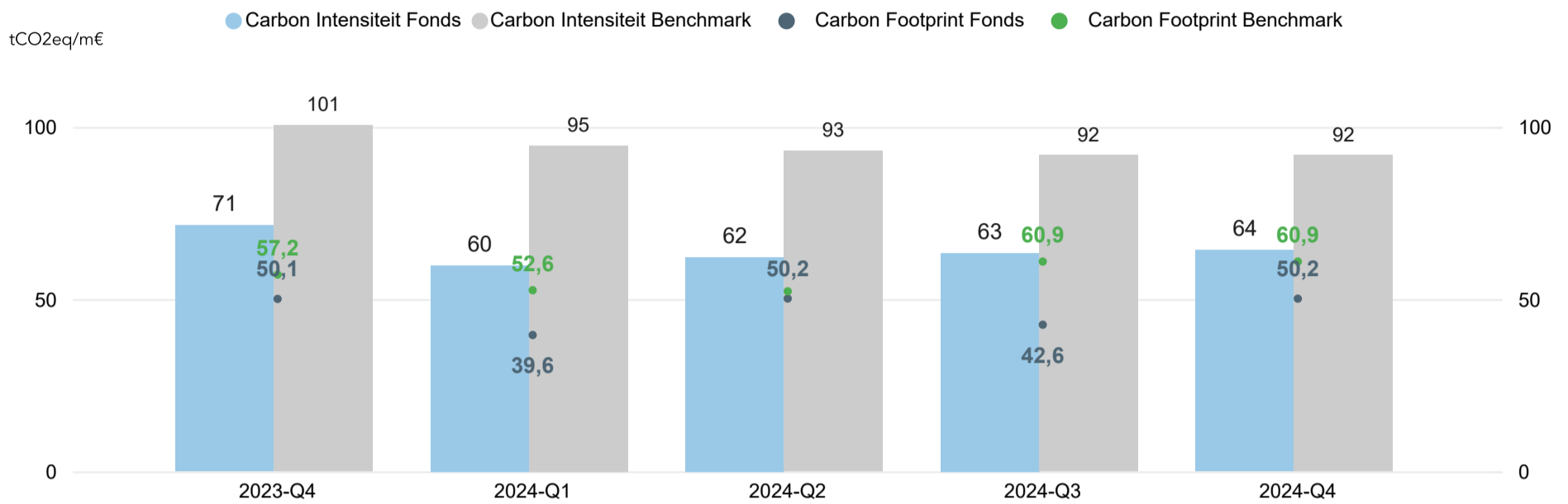


ESG

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 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

Mizuho Financial Group is een Japanse bank holding. Tijdens de dialoog van onze engagement serviceprovider EOS Hermes heeft het bedrijf aanzienlijke verbeteringen doorgevoerd in haar klimaatactie en het rapporteren hierover. In 2021 sloot het zich aan bij de Net-Zero Banking Alliance, met de toezegging om tegen 2050 net-zero broeikasgasemissies te bereiken. In 2022 kondigde het bedrijf aan dat haar adviesafdeling klanten zou helpen bij hun decarbonisatiestrategie. In 2023 verbeterde het bedrijf de transparantie over klantbetrokkenheid in moeilijke te verminderen sectoren zoals kolenmijnbouw, olie en gas, staal en cement, en stelde het emissiereductiedoelstellingen vast voor vijf sectoren. In 2024 werden staal en onroerend goed toegevoegd, en werden klantbeoordelingscriteria bijgewerkt om doelstellingen op te nemen die consistent zijn met een 1,5°C-pad, geverifieerd door een onafhankelijke derde partij. Elk klanttransitieplan wordt nu jaarlijks geëvalueerd, met mogelijke beëindiging bij onvoldoende verbetering. Het nieuwste klimaat- en natuurverslag volgt de TCFD- en TNFD-richtlijnen. EOS Hermes blijft het bedrijf aanmoedigen om haar financieringsbeleid te verbeteren volgens wereldwijde best practices en inspanningen om de klimaatverandering te beperken tot 1,5°C.

Ontwikkeling duurzaamheid

GreenBiz 25, gehouden van 10-12 februari 2025 in Phoenix, Arizona, dient als een vitaal platform voor samenwerking, innovatie en de uitwisseling van ideeën, en drijft de wereldwijde duurzaamheidsagenda vooruit. Meer dan 3.000 duurzaamheid professionals kwamen samen om duurzaamheidsstrategieën voor bedrijven te verkennen en te bevorderen. Belangrijke discussies gingen over decarbonisatie, transparantie in duurzaamheidsrapportage, nature-based oplossingen, duurzame toeleveringsketens en strategische communicatie. Deelnemers deelden innovatieve benaderingen en best practices, waarbij het belang van organisatorische verandering naar duurzaamheid werd benadrukt. Unilever deelde vooruitgang op het gebied van duurzame inkoop en vermindering van plastic afval, en Microsoft deelde haar inspanningen om een negatieve koolstofvoetafdruk te bereiken en AI voor ecologische duurzaamheid te bevorderen. Het evenement onderstreepte de groeiende rol van duurzaamheid als strategische functie die waarde toevoegt aan bedrijven en besluitvorming beïnvloedt.

Dit gaat niet zonder uitdagingen. De regering-Trump heeft bedrijven in een uitdagende positie gebracht door langdurige inspanningen voor schone energie, klimaattransitie, natuurbescherming en diversiteit vanuit een andere visie te benaderen. Deze inspanningen vormen echter de basis van de ESG-programma's van bedrijven, die centraal stonden tijdens GreenBiz 25.

Performance

Het a.s.r. Azië Aandelenfonds behaalde deze maand een rendement na kosten van -1,3% en deed het daarmee beter dan de benchmark welke -1,4% rendeerd over deze periode. Op sectorniveau valt op dat Utilities een goede maand had met +4,3%. Daar tegenover staat een verlies van -5% voor Information Technology en -6% voor Health Care. De onzekerheid met betrekking internationale handel en geopolitieke spanningen in de wereld zorgen voor een negatief sentiment onder beleggers wat een draai naar meer defensieve sectoren teweeg brengt.

De performance wordt voornamelijk gedreven door het duurzaamheidsbeleid (PRI-beleid) wat van toepassing op dit fonds. Dat betekent dat een aantal uitgesloten bedrijven voor de belangrijkste performance attributie zorgen. De herverdeling van deze uitsluitingen over de overgebleven bedrijven in de benchmark wordt op een manier gedaan zodat de performance impact van deze beslissing geminimaliseerd wordt. Deze maand waren het Mitsubishi Heavy Industries (-11,1%, Wapens), Daikin Industries (-12,2%, Wapens/Gobal Compact) en Mitsui & Co (-7%, Steenkool) de belangrijkste positieve bijdrages. Mitsubishi Corporation (+3%, Steenkool) en Konami Group (+31,2%, Gokken) zorgden voor negatieve attributie. Mineral Resources (-35,3%) is een van de bedrijven met een relatief hogere gewicht ter compensatie van het grote aantal uitsluitingen binnen de Materials sector en droeg ook negatief bij deze maand.

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.