

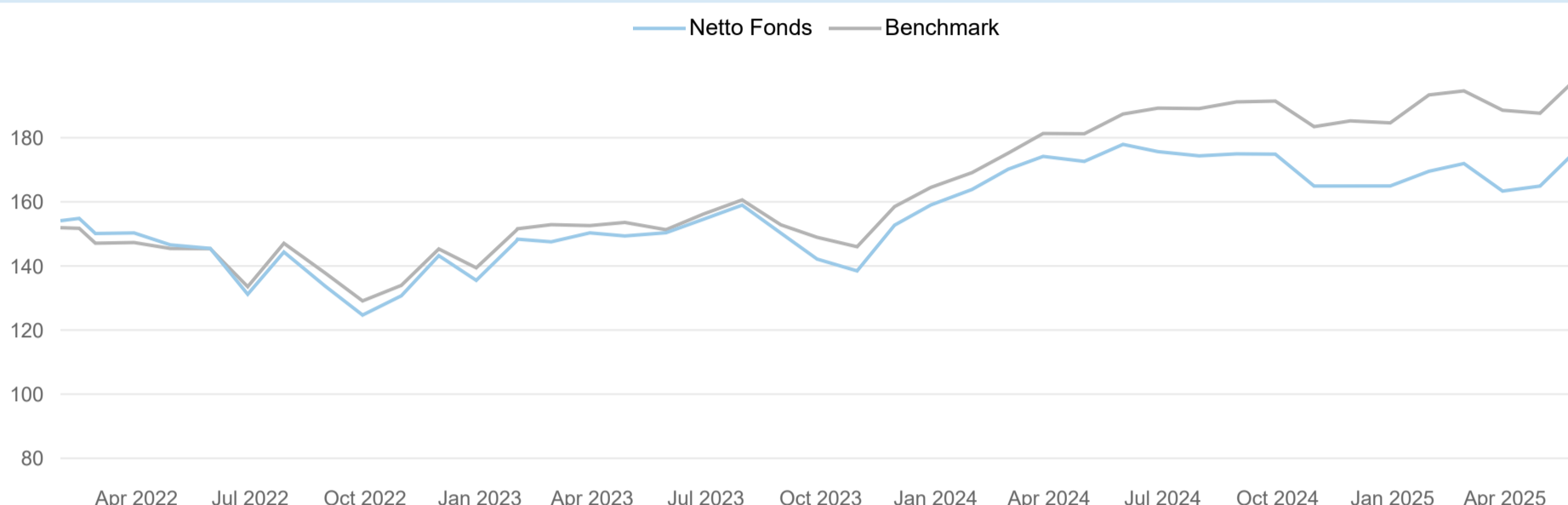
ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds

Rapportage per mei 2025

Beleggingsstrategie

Het ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds beoogt participanten een goed gediversifieerde portefeuille aan te bieden in ondernemingen die genoteerd zijn aan de Nederlandse aandelenbeurs (Euronext Amsterdam). Het Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de AEX All Tradable Alternative Weighting Net Return index (Bloomberg code ATAWN), met in achtname van de Policy on Responsible Investments (PRI beleid).

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	6,95%	5,93%	1,02%
3 maanden	2,57%	2,14%	0,44%
6 maanden	6,93%	7,30%	-0,36%
1 jaar	-0,87%	6,07%	-6,94%
3 jaar *	6,63%	10,99%	-4,36%
5 jaar *	11,21%	13,62%	-2,41%
year to date	6,92%	7,66%	-0,73%
sinds start *	9,00%	10,99%	-2,00%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 522.324
Net asset value	€ 88,35
Datum van oprichting	11-10-2018
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-11-2018
Fondsmanager	Ellen Eijking
Aantal uitstaande aandelen	5.911.960
Aantal holdings portefeuille	30
Aantal holdings benchmark	75
Standaarddeviatie (ex ante)	15,26
Tracking Error (ex ante)	3,71
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	1,05%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	1,10%
Benchmark	AEX All-Tradable Alternative Weighting NR
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0013019326

10 grootste belangen

Naam	% van de Portefeuille
ASML Holding NV	10,22%
Unilever PLC	7,94%
RELX PLC	7,47%
Heineken NV	5,90%
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	5,83%
ASM International N.V.	4,64%
Akzo Nobel N.V.	4,50%
ING Groep NV	4,43%
NN Group N.V.	3,77%
Adyen NV	3,72%

ESG Info



ESG Score
Portefeuille
 8,32
 Benchmark
 7,92



Duurzame Beleggingen
Portefeuille
 75,3%
 Treshold
 50,0%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

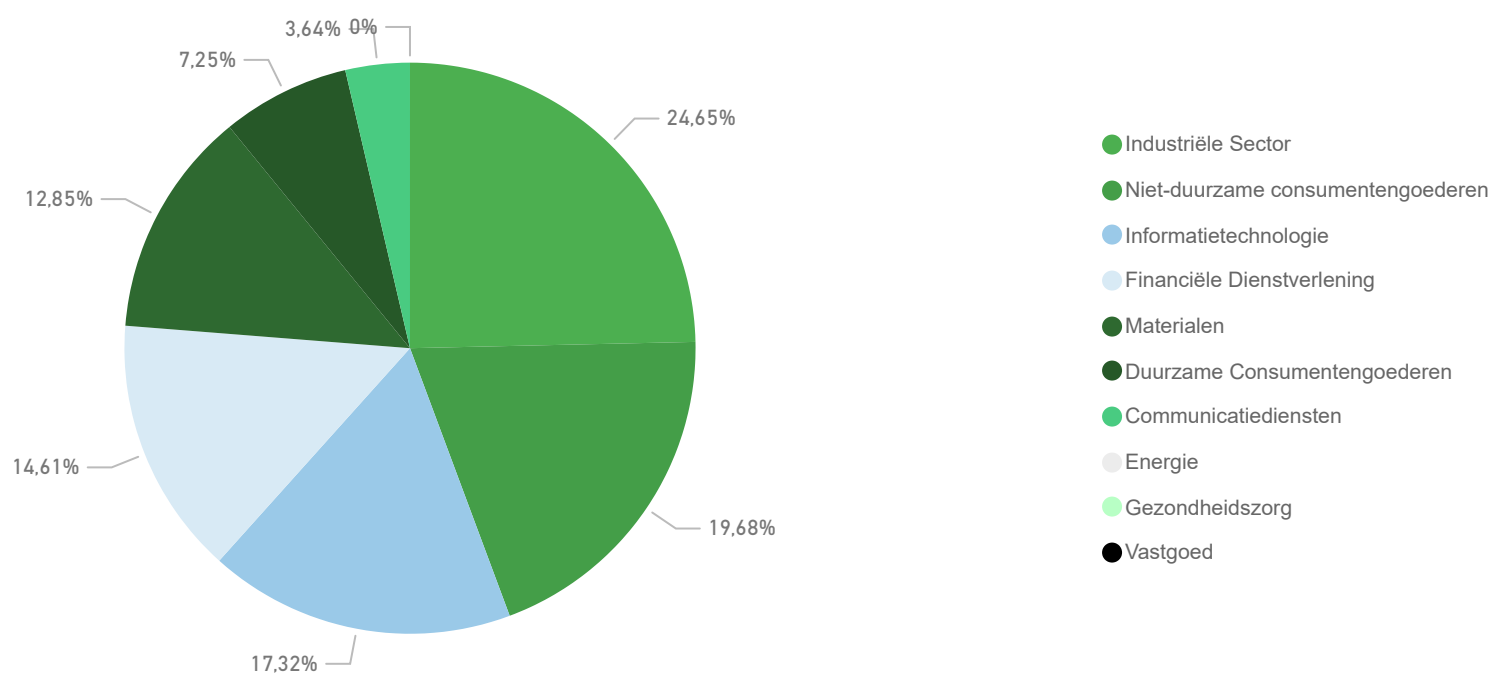
Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Koninklijke Philips N.V.	0,00%	2,44%	-2,44%	0,31%
Shell Plc	0,00%	7,93%	-7,93%	0,28%
AMG Critical Materials N.V.	1,93%	0,09%	1,85%	0,25%
TKH Group N.V. Cert	3,34%	0,17%	3,17%	0,22%
Basic-Fit NV	2,24%	0,14%	2,11%	0,19%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
ABN AMRO Bank N.V. Depositary receipts	0,00%	1,85%	-1,85%	-0,30%
Alfen NV	0,62%	0,04%	0,58%	-0,27%
Heineken NV	5,90%	3,41%	2,49%	-0,17%
Adyen NV	3,72%	4,84%	-1,11%	-0,13%
Koninklijke BAM Groep NV	0,00%	0,30%	-0,30%	-0,06%

Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Industriële Sector	24,65%	19,22%
Niet-duurzame consumentengoederen	19,68%	18,21%
Informatietechnologie	17,32%	13,44%
Financiële Dienstverlening	14,61%	18,36%
Materialen	12,85%	6,95%
Duurzame Consumentengoederen	7,25%	5,11%
Communicatiediensten	3,64%	5,93%
Energie	0,00%	8,66%
Gezondheidszorg	0,00%	2,90%
Vastgoed	0,00%	1,22%
Totaal	100,00%	100,00%

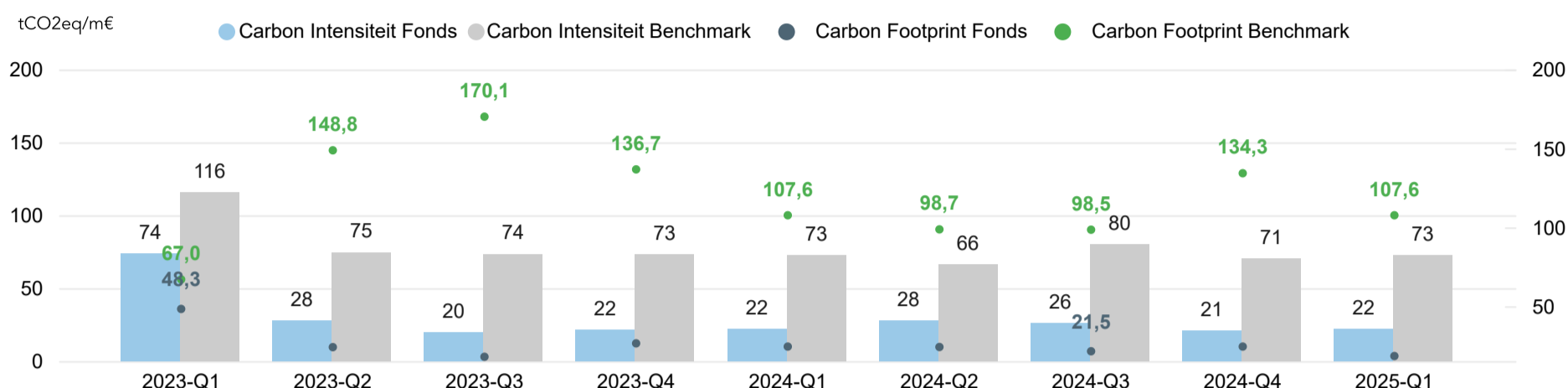


ESG

Het beheer van het Fonds vindt plaats met inachtneming van 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%), elektriciteitsproductie uit kolen (>20%), en schendingen van internationale conventies op het gebied van milieu, mensen- en arbeidsrechten. Het Fonds richt 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. Het Fonds streeft naar een hoger gewogen gemiddelde ESG score dan de brede marktindex. Het Fonds promoot zoveel als mogelijk een bijdrage te leveren aan de afnames in broeikasgasemissies. Het fonds heeft in alle gevallen een lager gewogen CO2 intensiteit dan de brede marktindex.

Carbon footprint

Het Fonds promoot zoveel als mogelijk een bijdrage te leveren aan de afnames in broeikasgasemissies. Het fonds heeft in alle gevallen een lager gewogen carbon intensiteit dan de brede marktindex. De carbon intensiteit is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. De methodiek voor berekening van de carbon cijfers in de tabel is gebaseerd op de PCAF methode. De PCAF methode is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de enterprise value van het bedrijf



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

Op 9 mei 2025 vond in de Industriële Grote Club voor het eerst de 'Amsterdam Sustainable Finance Conference' plaats, georganiseerd door het Research Centre for Sustainable Investments & Insurance (RCSII). Het RCSII, opgericht in juli 2023 door a.s.r. en de Universiteit van Amsterdam, richt zich op onderzoek naar verantwoord investeren en verzekeren. Met een zesjarig onderzoeksprogramma onderzoekt het RCSII onder andere ESG-risico's in beleggings- en verzekeringsportefeuilles, de effectiviteit van impactinvesteringen, en de toepassing van Artificial Intelligence op ESG-data, bijvoorbeeld om greenwashing te detecteren. Tijdens de conferentie in mei werden recente onderzoeksresultaten van het centrum gepresenteerd. Daarnaast waren gerenommeerde onderzoekers van onder andere Harvard University, MIT en Wharton aanwezig om nieuwe inzichten te delen over verantwoord investeren en verzekeren.

Performance

Na de turbulente ontwikkelingen in april stond mei in het teken van verder beursherstel. Constructieve handelsbesprekingen tussen de Verenigde Staten en China over een handelsakkoord leidden tot een, weliswaar tijdelijke, verlaging van de extreem hoge handelstarieven. Ook voor Europa trok Trump zijn voorstel om op korte termijn hoge importtarieven in te voeren snel in, in afwachting van de lopende handelsonderhandelingen. Daarbij gaven gunstige Europese inflatiecijfers uitzicht op verdere renteverlaging door de ECB, terwijl de beleidsmaatregelen van de nieuw aangetreden bondskanselier Merz zorgden voor optimisme over een mogelijk economisch herstel van Europees zwaargewicht Duitsland. Vooral het Europees georiënteerde small- en midcapsegment presteerde goed op het MEGA-thema.

Ook het Fonds profiteerde van sterke prestaties in het small- en midcapsegment. AMG (+20,8%) verhoogde de winstprognose voor 2025 na een sterk eerste kwartaal, geholpen door de prijsexplosie van antimoon als gevolg van een Chinees exportverbod. De sterke orderportefeuille werd verder uitgebreid, met name met coatings voor turbinebladen. Bovendien komt de commerciële opstart van de nieuwe lithiumhydroxideraffinaderij in Duitsland in zicht. Signify (+18,6%) herstelde op de afnemende handelsspanningen tussen de VS en China en de start van het aandeleninkoopprogramma. Bij Basic-Fit (+15,9%) werd de verlegde focus naar een wat lager groeitempo ten gunste van schuldreductie en aandeleninkoop positief ontvangen. TKH (+13,3%) rapporteerde solide kwartaalresultaten, waarbij vooral de Smart Vision- en bandenbouwactiviteiten beter presteerden dan gevreesd. Daarnaast profiteerde het Fonds van het sterke herstel van de chipindustrie, met posities in ASML (+12,3%), ASMI (+13,4%) en Besi (+13,1%).

Aan de onderkant verlaagde Alfen (-25,9%) de omzet- en winstprognose, vanwege lagere investeringsplannen van netbeheerders en druk op de laadpalenactiviteiten. Ten opzichte van de index liep het Fonds in de financiële sector de koersstijging van ABN Amro (+25,1%) en Adyen (+19,2%) deels mis. In het positieve beursklimaat noteerde Heineken, net als defensieve sectorgenoten, een vrijwel vlakke performance.

Al met al rendeerdde het Fonds 6,95% in mei, 1,02% beter dan de ATAWN 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.

Ellen Eijking
Fondsmanager
M +31 (0) 6 3043 2364
ellen.eijking@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 [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.