

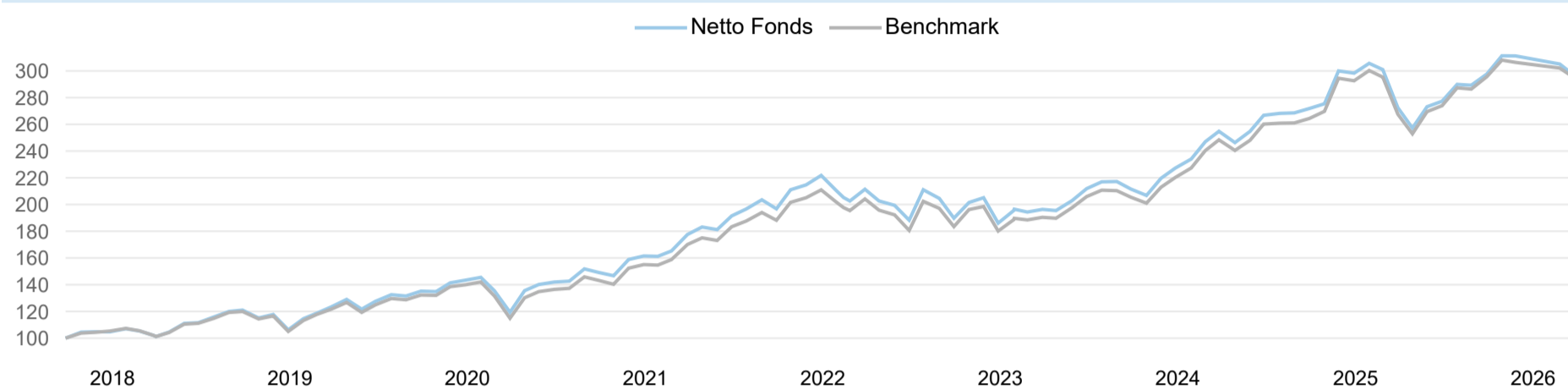
ASR Amerikaanse Aandelen Fonds Participatieklasse A

Rapportage per maart 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 USA Net Total Return EUR Index, gegeven de 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. Dit fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-2,98%	-2,58%	-0,39%
3 maanden	-3,61%	-2,76%	-0,85%
6 maanden	-0,53%	-0,45%	-0,07%
1 jaar	8,64%	9,98%	-1,34%
3 jaar *	14,65%	15,60%	-0,95%
5 jaar *	10,76%	11,58%	-0,83%
year to date	-3,61%	-2,76%	-0,85%
sinds start *	13,60%	13,52%	0,08%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 4.316.531
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 4.304.080
Net asset value	€ 151,31
Datum van oprichting	18-9-2017
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-10-2017
Fondsmanager	Ko van Nieuwenhuijzen & Emile Broesterhuizen
Aantal uitstaande aandelen	28.446.027
Aantal holdings portefeuille	471
Aantal holdings benchmark	538
Standaarddeviatie (ex post)	16,35%
Tracking Error (ex ante)	0,99%
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,10%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,00%
Servicekosten	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Benchmark	MSCI USA net TR EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000A12

(Dit fonds kent geen beheer -of servicevergoeding maar importeert wel kosten van onderliggende beleggingen)

10 grootste belangen

Naam	% van de Portefeuille
NVIDIA Corporation	7,50%
Apple Inc.	7,07%
Microsoft Corporation	4,91%
Alphabet Inc. Class A	3,99%
Amazon.com, Inc.	3,87%
Broadcom Inc.	2,83%
Alphabet Inc. Class C	1,86%
JPMorgan Chase & Co.	1,84%
Eli Lilly and Company	1,64%
Meta Platforms Inc Class A	1,63%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

6,49

Benchmark

6,28



Carbon Management Score

Portefeuille

6,43

Benchmark

6,34

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

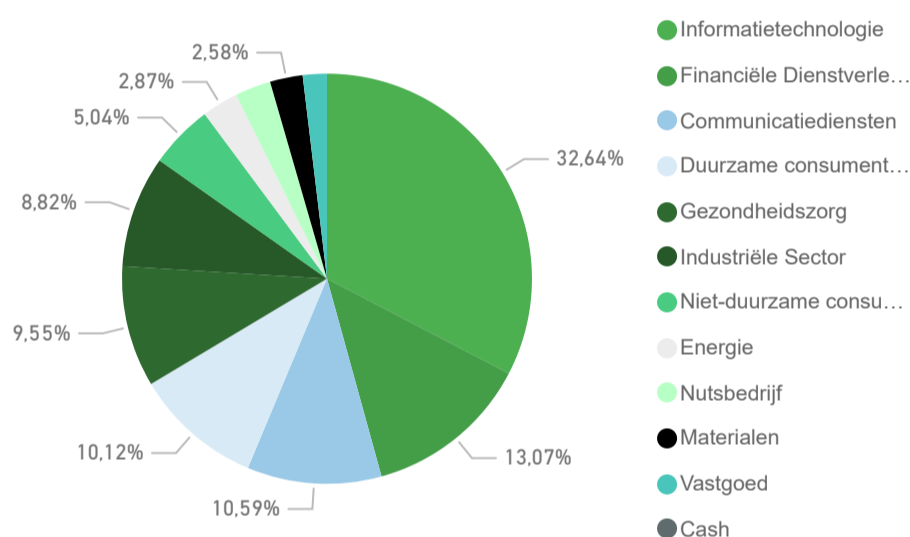
	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
GE Aerospace	0,00%	0,53%	-0,53%	0,07%
SLB Limited	1,04%	0,14%	0,90%	0,04%
Meta Platforms Inc Class A	1,63%	2,20%	-0,57%	0,04%
Halliburton Company	0,35%	0,06%	0,29%	0,04%
Philip Morris International Inc.	0,00%	0,45%	-0,45%	0,03%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Exxon Mobil Corporation	0,00%	1,26%	-1,26%	-0,18%
Estee Lauder Companies Inc. Class A	0,29%	0,03%	0,25%	-0,11%
Chevron Corporation	0,00%	0,70%	-0,70%	-0,10%
ConocoPhillips	0,00%	0,29%	-0,29%	-0,05%
Ecolab Inc.	0,60%	0,12%	0,48%	-0,05%

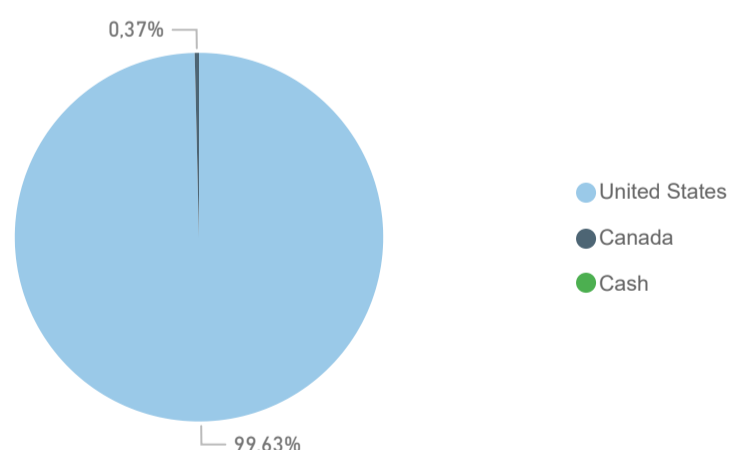
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	32,73%	32,67%
Financiële Dienstverlening	13,10%	12,40%
Communicatiediensten	10,62%	10,39%
Duurzame consumentengoederen	10,14%	9,87%
Gezondheidszorg	9,57%	9,59%
Industriële Sector	8,84%	9,26%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,05%	5,20%
Energie	2,88%	4,07%
Nutsbedrijf	2,83%	2,47%
Materialen	2,59%	2,15%
Vastgoed	1,91%	1,94%
Cash	-0,26%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
United States	99,89%	100,00%
Canada	0,37%	0,00%
Cash	-0,26%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

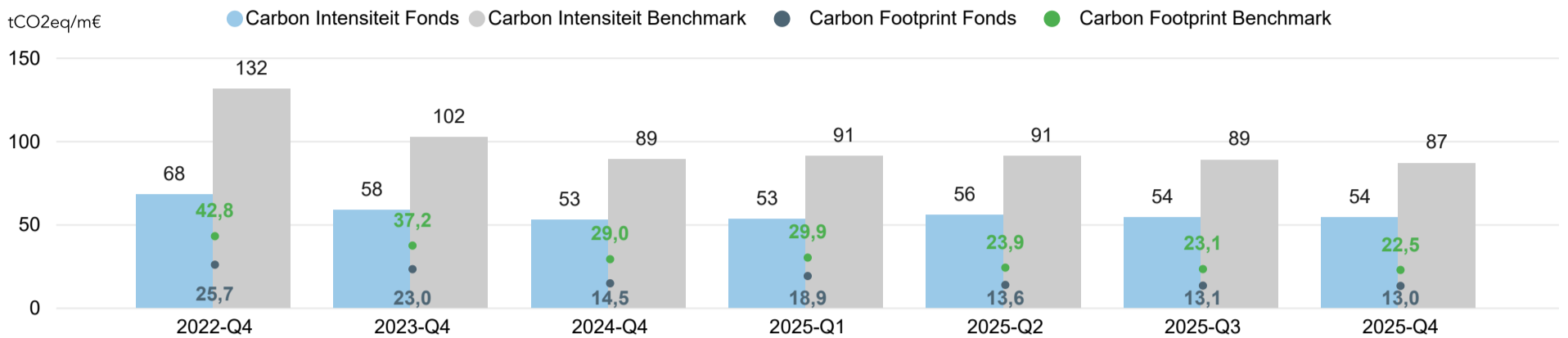


ESG

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 licht gedaald. 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.



• 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 15,7 tCO₂/M€ voor het fonds t.o.v. 15,1 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

2025 werd gekenmerkt door complexe marktomstandigheden, maar wij blijven vastberaden inzetten op verantwoord beleggen en active ownership als strategische prioriteit. Juist in tijden van onzekerheid blijven structurele thema's zoals klimaat, biodiversiteit, gezondheid en welzijn, mensenrechten en goed bestuur leidend, omdat zij onlosmakelijk verbonden zijn met lange-termijnwaardcreatie en risicobeheersing. a.s.r. vermogensbeheer gebruikt haar invloed als aandeelhouder en investeerder om de ondernemingen waarin zij namens haar klanten belegt te stimuleren tot verantwoord ondernemerschap. Dit doen wij door actief de dialoog aan te gaan, onze zorgen en verwachtingen duidelijk te maken en waar mogelijk ons stemrecht uit te oefenen. In ons nieuwe rapport Active ownership in de praktijk laten wij zien hoe wij deze inzet in 2025 concreet hebben vormgegeven.

Lees meer: [Active ownership in 2025](#)

Performance

Het a.s.r. Amerikaanse Aandelen Fonds Klasse A realiseerde over maart een rendement van -2,98%. Daarmee bleef het fonds 0,39%-punt achter bij de benchmark. Over het lopende jaar komt het totaalrendement van het fonds daarmee uit op -3,61%, versus -2,76% voor de benchmark.

De Amerikaanse aandelenmarkten stonden in maart onder druk. Het negatieve sentiment werd voornamelijk gedreven door geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten, al hield de Amerikaanse markt zich relatief beter staande dan andere regio's. Op sectorniveau was er brede zwakte, met uitzondering van de energiesector, die profiteerde van stijgende olieprijsen. Technologie en nutsbedrijven bleken relatief defensief, terwijl sectoren als industrie, gezondheidszorg en consumentengoederen achterbleven. Ondanks de risk-off omgeving presteerden cyclische aandelen beter dan defensieve waarden. Macroeconomisch werden signalen van een afkoelende arbeidsmarkt en gematigde groei zichtbaar, terwijl het algemene economische sentiment relatief veerkrachtig bleef.

Op aandelniveau waren er enkele duidelijke positieve uitschieters. De uitgesloten positie in GE Aerospace leverde deze maand een positieve bijdrage, aangezien de koers van deze benchmarknaam onder druk stond door geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten. Daarnaast droeg SLB positief bij aan het relatieve rendement. Ondanks operationele verstoringen in het Midden-Oosten wist het bedrijf het sentiment te ondersteunen via strategische stappen, waaronder de uitbreiding van de samenwerking met NVIDIA op het gebied van AI-infrastructuur en het binnenhalen van nieuwe contracten, zoals een grootschalig offshore project in China. Ook positieve analistenreacties droegen bij aan het relatieve resultaat. Verder leverde de onderweging in Meta Platforms een positieve bijdrage. De koers van Meta stond in maart onder druk door juridische tegenwind en schadeclaims rond platformveiligheid en de verslavende werking van sociale media, naast zorgen over oplopende investeringen in AI-infrastructuur.

Daartegenover stonden negatieve bijdragen, met name vanuit de energiesector. De uitgesloten posities in ExxonMobil en Chevron drukten het relatieve rendement, doordat de stijgende olieprijs leidde tot hogere aandelenkoersen voor deze bedrijven. Daarnaast woog ook Estée Lauder Companies op de performance. De koers stond onder druk door zorgen rond fusiegesprekken met het Spaanse Puig, waarbij beleggers twijfelden over de complexiteit van de deal, de financiering en de impact op het lopende herstructureringsproces.

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.

Ko van Nieuwenhuijzen Fondsmanager M +31 (0) 6 1310 9050 ko.van.nieuwenhuijzen@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG M +31 (0) 6 33044 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.