

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Jaarverslag

2025

a.s.r.

The ASR logo is located in the bottom right corner of the page. It consists of the lowercase letters 'a.s.r.' in a bold, black, sans-serif font, with a small green dot at the end of the 'r'. The logo is set against a white rectangular background that has a thin green horizontal line at its base.

Algemene informatie ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Website: www.asrvermogensbeheer.nl

Handelsregister KvK Utrecht nummer 30227237

Directie Beheerder

Dhr. P Klijnsmit

Dhr. M.R. Lavooi

Mw. J.H.L. de Jong-Kortman

Juridisch eigenaar beleggingen

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Bewaarder (custodian)

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam branch

Strawinskylaan 1135

1077 XX Amsterdam

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83

3528 BJ Utrecht

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Inhoudsopgave

| | |
|--|-----------|
| BESTUURSVERSLAG | 4 |
| ALGEMEEN | 4 |
| PROFIELSCHETS FONDS..... | 5 |
| VERSLAG VAN DE BEHEERDER..... | 7 |
| BELEID VOOR VERANTWOORD BELEGGEN | 10 |
| MARKTONTWIKKELINGEN EN VOORUITZICHTEN..... | 12 |
| RENDEMENT EN PORTEFEUILLEBELEID ASR WERELDWIJD AANDELEN FONDS..... | 14 |
| IN CONTROL STATEMENT | 19 |
| JAARREKENING 2025 | 20 |
| ASR WERELDWIJD AANDELEN FONDS | 20 |
| BALANS | 21 |
| WINST- EN VERLIESREKENING | 21 |
| KASSTROOMOVERZICHT | 22 |
| GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING..... | 23 |
| TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING | 26 |
| OVERIGE GEGEVENS | 32 |
| BIJLAGEN | 34 |
| BIJLAGE 1 SPECIFICATIE BELEGGINGEN ASR WERELDWIJD AANDELEN FONDS | 35 |
| BIJLAGE 2 DUURZAAMHEIDSPRESTATIES VAN HET FONDS..... | 49 |

Bestuursverslag

Algemeen

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'a.s.r. vermogensbeheer' of 'de Beheerder') is de Beheerder van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds ('het Fonds'). a.s.r. vermogensbeheer is statutair gevestigd te Utrecht en staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30227237. a.s.r. vermogensbeheer is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V. (hierna: 'a.s.r.' of 'ASR Nederland'). a.s.r. vermogensbeheer heeft geen werknemers. Alle werkzaamheden worden verricht door werknemers in dienst van ASR Nederland N.V.

Beheren van beleggingsinstelling (collectief vermogensbeheer) - AIFM-vergunning

a.s.r. vermogensbeheer beschikt over een vergunning als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Dit betreft de vergunning onder de AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive). De reikwijdte van de vergunning is op grond van artikel 1: 102, tweede lid, Wft beperkt tot het aanbieden van deelneming in:

- beleggingsinstellingen die beleggen in financiële instrumenten;
- beleggingsinstellingen die beleggen in hypotheekvorderingen; en
- beleggingsinstellingen die beleggen in onderhandse leningen (niet-verhandelbare obligaties of andere niet-verhandelbare schuldinstrumenten).

Op grond van deze vergunning treedt a.s.r. vermogensbeheer op als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen, waaronder ASR Amerikaanse Aandelen Fonds, ASR Vooruit Mixfondsen, ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds, ASR IndexPlus Institutionele Fondsen en ASR Kapitaalmarkt Fonds.

De vergunning van a.s.r. vermogensbeheer is verder uitgebreid met een vergunning voor het beheren dan wel aanbieden van (een) geldmarktfonds(en), ook wel Money Market Fund(s) (MMF('s)), op grond van artikel 4 van de Money Market Fund Regulation (MMFR).

Daarnaast beheert a.s.r. vermogensbeheer een aantal fondsen, die niet aan een vergunningplicht onderhevig zijn. Op grond van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft is het beheer van deze beleggingsstructuren vrijgesteld van de verplichtingen in de Wft en afgeleide regelgeving en staat het beheer derhalve niet onder toezicht van de AFM. Het betreft fondsen waarin uitsluitend door groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V. wordt belegd zoals ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+ Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar, ASR Beleggingsmixfondsen, ASR Beleggingspools, ASR Paraplufonds, ASR Wereldwijd Aandelen Fonds, ASR Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen en ASR Azië Aandelen Fonds.

Het verlenen van beleggingsdiensten (waaronder individueel vermogensbeheer):

Op grond van artikel 2:67a, tweede lid, onderdelen a, b en d Wft is het a.s.r. vermogensbeheer toegestaan om de volgende beleggingsdiensten aan te bieden aan zowel professionele als aan niet-professionele beleggers:

- (a) Het beheren van een individueel vermogen;
- (b) Het geven van beleggingsadvies over financiële instrumenten;
- (d) Het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten.

Deze diensten worden gereguleerd in de Wft en in de MiFID II (Markets In Financial Instruments Directive). Op grond hiervan treedt a.s.r. vermogensbeheer op als individueel vermogensbeheerder ten behoeve van de groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V., zoals de onder toezicht staande ondernemingen en voor derden met externe mandaten.

Profielschets Fonds

Structuur van het Fonds

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds (hierna: het Fonds) is opgericht op 1 februari 2022 en is een zogenaamd fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en zonder rechtspersoonlijkheid. Het Fonds is onderverdeeld in meerdere Participatieklassen. De eerste toetreding heeft per 15 februari 2022 plaatsgevonden.

| Het Fonds en participatieklassen | Fondsmanager |
|---|---------------------------|
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse A (AWAF A) | De heer L. (Lars) Bassie |
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse B (AWAF B) | De heer L. (Lars) Bassie |
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse C (AWAF C) | De heer L. (Lars) Bassie |
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse D (AWAF D) | De heer L. (Lars) Bassie |
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse Hedged | De heer J. (Jos) Gijsbers |

Het Fonds kwalificeert als een product dat ecologische en sociale kenmerken promoot, maar duurzaamheid niet als beleggingsdoelstelling heeft. Als zodanig is het Fonds geclassificeerd als een 'artikel 8' fonds onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Beleggingsfilosofie van het Fonds

Het Fonds streeft er naar om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI World Net Total Return EUR Index, gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid). Tegelijkertijd streeft het Fonds naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door 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 het beleggingsdoel en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lagere gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit dan de brede marktindex. Hiermee promoot het Fonds de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

Beheerder en Juridisch Eigenaar

Het Fonds heeft een Beheerder en een Juridisch Eigenaar. De Beheerder van het Fonds is a.s.r. vermogensbeheer en beschikt over een door de Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 en 2:67 Wet op het financieel toezicht.

De Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Aandelen Fonds. De Juridisch Eigenaar is opgericht op 15 november 2021. De Juridisch Eigenaar is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 863234392.

Vergadering van participanten

Vergaderingen van Participanten worden gehouden indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. De Beheerder kan tevens een vergadering van Participanten houden op verzoek van één of meer Participanten die in totaal minimaal 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigen.

Stembeleid

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code en het a.s.r. Beleid voor Verantwoord Beleggen is een stembeleid ontwikkeld op basis waarvan a.s.r. haar rol als institutionele belegger invult op aandeelhoudersvergaderingen. Dit stembeleid wordt toegepast op alle door a.s.r. vermogensbeheer beheerde beursgenoteerde aandelen. De stemverantwoording geeft volledig inzicht in de uitoefening van het stemrecht op de aandeelhoudersvergaderingen. Meer informatie inzake het stembeleid is opgenomen in het hoofdstuk 'Beleid voor verantwoord beleggen'.

Dividendbeleid

Het Fonds keert geen dividend uit. De door het Fonds ontvangen dividenden worden herbelegd binnen het Fonds.

Kosten en vergoedingen

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de op- of afslag bedraagt maximaal 0,20%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. De Beheerder berekent de op- of afslag (transactiekosten) op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van beleggingen moet maken. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter

compensatie van transactiekosten die worden gemaakt. Tevens brengt de Beheerder een beheer- en servicevergoeding in rekening aan het Fonds.

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

Indien de Intrinsieke waarde van het Fonds onjuist is berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke waarde minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in het Fonds vergoeden. Deze compensatie zal alleen plaatsvinden indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden de onjuiste berekening heeft vastgesteld.

Uitlenen van effecten

Effecten van het Fonds kunnen niet worden uitgeleend. De beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt, lenen mogelijk wel effecten uit.

Transacties gelieerde partijen

Indien transacties worden verricht met aan ASR Nederland N.V. gelieerde partijen, zullen deze tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een dergelijke transactie buiten een gereguleerde markt om, zoals een effectenbeurs of andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien de transactie met een gelieerde partij uitgifte en/of inkoop van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling betreft, wordt de tegenprestatie berekend op dezelfde wijze zoals deze voor iedere andere deelnemer zou worden berekend. Een onafhankelijke waardebeoordeling zoals bedoeld in de vorige zin zal dan niet plaatsvinden.

Beschikbare documentatie

De statuten van de Beheerder en de statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder. Een kopie van de vergunning en van de statuten is kosteloos verkrijgbaar. Actuele informatie over het Fonds, alsmede het Informatiememorandum, het (half)jaarverslag, zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Klachten

Klachten kunnen schriftelijk worden ingediend, gericht aan de Beheerder op onderstaand adres.

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD.

Verslag van de beheerder

Kerncijfers

Per 31 december 2025 bedraagt het fondsvermogen van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds € 2.674 miljoen. Dit is als volgt verdeeld over de hieronder vermelde participatieklassen.

| X €1.000 | 31-12-2025 | 31-12-2024 | % verandering | € verandering |
|--|------------------|------------------|---------------|----------------|
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds A (unhedged) | 11.650 | 18.221 | -36,06% | -6.571 |
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds B (unhedged) | 841.838 | 724.101 | 16,26% | 117.737 |
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds C (unhedged) | 36.017 | 33.526 | 7,43% | 2.491 |
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds D (unhedged) | 201.628 | 220.242 | -8,45% | -18.614 |
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds Hedged | 1.582.450 | 1.270.914 | 24,51% | 311.536 |
| Totaal | 2.673.583 | 2.267.004 | 17,93% | 406.579 |

Beheerontwikkelingen Fonds in de verslagperiode

Er zijn geen relevante beheerontwikkelingen te vermelden met betrekking tot het Fonds.

Risicomanagement

De Beheerder van het Fonds bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijft voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het Informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fondsspecifieke interne uitvoeringsrichtlijnen. De Beheerder heeft voor al zijn werkzaamheden een beleid over belangenverstremgeling opgesteld. Uitgangspunten van het beleid zijn het voorkomen en het beheersen van belangenverstremgeling die in het nadeel kan zijn van cliënten van de Beheerder en het gelijk en rechtvaardig behandelen van cliënten.

Beheersing marktrisico's

Het beheersen van marktrisico's is verbonden aan het risicoprofiel van het Fonds zoals vastgelegd in het Informatiememorandum, met als doel een optimale verhouding tussen rendement en (markt)risico's binnen acceptabele limieten. Dergelijke limieten zijn onder meer opgesteld ten aanzien van de mate van spreiding van de portefeuille, de kredietwaardigheid van debiteuren waarmee zaken worden gedaan en de liquiditeit van beleggingen.

Zo zal een brede en goede spreiding van de beleggingen naar verwachting een dempend effect hebben op onderkende prijsrisico's, terwijl selectie op kredietwaardigheidsniveau en limietbewaking de mogelijkheid scheppen om kredietrisico's te beheersen. Liquiditeitsrisico's worden beperkt door hoofdzakelijk in courante, beursgenoteerde effecten te beleggen.

Door gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten is het mogelijk om prijsrisico's zoals valuta- en renterisico's af te dekken of te sturen. Ook bieden deze instrumenten mogelijkheden tot efficiënt portefeuillebeheer bijvoorbeeld bij (anticipatie op) in- en uitstroom van participaties. Daarnaast zullen derivaten zodanig worden gebruikt dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsrestricties blijft. De afdeling Risk Management monitort dagelijks of de verschillende portefeuilles voldoen aan de afgegeven uitvoeringsrichtlijnen (mandaten) en rapporteert dit ook in de zogeheten limietenrapportage. Deze limietenrapportage wordt besproken in het Investment & Policy Committee / Risk Management Committee (IPC/RMC), waarin de directie is vertegenwoordigd.

Beheersing operationele risico's

De bedrijfsvoering van de Beheerder is daarnaast gericht op het beheersen van operationele risico's in de activiteiten die uitgevoerd worden voor het Fonds. Gedurende het jaar vindt regelmatig evaluatie plaats, waarbij nieuwe ontwikkelingen worden betrokken en wordt beoordeeld of aanpassingen of verbeteringen in het risicobeheersysteem noodzakelijk zijn. De afdeling Risk Management stelt elk kwartaal een risicomanagementrapport op. Dit rapport bestrijkt alle activiteiten van a.s.r. vermogensbeheer, inclusief de hiervoor genoemde activiteiten en gaat in op de operationele, reputatie- en compliancerisico's. Een onderdeel van het rapport is de incidentenregistratie. Dit rapport wordt besproken in het Business Risk Committee van a.s.r. vermogensbeheer, waarin de directie is vertegenwoordigd.

Inzicht in risico's

Dit verslag heeft onder meer als functie om inzicht te verschaffen in risico's die zich gedurende de verslagperiode hebben voorgedaan. Het opgenomen overzicht in de bijlage van de "Specificatie van de Beleggingen" biedt informatie over de mate van spreiding van beleggingen op het gebied van zowel regio en valuta als per individuele naam en geeft daarmee onder meer een indicatie van prijsrisico's. Wat betreft afgeleide financiële instrumenten zijn, voor zover deze instrumenten onderdeel van de

portefeuille op verslagmoment uitmaken, specificaties opgenomen in de toelichting van de balans en/of winst en verliesrekening, voor zover relevant.

Risicostructuur Beheerder

a.s.r. vermogensbeheer heeft conform artikel 15 AIFM richtlijn, artikel 4:14, de leden 1 en 2 Wft en artikel 23 en artikel 24b Besluit Prudentiële regels Wft (Bpr) een passend risicobeheerssysteem ingericht om alle relevante risico's die aan de activiteiten, processen en systemen van de beleggingsonderneming zijn verbonden op afdoende wijze te herkennen, meten, beheersen en bewaken.

a.s.r. vermogensbeheer is een aparte entiteit en een volledige dochteronderneming van ASR Nederland N.V. a.s.r. vermogensbeheer hanteert het a.s.r. three-lines model en het risicomanagement van a.s.r. vermogensbeheer is in lijn met het Risicoraamwerk en Operationeel Risicomanagement beleid van a.s.r. In het three-lines model zijn de verantwoordelijkheden op het gebied van risicobeheersing duidelijk vastgelegd. De bedrijfsonderdelen binnen de 1e beheersingslijn zijn verantwoordelijk voor de adequate beheersing van de risico's gerelateerd aan de bedrijfsvoering in het betreffende bedrijfsonderdeel. De 2e beheersingslijn is verantwoordelijk voor het implementeren van een geïntegreerd en effectief risicomanagementkader ten behoeve van de 1e beheersingslijn en voor het monitoren van risicomanagement. De 2e beheersingslijn wordt gevormd op ASR Nederland N.V. -niveau en bestaat uit de afdeling Group Risk Management en afdeling Integriteit (waaronder Compliance). De afdeling Audit vormt de 3e beheersingslijn en is verantwoordelijk voor een onafhankelijke beoordeling van de effectiviteit van het risicomanagementsysteem, de interne controlestructuur en de deugdelijkheid van de governance structuur.

De risicomanagementfunctie opereert onafhankelijk van uitvoerende taken, zoals portefeuillebeheer. De onafhankelijkheid van de risicomanagementfunctie is gewaarborgd door een functionele rapportagelijn aan de directie van a.s.r. vermogensbeheer en escalatielijnen en standaard rapportagelijn met de risicomanagementfunctie (CRO) van ASR Nederland N.V. Daarnaast is onafhankelijkheid gewaarborgd doordat de beloning van risicomanagementmedewerkers niet gebaseerd is op commerciële doelstellingen (inclusief prestaties van de (niet-)AIF's).

Risico- en limietcontrole

De Beheerder bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijven voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het Informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen(mandaat).

Het Fonds is gevoelig voor marktbevingen in het algemeen (marktrisico), als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties.

Het risico van het Fonds wordt beperkt doordat de activa van het Fonds worden gespreid over een groot aantal effecten. De volledige lijst van risicofactoren kunt u teruglezen in het Informatiememorandum in hoofdstuk 4 Risicoprofiel.

Op basis van mandaat- en limieten conform Informatiememorandum vindt er een dagelijkse controle plaats. Als er sprake is van overschrijding van een limiet zal er direct actie ondernomen worden. Maandelijks wordt er door de afdeling Risk Management een dashboard opgesteld waarop zichtbaar is of er een incident en/of overschrijding heeft plaatsgevonden, welke gradatie deze melding heeft en wat de impact is. Het dashboard wordt besproken in het maandelijks IPC/RMC. Daarnaast wordt er een meldingenregister bijgehouden waarin acties worden bewaakt welke zijn uitgezet na een incidentmelding.

Monitoring operationeel risico

Naast de risico's welke dagelijks worden gemeten, worden overige incidenten gemeld via een incidentenformulier. Hieronder valt bijvoorbeeld een onjuiste intrinsieke waarde, late aanlevering van de intrinsieke waarde, etc. Alle voorgekomen incidenten worden geanalyseerd en gedocumenteerd. Deze meldingen worden bijgehouden in het meldingenregister. Hieruit voortkomende acties worden uitgezet en gemonitord door de afdeling Risk Management.

Door a.s.r. vermogensbeheer zijn de volgende belangrijkste risico's en de daarbij horende limieten gedefinieerd:

| Gedefinieerd risico | Toelichting en mitigerende maatregelen |
|---------------------------|---|
| Marktrisico | Marktrisico wordt beheerst door middel van diversificatie van de portefeuille en wordt bewaakt door middel van beperkingen / limieten. |
| Beleggen met geleend geld | Een negatief banksaldo is toegestaan tot 5% van het fondsvermogen voor een periode van maximaal 30 werkdagen. |
| Derivatenrisico | Derivaten worden alleen gebruikt voor afdekkingsdoeleinden om het risico van het Fonds te mitigeren en mogen geen hefboomwerking veroorzaken. |
| Tegenpartij risico | Niet beursgenoteerde transacties (ook wel OTC transacties) worden alleen uitgevoerd met gevalideerde tegenpartijen. |
| Liquiditeiten risico | Het Fonds belegt alleen in courante beleggingen welke genoteerd zijn aan een officiële beurs (in ontwikkelde landen verspreid over werelddelen Azië, Europa, Noord-Amerika en Oceanië). |
| Operationeel risico | Er is een systeem aanwezig met monitoring procedures, het meten van gedefinieerde restricties en signaleren van overschrijdingen om snel en adequaat in te grijpen en risico's te mitigeren. Als extra middel om overschrijdingen snel op te lossen is er een escalatieprocedure. |

In de verslagperiode hebben zich geen overschrijdingen en/of incidenten voorgedaan welke een materiële impact hebben gehad op het Fonds. Ook is het niet noodzakelijk gebleken om significante aanpassingen of verbeteringen in het risicobeheersysteem door te voeren.

Personeel

De Beheerder heeft geen personeel in dienst. Per 31 december 2025 zijn 253 medewerkers en 243 FTE ingeleend door a.s.r. vermogensbeheer middels een inleenovereenkomst met ASR Nederland N.V. De doorbelaste personeelskosten bestaan volledig uit vaste beloningen (AIFMD artikel 22, lid 2 e). De Beheerder deelt niet in het beleggingsresultaat als vergoeding voor het beheer van de beleggingsfondsen waarover verslag wordt gedaan. Er is derhalve geen sprake van carried interest (het deel in de winst van het fonds bestemd voor de beheerder van het fonds als vergoeding voor het beheer).

In onderstaande tabel is de totale beloning opgenomen met betrekking tot de door de beheerder ingeleende medewerkers (aantallen naar de stand per 31 december 2025). Een toerekening van deze bedragen aan het Fonds is niet mogelijk aangezien relevante informatie niet beschikbaar is. Nadere informatie over het beloningsbeleid is opgenomen op de website www.asr.nl.

| Personeelskosten (x € 1) | 01-01-2025 t/m 31-12-2025 | Begunstigden |
|--------------------------|------------------------------|--------------|
| Identified Staff | 2.976.456 | 7* |
| Medewerkers | 39.640.401 | 246 |
| Totaal | 42.616.857 | 253 |

*De beloning over 2025 met betrekking tot de Identified Staff heeft betrekking op drie directieleden en vier overige Identified Staff.

Beleid voor verantwoord beleggen

Verantwoord beleggen bij a.s.r. vermogensbeheer

Deze paragraaf beschrijft de benadering van a.s.r. vermogensbeheer ten aanzien van verantwoord beleggen. Daarbij wordt zowel ingegaan op het beleid voor de eigen beleggingen als op de toepassing ervan binnen de fondsbeheeractiviteiten. De onderstaande toelichting is algemeen van aard en niet specifiek toegespitst op een individueel fonds.

Beleidskader en ontwikkeling

Sinds 2007 hanteert a.s.r. vermogensbeheer een formeel vastgesteld Beleid voor Verantwoord Beleggen (Policy for Responsible Investments). Dit beleid is van toepassing op alle beleggingen. Door de jaren heen is het beleid verder aangescherpt en wordt het jaarlijks – of indien nodig vaker – herzien. De focus ligt op verantwoord beleggen én op beleggen met impact. Over het beleid, de voortgang en ontwikkelingen wordt regelmatig gerapporteerd op [asrvermogensbeheer.nl](https://www.asrvermogensbeheer.nl).

Implementatie en naleving

De naleving van het beleid wordt geborgd via de interne beleggingsafdelingen en het compliance-proces. Dit geldt zowel voor beleggingen binnen de eigen fondsen als voor directe beleggingen in aandelen en obligaties. Op deze manier wordt gewaarborgd dat het beleid consistent wordt toegepast binnen de gehele organisatie.

Externe fondsbeheerders

Voor fondsen die worden beheerd door externe partijen, verwacht a.s.r. vermogensbeheer dat deze beheerders zich inspannen om zoveel mogelijk in lijn met het Beleid voor Verantwoord Beleggen te opereren. Dit vormt een belangrijk onderdeel van de selectie en monitoring van externe beheerders.

Strategische visie

Verantwoord beleggen is een integraal onderdeel van de langetermijnstrategie van a.s.r. vermogensbeheer. De overtuiging is dat de integratie van duurzaamheidsfactoren bijdraagt aan het beperken van financiële en reputatierisico's, en tegelijkertijd een positieve invloed heeft op het rendement op de lange termijn.

Verantwoord beleggen in de praktijk

Verantwoord beleggen is voor ons geen doel op zich, maar een middel om op lange termijn waarde te creëren voor alle belanghebbenden. De beleggingsaanpak is gebaseerd op drie centrale doelstellingen:

1) Positieve impact creëren:

Door te investeren in bedrijven en projecten die bijdragen aan een duurzamere wereld. Onder impact investeringen verstaan we die bedrijven en projecten die naast financiële rendementen ook aantoonbare en meetbare sociale en ecologische voordelen realiseren. Een uitwerking van onze aanpak is te vinden op [asrvermogensbeheer.nl](https://www.asrvermogensbeheer.nl)

2) Verandering stimuleren:

Via stemrecht en dialoog met bedrijven en beleidsmakers om verantwoord gedrag en duurzaam ondernemerschap te bevorderen. a.s.r. vermogensbeheer wendt haar invloed als investeerder aan om bedrijven aan te moedigen om duurzaam te ondernemen door in dialoog (engagement) met hen te gaan. Door engagement met bedrijven willen we risico's mitigeren en bijdragen aan de nodige maatschappelijke transitie. Deze dialoog voeren we bilateraal, in samenwerking met gelijkgestemden of samen met service provider Hermes EOS, omdat gezamenlijke inzet vaak leidt tot betere resultaten. Het meest recente overzicht van bedrijven waarmee wordt gesproken en de voortgang is te vinden op de website van a.s.r. vermogensbeheer.

Daarnaast maakt a.s.r. vermogensbeheer actief gebruik van haar stemrecht als aandeelhouder. Het stembeleid is opgesteld in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code en het Beleid voor Verantwoord Beleggen van a.s.r. vermogensbeheer. Het beleid is van toepassing op alle intern beheerde beursgenoteerde aandelen. In 2025 lag de nadruk bij stemmingen op belangrijke ESG-thema's zoals klimaat, biodiversiteit, mensenrechten en gendergelijkheid. Het volledige stembeleid, inclusief de inzet van de proxy voting-leverancier ISS, is gepubliceerd op [asrvermogensbeheer.nl](https://www.asrvermogensbeheer.nl).

3) Negatieve impact verminderen:

Alle beleggingen die onder beheer zijn van a.s.r. vermogensbeheer worden getoetst aan het Beleid voor Verantwoord Beleggen. Hierbij wordt onder andere gekeken naar sociale en milieufactoren, evenals naar goed bestuur (ESG-criteria). Landen en bedrijven die niet voldoen aan de bepaalde criteria, worden uitgesloten. Voorbeelden hiervan zijn producenten van tabak, ondernemingen in de gokindustrie, bedrijven actief in steenkool, olie- en gaswinning en kernenergie. Daarnaast beoordeelt a.s.r. vermogensbeheer bedrijven op hun naleving van internationale richtlijnen, zoals de OESO-richtlijnen en de Global Compact principes van de Verenigde Naties. Dit beleid geldt voor alle intern beheerde portefeuilles, inclusief de eigen beleggingen en die van derden. De uitgesloten bedrijvenlijst wordt tweemaal per jaar geactualiseerd en de landenlijst wordt jaarlijks gepubliceerd op [asrvermogensbeheer.nl](https://www.asrvermogensbeheer.nl).

Met betrekking tot beleggingen in staatsobligaties sloot a.s.r. in 2025 82 landen uit (2024: 81). Deze uitsluitingen waren gebaseerd op een slechte score in Freedom House's jaarlijkse Freedom in the World-rapport, een lage ranking op de Corruption Perceptions Index, lage scores op de milieu-gerelateerde Sustainable Development Goals (SDG's) en, vanaf 2025, een zeer lage score op de Global Peace Index.

ESG-integratie en 'best in class'-benadering:

Binnen alle portefeuilles wordt gestreefd naar bovengemiddelde ESG-scores. Bedrijven worden beoordeeld op een breed scala aan ESG-criteria, waarbij rekening wordt gehouden met de materialiteit per sector. ESG-scores en aanvullende indicatoren, zoals CO₂-uitstoot, helpen bij het selecteren van de best presterende bedrijven binnen elke sector. De implementatie van deze benadering kan per fonds verschillen, afhankelijk van de specifieke beleggingsstrategie.

Deze centrale doelstellingen worden ondersteund door vier focusthema's die richting geven aan het beleggingsbeleid:

- 1) Klimaatverandering en de energietransitie: we ondernemen actie om de ergste gevolgen van klimaatverandering te beperken en onze samenleving veerkrachtig te maken tegen de effecten ervan.
- 2) Biodiversiteit en natuurlijke hulpbronnen: we streven ernaar de biodiversiteit van onze planeet te beschermen en waar mogelijk te herstellen en het duurzame gebruik van onze natuurlijke hulpbronnen te bevorderen.
- 3) Gezondheid en welzijn: we ondersteunen bedrijven en projecten die de gezondheid en het welzijn van mensen verbeteren, omdat we erkennen dat deze van fundamenteel belang is voor de kwaliteit van leven.
- 4) Mensenrechten: we staan voor de bescherming en bevordering van mensenrechten, vanuit het besef dat deze de basis vormen van een rechtvaardige en eerlijke samenleving.

Met deze integrale aanpak willen wij niet alleen duurzame waarde creëren voor onze klanten, maar ook bijdragen aan een betere wereld. Transparantie, verantwoordelijkheid en lange termijnvisie vormen hierbij de kern.

Erkenning van het beleid

In december 2024 is het Beleid voor Verantwoord Beleggen van a.s.r. vermogensbeheer wederom als meest duurzaam beoordeeld door de Eerlijke Verzekeringswijzer. In deze benchmark wordt het beleid van Nederlandse verzekeraars beoordeeld op een reeks duurzaamheidscriteria.

En in juli 2025 is a.s.r. opnieuw als best presterende Nederlandse verzekeraar beoordeeld in het tweejaarlijkse onderzoek 'Insuring the Future' van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). De benchmark beoordeelt verzekeraars op hun beleid én uitvoering op het gebied van duurzaamheid, waaronder thema's als klimaat, biodiversiteit, gezondheid en sociale thema's.

Rapportage onder de EU-Transparantieverordening (SFDR)

De bovenstaande toelichting beschrijft het algemene beleid dat a.s.r. vermogensbeheer hanteert voor verantwoord beleggen, inclusief de beleggingen voor eigen rekening. Voor elk afzonderlijk fonds onder beheer wordt een specifieke invulling gegeven aan dit beleid. De prestaties van het Fonds op het gebied van verantwoord beleggen zijn opgenomen in bijlage 2 conform de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Markontwikkelingen en vooruitzichten

Economische ontwikkelingen in 2025

2025 begon met een groeiverwachting voor de wereldeconomie van ongeveer 3%, in lijn met de groeipercentages van 2023 en 2024. Hoewel het een bewogen jaar is geworden voor de wereldeconomie, lijkt deze verwachting uiteindelijk redelijk uitgekomen. Dat geldt overigens niet voor alle economische regio's. Voor de Verenigde Staten werd de verwachting gedurende het jaar naar beneden bijgesteld. Onder invloed van het protectionistische beleid van president Trump daalde de raming met 0,7% om uiteindelijk uit te komen op 2%. In de eurozone was juist sprake van een positievere ontwikkeling dan de aanvankelijke inschatting van 1%. De regio zal het jaar naar verwachting gemiddeld afsluiten met een groei van 1,4%. Een vergelijkbare trend geldt voor China, waar de groei aanvankelijk op 4,5% werd geraamd, maar naar verwachting uitkomt op 4,9%. Ondanks de impact van nieuwe handelstarieven, die bij uitstek op China waren gericht, doet de groei hiermee nauwelijks onder voor de gestelde doelstelling van 5%.

Voor de eurozone geldt dat de inflatie in 2025 redelijk vlak is gebleven, rond de 2%-doelstelling van de ECB. De VS zijn er sinds de 'inflatiegolf' van 2021-2022 nog niet in geslaagd de 2%-doelstelling van de Fed te bereiken. Wel slaagde het land erin om de inflatie enigszins terug te dringen, tot 2,7% in november. Deze meest recente inflatiecijfers moeten echter met de nodige voorzichtigheid worden geïnterpreteerd. Vanwege de Amerikaanse overheids-'shutdown' die tot medio november voortduurde, heeft het Bureau of Labor Statistics (BLS) niet de volledige data kunnen verzamelen. Daardoor is het onduidelijk welke aannames aan de recente berekeningen ten grondslag liggen.

Financiële markten in 2025

Financiële markten beleefden ondanks het nodige tumult een goed jaar. De Amerikaanse S&P 500 steeg in dollars gemeten met bijna 18%, terwijl de technologie -gedreven Nasdaq een winst van 21% liet zien. Europese beurzen presteerden in euro's gemeten nog iets sterker; zo boekte de Euro Stoxx 50 een rendement van 22%. Opkomende markten lieten de meest uitgesproken groei zien, waarbij de MSCI Emerging Markets index in dollars met 34% steeg. Afgelopen jaar werd echter ook gekenmerkt door een sterke waardedaling van de Amerikaanse dollar. De munt verloor 13% ten opzichte van de euro. Voor eurobeleggers geldt daarom dat Europese aandelen en aandelen uit opkomende landen aanzienlijk beter presteerden dan Amerikaanse aandelen.

Aangezien de rentetarieven in de eurozone gedurende het jaar per saldo zijn opgelopen, waren de resultaten voor vastrentende waarden over het algemeen gematigd. Europese staatsobligaties noteerden een mager jaarrendement van 0,6%. Europese bedrijfsobligaties deden het beter met een winst van 3,0%, terwijl de meer risicovolle 'high yield'-obligaties uitkwamen op een rendement van 5,2%.

Vooruitzichten economie en financiële markten

De groei van de wereldeconomie voor 2026 wordt door zowel economen volgens Bloomberg als het IMF geraamd op of rond 3%, dat wil zeggen vergelijkbaar met de gerealiseerde groei in de afgelopen jaren. Voor de VS geldt dat het protectionistische beleid naar verwachting vooral een negatieve impact zal hebben op de eigen economie. De Amerikaanse economie ondervindt wel steun van de bestedingsbereidheid van de Amerikaanse consument. De stimuleringsmaatregelen uit de 'One Big Beautiful Bill Act', met onder andere belastingverlagingen voor bedrijven en consumenten, kunnen daarbij voor een tijdelijke groeiprikkel zorgen. Voor Europa geldt dat vooral het export-georiënteerde Duitsland hinder ondervindt van zowel het protectionistische handelsbeleid van Amerika als de sterkere euro. De verwachte overheidsuitgaven van de regering-Merz zullen helpen om de Duitse economie weer op de rails te krijgen, maar dit proces verloopt traag. Opkomende markten, met China voorop, hebben blijk gegeven van een opvallende veerkracht tegenover de handelsbeperkingen van president Trump. Voor China ligt de grootste uitdaging in het stimuleren van de binnenlandse consumptie om de aanhoudende deflatoire druk weg te nemen. Het blijft echter de vraag of deze koerswijziging tijdig vruchten afwerpt, voordat de houdbaarheid van het huidige fiscale beleid onder druk komt te staan. Tenslotte blijven geopolitieke spanningen ook in 2026 een dominante bedreiging voor de wereldeconomie, zoals recent ten overvloede is gebleken met de aanval van de VS en Israël op Iran (operatie 'Epic Fury').

De inflatieverwachting voor de eurozone is vrij 'saai'. Economen gaan ervan uit dat de inflatie tot in 2027 rond 2% zal blijven. Hiervoor geldt wel dat bijvoorbeeld de gevolgen van het Amerikaanse handelsbeleid en de dure euro het inflatiebeeld alsnog kunnen veranderen. Ook blijft Europa relatief afhankelijk van buitenlandse energie. Daarmee kan het inflatiebeeld snel en sterk veranderen wanneer olie- en gasprijzen snel oplopen, zoals recent het geval was als direct gevolg van de escalatie tussen de VS en Israël enerzijds en Iran anderzijds. Voor de ECB maakt dit het niet makkelijker een adequaat rentebeleid voor de eurozone te voeren. Matige economische groeiverwachtingen pleiten ervoor de beleidsrente voorlopig op 2% houden, maar als het inflatiebeeld de komende tijd sterk verandert (bijvoorbeeld als gevolg van een langdurige oorlog in het Midden-Oosten), kan het toch nodig blijken de Europese basisrente eerder te verhogen dan nu wordt verwacht. Voor de VS verwachten economen en financiële markten dat de inflatie in de VS de komende jaren boven de doelstelling van de Fed zal blijven liggen. Naar verwachting zal deze in 2026 uitkomen op iets onder de 3% en in 2027 verder afnemen naar circa 2,5%. Voor komend jaar is de huidige verwachting dat de Amerikaanse centrale bank, de Fed, de basisrente per saldo onveranderd zal laten, maar dit kan snel veranderen. Daarbij is het speelveld voor de Fed nog ingewikkelder dan voor de ECB. De Fed moet het beleid vormgeven met beperkte zekerheid over hoe importheffingen doorwerken in prijzen en groei, terwijl de politieke inmenging vanuit het Witte Huis ondertussen toeneemt.

Voor wat betreft financiële markten, staan beleggers in 2026 voor een uitdaging. Veel risicovolle beleggingscategorieën, variërend van aandelen tot bedrijfsobligaties, ogen duur. Deze (over-) waarderingen staan in schril contrast met de aanhoudende geopolitieke onzekerheid die juist voor hogere risicopremies zou moeten zorgen. Tegelijkertijd biedt een vlucht naar 'veilige havens' momenteel minder soelaas dan gebruikelijk. Edelmetalen zoals goud en zilver zijn na de forse rally van het afgelopen jaar ook aanzienlijk duurder geworden, waardoor het opwaartse potentieel beperkt lijkt. Zelfs over de status van staatsobligaties als risicovrije investering valt te discussiëren: door aanhoudende begrotingstekorten en oplopende staatsschulden wordt overheidspapier als minder veilig beschouwd dan voorheen. Dit pleit voor een actieve houding van beleggers ten aanzien van de tactische asset allocatie.

Rendement en Portefeuillebeleid ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die in de ontwikkelde landen genoteerd zijn.

Het Fonds is volgens de Transparantieverordening (SFDR) geclassificeerd als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert (artikel 8). Deze doelstelling is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie zijn verankerd, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en minder risico opleveren voor aandeelhouders en de wereld waarin we leven. Met andere woorden, duurzaamheid en rendement liggen binnen onze beleggingsstrategie in elkaars verlengde.

Op basis van deze gedachte streeft het Fonds er naar om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI World Net Total Return EUR Index, gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid). Daarnaast streeft het Fonds met haar duurzame beleggingsdoelstelling naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door de CO₂-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn. Deze doelstelling is in lijn met de doelstelling uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar maximaal 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

De beleggingsstrategie van de portefeuille is tweeledig: (i) ca. 75% van de portefeuille (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie en (ii) de overige ca. 25% van de portefeuille (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie. De actieve systematische strategie is gericht op het mitigeren van klimaatrisico's en tegelijkertijd het behouden van een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de benchmark. De actieve fundamentele strategie (Long Term Sustainable Quality strategy, LTSQ) is gericht op het behalen van een beter rendement tegen een lager risico dan de benchmark door te beleggen in bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie zijn verankerd.

Op dit moment worden er 5 participatieklassen aangeboden:

- Participatieklasse A (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse B (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse C (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse D (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse Hedged (valutarisico wordt naar de euro afgedekt)

Deze participatieklassen staan uitsluitend open voor groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V.

| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse | Beheer- vergoeding* | Service- vergoeding* | Kosten toetreding** | Kosten uittreding** |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| A | 1,05% | 0,05% | 0,15% | 0,15% |
| B | 0,10% | 0,05% | 0,15% | 0,15% |
| C | 0,20% | 0,05% | 0,15% | 0,15% |
| D | 1,05% | 0,05% | 0,15% | 0,15% |
| Hedged | 0,10% | 0,05% | 0,15% | 0,15% |

* % op jaarbasis en over de totale activa van de participatieklasse.

** Op basis van het aan- verkoopbedrag in het Fonds (actueel).

Rendement en Portefeuillebeleid

Het fondsvermogen is in de verslagperiode met € 407 miljoen toegenomen naar € 2.674 miljoen.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse A

| | Fondsvermogen (x € 1.000) | Rendement AWAF - A | Rendement benchmark |
|-------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 2025 | 11.650 | 4,01% | 6,77% |
| 2024 | 18.221 | 22,60% | 26,60% |
| 2023* | 18.537 | 12,22% | 13,28% |

* Rendement over de periode 01-02-2023 – 31-12-2023

| Waardeontwikkeling per participatie in € | 01-01-2025 t/m 31-12-2025 | 01-01-2024 t/m 31-12-2024 | 01-02-2023 t/m 31-12-2023 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Inkomsten | 0,98 | 0,98 | 0,90 |
| Waardeveranderingen | 15,18 | 12,37 | 5,75 |
| Kosten | -0,75 | -0,70 | -0,54 |
| Resultaat na belastingen | 15,41 | 12,65 | 6,11 |

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse B

| | Fondsvermogen (x € 1.000) | Rendement AWAF - B | Rendement benchmark |
|-------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 2025 | 841.838 | 4,99% | 6,77% |
| 2024 | 724.101 | 23,76% | 26,60% |
| 2023 | 541.590 | 19,86% | 19,60% |
| 2022* | 358.782 | -8,49% | -7,93% |

* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

| Waardeontwikkeling per participatie in € | 01-01-2025 t/m 31-12-2025 | 01-01-2024 t/m 31-12-2024 | 01-01-2023 t/m 31-12-2023 | 15-02-2022 t/m 31-12-2022 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Inkomsten | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,30 |
| Waardeveranderingen | 4,80 | 3,76 | 2,53 | -1,58 |
| Kosten | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,03 |
| Resultaat na belastingen | 5,07 | 4,03 | 2,80 | -1,31 |

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse C

| | Fondsvermogen (x € 1.000) | Rendement AWAF - C | Rendement benchmark |
|-------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 2025 | 36.017 | 4,89% | 6,77% |
| 2024 | 33.526 | 23,64% | 26,60% |
| 2023* | 28.049 | 13,12% | 12,86% |

* Rendement over de periode 01-05-2023 – 31-12-2023

| Waardeontwikkeling per participatie in € | 01-01-2025 t/m 31-12-2025 | 01-01-2024 t/m 31-12-2024 | 01-02-2023 t/m 31-12-2023 |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Inkomsten | 0,99 | 1,00 | 0,85 |
| Waardeveranderingen | 16,01 | 12,56 | 5,87 |
| Kosten | -0,18 | -0,17 | -0,13 |
| Resultaat na belastingen | 16,82 | 13,39 | 6,59 |

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse D

| | Fondsvermogen (x € 1.000) | Rendement AWAF - D | Rendement benchmark |
|-------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 2025 | 201.628 | 4,01% | 6,77% |
| 2024 | 220.242 | 22,60% | 26,60% |
| 2023 | 201.833 | 9,80% | 10,08% |
| 2022* | 124.663 | -8,49% | -7,93% |

* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

| Waardeontwikkeling per participatie in € | 01-01-2025 t/m 31-12-2025 | 01-01-2024 t/m 31-12-2024 | 01-01-2023 t/m 31-12-2023 | 15-02-2022 t/m 31-12-2022 |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Inkomsten | 0,57 | 0,58 | 0,55 | 0,30 |
| Waardeveranderingen | 8,92 | 7,28 | 5,03 | -2,82 |
| Kosten | -0,44 | -0,41 | -0,31 | -0,04 |
| Resultaat na belastingen | 9,05 | 7,43 | 5,27 | -2,56 |

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse Hedged

| | Fondsvermogen (x € 1.000) | Rendement AWAF Hedged | Rendement benchmark |
|-------|-------------------------------|--------------------------|------------------------|
| 2025 | 1.582.450 | 15,00% | 16,73% |
| 2024 | 1.270.914 | 17,05% | 19,89% |
| 2023 | 997.427 | 21,16% | 20,96% |
| 2022* | 634.249 | -13,83% | -13,22% |

* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

| Waardeontwikkeling per participatie in € | 01-01-2025 t/m 31-12-2025 | 01-01-2024 t/m 31-12-2024 | 01-01-2023 t/m 31-12-2023 | 15-02-2022 t/m 31-12-2022 |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Inkomsten | 0,49 | 0,48 | 0,52 | 0,30 |
| Waardeveranderingen | 9,23 | 4,33 | 4,40 | -3,96 |
| Kosten | -0,06 | -0,05 | -0,05 | -0,04 |
| Resultaat na belastingen | 9,66 | 4,76 | 4,87 | -3,70 |

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

Het ASR Wereldwijd Aandelenfonds (Fondsparticipatieklasse B) behaalde over 2025 een rendement na kosten van 4,99%. Daarmee bleef het 1,78 procentpunt achter bij de MSCI World-index, die in dezelfde periode 6,77% rendeerdde. Het relatieve resultaat werd voornamelijk bepaald door aandelenselectie binnen verschillende sectoren. De beperkte overweging in Informatietechnologie en de onderweging van de energiesector droegen via allocatie-effecten positief bij, met een gecombineerde bijdrage van 0,51 procentpunt.

Wereldwijde aandelenmarkten lieten in 2025 per saldo een positief beeld zien, ondanks aanhoudende economische onzekerheid en oplopende geopolitieke spanningen. De Amerikaanse economie groeide sterker dan die van de eurozone, terwijl de inflatie in de ontwikkelde markten geleidelijk verder richting de doelstellingen van centrale banken bewoog. Zowel de ECB als de Federal Reserve vonden in de loop van het jaar ruimte voor renteverlagingen, wat het risicosentiment ondersteunde. Een belangrijk moment was de Amerikaanse 'Liberation Day' op 2 april, toen president Trump een breed pakket importtarieven aankondigde en diverse handelspartners, waaronder China, met eigen maatregelen reageerden. Deze tariefdreiging leidde tot een scherpe maar kortdurende correctie op de aandelenmarkten, waarna gedeeltelijke de-escalatie en nieuwe handelsafspraken herstel inluidden. Daarnaast verzwakte de Amerikaanse dollar fors; ten opzichte van de euro daalde de USD met bijna 12%, wat het in euro gemeten rendement op Amerikaanse beleggingen drukte.

Gemeten in euro's was Europa de sterkst presterende regio met een rendement van 20,2%, terwijl Azië-Pacific en de Verenigde Staten respectievelijk 9,3% en 3,8% noteerden. Het fonds hanteert een overwegend neutrale regionale positionering, waardoor deze regionale verschillen slechts beperkt hebben bijgedragen aan de relatieve performance. De belangrijkste tegenwind kwam van de uitgesproken kwaliteitsstijl van het fonds. De MSCI World Sector Neutral Quality Index bleef in 2025 5,4 procentpunt achter bij de brede MSCI World-index, wat een aanzienlijk negatief effect had op het relatieve rendement van het fonds.

Binnen de MSCI World vielen vooral Communication Services (+16,0%) en Financials (+13,5%) op. In Communication Services werd de stijging gedragen door een combinatie van AI-gerelateerde dienstverleners, zoals Alphabet (+46,2%), en een uitzonderlijk sterke koersbeweging in Warner Bros Discovery, dat met 140,4% steeg na biedingsinteresse en een overnamestrijd tussen onder meer Netflix en Paramount/Skydance. Financials profiteerden van solide winstgroei dankzij nog altijd aantrekkelijke netto rentemarges en een verdere verhoging van de uitkeringen aan aandeelhouders via dividenden en aandeleninkoop. Informatie Technologie noteerde een stijging van 8,9%, maar onderliggend waren het vooral halfgeleiderproducenten en toeleveranciers als ASML die met een rendement van 28,3% volop profiteerden van de sterke investeringscyclus in AI-datacenters. Daartegenover kende software als geheel een teleurstellend jaar met een rendement van -2,9%. Binnen deze subsector waren er duidelijke AI-winnaars, maar bij veel ondernemingen plaatsen beleggers vraagtekens bij de houdbaarheid van businessmodellen die sterk leunen op volumegroei in aantallen gebruikers. De zorg is dat AI zowel de toetredingsdrempels verlaagt als bestaande klanten productiever maakt, waardoor de toekomstige groei onder druk kan komen. Consumentensectoren, zowel duurzaam als niet-duurzaam, sloten het jaar af met negatieve rendementen. Ondanks dalende inflatiecijfers bleven consumentenbestedingen onder druk staan, waarbij de onzekerheid rondom tarieven en economische groei een remmende factor vormde.

De fondspersformance werd positief beïnvloed door sterke bijdragen van onder meer Toronto Dominion Bank, Elanco Animal Health, Applied Materials, SAP en T-Mobile US. Toronto Dominion profiteerde van een breed herstel van de winstgevendheid ten opzichte van het voorgaande jaar; in combinatie met een kostenreductieprogramma en hogere kapitaalruimte aan aandeelhouders leidde dit tot een koersrendement van 63,8%. Elanco Animal Health kende een sterke koersstijging dankzij succesvolle productlanceringen in de huisdierensector en een versnelling van de margeverbetering na een periode van herstructurering; het aandeel steeg in 2025 met 64,8%, mede als herstel na de forse daling in het voorafgaande jaar. Applied Materials profiteerde uitzonderlijk van de vraag naar geavanceerde halfgeleiderproductieapparatuur, gedreven door AI-gerelateerde chipinvesteringen en capaciteitsuitbreidingen bij grote foundries. In het tweede kwartaal werd de positie in SAP verkocht na meerdere jaren van sterke koersstijging, waarin de waardering vooruitliep op de winstgroei; achteraf gezien bleek dit een goede timing, omdat het aandeel in de rest van het jaar circa 30% achterbleef bij de MSCI World. Ook T-Mobile US werd in het tweede kwartaal afgebouwd; het aandeel presteerde nadien lager dan de bredere markt, waarmee de verkoop bijdroeg aan de relatieve performance.

Aan de andere kant drukten James Hardie Industries, Constellation Brands, Salesforce en Adobe de relatieve performance. Bij James Hardie zorgden een afkoelende Amerikaanse woningmarkt en hogere grondstofkosten voor neerwaartse druk op de marges, terwijl de aangekondigde grote overname van het Amerikaanse Azek het beleggersvertrouwen aantastte. Constellation Brands rapporteerde teleurstellende resultaten door lagere marges in de bierdivisie en aanhoudende onzekerheid over de consumentenvraag. Binnen de technologiesector leverden zowel Salesforce als Adobe koers terrein in, ondanks solide omzetgroei. Beleggers blijven bij beide ondernemingen beducht op de gevolgen van de snelle AI-ontwikkeling voor hun prijszettingmacht, concurrentiepositie en lange-termijn groeiprofiel, wat in 2025 tot waarderingsdruk en een negatieve bijdrage aan de relatieve performance leidde.

Het resultaat van de participatieklasse Hedged werd positief beïnvloed met circa 10%-punt door de afdekking van het valutarisico, omdat de vreemde valuta per saldo in waarde zijn gedaald ten opzichte van de euro tijdens de verslagperiode. Tevens brengt dit kosten met zich mee en wordt hiervoor een cashpositie aangehouden, maar desondanks heeft de implementatie een licht positief effect van 5 basispunten gehad op het relatieve rendement van de participatieklasse Hedged ten opzichte van haar benchmark.

Risicobeheer

Marktrisico:

Het Fonds is zowel gevoelig voor marktbevingen in het algemeen als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Fluctuaties van de waarde van de deelnemingen van het Fonds hebben een directe invloed op de waarde van een Participatie in een Fonds. Deze koersbevingen kunnen zowel worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen als ontwikkelingen ten aanzien van een categorie van beleggingen in het bijzonder. De Beheerder probeert dit risico zoveel mogelijk te beperken door het spreiden van de activa van het Fonds over een groot aantal effecten.

| Sectorverdeling | Portefeuille ultimo jaar | | Benchmark |
|------------------------------|--------------------------|------------|------------|
| | 31-12-2025 | 31-12-2024 | 31-12-2025 |
| Informatietechnologie | 27,60% | 26,84% | 27,09% |
| Financiële dienstverlening | 16,86% | 15,83% | 17,05% |
| Industrieel | 10,53% | 10,40% | 11,08% |
| Cyclische consumptiegoederen | 10,25% | 11,23% | 10,02% |
| Gezondheidszorg | 10,11% | 10,95% | 9,77% |
| Overige | 24,65% | 24,75% | 24,99% |

Valutarisico

Het Fonds belegt voornamelijk in vreemde valuta. Door koersschommeling is er sprake van een valutarisico. Dit risico wordt – met uitzondering in Participatieklasse Hedged- niet afgedekt binnen het Fonds. In Participatieklasse Hedged vinden ter afdekking van het valutarisico valutahedging-transacties plaats. De fondsbeheerder streeft naar een valutahedge die 100% van de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse bedraagt. Hedged posities mogen niet meer dan 105% of minder dan 95% van de totale waarde van de aandelen in vreemde valuta bedragen.

Rendementsrisico

Door actief beheer van de portefeuille binnen de grenzen van het mandaat kan een afwijking ontstaan ten opzichte van de benchmark.

Genoemde risico's vallen binnen het mandaat en worden waar nodig tijdig beheerst en gemitigeerd.

In Control statement

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft). De Beheerder heeft gedurende de afgelopen verslagperiode verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij deze werkzaamheden zijn geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Daarnaast heeft de Beheerder geen constatering gedaan waaruit blijkt dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het jaar 2025 overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Het vermogensbeheer van het Fonds wordt uitgevoerd door personeel van ASR Nederland N.V. dat middels een inleenovereenkomst in dienst is bij de Beheerder. De Beheerder heeft een ISAE 3402 Type II rapport opgesteld en heeft daarbij een assurance-rapport verkregen. Dit rapport bevestigt het beeld van de Beheerder met betrekking tot de (beleggings)processen.

Utrecht, 31 maart 2026

ASR Vermogensbeheer N.V.
Namens ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

De directie,

De heer P. Klijnsmit (bestuurder)
De heer M.R. Lavooi (bestuurder)
Mevrouw J.H.L. de Jong-Kortman (bestuurder)

Jaarrekening 2025

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Balans

Balans per 31 december 2025 (voor winstbestemming x € 1.000)

| Balans | 31-12-2025 | 31-12-2024 | Referentie |
|---|------------------|------------------|------------|
| Beleggingen | | | |
| Aandelen | 2.643.955 | 2.266.199 | |
| Valutacontracten | 2.701 | 911 | |
| Som der beleggingen | 2.646.656 | 2.267.110 | 1 |
| Vorderingen | 3.230 | 8.685 | 2 |
| Overige activa | | | |
| Liquide middelen | 29.519 | 2.367 | 3 |
| Kortlopende schulden | -5.822 | -11.158 | 4 |
| Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden | 26.927 | -106 | |
| Activa min kortlopende schulden | 2.673.583 | 2.267.004 | |
| Geplaatst participatiekapitaal | 1.910.642 | 1.757.687 | |
| Overige reserves | 509.317 | 145.170 | |
| Onverdeeld resultaat | 253.624 | 364.147 | |
| Totaal fondsvermogen | 2.673.583 | 2.267.004 | 5 |

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 (x € 1.000)

| Winst- en verliesrekening | 01-01-2025 t/m 31-12-2025 | 01-01-2024 t/m 31-12-2024 | Referentie |
|--|------------------------------|------------------------------|------------|
| Opbrengsten uit beleggingen | 34.463 | 32.022 | 6 |
| Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen | 106.445 | -32.906 | 7 |
| Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen | 118.756 | 370.635 | 7 |
| Som der bedrijfsopbrengsten | 259.664 | 369.751 | |
| Beheervergoeding | -4.486 | -4.293 | |
| Servicevergoeding | -1.202 | -1.033 | |
| Interestlasten | -352 | -278 | |
| Som der bedrijfslasten | -6.040 | -5.604 | 8 |
| Resultaat na belastingen | 253.624 | 364.147 | |

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025 (x € 1.000)

| Kasstroomoverzicht | 01-01-2025 t/m 31-12-2025 | 01-01-2024 t/m 31-12-2024 | Referentie |
|--|------------------------------|------------------------------|------------|
| Totaal beleggingsresultaat | 253.624 | 364.147 | |
| Waardeverandering van beleggingen | -226.076 | -340.309 | 1 |
| Aankopen van beleggingen (-)* | -450.715 | -417.918 | 1 |
| Verkopen van beleggingen (+) | 288.154 | 273.401 | 1 |
| Toename (-) / Afname (+) van vorderingen | 5.455 | -4.589 | 2 |
| Toename (+) / Afname (-) van schulden | 3.755 | -7.269 | 4 |
| Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten | -125.803 | -132.537 | |
| Uitgifte participaties | 326.065 | 279.992 | 5 |
| Inkoop participaties | -173.110 | -164.571 | 5 |
| Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten | 152.955 | 115.421 | |
| Mutatie liquide middelen | 27.152 | -17.116 | |
| Totaal liquide middelen begin verslagperiode | 2.367 | 19.483 | 3 |
| Totaal liquide middelen einde verslagperiode | 29.519 | 2.367 | 3 |
| Mutatie liquide middelen | 27.152 | -17.116 | |

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds is opgericht op 1 februari 2022 in de vorm van een fonds voor gemene rekening.

De verplichtingen uit de Wet op het financieel toezicht zijn niet van toepassing op de Beheerder voor zover het ASR Wereldwijd Aandelen Fonds betreft. Potentiële beleggers, zijnde groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V. in de zin van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft, worden daarom nogmaals met nadruk gewezen op het feit dat het Fonds niet onder toezicht staat van de AFM. Desalniettemin heeft de Beheerder besloten om vrijwillig het jaarverslag van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds op te stellen met inachtneming van de geldende voorschriften voor Richtlijn 615 'Beleggingsentiteiten' van de Raad voor de Jaarverslaggeving en met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW) en de wet op het financieel toezicht. Alle in het jaarverslag opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. De in de tabellen opgenomen getallen zijn afgeronde bedragen. Hierdoor kunnen zich afrondingsverschillen voordoen. De Beheerder heeft op 31 maart 2026 de jaarrekening opgemaakt.

Verslagperiode en vergelijkende cijfers

De periode van het jaarverslag loopt van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025. De gegevens over de periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 zijn als vergelijkende cijfers opgenomen.

Vreemde Valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de valutakoers op balansdatum.

Uit de omrekening voortvloeiende valutaverschillen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder het hoofd gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.

Per 31 december 2025 noteerden de volgende posities binnen het Fonds in vreemde valuta:

| Valuta | Marktwaaarde 31-12-2025 (x 1.000, oorspr. valuta) | FX Koers 31-12-2025 | Marktwaaarde 31-12-2025 (x € 1.000) |
|--------|--|------------------------|---|
| AUD | 81.134 | 1,7612 | 46.067 |
| CAD | 171.479 | 1,6099 | 106.516 |
| CHF | 53.427 | 0,9305 | 57.417 |
| DKK | 148.343 | 7,469 | 19.861 |
| GBP | 74.980 | 0,87315 | 85.873 |
| HKD | 161.044 | 9,1413 | 17.617 |
| ILS | 1.811 | 3,7431 | 484 |
| JPY | 23.891.918 | 184,08915 | 129.784 |
| NOK | 216.823 | 11,8465 | 18.303 |
| NZD | 11.393 | 2,04235 | 5.578 |
| SEK | 207.464 | 10,827 | 19.162 |
| SGD | 13.800 | 1,51035 | 9.137 |
| USD | 2.251.060 | 1,17445 | 1.916.693 |

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: de Beheerder) is de beheerder in de zin van artikel 1.1 van de Wet op het financieel toezicht (hierna: Wft). De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beheer van het fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid en het voeren van de participanten- en financiële administratie. De Beheerder beschikt over een vergunning van de toezichthouder conform artikel 2:65, lid 1, sub a Wft en is opgenomen in het register als bijgehouden door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Juridisch eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Aandelen Fonds treedt, in overeenstemming met de algemene voorwaarden van beheer en bewaring, op als eigenaar (titelhouder) in juridische zin voor rekening en risico van de participanten in het Fonds.

Verwerking

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen aan het Fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. De wijze van het structureren van het vermogensbeheer kan ertoe leiden dat het juridisch eigendom van een actief en/of passief, waarvan de economische voor- en nadelen aan het Fonds toekomen, bij verbonden partijen berust.

Opbrengsten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat (nagenoeg) alle toekomstige economische voordelen en risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Een verplichting wordt niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de verwachte uitstroom van middelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Saldering

Een financieel actief en een financieel passief worden gesaldeerd en als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en passiva samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Transacties met verbonden partijen

Van een verbonden partij is sprake wanneer een partij beleidsbepalende invloed kan uitoefenen in een andere partij, dan wel invloed van betekenis kan uitoefenen op het financieel en zakelijk beleid van de andere partij. Transacties met verbonden partijen worden verricht tegen marktconforme tarieven.

Beleggingen

Beleggingen worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, zijnde de marktwaarde van het actief of de verplichting, vermeerderd met de aankoopkosten. De beleggingen in aandelen worden vervolgens individueel gewaardeerd tegen marktwaarde, welke op balansdatum is gelijkgesteld aan de slotkoers op de beurs (middenkoers) of gebaseerd is op ontvangen brokerquotes. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen in de portefeuille worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Aan- en verkoopkosten beleggingen: Betreft kosten die in rekening worden gebracht door de broker voor aan- en verkoop van beursgenoteerde beleggingen. Bij aankoop worden brokerkosten als onderdeel van de kostprijs geactiveerd. Bij de periodieke bepaling van de marktwaarde van beleggingen worden deze kosten verantwoord in de winst- en verlies rekening als onderdeel van de niet gerealiseerde waardeverandering. De kosten bij verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord.

Transactiekosten beleggingen: Betreft kosten voor afwikkeling van aan- en verkooptransacties door de bewaarder van het Fonds. Deze kosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht.

Liquide middelen

Banktegoeden worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de nominale waarde. Als liquide middelen worden aangemerkt de tegoeden bij banken, alsmede mogelijk aanwezige kasvoorraden en uitstaande (termijn-) deposito's voor zover deze niet tot de beleggingen worden gerekend.

Overige activa en passiva

De vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief transactiekosten. Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, onverminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de oninbaarheid van de vorderingen.

Kortlopende schulden en overlopende passiva worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. De kortlopende schulden en overlopende passiva worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Indien er geen sprake is van agio of disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen enerzijds de baten en anderzijds de lasten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Het resultaat bestaat ook uit directe beleggingsopbrengsten zoals dividend. Het dividend betreft het verdiende bruto contante dividend onder aftrek van provisie en niet-terugvorderbare dividendbelasting. Resultaten in vreemde valuta worden omgerekend in euro's tegen de per transactiedatum geldende valutakoersen.

Waardeverandering van beleggingen

Gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst (inclusief verkoopkosten) de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen. Ongerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de balanswaarde ultimo verslagperiode de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen.

De gerealiseerde en ongerealiseerde prijsresultaten worden in de periode waarop zij betrekking hebben als gerealiseerde respectievelijk ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen gepresenteerd onder beleggingsopbrengsten in de winst- en verliesrekening.

Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen en zijn hierdoor onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen.

Vennootschapsbelasting

Het Fonds heeft de fiscale status van een fiscaal transparant fonds. Een fiscaal transparant fonds is zelf niet belastingplichtig. De vennootschapsbelasting wordt bij de individuele participanten geheven.

Beheervergoeding

Aan het Fonds worden kosten in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen door de Beheerder. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De beheervergoeding wordt per Participatieklasse in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen.

Servicevergoeding

De Beheerder ontvangt maandelijks een servicevergoeding die ten laste van het Fonds wordt gebracht. De servicevergoeding dient ter dekking van overige kosten zoals:

- De vergoedingen voor de accountants, juridische en fiscale adviseurs;
- De kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van Informatiememorandums, (half-) jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds;
- De kosten in verband met het berekenen en publiceren van de intrinsieke waarden;
- De kosten in verband met het bijhouden van het participantenregister;
- De kosten in verband met het voeren van een financiële en beleggingsadministratie;
- De kosten voor vergaderingen van participanten.

De servicevergoeding wordt per Participatieklasse in rekening gebracht. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding.

Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

Bij uitgifte en inkoop van participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de op- of afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,20%. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. Deze vergoedingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder het hoofd opbrengsten uit beleggingen.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens zogenaamde "indirecte methode" waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten. De liquide middelen betreffen direct opeisbare tegoeden bij banken. Bij de kasstroom uit beleggingsactiviteiten wordt het resultaat gecorrigeerd voor kosten die geen uitgaven zijn en opbrengsten die geen ontvangsten zijn.

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

1. Beleggingen

De beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

| Beleggingen | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|------------------|------------------|------------------|
| Aandelen | 2.643.955 | 2.266.199 |
| Valutacontracten | 2.701 | 911 |
| Totaal | 2.646.656 | 2.267.110 |

Het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

| Verloopoverzicht beleggingen | | | | | |
|------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------------------|
| | Marktwaaarde 01-01-2025 | Aankopen | Verkopen | Waardeverandering | Marktwaaarde 31-12-2025 |
| Aandelen | 2.266.199 | 450.715 | -186.821 | 113.862 | 2.643.955 |
| Valutacontracten | -9.389 | - | -101.333 | 112.214 | 1.492 |
| Totaal | 2.256.810 | 450.715 | -288.154 | 226.076 | 2.645.447 |

| Verloopoverzicht beleggingen | | | | | |
|------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------------------|
| | Marktwaaarde 01-01-2024 | Aankopen | Verkopen | Waardeverandering | Marktwaaarde 31-12-2024 |
| Aandelen | 1.769.122 | 417.918 | -325.432 | 404.591 | 2.266.199 |
| Valutacontracten | 2.862 | - | 52.031 | -64.282 | -9.389 |
| Totaal | 1.771.984 | 417.918 | -273.401 | 340.309 | 2.256.810 |

| Valutacontracten | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|--------------|---------------|
| Valutacontracten met een positieve waarde | 2.701 | 911 |
| Valutacontracten met een negatieve waarde | -1.209 | -10.300 |
| Saldo valutacontracten | 1.492 | -9.389 |

De valutacontracten met een negatieve waarde zijn onder kortlopende schulden opgenomen.

De beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde, die hierbij is afgeleid van genoteerde marktprijzen. Meer informatie over het risicobeheer met betrekking tot beleggingen is beschikbaar in secties Verslag van de beheerder en Rendement en Portefeuillebeleid ASR Wereldwijd Aandelen Fonds. Een specificatie van de beleggingen is opgenomen in Bijlage 1.

2. Vorderingen

De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar en kunnen als volgt worden onderverdeeld (x €1.000):

| Vorderingen | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|--------------|--------------|
| Terugvorderbare dividendbelasting | 1.464 | 1.172 |
| Nog te ontvangen dividend | 1.282 | 1.466 |
| Vorderingen uit hoofde van betaalde collateral | 430 | 6.012 |
| Overige vorderingen | 52 | 35 |
| Te vorderen op participanten wegens toetreding | 2 | - |
| Stand eind verslagperiode | 3.230 | 8.685 |

3. Liquide middelen

In 2025 was er sprake van netto ontvangen collateral € 2.715.000 (31-12-2024: € 0). De liquide middelen bestaat uit direct opeisbare tegoeden bij banken.

4. Schulden

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar en kunnen als volgt worden onderverdeeld (x € 1.000):

| Kortlopende schulden | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|---------------|----------------|
| Uitstaande derivaten met een negatieve waarde | -1.209 | -10.300 |
| Nog te betalen beheer- en servicevergoedingen | -550 | -506 |
| Te betalen aan participanten wegens uittreding | -907 | -351 |
| Nog te betalen interest collateral | -11 | -1 |
| Schulden uit hoofde van ontvangen collateral | -3.145 | - |
| Stand eind verslagperiode | -5.822 | -11.158 |

5. Geplaatst participatiekapitaal, onverdeeld resultaat en overige reserves

Meerjarenoverzicht ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse A

| Intrinsieke waarde | 31-12-2025 | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|---|------------|------------|------------|
| Fondsvermogen (x € 1.000) | 11.650 | 18.221 | 18.537 |
| Aantal participaties (x 1.000) | 163 | 265 | 330 |
| Intrinsieke waarde in euro's per participatie | 71,55 | 68,79 | 56,11 |

Meerjarenoverzicht ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse B

| Intrinsieke waarde | 31-12-2025 | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|---|------------|------------|------------|
| Fondsvermogen (x € 1.000) | 841.838 | 724.101 | 541.590 |
| Aantal participaties (x 1.000) | 38.281 | 34.572 | 32.006 |
| Intrinsieke waarde in euro's per participatie | 21,99 | 20,94 | 16,92 |

Meerjarenoverzicht ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse C

| Intrinsieke waarde | 31-12-2025 | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|---|------------|------------|------------|
| Fondsvermogen (x € 1.000) | 36.017 | 33.526 | 28.049 |
| Aantal participaties (x 1.000) | 491 | 479 | 496 |
| Intrinsieke waarde in euro's per participatie | 73,40 | 69,97 | 56,59 |

Meerjarenoverzicht ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse D

| Intrinsieke waarde | 31-12-2025 | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|---|------------|------------|------------|
| Fondsvermogen (x € 1.000) | 201.628 | 220.242 | 201.833 |
| Aantal participaties (x 1.000) | 4.796 | 5.449 | 6.122 |
| Intrinsieke waarde in euro's per participatie | 42,04 | 40,42 | 32,97 |

Meerjarenoverzicht ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse Hedged

| Intrinsieke waarde | 31-12-2025 | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|---|------------|------------|------------|
| Fondsvermogen (x € 1.000) | 1.582.450 | 1.270.914 | 997.427 |
| Aantal participaties (x 1.000) | 42.118 | 38.897 | 35.735 |
| Intrinsieke waarde in euro's per participatie | 37,57 | 32,67 | 27,91 |

Het verloop van het geplaatst participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

| Geplaatst participatiekapitaal | 01-01-2025 t/m 31-12-2025 | 01-01-2024 t/m 31-12-2024 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Stand begin verslagperiode | 1.757.687 | 1.642.266 |
| Geplaatst gedurende de verslagperiode | 326.065 | 279.992 |
| Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode | -173.110 | -164.571 |
| Stand eind verslagperiode | 1.910.642 | 1.757.687 |

Het verloop van het aantal participaties gedurende de verslagperiode is als volgt (x 1.000):

| Geplaatst participatiekapitaal | Aantal 01-01-2025 | Uitgifte | Inkoop | Aantal 31-12-2025 |
|--------------------------------|----------------------|---------------|---------------|----------------------|
| AWAF – A | 265 | 31 | -133 | 163 |
| AWAF – B | 34.572 | 5.678 | -1.969 | 38.281 |
| AWAF – C | 479 | 60 | -48 | 491 |
| AWAF – D | 5.449 | 7 | -660 | 4.796 |
| AWAF Hedged | 38.897 | 5.915 | -2.694 | 42.118 |
| Total | 79.662 | 11.691 | -5.504 | 85.849 |

| Geplaatst participatiekapitaal | Aantal 01-01-2024 | Uitgifte | Inkoop | Aantal 31-12-2024 |
|--------------------------------|----------------------|---------------|---------------|----------------------|
| AWAF – A | 330 | 26 | -91 | 265 |
| AWAF – B | 32.006 | 5.194 | -2.628 | 34.572 |
| AWAF – C | 496 | 27 | -44 | 479 |
| AWAF – D | 6.122 | 4 | -677 | 5.449 |
| AWAF Hedged | 35.735 | 5.849 | -2.687 | 38.897 |
| Total | 74.689 | 11.100 | -6.127 | 79.662 |

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

| Overige reserves | 01-01-2025 | 01-01-2024 |
|--|----------------|----------------|
| | t/m 31-12-2025 | t/m 31-12-2024 |
| Stand begin verslagperiode | 145.170 | -132.487 |
| Verdeling resultaat voorgaand boekjaar | 364.147 | 277.657 |
| Stand eind verslagperiode | 509.317 | 145.170 |

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

| Onverdeeld resultaat | 01-01-2025 | 01-01-2024 |
|--|----------------|----------------|
| | t/m 31-12-2025 | t/m 31-12-2024 |
| Stand begin verslagperiode | 364.147 | 277.657 |
| Verdeling resultaat voorgaand boekjaar | -364.147 | -277.657 |
| Onverdeeld resultaat lopend boekjaar | 253.624 | 364.147 |
| Stand eind verslagperiode | 253.624 | 364.147 |

6. Opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

| Opbrengsten uit beleggingen | 01-01-2025 | 01-01-2024 |
|---|----------------|----------------|
| | t/m 31-12-2025 | t/m 31-12-2024 |
| Dividend | 33.634 | 30.940 |
| Opbrengsten i.v.m. toe- en uittredingen participanten | 385 | 757 |
| Overige vergoedingen en opbrengsten | 56 | 31 |
| Interest | 388 | 294 |
| Totaal | 34.463 | 32.022 |

7. Waardeveranderingen van beleggingen

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen inclusief eventuele verkoopkosten.

De ongerealiseerde waardeveranderingen in de aangehouden beleggingen zijn inclusief eventuele aankoopkosten.

De gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

| Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen | 01-01-2025 | 01-01-2025 | 01-01-2024 | 01-01-2024 |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | t/m 31-12-2025 | t/m 31-12-2025 | t/m 31-12-2024 | t/m 31-12-2024 |
| | (positief) | (negatief) | (positief) | (negatief) |
| Aandelen | 15.713 | -9.726 | 40.631 | -18.927 |
| Valutacontracten | 185.650 | -84.317 | 75.832 | -127.862 |
| Liquide middelen | -16 | -859 | - | -2.580 |
| Totaal | 201.347 | -94.902 | 116.463 | -149.369 |

De ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

| Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen | 01-01-2025 | 01-01-2025 | 01-01-2024 | 01-01-2024 |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | t/m 31-12-2025 (positief) | t/m 31-12-2025 (negatief) | t/m 31-12-2024 (positief) | t/m 31-12-2024 (negatief) |
| Aandelen | 433.192 | -325.317 | 482.195 | -99.308 |
| Valutacontracten | 14.093 | -3.212 | 2.860 | -15.112 |
| Totaal | 447.285 | -328.529 | 485.055 | -114.420 |

8. Bedrijfslasten

De bedrijfslasten kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

| Bedrijfslasten | 01-01-2025 | 01-01-2024 |
|-------------------|----------------|----------------|
| | t/m 31-12-2025 | t/m 31-12-2024 |
| Beheervergoeding | -4.486 | -4.293 |
| Servicevergoeding | -1.202 | -1.033 |
| Interestlasten | -352 | -278 |
| Totaal | -6.040 | -5.604 |

Lopende Kosten Factor (LKF)

| | Informatie- | 01-01-2025 | 01-01-2024 |
|---------------------------|-------------|----------------|----------------|
| | memorandum | t/m 31-12-2025 | t/m 31-12-2024 |
| Participatieklasse A | 1,10% | 1,10% | 1,10% |
| Participatieklasse B | 0,15% | 0,15% | 0,15% |
| Participatieklasse C | 0,25% | 0,25% | 0,25% |
| Participatieklasse D | 1,10% | 1,10% | 1,10% |
| Participatieklasse Hedged | 0,15% | 0,15% | 0,15% |

De Lopende Kosten Factor (LKF) omvat alle kosten die ten laste van het Fonds zijn gebracht in de verslagperiode inclusief de beheer- en servicevergoeding van de onderliggende beleggingsfondsen, exclusief rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten als gevolg van de aan- en verkopen van beleggingen die het Fonds doet. De LKF wordt berekend door de totale kosten in de verslagperiode te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds.

De gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal berekeningsmomenten van de intrinsieke waarde gedurende het verslagjaar.

Portefeuille Omloop Factor (POF)

| | 01-01-2025 | 01-01-2024 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | t/m 31-12-2025 | t/m 31-12-2024 |
| ASR Wereldwijd Aandelen Fonds | 9,96% | 12,00% |

De Portefeuille Omloop Factor (POF) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen en is een maatstaf voor de mate van een actief of minder actief beleggingsbeleid. Een omloopfactor van 200% geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uittredingen.

Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de turnover bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen in de verslagperiode te verminderen met de som van uitgifte en inkopen van participaties. Hierbij zijn alle beleggingscategorieën betrokken met uitzondering van deposito's met een oorspronkelijke looptijd korter dan een maand. De POF wordt bepaald door het bedrag van de turnover uit te drukken in een percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds, welke op identieke wijze wordt berekend als bij de bepaling van de LKF voor de verslagperiode.

Transacties met verbonden partijen

Het Fonds kent de volgende relaties met verbonden partijen:

- ASR Vermogensbeheer N.V. is de beheerder van het Fonds en brengt beheervergoeding en servicevergoeding in rekening (zie noot 8);
- De directie van ASR Vermogensbeheer N.V. heeft geen participaties in het Fonds;
- De participanten van het Fonds bestaan uit de volgende verbonden partijen (groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V.):

| Participanten (x € 1.000) | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| ASR Levensverzekering N.V. | 250.263 | 271.989 |
| ASR Premiepensioeninstelling N.V. | 2.423.320 | 1.995.015 |
| Totaal | 2.673.583 | 2.267.004 |

| Participanten (in aantal participaties x 1.000) | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| ASR Levensverzekering N.V. | 5.494 | 6.193 |
| ASR Premiepensioeninstelling N.V. | 80.355 | 73.469 |
| Totaal | 85.849 | 79.662 |

Transacties met verbonden partijen zijn verricht tegen marktconforme tarieven.

Overig

Zowel de kosten bij uitgifte en inkoop van participaties, als de beheer- en servicevergoeding, zijn vrijgesteld van BTW.

Winstbestemming

Na vaststelling van het jaarverslag wordt het resultaat toegevoegd aan de overige reserves, onderdeel van het fondsvermogen.

Dividendvoorstel

Het Fonds keert geen dividend uit.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich in de periode tot aan de openbaarmaking van dit jaarverslag geen gebeurtenissen voorgedaan, die een aanpassing van of een toelichting op de jaarrekening noodzakelijk maken.

ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 31 maart 2026

ASR Vermogensbeheer N.V.

Namens ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

De directie,

De heer P. Klijnsmit (bestuurder)

De heer M.R. Lavooi (bestuurder)

Mevrouw J.H.L. de Jong-Kortman (bestuurder)

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de beheerder van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds (of hierna 'het fonds') te Utrecht (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds per 31 december 2025 en van het resultaat over 2025, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2025;
2. de winst-en-verliesrekening over 2025; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of

als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Utrecht, 31 maart 2026

KPMG Accountants N.V.

G.J. Hoeve RA

Bijlagen

Bijlage 1

Specificatie Beleggingen ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

(Marktwaarde x € 1.000)

| Naam instrument | Soort instrument | Land | Valuta | Aantal | Koers per 31-12-2025 | Marktwaarde 31-12-2025 |
|--------------------------------|------------------|------|--------|---------|----------------------|------------------------|
| NVIDIA Corp | Equity | US | USD | 877.124 | 186,50 | 139.285 |
| Apple Inc | Equity | US | USD | 544.672 | 271,86 | 126.080 |
| Microsoft Corp | Equity | US | USD | 270.522 | 483,62 | 111.397 |
| Amazon.com Inc | Equity | US | USD | 386.936 | 230,82 | 76.046 |
| Alphabet Inc | Equity | US | USD | 282.030 | 313,00 | 75.163 |
| Broadcom Inc | Equity | US | USD | 198.637 | 346,10 | 58.537 |
| Meta Platforms Inc | Equity | US | USD | 88.614 | 660,09 | 49.805 |
| JPMorgan Chase & Co | Equity | US | USD | 145.546 | 322,22 | 39.932 |
| Eli Lilly & Co | Equity | US | USD | 40.194 | 1.074,68 | 36.780 |
| Alphabet Inc | Equity | US | USD | 132.010 | 313,80 | 35.272 |
| Tesla Inc | Equity | US | USD | 75.480 | 449,72 | 28.903 |
| Visa Inc | Equity | US | USD | 87.819 | 350,71 | 26.224 |
| Costco Wholesale Corp | Equity | US | USD | 28.214 | 862,34 | 20.716 |
| ASML Holding NV | Equity | NL | EUR | 22.335 | 921,40 | 20.579 |
| Toronto-Dominion Bank/The | Equity | CA | CAD | 253.361 | 129,36 | 20.358 |
| SLB Ltd | Equity | US | USD | 609.577 | 38,38 | 19.920 |
| Netflix Inc | Equity | US | USD | 207.120 | 93,76 | 16.535 |
| UnitedHealth Group Inc | Equity | US | USD | 58.208 | 330,11 | 16.361 |
| Applied Materials Inc | Equity | US | USD | 73.185 | 256,99 | 16.014 |
| Berkshire Hathaway Inc | Equity | US | USD | 34.651 | 502,65 | 14.830 |
| PepsiCo Inc | Equity | US | USD | 119.432 | 143,52 | 14.595 |
| Salesforce Inc | Equity | US | USD | 64.608 | 264,91 | 14.573 |
| TJX Cos Inc/The | Equity | US | USD | 107.821 | 153,61 | 14.102 |
| AstraZeneca PLC | Equity | GB | GBP | 84.918 | 13.790,00 | 13.411 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | Equity | US | USD | 27.152 | 579,45 | 13.396 |
| Johnson & Johnson | Equity | US | USD | 74.679 | 206,95 | 13.159 |
| S&P Global Inc | Equity | US | USD | 28.580 | 522,59 | 12.717 |
| Booking Holdings Inc | Equity | US | USD | 2.619 | 5.355,33 | 11.942 |
| Nestle SA | Equity | CH | CHF | 140.570 | 78,74 | 11.895 |
| Tokyo Electron Ltd | Equity | JP | JPY | 62.044 | 34.320,00 | 11.567 |
| Schneider Electric SE | Equity | FR | EUR | 47.759 | 234,90 | 11.219 |
| Danaher Corp | Equity | US | USD | 57.394 | 228,92 | 11.187 |
| Mastercard Inc | Equity | US | USD | 22.837 | 570,88 | 11.101 |
| Accenture PLC | Equity | IE | USD | 47.545 | 268,30 | 10.862 |
| Brookfield Renewable Corp | Equity | US | CAD | 322.319 | 52,65 | 10.541 |
| Walt Disney Co/The | Equity | US | USD | 108.484 | 113,77 | 10.509 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | Equity | US | USD | 65.197 | 185,52 | 10.299 |
| Arista Networks Inc | Equity | US | USD | 92.147 | 131,03 | 10.281 |
| Allianz SE | Equity | DE | EUR | 26.306 | 390,50 | 10.272 |
| Trane Technologies PLC | Equity | IE | USD | 30.637 | 389,20 | 10.153 |
| Adobe Inc | Equity | US | USD | 33.742 | 349,99 | 10.055 |
| Ecolab Inc | Equity | US | USD | 44.809 | 262,52 | 10.016 |
| American Tower Corp | Equity | US | USD | 66.689 | 175,57 | 9.969 |
| AbbVie Inc | Equity | US | USD | 50.170 | 228,49 | 9.761 |
| Recruit Holdings Co Ltd | Equity | JP | JPY | 202.304 | 8.847,00 | 9.722 |
| DNB Bank ASA | Equity | NO | NOK | 407.516 | 281,50 | 9.684 |
| Novo Nordisk A/S | Equity | DK | DKK | 221.022 | 325,25 | 9.625 |
| Palantir Technologies Inc | Equity | US | USD | 62.785 | 177,75 | 9.502 |
| Becton Dickinson & Co | Equity | US | USD | 57.406 | 194,07 | 9.486 |
| AMETEK Inc | Equity | US | USD | 53.546 | 205,31 | 9.361 |
| ServiceNow Inc | Equity | US | USD | 71.555 | 153,19 | 9.333 |
| Broadridge Financial Solutions | Equity | US | USD | 48.928 | 223,17 | 9.297 |
| NIKE Inc | Equity | US | USD | 170.545 | 63,71 | 9.251 |
| Apollo Global Management Inc | Equity | US | USD | 74.210 | 144,76 | 9.147 |
| Constellation Brands Inc | Equity | US | USD | 77.841 | 137,96 | 9.144 |
| O'Reilly Automotive Inc | Equity | US | USD | 114.786 | 91,21 | 8.914 |
| GSK PLC | Equity | GB | GBP | 422.449 | 1.824,50 | 8.827 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | Equity | HK | HKD | 196.887 | 407,60 | 8.779 |
| Estee Lauder Cos Inc/The | Equity | US | USD | 98.019 | 104,72 | 8.740 |
| Bank of America Corp | Equity | US | USD | 185.938 | 55,00 | 8.708 |

| | | | | | | |
|----------------------------------|--------|----|-----|-----------|-----------|-------|
| Arthur J Gallagher & Co | Equity | US | USD | 38.998 | 258,79 | 8.593 |
| American Water Works Co Inc | Equity | US | USD | 77.062 | 130,50 | 8.563 |
| Intercontinental Exchange Inc | Equity | US | USD | 61.794 | 161,96 | 8.522 |
| HEICO Corp | Equity | US | USD | 30.743 | 323,59 | 8.470 |
| Elanco Animal Health Inc | Equity | US | USD | 429.411 | 22,63 | 8.274 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | Equity | FR | EUR | 12.824 | 645,00 | 8.271 |
| Aptiv PLC | Equity | IE | USD | 124.883 | 76,09 | 8.091 |
| Deutsche Telekom AG | Equity | DE | EUR | 287.988 | 27,66 | 7.966 |
| PPG Industries Inc | Equity | US | USD | 90.064 | 102,46 | 7.857 |
| Home Depot Inc/The | Equity | US | USD | 26.810 | 344,10 | 7.855 |
| Oracle Corp | Equity | US | USD | 46.816 | 194,91 | 7.770 |
| Advanced Micro Devices Inc | Equity | US | USD | 42.592 | 214,16 | 7.767 |
| Coca-Cola Co/The | Equity | US | USD | 129.876 | 69,91 | 7.731 |
| Procter & Gamble Co/The | Equity | US | USD | 61.797 | 143,31 | 7.541 |
| IDEX Corp | Equity | US | USD | 48.911 | 177,94 | 7.410 |
| Cisco Systems Inc | Equity | US | USD | 112.439 | 77,03 | 7.375 |
| Wells Fargo & Co | Equity | US | USD | 92.643 | 93,20 | 7.352 |
| International Business Machine | Equity | US | USD | 29.078 | 296,21 | 7.334 |
| Micron Technology Inc | Equity | US | USD | 29.934 | 285,41 | 7.274 |
| Keyence Corp | Equity | JP | JPY | 23.516 | 56.680,00 | 7.240 |
| Siemens AG | Equity | DE | EUR | 30.142 | 239,15 | 7.208 |
| James Hardie Industries PLC | Equity | AU | AUD | 410.102 | 30,88 | 7.191 |
| Goldman Sachs Group Inc/The | Equity | US | USD | 9.562 | 879,00 | 7.157 |
| Merck & Co Inc | Equity | US | USD | 75.553 | 105,26 | 6.771 |
| Caterpillar Inc | Equity | US | USD | 13.808 | 572,87 | 6.735 |
| Novartis AG | Equity | CH | CHF | 56.769 | 109,60 | 6.687 |
| HSBC Holdings PLC | Equity | GB | GBP | 494.972 | 1.173,80 | 6.654 |
| Roche Holding AG | Equity | CH | CHF | 18.481 | 328,20 | 6.518 |
| CSL Ltd | Equity | AU | AUD | 65.118 | 172,65 | 6.384 |
| United Rentals Inc | Equity | US | USD | 8.848 | 809,32 | 6.097 |
| SAP SE | Equity | DE | EUR | 28.992 | 208,35 | 6.040 |
| JD Sports Fashion PLC | Equity | GB | GBP | 6.224.279 | 84,46 | 6.021 |
| NN Group NV | Equity | NL | EUR | 89.593 | 65,74 | 5.890 |
| Cellnex Telecom SA | Equity | ES | EUR | 209.875 | 27,43 | 5.757 |
| DSV A/S | Equity | DK | DKK | 25.901 | 1.615,00 | 5.600 |
| Royal Bank of Canada | Equity | CA | CAD | 38.364 | 233,99 | 5.576 |
| McDonald's Corp | Equity | US | USD | 21.402 | 305,63 | 5.569 |
| CGI Inc | Equity | CA | CAD | 70.537 | 126,78 | 5.555 |
| Compass Group PLC | Equity | GB | GBP | 203.001 | 2.364,00 | 5.496 |
| Meridian Energy Ltd | Equity | NZ | NZD | 1.980.192 | 5,60 | 5.430 |
| Halliburton Co | Equity | US | USD | 225.328 | 28,26 | 5.422 |
| American Express Co | Equity | US | USD | 17.143 | 369,95 | 5.400 |
| Computershare Ltd | Equity | AU | AUD | 278.461 | 34,14 | 5.398 |
| Abbott Laboratories | Equity | US | USD | 50.359 | 125,29 | 5.372 |
| Williams Cos Inc/The | Equity | US | USD | 103.917 | 60,11 | 5.319 |
| Baker Hughes Co | Equity | US | USD | 136.449 | 45,54 | 5.291 |
| Morgan Stanley | Equity | US | USD | 34.649 | 177,53 | 5.238 |
| Parker-Hannifin Corp | Equity | US | USD | 6.998 | 878,96 | 5.237 |
| Universal Music Group NV | Equity | NL | EUR | 234.391 | 22,23 | 5.211 |
| Toyota Motor Corp | Equity | JP | JPY | 280.700 | 3.356,00 | 5.117 |
| GE Vernova Inc | Equity | US | USD | 9.001 | 653,57 | 5.009 |
| VAT Group AG | Equity | CH | CHF | 11.960 | 385,90 | 4.960 |
| Welltower Inc | Equity | US | USD | 31.253 | 185,61 | 4.939 |
| Hitachi Ltd | Equity | JP | JPY | 185.400 | 4902,00 | 4.937 |
| Lam Research Corp | Equity | US | USD | 32.745 | 171,18 | 4.773 |
| Citigroup Inc | Equity | US | USD | 47.918 | 116,69 | 4.761 |
| NextEra Energy Inc | Equity | US | USD | 69.416 | 80,28 | 4.745 |
| Assa Abloy AB | Equity | SE | SEK | 141.826 | 358,90 | 4.701 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | Equity | JP | JPY | 342.400 | 2493,00 | 4.637 |
| Uber Technologies Inc | Equity | US | USD | 66.509 | 81,71 | 4.627 |
| Banco Santander SA | Equity | ES | EUR | 455.790 | 10,07 | 4.590 |
| UBS Group AG | Equity | CH | CHF | 114.232 | 36,96 | 4.537 |
| Intuit Inc | Equity | US | USD | 8.039 | 662,42 | 4.534 |
| Amphenol Corp | Equity | US | USD | 39.048 | 135,14 | 4.493 |
| Linde PLC | Equity | US | USD | 12.357 | 426,39 | 4.486 |
| McKesson Corp | Equity | US | USD | 6.393 | 820,29 | 4.465 |
| Iberdrola SA | Equity | ES | EUR | 239.869 | 18,47 | 4.429 |
| EQT AB | Equity | SE | SEK | 131.325 | 363,80 | 4.413 |
| Sika AG | Equity | CH | CHF | 25.161 | 162,60 | 4.397 |
| Commonwealth Bank of Australia | Equity | AU | AUD | 47.764 | 160,57 | 4.355 |
| Capital One Financial Corp | Equity | US | USD | 21.030 | 242,36 | 4.340 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----|-----|---------|----------|-------|
| Intel Corp | Equity | US | USD | 137.321 | 36,90 | 4.314 |
| 3M Co | Equity | US | USD | 31.398 | 160,10 | 4.280 |
| Intuitive Surgical Inc | Equity | US | USD | 8.741 | 566,36 | 4.215 |
| Pembina Pipeline Corp | Equity | CA | CAD | 129.172 | 52,29 | 4.196 |
| AT&T Inc | Equity | US | USD | 197.643 | 24,84 | 4.180 |
| Newmont Corp | Equity | US | USD | 49.130 | 99,85 | 4.177 |
| QUALCOMM Inc | Equity | US | USD | 28.124 | 171,05 | 4.096 |
| Obic Co Ltd | Equity | JP | JPY | 152.740 | 4.922,00 | 4.084 |
| Amadeus IT Group SA | Equity | ES | EUR | 64.778 | 62,84 | 4.071 |
| Verizon Communications Inc | Equity | US | USD | 116.887 | 40,73 | 4.054 |
| Emerson Electric Co | Equity | US | USD | 35.585 | 132,72 | 4.021 |
| Charles Schwab Corp/The | Equity | US | USD | 47.253 | 99,91 | 4.020 |
| Texas Instruments Inc | Equity | US | USD | 27.166 | 173,49 | 4.013 |
| Keppel Ltd | Equity | SG | SGD | 580.500 | 10,35 | 3.978 |
| Howmet Aerospace Inc | Equity | US | USD | 22.596 | 205,02 | 3.945 |
| Targa Resources Corp | Equity | US | USD | 24.997 | 184,50 | 3.927 |
| Shopify Inc | Equity | CA | CAD | 27.360 | 221,00 | 3.756 |
| Boston Scientific Corp | Equity | US | USD | 46.141 | 95,35 | 3.746 |
| Sony Group Corp | Equity | JP | JPY | 170.700 | 4.024,00 | 3.731 |
| Pfizer Inc | Equity | US | USD | 175.895 | 24,90 | 3.729 |
| Amgen Inc | Equity | US | USD | 13.123 | 327,31 | 3.657 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentari | Equity | ES | EUR | 181.960 | 20,05 | 3.648 |
| Eaton Corp PLC | Equity | IE | USD | 13.387 | 318,51 | 3.631 |
| Check Point Software Technolog | Equity | IL | USD | 22.606 | 185,56 | 3.572 |
| AppLovin Corp | Equity | US | USD | 6.209 | 673,82 | 3.562 |
| ABB Ltd | Equity | CH | CHF | 55.887 | 59,22 | 3.557 |
| Chubb Ltd | Equity | CH | USD | 13.366 | 312,12 | 3.552 |
| Bank of New York Mellon Corp/T | Equity | US | USD | 35.627 | 116,09 | 3.522 |
| Johnson Controls International | Equity | US | USD | 34.044 | 119,75 | 3.471 |
| Public Service Enterprise Grou | Equity | US | USD | 50.625 | 80,30 | 3.461 |
| Lowe's Cos Inc | Equity | US | USD | 16.743 | 241,16 | 3.438 |
| Keyera Corp | Equity | CA | CAD | 125.181 | 44,00 | 3.421 |
| Unilever PLC | Equity | GB | GBP | 60.486 | 4.859,50 | 3.366 |
| Progressive Corp/The | Equity | US | USD | 17.286 | 227,72 | 3.352 |
| Wheaton Precious Metals Corp | Equity | CA | CAD | 33.395 | 161,36 | 3.347 |
| Illinois Tool Works Inc | Equity | US | USD | 15.894 | 246,30 | 3.333 |
| Gilead Sciences Inc | Equity | US | USD | 31.540 | 122,74 | 3.296 |
| Constellation Software Inc/Can | Equity | CA | CAD | 1.605 | 3.301,40 | 3.291 |
| Union Pacific Corp | Equity | US | USD | 16.670 | 231,32 | 3.283 |
| Texas Pacific Land Corp | Equity | US | USD | 13.368 | 287,22 | 3.269 |
| Automatic Data Processing Inc | Equity | US | USD | 14.817 | 257,23 | 3.245 |
| Zurich Insurance Group AG | Equity | CH | CHF | 5.010 | 601,80 | 3.240 |
| Cardinal Health Inc | Equity | US | USD | 18.356 | 205,50 | 3.212 |
| Analog Devices Inc | Equity | US | USD | 13.800 | 271,20 | 3.187 |
| KLA Corp | Equity | US | USD | 3.050 | 1.215,08 | 3.156 |
| Deere & Co | Equity | US | USD | 7.896 | 465,57 | 3.130 |
| CDW Corp/DE | Equity | US | USD | 26.833 | 136,20 | 3.112 |
| Palo Alto Networks Inc | Equity | US | USD | 19.831 | 184,20 | 3.110 |
| Medtronic PLC | Equity | IE | USD | 37.420 | 96,06 | 3.061 |
| Stryker Corp | Equity | US | USD | 9.965 | 351,47 | 2.982 |
| UniCredit SpA | Equity | IT | EUR | 41.995 | 70,92 | 2.978 |
| TC Energy Corp | Equity | CA | CAD | 62.853 | 75,58 | 2.951 |
| DCC PLC | Equity | IE | GBP | 54.998 | 4.630,00 | 2.916 |
| Kinder Morgan Inc | Equity | US | USD | 124.300 | 27,49 | 2.909 |
| Exelon Corp | Equity | US | USD | 76.845 | 43,59 | 2.852 |
| SoftBank Group Corp | Equity | JP | JPY | 119.200 | 4.400,00 | 2.849 |
| Bristol-Myers Squibb Co | Equity | US | USD | 61.932 | 53,94 | 2.844 |
| Sanofi SA | Equity | FR | EUR | 34.322 | 82,72 | 2.839 |
| Rio Tinto PLC | Equity | GB | GBP | 41.084 | 5.994,00 | 2.820 |
| Prologis Inc | Equity | US | USD | 25.923 | 127,66 | 2.818 |
| Cummins Inc | Equity | US | USD | 6.420 | 510,45 | 2.790 |
| Archer-Daniels-Midland Co | Equity | US | USD | 56.835 | 57,49 | 2.782 |
| Sumitomo Mitsui Financial Grou | Equity | JP | JPY | 101.200 | 5.041,00 | 2.771 |
| Hermes International SCA | Equity | FR | EUR | 1.303 | 2.122,00 | 2.765 |
| Hilton Worldwide Holdings Inc | Equity | US | USD | 11.270 | 287,25 | 2.756 |
| Comcast Corp | Equity | US | USD | 105.973 | 29,89 | 2.697 |
| TransDigm Group Inc | Equity | US | USD | 2.338 | 1.329,85 | 2.647 |
| Toyota Tsusho Corp | Equity | JP | JPY | 92.100 | 5.274,00 | 2.639 |
| Synopsys Inc | Equity | US | USD | 6.595 | 469,72 | 2.638 |
| CrowdStrike Holdings Inc | Equity | US | USD | 6.582 | 468,76 | 2.627 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----|-----|---------|-----------|-------|
| Dover Corp | Equity | US | USD | 15.513 | 195,24 | 2.579 |
| AXA SA | Equity | FR | EUR | 62.645 | 40,96 | 2.566 |
| Kroger Co/The | Equity | US | USD | 47.893 | 62,48 | 2.548 |
| BNP Paribas SA | Equity | FR | EUR | 31.439 | 80,79 | 2.540 |
| EssilorLuxottica SA | Equity | FR | EUR | 9.323 | 269,90 | 2.516 |
| RELX PLC | Equity | GB | GBP | 72.094 | 3.020,00 | 2.494 |
| Kinross Gold Corp | Equity | CA | CAD | 103.816 | 38,66 | 2.493 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | Equity | US | USD | 6.415 | 453,36 | 2.476 |
| Blackrock Inc | Equity | US | USD | 2.711 | 1.070,34 | 2.471 |
| Moody's Corp | Equity | US | USD | 5.680 | 510,85 | 2.471 |
| Intesa Sanpaolo SpA | Equity | IT | EUR | 416.476 | 5,92 | 2.466 |
| IMCD NV | Equity | NL | EUR | 31.817 | 77,34 | 2.461 |
| Bank of Montreal | Equity | CA | CAD | 22.213 | 178,25 | 2.459 |
| Avantest Corp | Equity | JP | JPY | 22.800 | 19.635,00 | 2.432 |
| Sherwin-Williams Co/The | Equity | US | USD | 8.784 | 324,03 | 2.423 |
| T-Mobile US Inc | Equity | US | USD | 14.007 | 203,04 | 2.422 |
| AIA Group Ltd | Equity | HK | HKD | 275.800 | 79,90 | 2.411 |
| Freeport-McMoRan Inc | Equity | US | USD | 55.362 | 50,79 | 2.394 |
| Muenchener Rueckversicherungs- | Equity | DE | EUR | 4.203 | 562,20 | 2.363 |
| ING Groep NV | Equity | NL | EUR | 98.308 | 24,01 | 2.360 |
| Dollar General Corp | Equity | US | USD | 20.863 | 132,77 | 2.359 |
| Siemens Energy AG | Equity | DE | EUR | 19.556 | 120,40 | 2.355 |
| Cencora Inc | Equity | US | USD | 8.088 | 337,75 | 2.326 |
| Marriott International Inc/MD | Equity | US | USD | 8.781 | 310,24 | 2.320 |
| National Grid PLC | Equity | GB | GBP | 177.171 | 1.141,50 | 2.316 |
| Norsk Hydro ASA | Equity | NO | NOK | 349.698 | 78,20 | 2.308 |
| Bank of Nova Scotia/The | Equity | CA | CAD | 36.686 | 101,23 | 2.307 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd | Equity | US | USD | 9.642 | 278,92 | 2.290 |
| Smiths Group PLC | Equity | GB | GBP | 84.912 | 2.352,00 | 2.287 |
| CVS Health Corp | Equity | US | USD | 33.816 | 79,36 | 2.285 |
| L'Oreal SA | Equity | FR | EUR | 6.140 | 366,60 | 2.251 |
| Canadian Imperial Bank of Comm | Equity | CA | CAD | 28.758 | 124,43 | 2.223 |
| Tokio Marine Holdings Inc | Equity | JP | JPY | 69.800 | 5.817,00 | 2.206 |
| Travelers Cos Inc/The | Equity | US | USD | 8.903 | 290,06 | 2.199 |
| PNC Financial Services Group I | Equity | US | USD | 12.341 | 208,73 | 2.193 |
| Enel SpA | Equity | IT | EUR | 246.505 | 8,88 | 2.188 |
| National Australia Bank Ltd | Equity | AU | AUD | 90.317 | 42,31 | 2.170 |
| United Parcel Service Inc | Equity | US | USD | 25.365 | 99,19 | 2.142 |
| Hartford Insurance Group Inc/T | Equity | US | USD | 18.189 | 137,80 | 2.134 |
| Westpac Banking Corp | Equity | AU | AUD | 96.961 | 38,60 | 2.125 |
| Constellation Energy Corp | Equity | US | USD | 7.000 | 353,27 | 2.106 |
| Novonosis Novozymes B | Equity | DK | DKK | 38.395 | 407,80 | 2.096 |
| Elevance Health Inc | Equity | US | USD | 6.983 | 350,55 | 2.084 |
| Waste Management Inc | Equity | US | USD | 11.138 | 219,71 | 2.084 |
| CME Group Inc | Equity | US | USD | 8.938 | 273,08 | 2.078 |
| Barclays PLC | Equity | GB | GBP | 376.831 | 475,95 | 2.054 |
| Starbucks Corp | Equity | US | USD | 28.597 | 84,21 | 2.050 |
| Mizuho Financial Group Inc | Equity | JP | JPY | 65.900 | 5.700,00 | 2.040 |
| Cigna Group/The | Equity | US | USD | 8.703 | 275,23 | 2.040 |
| Edison International | Equity | US | USD | 39.890 | 60,02 | 2.039 |
| WW Grainger Inc | Equity | US | USD | 2.366 | 1.009,05 | 2.033 |
| US Bancorp | Equity | US | USD | 44.573 | 53,36 | 2.025 |
| Robinhood Markets Inc | Equity | US | USD | 20.889 | 113,10 | 2.012 |
| Equinix Inc | Equity | US | USD | 3.057 | 766,16 | 1.994 |
| Cadence Design Systems Inc | Equity | US | USD | 7.354 | 312,58 | 1.957 |
| Prosus NV | Equity | NL | EUR | 36.875 | 52,85 | 1.949 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | Equity | CA | CAD | 13.446 | 232,76 | 1.944 |
| Air Liquide SA | Equity | FR | EUR | 12.126 | 160,26 | 1.943 |
| Blackstone Inc | Equity | US | USD | 14.743 | 154,14 | 1.935 |
| Dominion Energy Inc | Equity | US | USD | 38.777 | 58,59 | 1.934 |
| Vinci SA | Equity | FR | EUR | 16.053 | 120,05 | 1.927 |
| CSX Corp | Equity | US | USD | 62.219 | 36,25 | 1.920 |
| FedEx Corp | Equity | US | USD | 7.738 | 288,86 | 1.903 |
| Avery Dennison Corp | Equity | US | USD | 12.067 | 181,88 | 1.869 |
| Mondelez International Inc | Equity | US | USD | 40.400 | 53,83 | 1.852 |
| EDP SA | Equity | PT | EUR | 471.921 | 3,92 | 1.848 |
| National Bank of Canada | Equity | CA | CAD | 17.224 | 172,61 | 1.847 |
| Sempra | Equity | US | USD | 24.344 | 88,29 | 1.830 |
| ANZ Group Holdings Ltd | Equity | AU | AUD | 88.422 | 36,34 | 1.824 |
| Autodesk Inc | Equity | US | USD | 7.182 | 296,01 | 1.810 |
| Yum! Brands Inc | Equity | US | USD | 14.046 | 151,28 | 1.809 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----|-----|-----------|-----------|-------|
| CK Hutchison Holdings Ltd | Equity | HK | HKD | 311.000 | 52,95 | 1.801 |
| MetLife Inc | Equity | US | USD | 26.683 | 78,94 | 1.793 |
| NEC Corp | Equity | JP | JPY | 61.900 | 5.310,00 | 1.785 |
| Colgate-Palmolive Co | Equity | US | USD | 26.417 | 79,02 | 1.777 |
| MercadoLibre Inc | Equity | UY | USD | 1.035 | 2.014,26 | 1.775 |
| Spotify Technology SA | Equity | SE | USD | 3.589 | 580,71 | 1.775 |
| PACCAR Inc | Equity | US | USD | 19.030 | 109,51 | 1.774 |
| Motorola Solutions Inc | Equity | US | USD | 5.411 | 383,32 | 1.766 |
| Societe Generale SA | Equity | FR | EUR | 25.675 | 68,72 | 1.764 |
| Aon PLC | Equity | GB | USD | 5.862 | 352,88 | 1.761 |
| Dollarama Inc | Equity | CA | CAD | 13.814 | 205,14 | 1.760 |
| Loblaw Cos Ltd | Equity | CA | CAD | 45.388 | 62,05 | 1.749 |
| E.ON SE | Equity | DE | EUR | 108.310 | 16,13 | 1.746 |
| DoorDash Inc | Equity | US | USD | 8.938 | 226,48 | 1.724 |
| Lloyds Banking Group PLC | Equity | GB | GBP | 1.523.080 | 98,24 | 1.714 |
| Jabil Inc | Equity | US | USD | 8.800 | 228,02 | 1.709 |
| DBS Group Holdings Ltd | Equity | SG | SGD | 45.570 | 56,36 | 1.700 |
| Eversource Energy | Equity | US | USD | 29.622 | 67,33 | 1.698 |
| Manulife Financial Corp | Equity | CA | CAD | 54.570 | 49,84 | 1.689 |
| NatWest Group PLC | Equity | GB | GBP | 225.522 | 651,80 | 1.684 |
| Brookfield Corp | Equity | CA | CAD | 42.676 | 63,02 | 1.671 |
| Republic Services Inc | Equity | US | USD | 9.169 | 211,93 | 1.655 |
| Wesfarmers Ltd | Equity | AU | AUD | 35.922 | 81,09 | 1.654 |
| Sompo Holdings Inc | Equity | JP | JPY | 57.000 | 5.336,00 | 1.652 |
| Fujitsu Ltd | Equity | JP | JPY | 70.200 | 4.329,00 | 1.651 |
| CaixaBank SA | Equity | ES | EUR | 158.017 | 10,45 | 1.650 |
| Honda Motor Co Ltd | Equity | JP | JPY | 197.800 | 1.536,00 | 1.650 |
| Aflac Inc | Equity | US | USD | 17.486 | 110,27 | 1.642 |
| Tesco PLC | Equity | GB | GBP | 324.179 | 441,80 | 1.640 |
| BASF SE | Equity | DE | EUR | 36.710 | 44,43 | 1.631 |
| Ross Stores Inc | Equity | US | USD | 10.591 | 180,14 | 1.624 |
| Allstate Corp/The | Equity | US | USD | 9.153 | 208,15 | 1.622 |
| CH Robinson Worldwide Inc | Equity | US | USD | 11.828 | 160,76 | 1.619 |
| Warner Bros Discovery Inc | Equity | US | USD | 65.927 | 28,82 | 1.618 |
| Corning Inc | Equity | US | USD | 21.442 | 87,56 | 1.599 |
| CBRE Group Inc | Equity | US | USD | 11.673 | 160,79 | 1.598 |
| Celestica Inc | Equity | CA | CAD | 6.243 | 406,01 | 1.574 |
| Marvell Technology Inc | Equity | US | USD | 21.747 | 84,98 | 1.574 |
| Rio Tinto Ltd | Equity | AU | AUD | 18.736 | 146,82 | 1.562 |
| Norfolk Southern Corp | Equity | US | USD | 6.230 | 288,72 | 1.532 |
| Standard Chartered PLC | Equity | GB | GBP | 73.371 | 1.822,00 | 1.531 |
| Rockwell Automation Inc | Equity | US | USD | 4.612 | 389,07 | 1.528 |
| Industria de Diseno Textil SA | Equity | ES | EUR | 26.993 | 56,34 | 1.521 |
| Ford Motor Co | Equity | US | USD | 135.718 | 13,12 | 1.516 |
| Fast Retailing Co Ltd | Equity | JP | JPY | 4.900 | 56.940,00 | 1.516 |
| Simon Property Group Inc | Equity | US | USD | 9.534 | 185,11 | 1.503 |
| Snowflake Inc | Equity | US | USD | 8.044 | 219,36 | 1.502 |
| Nitto Denko Corp | Equity | JP | JPY | 73.700 | 3.715,00 | 1.487 |
| eBay Inc | Equity | US | USD | 20.051 | 87,10 | 1.487 |
| Western Digital Corp | Equity | US | USD | 10.090 | 172,27 | 1.480 |
| Keurig Dr Pepper Inc | Equity | US | USD | 61.794 | 28,01 | 1.474 |
| HCA Healthcare Inc | Equity | US | USD | 3.679 | 466,86 | 1.462 |
| Westinghouse Air Brake Technol | Equity | US | USD | 8.040 | 213,45 | 1.461 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | Equity | JP | JPY | 55.200 | 4.873,00 | 1.461 |
| Digital Realty Trust Inc | Equity | US | USD | 11.086 | 154,71 | 1.460 |
| State Street Corp | Equity | US | USD | 13.285 | 129,01 | 1.459 |
| Experian PLC | Equity | IE | GBP | 37.872 | 3.363,00 | 1.459 |
| Zoetis Inc | Equity | US | USD | 13.574 | 125,82 | 1.454 |
| Seagate Technology Holdings PL | Equity | US | USD | 6.201 | 275,39 | 1.454 |
| Airbnb Inc | Equity | US | USD | 12.563 | 135,72 | 1.452 |
| Erste Group Bank AG | Equity | AT | EUR | 14.025 | 102,90 | 1.443 |
| Prudential Financial Inc | Equity | US | USD | 14.999 | 112,88 | 1.442 |
| Consolidated Edison Inc | Equity | US | USD | 16.932 | 99,32 | 1.432 |
| Hydro One Ltd | Equity | CA | CAD | 42.050 | 54,64 | 1.427 |
| American International Group I | Equity | US | USD | 19.388 | 85,55 | 1.412 |
| Quanta Services Inc | Equity | US | USD | 3.910 | 422,06 | 1.405 |
| 3i Group PLC | Equity | GB | GBP | 37.591 | 3.263,00 | 1.405 |
| Cognizant Technology Solutions | Equity | US | USD | 19.665 | 83,00 | 1.390 |
| TE Connectivity PLC | Equity | IE | USD | 7.167 | 227,51 | 1.388 |
| Swiss Re AG | Equity | CH | CHF | 9.693 | 132,85 | 1.384 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----|-----|---------|-----------|-------|
| Antofagasta PLC | Equity | CL | GBP | 36.520 | 3.279,00 | 1.371 |
| Pentair PLC | Equity | GB | USD | 15.449 | 104,14 | 1.370 |
| Agilent Technologies Inc | Equity | US | USD | 11.756 | 136,07 | 1.362 |
| Workday Inc | Equity | US | USD | 7.434 | 214,78 | 1.360 |
| Boliden AB | Equity | SE | SEK | 28.456 | 515,20 | 1.354 |
| Givaudan SA | Equity | CH | CHF | 399 | 3.146,00 | 1.349 |
| Atmos Energy Corp | Equity | US | USD | 9.412 | 167,63 | 1.343 |
| Deutsche Bank AG | Equity | DE | EUR | 40.561 | 33,11 | 1.343 |
| Deutsche Post AG | Equity | DE | EUR | 28.628 | 46,73 | 1.338 |
| MTU Aero Engines AG | Equity | DE | EUR | 3.765 | 355,30 | 1.338 |
| Regions Financial Corp | Equity | US | USD | 57.843 | 27,10 | 1.335 |
| London Stock Exchange Group PL | Equity | GB | GBP | 12.913 | 8.952,00 | 1.324 |
| Chipotle Mexican Grill Inc | Equity | US | USD | 42.008 | 37,00 | 1.323 |
| Edwards Lifesciences Corp | Equity | US | USD | 18.209 | 85,25 | 1.322 |
| AutoZone Inc | Equity | US | USD | 456 | 3.391,50 | 1.317 |
| Infineon Technologies AG | Equity | DE | EUR | 34.620 | 37,73 | 1.306 |
| NXP Semiconductors NV | Equity | NL | USD | 7.057 | 217,06 | 1.304 |
| Aeon Co Ltd | Equity | JP | JPY | 96.900 | 2.477,00 | 1.304 |
| Cloudflare Inc | Equity | US | USD | 7.746 | 197,15 | 1.300 |
| Ingersoll Rand Inc | Equity | US | USD | 19.231 | 79,22 | 1.297 |
| Otis Worldwide Corp | Equity | US | USD | 17.374 | 87,35 | 1.292 |
| Nucor Corp | Equity | US | USD | 9.266 | 163,11 | 1.287 |
| Axon Enterprise Inc | Equity | US | USD | 2.661 | 567,93 | 1.287 |
| PayPal Holdings Inc | Equity | US | USD | 25.749 | 58,38 | 1.280 |
| ACS Actividades de Construccio | Equity | ES | EUR | 15.038 | 84,85 | 1.276 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Equity | NL | EUR | 36.498 | 34,87 | 1.273 |
| Engie SA | Equity | FR | EUR | 56.706 | 22,41 | 1.271 |
| Truist Financial Corp | Equity | US | USD | 30.174 | 49,21 | 1.264 |
| Canadian Pacific Kansas City L | Equity | CA | CAD | 20.118 | 101,05 | 1.263 |
| Fortinet Inc | Equity | US | USD | 18.565 | 79,41 | 1.255 |
| Investor AB | Equity | SE | SEK | 41.131 | 330,40 | 1.255 |
| Yara International ASA | Equity | NO | NOK | 35.910 | 414,00 | 1.255 |
| Sysco Corp | Equity | US | USD | 19.963 | 73,69 | 1.253 |
| Electronic Arts Inc | Equity | US | USD | 7.180 | 204,33 | 1.249 |
| Generali | Equity | IT | EUR | 34.839 | 35,75 | 1.245 |
| Cboe Global Markets Inc | Equity | US | USD | 5.769 | 251,00 | 1.233 |
| Fujikura Ltd | Equity | JP | JPY | 13.000 | 17.440,00 | 1.232 |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | Equity | JP | JPY | 46.600 | 4.835,00 | 1.224 |
| Arch Capital Group Ltd | Equity | BM | USD | 14.950 | 95,92 | 1.221 |
| Monster Beverage Corp | Equity | US | USD | 18.691 | 76,67 | 1.220 |
| Alfa Laval AB | Equity | SE | SEK | 28.264 | 465,70 | 1.216 |
| Gjensidige Forsikring ASA | Equity | NO | NOK | 47.593 | 302,00 | 1.213 |
| Ferrari NV | Equity | IT | EUR | 3.806 | 318,70 | 1.213 |
| Sun Life Financial Inc | Equity | CA | CAD | 22.784 | 85,68 | 1.213 |
| Fastenal Co | Equity | US | USD | 35.468 | 40,13 | 1.212 |
| Take-Two Interactive Software | Equity | US | USD | 5.478 | 256,03 | 1.194 |
| IDEXX Laboratories Inc | Equity | US | USD | 2.038 | 676,53 | 1.174 |
| Paychex Inc | Equity | US | USD | 12.272 | 112,18 | 1.172 |
| Hoya Corp | Equity | JP | JPY | 9.100 | 23.685,00 | 1.171 |
| George Weston Ltd | Equity | CA | CAD | 19.698 | 94,69 | 1.159 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | Equity | BE | EUR | 21.087 | 54,90 | 1.158 |
| Fortescue Ltd | Equity | AU | AUD | 92.592 | 22,01 | 1.157 |
| Macquarie Group Ltd | Equity | AU | AUD | 10.024 | 203,20 | 1.157 |
| Keysight Technologies Inc | Equity | US | USD | 6.683 | 203,19 | 1.156 |
| Cintas Corp | Equity | US | USD | 7.198 | 188,07 | 1.153 |
| Brambles Ltd | Equity | AU | AUD | 88.058 | 22,96 | 1.148 |
| KBC Group NV | Equity | BE | EUR | 10.286 | 111,25 | 1.144 |
| CapitaLand Integrated Commerci | Equity | SG | SGD | 718.236 | 2,39 | 1.137 |
| WSP Global Inc | Equity | CA | CAD | 7.339 | 248,52 | 1.133 |
| East Japan Railway Co | Equity | JP | JPY | 50.400 | 4.132,00 | 1.131 |
| Huntington Bancshares Inc/OH | Equity | US | USD | 76.389 | 17,35 | 1.128 |
| IHI Corp | Equity | JP | JPY | 74.900 | 2.754,50 | 1.121 |
| Steel Dynamics Inc | Equity | US | USD | 7.722 | 169,45 | 1.114 |
| Mercedes-Benz Group AG | Equity | DE | EUR | 18.503 | 60,07 | 1.111 |
| Koninklijke KPN NV | Equity | NL | EUR | 278.712 | 3,98 | 1.108 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | Equity | JP | JPY | 53.000 | 3.821,00 | 1.100 |
| Mowi ASA | Equity | NO | NOK | 53.313 | 243,20 | 1.094 |
| Nordea Bank Abp | Equity | FI | EUR | 68.018 | 16,09 | 1.094 |
| Lonza Group AG | Equity | CH | CHF | 1.874 | 537,80 | 1.083 |
| SoftBank Corp | Equity | JP | JPY | 913.000 | 214,80 | 1.065 |
| Commerzbank AG | Equity | DE | EUR | 29.431 | 36,10 | 1.062 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----|-----|-----------|-----------|-------|
| Nintendo Co Ltd | Equity | JP | JPY | 18.380 | 10.595,00 | 1.058 |
| Hewlett Packard Enterprise Co | Equity | US | USD | 51.553 | 24,02 | 1.054 |
| Orkla ASA | Equity | NO | NOK | 109.540 | 112,50 | 1.040 |
| Alimentation Couche-Tard Inc | Equity | CA | CAD | 22.281 | 74,96 | 1.037 |
| SSE PLC | Equity | GB | GBP | 41.559 | 2.179,00 | 1.037 |
| CRH PLC | Equity | IE | USD | 9.740 | 124,80 | 1.035 |
| Veolia Environnement SA | Equity | FR | EUR | 34.823 | 29,72 | 1.035 |
| Asahi Kasei Corp | Equity | JP | JPY | 136.600 | 1.389,00 | 1.031 |
| Seven & i Holdings Co Ltd | Equity | JP | JPY | 84.200 | 2.250,50 | 1.029 |
| Ventas Inc | Equity | US | USD | 15.596 | 77,38 | 1.028 |
| Vertiv Holdings Co | Equity | US | USD | 7.414 | 162,01 | 1.023 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | Equity | JP | JPY | 22.800 | 8.243,00 | 1.021 |
| Northern Trust Corp | Equity | US | USD | 8.774 | 136,59 | 1.020 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Equity | FR | EUR | 11.692 | 86,96 | 1.017 |
| Banco de Sabadell SA | Equity | ES | EUR | 300.940 | 3,37 | 1.013 |
| Intact Financial Corp | Equity | CA | CAD | 5.678 | 285,73 | 1.008 |
| KDDI Corp | Equity | JP | JPY | 67.800 | 2.708,50 | 998 |
| Alamos Gold Inc | Equity | CA | CAD | 30.285 | 53,00 | 997 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | Equity | JP | JPY | 102.800 | 1.780,50 | 994 |
| MS&AD Insurance Group Holdings | Equity | JP | JPY | 49.600 | 3.683,00 | 992 |
| Verisk Analytics Inc | Equity | US | USD | 5.196 | 223,69 | 990 |
| Danone SA | Equity | FR | EUR | 12.861 | 76,78 | 987 |
| Thomson Reuters Corp | Equity | CA | CAD | 8.770 | 181,13 | 987 |
| Nutrien Ltd | Equity | CA | CAD | 18.720 | 84,72 | 985 |
| Deutsche Boerse AG | Equity | DE | EUR | 4.386 | 223,70 | 981 |
| Transurban Group | Equity | AU | AUD | 121.448 | 14,21 | 980 |
| Atlas Copco AB | Equity | SE | SEK | 63.399 | 166,05 | 972 |
| Willis Towers Watson PLC | Equity | GB | USD | 3.451 | 328,60 | 966 |
| Xylem Inc/NY | Equity | US | USD | 8.309 | 136,18 | 963 |
| Expeditors International of Wa | Equity | US | USD | 7.590 | 149,01 | 963 |
| Canadian National Railway Co | Equity | CA | CAD | 11.408 | 135,75 | 962 |
| Japan Post Holdings Co Ltd | Equity | JP | JPY | 107.100 | 1.650,50 | 960 |
| ROBLOX Corp | Equity | US | USD | 13.900 | 81,03 | 959 |
| Carrier Global Corp | Equity | US | USD | 21.242 | 52,84 | 956 |
| Mettler-Toledo International I | Equity | US | USD | 805 | 1.394,19 | 956 |
| Sumitomo Electric Industries L | Equity | JP | JPY | 27.700 | 6.325,00 | 952 |
| Kimberly-Clark Corp | Equity | US | USD | 11.018 | 100,89 | 946 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | Equity | JP | JPY | 51.900 | 3.348,00 | 944 |
| Dai-ichi Life Holdings Inc | Equity | JP | JPY | 132.600 | 1.303,50 | 939 |
| Bunge Global SA | Equity | US | USD | 12.299 | 89,08 | 933 |
| Vulcan Materials Co | Equity | US | USD | 3.826 | 285,22 | 929 |
| Hershey Co/The | Equity | US | USD | 5.986 | 181,98 | 928 |
| Tapestry Inc | Equity | US | USD | 8.500 | 127,77 | 925 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | Equity | GB | GBP | 13.428 | 6.002,00 | 923 |
| Diageo PLC | Equity | GB | GBP | 50.261 | 1.603,50 | 923 |
| Waters Corp | Equity | US | USD | 2.843 | 379,83 | 919 |
| Telenor ASA | Equity | NO | NOK | 73.938 | 146,70 | 916 |
| Expedia Group Inc | Equity | US | USD | 3.778 | 283,31 | 911 |
| NRG Energy Inc | Equity | US | USD | 6.708 | 159,24 | 910 |
| Singapore Telecommunications L | Equity | SG | SGD | 299.100 | 4,55 | 901 |
| Entergy Corp | Equity | US | USD | 11.448 | 92,43 | 901 |
| Tractor Supply Co | Equity | US | USD | 21.139 | 50,01 | 900 |
| First Solar Inc | Equity | US | USD | 4.037 | 261,23 | 898 |
| Dell Technologies Inc | Equity | US | USD | 8.359 | 125,88 | 896 |
| Northern Star Resources Ltd | Equity | AU | AUD | 58.952 | 26,73 | 895 |
| ASM International NV | Equity | NL | EUR | 1.724 | 517,60 | 892 |
| Sandvik AB | Equity | SE | SEK | 32.093 | 300,60 | 891 |
| NTT Inc | Equity | JP | JPY | 1.039.600 | 157,70 | 891 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | Equity | US | USD | 2.618 | 397,65 | 886 |
| Centrica PLC | Equity | GB | GBP | 455.677 | 169,55 | 885 |
| Nokia Oyj | Equity | FI | EUR | 158.737 | 5,57 | 884 |
| Microchip Technology Inc | Equity | US | USD | 16.024 | 63,72 | 869 |
| Principal Financial Group Inc | Equity | US | USD | 11.535 | 88,21 | 866 |
| Fidelity National Information | Equity | US | USD | 15.308 | 66,46 | 866 |
| Legrand SA | Equity | FR | EUR | 6.794 | 127,25 | 865 |
| Iron Mountain Inc | Equity | US | USD | 12.194 | 82,95 | 861 |
| Akzo Nobel NV | Equity | NL | EUR | 14.511 | 59,20 | 859 |
| EMCOR Group Inc | Equity | US | USD | 1.642 | 611,79 | 855 |
| Asics Corp | Equity | JP | JPY | 41.900 | 3.755,00 | 855 |
| IQVIA Holdings Inc | Equity | US | USD | 4.437 | 225,41 | 852 |

| | | | | | | |
|---------------------------------|--------|----|-----|---------|-----------|-----|
| Carvana Co | Equity | US | USD | 2.363 | 422,02 | 849 |
| Teva Pharmaceutical Industries | Equity | IL | USD | 31.915 | 31,21 | 848 |
| AvalonBay Communities Inc | Equity | US | USD | 5.449 | 181,31 | 841 |
| Strategy Inc | Equity | US | USD | 6.489 | 151,95 | 840 |
| Sea Ltd | Equity | SG | USD | 7.718 | 127,57 | 838 |
| FANUC Corp | Equity | JP | JPY | 25.300 | 6.084,00 | 836 |
| General Mills Inc | Equity | US | USD | 21.031 | 46,50 | 833 |
| Public Storage | Equity | US | USD | 3.755 | 259,50 | 830 |
| Bayerische Motoren Werke AG | Equity | DE | EUR | 8.881 | 93,14 | 827 |
| HEICO Corp | Equity | US | USD | 3.840 | 252,43 | 825 |
| Swisscom AG | Equity | CH | CHF | 1.329 | 575,50 | 822 |
| Alcon AG | Equity | CH | CHF | 12.079 | 63,28 | 821 |
| Carnival Corp | Equity | US | USD | 31.499 | 30,54 | 819 |
| Coinbase Global Inc | Equity | US | USD | 4.239 | 226,14 | 816 |
| Obayashi Corp | Equity | JP | JPY | 45.700 | 3.269,00 | 812 |
| Disco Corp | Equity | JP | JPY | 3.100 | 48.170,00 | 811 |
| Endesa SA | Equity | ES | EUR | 26.149 | 30,63 | 801 |
| Zscaler Inc | Equity | US | USD | 4.170 | 224,92 | 799 |
| Salmar ASA | Equity | NO | NOK | 15.199 | 617,50 | 792 |
| Restaurant Brands Internationa | Equity | US | CAD | 13.583 | 93,66 | 790 |
| Fifth Third Bancorp | Equity | US | USD | 19.791 | 46,81 | 789 |
| Darden Restaurants Inc | Equity | US | USD | 5.008 | 184,02 | 785 |
| Orsted AS | Equity | DK | DKK | 47.790 | 122,35 | 783 |
| Swiss Life Holding AG | Equity | CH | CHF | 780 | 916,80 | 769 |
| FUJIFILM Holdings Corp | Equity | JP | JPY | 42.000 | 3.344,00 | 763 |
| Humana Inc | Equity | US | USD | 3.479 | 256,13 | 759 |
| Pan American Silver Corp | Equity | CA | CAD | 17.142 | 71,16 | 758 |
| Sumitomo Metal Mining Co Ltd | Equity | JP | JPY | 21.900 | 6.357,00 | 756 |
| Coca-Cola Europacific Partners | Equity | GB | USD | 9.752 | 90,70 | 753 |
| CMS Energy Corp | Equity | US | USD | 12.604 | 69,93 | 750 |
| Partners Group Holding AG | Equity | CH | CHF | 710 | 982,40 | 750 |
| HKT Trust & HKT Ltd | Equity | HK | HKD | 595.000 | 11,51 | 749 |
| United Utilities Group PLC | Equity | GB | GBP | 54.642 | 1.194,00 | 747 |
| Suncorp Group Ltd | Equity | AU | AUD | 74.003 | 17,65 | 742 |
| Fiserv Inc | Equity | US | USD | 12.863 | 67,17 | 736 |
| Monolithic Power Systems Inc | Equity | US | USD | 951 | 906,36 | 734 |
| adidas AG | Equity | DE | EUR | 4.333 | 169,05 | 732 |
| JB Hunt Transport Services Inc | Equity | US | USD | 4.413 | 194,34 | 730 |
| Hubbell Inc | Equity | US | USD | 1.926 | 444,11 | 728 |
| Insmed Inc | Equity | US | USD | 4.900 | 174,04 | 726 |
| GE HealthCare Technologies Inc | Equity | US | USD | 10.302 | 82,02 | 719 |
| InterContinental Hotels Group | Equity | GB | GBP | 6.004 | 10.460,00 | 719 |
| J Sainsbury PLC | Equity | GB | GBP | 192.670 | 325,00 | 717 |
| Next PLC | Equity | GB | GBP | 4.577 | 13.680,00 | 717 |
| Kering SA | Equity | FR | EUR | 2.372 | 301,00 | 714 |
| Air Products and Chemicals Inc | Equity | US | USD | 3.385 | 247,02 | 712 |
| Goodman Group | Equity | AU | AUD | 40.446 | 30,98 | 711 |
| Rexel SA | Equity | FR | EUR | 21.130 | 33,59 | 710 |
| Fortive Corp | Equity | US | USD | 15.051 | 55,21 | 708 |
| Church & Dwight Co Inc | Equity | US | USD | 9.904 | 83,85 | 707 |
| Woolworths Group Ltd | Equity | AU | AUD | 42.316 | 29,38 | 706 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson | Equity | SE | SEK | 83.648 | 90,60 | 700 |
| Kraft Heinz Co/The | Equity | US | USD | 33.853 | 24,25 | 699 |
| Capgemini SE | Equity | FR | EUR | 4.875 | 142,25 | 693 |
| HP Inc | Equity | US | USD | 36.279 | 22,28 | 688 |
| Prysmian SpA | Equity | IT | EUR | 7.935 | 86,38 | 685 |
| Teck Resources Ltd | Equity | CA | CAD | 16.721 | 65,71 | 682 |
| Ferrovial SE | Equity | NL | EUR | 12.326 | 55,34 | 682 |
| Bombardier Inc | Equity | CA | CAD | 4.700 | 233,50 | 682 |
| Wolters Kluwer NV | Equity | NL | EUR | 7.673 | 88,34 | 678 |
| McCormick & Co Inc/MD | Equity | US | USD | 11.685 | 68,11 | 678 |
| BPER Banca SPA | Equity | IT | EUR | 57.985 | 11,60 | 673 |
| Banco BPM SpA | Equity | IT | EUR | 51.633 | 13,02 | 672 |
| International Flavors & Fragra | Equity | US | USD | 11.710 | 67,39 | 672 |
| Block Inc | Equity | US | USD | 12.119 | 65,09 | 672 |
| Swire Pacific Ltd | Equity | HK | HKD | 97.500 | 62,70 | 669 |
| Stellantis NV | Equity | NL | EUR | 70.611 | 9,46 | 668 |
| Lundin Mining Corp | Equity | CA | CAD | 36.189 | 29,50 | 663 |
| Renesas Electronics Corp | Equity | JP | JPY | 57.000 | 2.140,00 | 663 |
| Sage Group PLC/The | Equity | GB | GBP | 53.177 | 1.083,00 | 660 |
| Ashtead Group PLC | Equity | GB | GBP | 11.322 | 5.086,00 | 659 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----|-----|---------|----------|-----|
| KeyCorp | Equity | US | USD | 37.439 | 20,64 | 658 |
| Kyowa Kirin Co Ltd | Equity | JP | JPY | 47.700 | 2.527,00 | 655 |
| Trimble Inc | Equity | US | USD | 9.757 | 78,35 | 651 |
| Regency Centers Corp | Equity | US | USD | 11.059 | 69,03 | 650 |
| RPM International Inc | Equity | US | USD | 7.329 | 104,00 | 649 |
| Ajinomoto Co Inc | Equity | JP | JPY | 35.800 | 3.317,00 | 645 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | Equity | HK | HKD | 149.500 | 39,42 | 645 |
| Citizens Financial Group Inc | Equity | US | USD | 12.931 | 58,41 | 643 |
| West Pharmaceutical Services I | Equity | US | USD | 2.737 | 275,14 | 641 |
| Waste Connections Inc | Equity | CA | USD | 4.283 | 175,36 | 640 |
| Haleon PLC | Equity | GB | GBP | 148.427 | 374,80 | 637 |
| Tyson Foods Inc | Equity | US | USD | 12.620 | 58,62 | 630 |
| Astellas Pharma Inc | Equity | JP | JPY | 55.400 | 2.093,00 | 630 |
| Hensoldt AG | Equity | DE | EUR | 8.580 | 73,40 | 630 |
| Dollar Tree Inc | Equity | US | USD | 5.984 | 123,01 | 627 |
| Reliance Inc | Equity | US | USD | 2.546 | 288,87 | 626 |
| Acciona SA | Equity | ES | EUR | 3.364 | 185,90 | 625 |
| Julius Baer Group Ltd | Equity | CH | CHF | 9.293 | 62,40 | 623 |
| Publicis Groupe SA | Equity | FR | EUR | 7.020 | 88,62 | 622 |
| Aviva PLC | Equity | GB | GBP | 79.207 | 684,40 | 621 |
| Nasdaq Inc | Equity | US | USD | 7.486 | 97,13 | 619 |
| Hologic Inc | Equity | US | USD | 9.736 | 74,49 | 618 |
| AtkinsRealis Group Inc | Equity | CA | CAD | 11.200 | 88,60 | 616 |
| Prudential PLC | Equity | HK | GBP | 46.981 | 1.144,50 | 616 |
| Teradyne Inc | Equity | US | USD | 3.714 | 193,56 | 612 |
| Atlassian Corp | Equity | AU | USD | 4.432 | 162,14 | 612 |
| STMicroelectronics NV | Equity | CH | EUR | 27.249 | 22,44 | 611 |
| Panasonic Holdings Corp | Equity | JP | JPY | 55.600 | 2.023,50 | 611 |
| Kirin Holdings Co Ltd | Equity | JP | JPY | 47.900 | 2.348,00 | 611 |
| Dassault Systemes SE | Equity | FR | EUR | 25.569 | 23,84 | 610 |
| NetApp Inc | Equity | US | USD | 6.656 | 107,09 | 607 |
| Essential Utilities Inc | Equity | US | USD | 18.479 | 38,36 | 604 |
| Roper Technologies Inc | Equity | US | USD | 1.587 | 445,13 | 601 |
| Unipol Assicurazioni SpA | Equity | IT | EUR | 29.029 | 20,57 | 597 |
| Equity Residential | Equity | US | USD | 11.110 | 63,04 | 596 |
| Datadog Inc | Equity | US | USD | 5.120 | 135,99 | 593 |
| Natera Inc | Equity | US | USD | 3.033 | 229,09 | 592 |
| Dow Inc | Equity | US | USD | 29.590 | 23,38 | 589 |
| Power Corp of Canada | Equity | CA | CAD | 12.992 | 72,95 | 589 |
| STERIS PLC | Equity | US | USD | 2.725 | 253,52 | 588 |
| ORIX Corp | Equity | JP | JPY | 23.600 | 4.554,00 | 584 |
| Gen Digital Inc | Equity | US | USD | 25.143 | 27,19 | 582 |
| EDP Renovaveis SA | Equity | ES | EUR | 48.152 | 12,04 | 580 |
| Stockland | Equity | AU | AUD | 177.374 | 5,73 | 577 |
| Toray Industries Inc | Equity | JP | JPY | 103.600 | 1.020,00 | 574 |
| REA Group Ltd | Equity | AU | AUD | 5.508 | 183,39 | 574 |
| Tokyo Gas Co Ltd | Equity | JP | JPY | 17.000 | 6.205,00 | 573 |
| Vestas Wind Systems A/S | Equity | DK | DKK | 24.543 | 173,40 | 570 |
| SGS SA | Equity | CH | CHF | 5.820 | 90,86 | 568 |
| GoDaddy Inc | Equity | US | USD | 5.377 | 124,08 | 568 |
| Fox Corp | Equity | US | USD | 9.128 | 73,07 | 568 |
| Nomura Research Institute Ltd | Equity | JP | JPY | 17.300 | 6.021,00 | 566 |
| Target Corp | Equity | US | USD | 6.788 | 97,75 | 565 |
| Deckers Outdoor Corp | Equity | US | USD | 6.377 | 103,67 | 563 |
| MTR Corp Ltd | Equity | HK | HKD | 172.500 | 29,80 | 562 |
| First Quantum Minerals Ltd | Equity | CA | CAD | 24.503 | 36,80 | 560 |
| Nippon Yusen KK | Equity | JP | JPY | 20.300 | 5.078,00 | 560 |
| Evolution Mining Ltd | Equity | AU | AUD | 77.771 | 12,68 | 560 |
| UCB SA | Equity | BE | EUR | 2.334 | 238,60 | 557 |
| Great-West Lifeco Inc | Equity | CA | CAD | 13.230 | 67,69 | 556 |
| Lennox International Inc | Equity | US | USD | 1.339 | 485,58 | 554 |
| Swedbank AB | Equity | SE | SEK | 18.523 | 321,10 | 549 |
| Bandai Namco Holdings Inc | Equity | JP | JPY | 24.200 | 4.172,00 | 548 |
| iA Financial Corp Inc | Equity | CA | CAD | 4.902 | 177,83 | 541 |
| M&T Bank Corp | Equity | US | USD | 3.151 | 201,48 | 541 |
| Mitsubishi Chemical Group Corp | Equity | JP | JPY | 107.900 | 915,10 | 536 |
| Williams-Sonoma Inc | Equity | US | USD | 3.488 | 178,59 | 530 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | Equity | JP | JPY | 30.000 | 3.246,00 | 529 |
| Skandinaviska Enskilda Banken | Equity | SE | SEK | 29.237 | 195,10 | 527 |
| TransUnion | Equity | US | USD | 7.208 | 85,75 | 526 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----|-----|---------|-----------|-----|
| Zimmer Biomet Holdings Inc | Equity | US | USD | 6.863 | 89,92 | 525 |
| KKR & Co Inc | Equity | US | USD | 4.823 | 127,48 | 524 |
| Argenx SE | Equity | NL | EUR | 728 | 716,80 | 522 |
| J M Smucker Co/The | Equity | US | USD | 6.261 | 97,81 | 521 |
| Logitech International SA | Equity | CH | CHF | 5.949 | 81,54 | 521 |
| ON Semiconductor Corp | Equity | US | USD | 11.291 | 54,15 | 521 |
| NiSource Inc | Equity | US | USD | 14.616 | 41,76 | 520 |
| Corteva Inc | Equity | US | USD | 9.100 | 67,03 | 519 |
| Ball Corp | Equity | US | USD | 11.431 | 52,97 | 516 |
| ABN AMRO Bank NV | Equity | NL | EUR | 17.298 | 29,79 | 515 |
| Kenvue Inc | Equity | US | USD | 35.019 | 17,25 | 514 |
| Sumitomo Mitsui Trust Group In | Equity | JP | JPY | 19.700 | 4.777,00 | 511 |
| Resona Holdings Inc | Equity | JP | JPY | 62.800 | 1.493,00 | 509 |
| Extra Space Storage Inc | Equity | US | USD | 4.593 | 130,22 | 509 |
| Atlas Copco AB | Equity | SE | SEK | 36.872 | 149,00 | 507 |
| Vicinity Ltd | Equity | AU | AUD | 346.803 | 2,56 | 504 |
| Liberty Media Corp-Liberty For | Equity | US | USD | 5.983 | 98,51 | 502 |
| QBE Insurance Group Ltd | Equity | AU | AUD | 44.406 | 19,89 | 501 |
| Veeva Systems Inc | Equity | US | USD | 2.632 | 223,23 | 500 |
| Verbund AG | Equity | AT | EUR | 8.064 | 62,00 | 500 |
| T&D Holdings Inc | Equity | JP | JPY | 25.400 | 3.615,00 | 499 |
| Severn Trent PLC | Equity | GB | GBP | 15.560 | 2.789,00 | 497 |
| Denso Corp | Equity | JP | JPY | 42.200 | 2.158,00 | 495 |
| Nissan Motor Co Ltd | Equity | JP | JPY | 232.400 | 390,10 | 492 |
| Hang Seng Bank Ltd | Equity | HK | HKD | 29.300 | 153,50 | 492 |
| Symrise AG | Equity | DE | EUR | 7.135 | 68,88 | 491 |
| T Rowe Price Group Inc | Equity | US | USD | 5.605 | 102,38 | 489 |
| Heineken NV | Equity | NL | EUR | 6.987 | 69,74 | 487 |
| Ancor PLC | Equity | CH | USD | 67.762 | 8,34 | 481 |
| Domino's Pizza Inc | Equity | US | USD | 1.348 | 416,82 | 478 |
| United Overseas Bank Ltd | Equity | SG | SGD | 20.500 | 35,06 | 476 |
| Taisei Corp | Equity | JP | JPY | 5.900 | 14.835,00 | 475 |
| Coles Group Ltd | Equity | AU | AUD | 39.004 | 21,44 | 475 |
| Asahi Group Holdings Ltd | Equity | JP | JPY | 53.300 | 1.639,50 | 475 |
| Kuehne + Nagel International A | Equity | CH | CHF | 2.575 | 171,25 | 474 |
| BT Group PLC | Equity | GB | GBP | 223.214 | 184,05 | 471 |
| WH Group Ltd | Equity | HK | HKD | 494.500 | 8,67 | 469 |
| News Corp | Equity | US | USD | 21.076 | 26,12 | 469 |
| Japan Post Bank Co Ltd | Equity | JP | JPY | 38.400 | 2.209,00 | 461 |
| West Japan Railway Co | Equity | JP | JPY | 26.800 | 3.126,00 | 455 |
| TDK Corp | Equity | JP | JPY | 37.800 | 2.211,00 | 454 |
| Oriental Land Co Ltd/Japan | Equity | JP | JPY | 28.800 | 2.898,50 | 453 |
| Toyota Industries Corp | Equity | JP | JPY | 4.600 | 17.800,00 | 445 |
| Daifuku Co Ltd | Equity | JP | JPY | 16.600 | 4.928,00 | 444 |
| LyondellBasell Industries NV | Equity | US | USD | 12.039 | 43,30 | 444 |
| Hankyu Hanshin Holdings Inc | Equity | JP | JPY | 20.600 | 3.943,00 | 441 |
| Reddit Inc | Equity | US | USD | 2.244 | 229,87 | 439 |
| Ciena Corp | Equity | US | USD | 2.200 | 233,87 | 438 |
| Martin Marietta Materials Inc | Equity | US | USD | 819 | 622,66 | 434 |
| BE Semiconductor Industries NV | Equity | NL | EUR | 3.224 | 133,75 | 431 |
| Dexcom Inc | Equity | US | USD | 7.613 | 66,37 | 430 |
| Gildan Activewear Inc | Equity | CA | CAD | 8.063 | 85,79 | 430 |
| Otsuka Holdings Co Ltd | Equity | JP | JPY | 8.900 | 8.873,00 | 429 |
| Volvo AB | Equity | SE | SEK | 15.516 | 295,90 | 424 |
| Magna International Inc | Equity | CA | CAD | 9.249 | 73,17 | 420 |
| Veralto Corp | Equity | US | USD | 4.927 | 99,78 | 419 |
| Kajima Corp | Equity | JP | JPY | 13.200 | 5.835,00 | 418 |
| Telia Co AB | Equity | SE | SEK | 113.763 | 39,38 | 414 |
| Ares Management Corp | Equity | US | USD | 2.995 | 161,63 | 412 |
| Redeia Corp SA | Equity | ES | EUR | 27.165 | 15,17 | 412 |
| SBI Holdings Inc | Equity | JP | JPY | 22.400 | 3.375,00 | 411 |
| Hyatt Hotels Corp | Equity | US | USD | 3.008 | 160,32 | 411 |
| MongoDB Inc | Equity | US | USD | 1.132 | 419,69 | 405 |
| DSM-Firmenich AG | Equity | CH | EUR | 5.863 | 68,76 | 403 |
| Bridgestone Corp | Equity | JP | JPY | 21.000 | 3.514,00 | 401 |
| LPL Financial Holdings Inc | Equity | US | USD | 1.315 | 357,17 | 400 |
| HubSpot Inc | Equity | US | USD | 1.167 | 401,30 | 399 |
| Holcim AG | Equity | CH | CHF | 4.762 | 77,76 | 398 |
| Pure Storage Inc | Equity | US | USD | 6.937 | 67,01 | 396 |
| Zillow Group Inc | Equity | US | USD | 6.807 | 68,22 | 395 |
| Accor SA | Equity | FR | EUR | 8.176 | 48,22 | 394 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----|-----|---------|------------|-----|
| Aena SME SA | Equity | ES | EUR | 16.526 | 23,82 | 394 |
| Charter Communications Inc | Equity | US | USD | 2.194 | 208,75 | 390 |
| CyberArk Software Ltd | Equity | IL | USD | 1.025 | 446,06 | 389 |
| Clorox Co/The | Equity | US | USD | 4.516 | 100,83 | 388 |
| Sonova Holding AG | Equity | CH | CHF | 1.740 | 207,10 | 387 |
| Ameriprise Financial Inc | Equity | US | USD | 916 | 490,34 | 382 |
| Mitsui OSK Lines Ltd | Equity | JP | JPY | 14.900 | 4.710,00 | 381 |
| Rivian Automotive Inc | Equity | US | USD | 22.357 | 19,71 | 375 |
| Suzuki Motor Corp | Equity | JP | JPY | 29.500 | 2.334,50 | 374 |
| Live Nation Entertainment Inc | Equity | US | USD | 3.082 | 142,50 | 374 |
| CoStar Group Inc | Equity | US | USD | 6.529 | 67,24 | 374 |
| Labcorp Holdings Inc | Equity | US | USD | 1.738 | 250,88 | 371 |
| ResMed Inc | Equity | US | USD | 1.801 | 240,87 | 369 |
| TIS Inc | Equity | JP | JPY | 12.800 | 5.257,00 | 366 |
| Burlington Stores Inc | Equity | US | USD | 1.486 | 288,85 | 365 |
| Metso Oyj | Equity | FI | EUR | 24.264 | 14,98 | 363 |
| Alstom SA | Equity | FR | EUR | 14.363 | 25,17 | 362 |
| Credit Agricole SA | Equity | FR | EUR | 20.423 | 17,55 | 358 |
| Nomura Holdings Inc | Equity | JP | JPY | 50.500 | 1.301,00 | 357 |
| Gartner Inc | Equity | US | USD | 1.658 | 252,28 | 356 |
| Volkswagen AG | Equity | DE | EUR | 3.433 | 103,55 | 355 |
| Svenska Handelsbanken AB | Equity | SE | SEK | 28.606 | 134,35 | 355 |
| Techtronic Industries Co Ltd | Equity | HK | HKD | 36.000 | 89,90 | 354 |
| Whitbread PLC | Equity | GB | GBP | 12.100 | 2.550,00 | 353 |
| Daiwa House Industry Co Ltd | Equity | JP | JPY | 12.500 | 5.198,00 | 353 |
| Equifax Inc | Equity | US | USD | 1.899 | 216,98 | 351 |
| Kubota Corp | Equity | JP | JPY | 29.100 | 2.216,50 | 350 |
| Insurance Australia Group Ltd | Equity | AU | AUD | 76.910 | 7,98 | 348 |
| Lululemon Athletica Inc | Equity | CA | USD | 1.962 | 207,81 | 347 |
| Canadian Utilities Ltd | Equity | CA | CAD | 12.992 | 42,73 | 345 |
| Oversea-Chinese Banking Corp L | Equity | SG | SGD | 26.300 | 19,76 | 344 |
| Informa PLC | Equity | GB | GBP | 33.804 | 884,00 | 342 |
| Cochlear Ltd | Equity | AU | AUD | 2.294 | 260,66 | 340 |
| Danske Bank A/S | Equity | DK | DKK | 7.945 | 318,60 | 339 |
| Galderma Group AG | Equity | CH | CHF | 1.944 | 162,10 | 339 |
| Lundin Gold Inc | Equity | CA | CAD | 4.777 | 114,02 | 338 |
| Renault SA | Equity | FR | EUR | 9.531 | 35,42 | 338 |
| Sampo Oyj | Equity | FI | EUR | 32.477 | 10,33 | 335 |
| Carrefour SA | Equity | FR | EUR | 23.568 | 14,23 | 335 |
| Telefonica SA | Equity | ES | EUR | 95.185 | 3,49 | 332 |
| Tele2 AB | Equity | SE | SEK | 23.258 | 154,55 | 332 |
| Yamaha Motor Co Ltd | Equity | JP | JPY | 52.700 | 1.159,50 | 332 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd | Equity | HK | HKD | 31.500 | 94,70 | 326 |
| JDE Peet's NV | Equity | NL | EUR | 10.168 | 31,86 | 324 |
| Pinterest Inc | Equity | US | USD | 14.628 | 25,89 | 322 |
| Brookfield Asset Management Lt | Equity | US | CAD | 7.212 | 71,90 | 322 |
| Schroders PLC | Equity | GB | GBP | 68.360 | 407,00 | 319 |
| Isuzu Motors Ltd | Equity | JP | JPY | 23.900 | 2.439,50 | 317 |
| Sumitomo Realty & Development | Equity | JP | JPY | 14.800 | 3.932,00 | 316 |
| Olympus Corp | Equity | JP | JPY | 29.200 | 1.984,50 | 315 |
| SCREEN Holdings Co Ltd | Equity | JP | JPY | 3.800 | 15.240,00 | 315 |
| AIB Group PLC | Equity | IE | EUR | 33.961 | 9,20 | 312 |
| Straumann Holding AG | Equity | CH | CHF | 3.107 | 93,46 | 312 |
| Siemens Healthineers AG | Equity | DE | EUR | 6.922 | 44,92 | 311 |
| CapitaLand Investment Ltd/Sing | Equity | SG | SGD | 171.200 | 2,71 | 307 |
| Booz Allen Hamilton Holding Co | Equity | US | USD | 4.268 | 84,36 | 307 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | Equity | IT | EUR | 13.803 | 22,20 | 306 |
| Okta Inc | Equity | US | USD | 4.161 | 86,47 | 306 |
| Sekisui Chemical Co Ltd | Equity | JP | JPY | 21.400 | 2.635,00 | 306 |
| Xero Ltd | Equity | NZ | AUD | 4.727 | 114,02 | 306 |
| Brown-Forman Corp | Equity | US | USD | 13.775 | 26,06 | 306 |
| Halma PLC | Equity | GB | GBP | 7.524 | 3.538,00 | 305 |
| Knorr-Bremse AG | Equity | DE | EUR | 3.187 | 95,15 | 303 |
| Super Micro Computer Inc | Equity | US | USD | 12.158 | 29,27 | 303 |
| Crown Castle Inc | Equity | US | USD | 3.991 | 88,87 | 302 |
| Covivio SA/France | Equity | FR | EUR | 5.313 | 56,65 | 301 |
| Rentokil Initial PLC | Equity | GB | GBP | 58.184 | 447,50 | 298 |
| Phoenix Group Holdings PLC | Equity | GB | GBP | 35.243 | 737,00 | 297 |
| Nova Ltd | Equity | IL | ILS | 1.038 | 106.610,00 | 296 |
| CAR Group Ltd | Equity | AU | AUD | 16.926 | 30,76 | 296 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----|-----|--------|-----------|-----|
| Pernod Ricard SA | Equity | FR | EUR | 4.010 | 73,10 | 293 |
| WiseTech Global Ltd | Equity | AU | AUD | 7.531 | 68,46 | 293 |
| Yokohama Financial Group Inc | Equity | JP | JPY | 41.400 | 1.293,50 | 291 |
| Saputo Inc | Equity | CA | CAD | 11.332 | 41,31 | 291 |
| Lasertec Corp | Equity | JP | JPY | 1.800 | 29.645,00 | 290 |
| Osaka Gas Co Ltd | Equity | JP | JPY | 9.800 | 5.430,00 | 289 |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd | Equity | JP | JPY | 24.300 | 2.181,00 | 288 |
| Carlyle Group Inc/The | Equity | US | USD | 5.662 | 59,11 | 285 |
| Entegris Inc | Equity | US | USD | 3.950 | 84,25 | 283 |
| Credo Technology Group Holding | Equity | US | USD | 2.300 | 143,89 | 282 |
| Henkel AG & Co KGaA | Equity | DE | EUR | 4.304 | 65,00 | 280 |
| AerCap Holdings NV | Equity | IE | USD | 2.280 | 143,76 | 279 |
| Pan Pacific International Hold | Equity | JP | JPY | 55.000 | 932,30 | 279 |
| Omnicom Group Inc | Equity | US | USD | 4.042 | 80,75 | 278 |
| Fuji Electric Co Ltd | Equity | JP | JPY | 4.300 | 11.850,00 | 277 |
| Ulta Beauty Inc | Equity | US | USD | 534 | 605,01 | 275 |
| SITC International Holdings Co | Equity | HK | HKD | 88.000 | 27,86 | 268 |
| Vonovia SE | Equity | DE | EUR | 10.857 | 24,54 | 266 |
| Orion Oyj | Equity | FI | EUR | 4.174 | 63,65 | 266 |
| Marks & Spencer Group PLC | Equity | GB | GBP | 69.932 | 330,00 | 264 |
| Baxter International Inc | Equity | US | USD | 16.196 | 19,11 | 264 |
| Aegon Ltd | Equity | NL | EUR | 39.198 | 6,64 | 260 |
| GEA Group AG | Equity | DE | EUR | 4.496 | 57,80 | 260 |
| Toast Inc | Equity | US | USD | 8.557 | 35,51 | 259 |
| AECOM | Equity | US | USD | 3.180 | 95,33 | 258 |
| Tokyu Corp | Equity | JP | JPY | 25.800 | 1.830,00 | 256 |
| Eisai Co Ltd | Equity | JP | JPY | 10.100 | 4.660,00 | 256 |
| Synchrony Financial | Equity | US | USD | 3.598 | 83,43 | 256 |
| Pearson PLC | Equity | GB | GBP | 21.150 | 1.050,00 | 254 |
| Metro Inc/CN | Equity | CA | CAD | 4.065 | 98,79 | 249 |
| Fox Corp | Equity | US | USD | 4.411 | 64,93 | 244 |
| Rogers Communications Inc | Equity | CA | CAD | 7.549 | 51,81 | 243 |
| SGH Ltd | Equity | AU | AUD | 9.172 | 46,45 | 242 |
| Fresenius SE & Co KGaA | Equity | DE | EUR | 4.934 | 48,98 | 242 |
| Dai Nippon Printing Co Ltd | Equity | JP | JPY | 16.500 | 2.694,00 | 241 |
| AP Moller - Maersk A/S | Equity | DK | DKK | 123 | 14.640,00 | 241 |
| Syensqo SA | Equity | BE | EUR | 3.481 | 68,56 | 239 |
| Orange SA | Equity | FR | EUR | 16.755 | 14,20 | 238 |
| Samsara Inc | Equity | US | USD | 7.763 | 35,45 | 234 |
| SG Holdings Co Ltd | Equity | JP | JPY | 30.000 | 1.433,50 | 234 |
| Kyocera Corp | Equity | JP | JPY | 19.500 | 2.196,50 | 233 |
| Snap Inc | Equity | US | USD | 33.815 | 8,07 | 232 |
| Bayerische Motoren Werke AG | Equity | DE | EUR | 2.533 | 91,50 | 232 |
| Associated British Foods PLC | Equity | GB | GBP | 9.427 | 2.127,00 | 230 |
| Coca-Cola HBC AG | Equity | CH | GBP | 5.213 | 3.842,00 | 229 |
| Kimco Realty Corp | Equity | US | USD | 13.222 | 20,27 | 228 |
| Nebius Group NV | Equity | NL | USD | 3.200 | 83,71 | 228 |
| International Paper Co | Equity | US | USD | 6.754 | 39,39 | 227 |
| Central Japan Railway Co | Equity | JP | JPY | 9.600 | 4.337,00 | 226 |
| Alexandria Real Estate Equitie | Equity | US | USD | 5.404 | 48,94 | 225 |
| Hormel Foods Corp | Equity | US | USD | 11.092 | 23,70 | 224 |
| Interactive Brokers Group Inc | Equity | US | USD | 4.074 | 64,31 | 223 |
| RB Global Inc | Equity | US | CAD | 2.526 | 141,31 | 222 |
| Cie Generale des Etablissement | Equity | FR | EUR | 7.823 | 28,31 | 221 |
| Insulet Corp | Equity | US | USD | 914 | 284,24 | 221 |
| Nutanix Inc | Equity | US | USD | 5.026 | 51,69 | 221 |
| Koninklijke Philips NV | Equity | NL | EUR | 9.419 | 23,24 | 219 |
| NIDEC CORP | Equity | JP | JPY | 18.900 | 2.132,00 | 219 |
| Nippon Paint Holdings Co Ltd | Equity | JP | JPY | 38.300 | 1.047,50 | 218 |
| Smith & Nephew PLC | Equity | GB | GBP | 15.025 | 1.238,50 | 213 |
| Moncler SpA | Equity | IT | EUR | 3.872 | 54,92 | 213 |
| SKF AB | Equity | SE | SEK | 9.362 | 245,80 | 213 |
| Essex Property Trust Inc | Equity | US | USD | 949 | 261,68 | 211 |
| Twilio Inc | Equity | US | USD | 1.744 | 142,24 | 211 |
| Amundi SA | Equity | FR | EUR | 2.784 | 70,60 | 197 |
| Bunzl PLC | Equity | GB | GBP | 8.215 | 2.076,00 | 195 |
| Pro Medicus Ltd | Equity | AU | AUD | 1.544 | 220,87 | 194 |
| Schindler Holding AG | Equity | CH | CHF | 602 | 299,20 | 194 |
| Spirax Group PLC | Equity | GB | GBP | 2.431 | 6.820,00 | 190 |
| Telstra Group Ltd | Equity | AU | AUD | 68.498 | 4,87 | 189 |
| UPM-Kymmene Oyj | Equity | FI | EUR | 7.638 | 24,79 | 189 |

| | | | | | | |
|--------------------------------|--------|----|-----|---------|------------|-----|
| Scentre Group | Equity | AU | AUD | 79.103 | 4,20 | 189 |
| Snam SpA | Equity | IT | EUR | 32.901 | 5,66 | 186 |
| Shimadzu Corp | Equity | JP | JPY | 8.200 | 4.168,00 | 186 |
| Magnum Ice Cream Co NV/The | Equity | NL | EUR | 13.609 | 13,62 | 185 |
| Sanrio Co Ltd | Equity | JP | JPY | 6.900 | 4.917,00 | 184 |
| Bloom Energy Corp | Equity | US | USD | 2.400 | 86,89 | 178 |
| Randstad NV | Equity | NL | EUR | 5.444 | 32,37 | 176 |
| Pandora A/S | Equity | DK | DKK | 1.826 | 707,60 | 173 |
| Open Text Corp | Equity | CA | CAD | 6.142 | 44,70 | 171 |
| Tyler Technologies Inc | Equity | US | USD | 436 | 453,95 | 169 |
| Illumina Inc | Equity | US | USD | 1.508 | 131,16 | 168 |
| Bouygues SA | Equity | FR | EUR | 3.791 | 44,35 | 168 |
| IonQ Inc | Equity | US | USD | 4.400 | 44,87 | 168 |
| Zoom Communications Inc | Equity | US | USD | 2.279 | 86,29 | 167 |
| Eiffage SA | Equity | FR | EUR | 1.362 | 122,40 | 167 |
| Zalando SE | Equity | DE | EUR | 6.560 | 25,34 | 166 |
| Grab Holdings Ltd | Equity | SG | USD | 38.916 | 4,99 | 165 |
| Sandoz Group AG | Equity | CH | CHF | 2.657 | 57,84 | 165 |
| Japan Exchange Group Inc | Equity | JP | JPY | 17.900 | 1.676,00 | 163 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spru | Equity | CH | CHF | 13 | 11.590,00 | 162 |
| Brenntag SE | Equity | DE | EUR | 3.259 | 49,56 | 162 |
| Sigma Healthcare Ltd | Equity | AU | AUD | 94.658 | 2,94 | 158 |
| Telecom Italia SpA/Milano | Equity | IT | EUR | 306.490 | 0,51 | 157 |
| AP Moller - Maersk A/S | Equity | DK | DKK | 80 | 14.640,00 | 157 |
| Rocket Cos Inc | Equity | US | USD | 9.500 | 19,36 | 157 |
| Sysmex Corp | Equity | JP | JPY | 18.200 | 1.542,50 | 152 |
| TOPPAN Holdings Inc | Equity | JP | JPY | 6.000 | 4.661,00 | 152 |
| Chiba Bank Ltd/The | Equity | JP | JPY | 15.900 | 1.748,00 | 151 |
| Svenska Cellulosa AB SCA | Equity | SE | SEK | 13.232 | 122,60 | 150 |
| Allegion plc | Equity | IE | USD | 1.100 | 159,22 | 149 |
| Contact Energy Ltd | Equity | NZ | NZD | 32.831 | 9,25 | 149 |
| Sembcorp Industries Ltd | Equity | SG | SGD | 37.300 | 6,02 | 149 |
| Elia Group SA/NV | Equity | BE | EUR | 1.341 | 109,70 | 147 |
| BCE Inc | Equity | CA | CAD | 7.207 | 32,74 | 147 |
| Capcom Co Ltd | Equity | JP | JPY | 7.300 | 3.651,00 | 145 |
| CapitalLand Ascendas REIT | Equity | SG | SGD | 77.000 | 2,83 | 144 |
| Heineken Holding NV | Equity | NL | EUR | 2.274 | 62,40 | 142 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | Equity | US | USD | 214 | 771,87 | 141 |
| Coloplast A/S | Equity | DK | DKK | 1.917 | 546,40 | 140 |
| Roche Holding AG | Equity | CH | CHF | 386 | 335,20 | 139 |
| Edenred SE | Equity | FR | EUR | 7.175 | 18,91 | 136 |
| Terumo Corp | Equity | JP | JPY | 11.000 | 2.270,00 | 136 |
| CoreWeave Inc | Equity | US | USD | 2.200 | 71,61 | 134 |
| Hikma Pharmaceuticals PLC | Equity | GB | GBP | 7.400 | 1.550,00 | 131 |
| Auto Trader Group PLC | Equity | GB | GBP | 19.501 | 586,40 | 131 |
| Comfort Systems USA Inc | Equity | US | USD | 160 | 933,29 | 127 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spru | Equity | CH | CHF | 1 | 116.400,00 | 125 |
| Garmin Ltd | Equity | CH | USD | 717 | 202,85 | 124 |
| Neurocrine Biosciences Inc | Equity | US | USD | 1.025 | 141,83 | 124 |
| Suntory Beverage & Food Ltd | Equity | JP | JPY | 4.800 | 4.727,00 | 123 |
| Global Payments Inc | Equity | US | USD | 1.839 | 77,40 | 121 |
| Phoenix Financial Ltd | Equity | IL | ILS | 3.398 | 13.180,00 | 120 |
| Eurofins Scientific SE | Equity | LU | EUR | 1.849 | 62,40 | 115 |
| Porsche Automobil Holding SE | Equity | DE | EUR | 2.889 | 39,92 | 115 |
| Kikkoman Corp | Equity | JP | JPY | 14.200 | 1.422,00 | 110 |
| Healthpeak Properties Inc | Equity | US | USD | 7.989 | 16,08 | 109 |
| CNH Industrial NV | Equity | GB | USD | 13.752 | 9,22 | 108 |
| Hannover Rueck SE | Equity | DE | EUR | 403 | 266,20 | 107 |
| Intertek Group PLC | Equity | GB | GBP | 1.969 | 4.626,00 | 104 |
| CF Industries Holdings Inc | Equity | US | USD | 1.583 | 77,34 | 104 |
| UDR Inc | Equity | US | USD | 3.279 | 36,68 | 102 |
| EXOR NV | Equity | NL | EUR | 1.400 | 72,45 | 101 |
| Canon Inc | Equity | JP | JPY | 4.000 | 4.633,00 | 101 |
| Tenaris SA | Equity | LU | EUR | 5.982 | 16,51 | 99 |
| H & M Hennes & Mauritz AB | Equity | SE | SEK | 5.632 | 185,90 | 97 |
| Segro PLC | Equity | GB | GBP | 11.686 | 720,40 | 96 |
| Yokogawa Electric Corp | Equity | JP | JPY | 3.500 | 5.016,00 | 95 |
| Tradeweb Markets Inc | Equity | US | USD | 1.025 | 107,54 | 94 |
| Admiral Group PLC | Equity | GB | GBP | 2.570 | 3.176,00 | 93 |
| Medibank Pvt Ltd | Equity | AU | AUD | 33.985 | 4,79 | 92 |

| | | | | | | |
|---|--------|----|-----|--------|------------------|----|
| Link REIT | Equity | HK | HKD | 24.120 | 34,74 | 92 |
| Sekisui House Ltd | Equity | JP | JPY | 4.800 | 3.498,00 | 91 |
| Swatch Group AG/The | Equity | CH | CHF | 504 | 168,25 | 91 |
| Hongkong Land Holdings Ltd | Equity | HK | USD | 15.300 | 6,95 | 91 |
| Nitori Holdings Co Ltd | Equity | JP | JPY | 6.000 | 2.742,50 | 89 |
| Sartorius Stedim Biotech | Equity | FR | EUR | 423 | 210,00 | 89 |
| F5 Inc | Equity | US | USD | 406 | 255,26 | 88 |
| Klepierre SA | Equity | FR | EUR | 2.610 | 33,74 | 88 |
| Carlsberg AS | Equity | DK | DKK | 782 | 835,20 | 87 |
| Dick's Sporting Goods Inc | Equity | US | USD | 509 | 197,97 | 86 |
| EchoStar Corp | Equity | US | USD | 900 | 108,70 | 83 |
| Daiwa Securities Group Inc | Equity | JP | JPY | 11.100 | 1.370,50 | 83 |
| Bank of Ireland Group PLC | Equity | IE | EUR | 4.823 | 16,38 | 79 |
| Aisin Corp | Equity | JP | JPY | 4.800 | 2.926,00 | 76 |
| Qantas Airways Ltd | Equity | AU | AUD | 12.391 | 10,38 | 73 |
| Sodexo SA | Equity | FR | EUR | 1.664 | 43,70 | 73 |
| D'ieteren Group | Equity | BE | EUR | 459 | 153,90 | 71 |
| Nice Ltd | Equity | IL | ILS | 708 | 35.710,00 | 68 |
| Henkel AG & Co KGaA | Equity | DE | EUR | 934 | 69,58 | 65 |
| Kone Oyj | Equity | FI | EUR | 1.072 | 60,56 | 65 |
| Wix.com Ltd | Equity | IL | USD | 715 | 103,89 | 63 |
| Quest Diagnostics Inc | Equity | US | USD | 410 | 173,53 | 61 |
| Vodafone Group PLC | Equity | GB | GBP | 53.318 | 98,88 | 60 |
| SMC Corp | Equity | JP | JPY | 200 | 54.460,00 | 59 |
| Delivery Hero SE | Equity | DE | EUR | 2.589 | 22,72 | 59 |
| Rakuten Group Inc | Equity | JP | JPY | 10.700 | 1.004,00 | 58 |
| Wise PLC | Equity | GB | GBP | 5.718 | 891,00 | 58 |
| Barry Callebaut AG | Equity | CH | CHF | 40 | 1.306,00 | 56 |
| Land Securities Group PLC | Equity | GB | GBP | 7.873 | 622,00 | 56 |
| Schindler Holding AG | Equity | CH | CHF | 179 | 281,50 | 54 |
| Fresenius Medical Care AG | Equity | DE | EUR | 1.315 | 40,76 | 54 |
| Nippon Sanso Holdings Corp | Equity | JP | JPY | 2.100 | 4.668,00 | 53 |
| Kerry Group PLC | Equity | IE | EUR | 671 | 78,00 | 52 |
| Genmab A/S | Equity | DK | DKK | 182 | 2.027,00 | 49 |
| Aeroports de Paris SA | Equity | FR | EUR | 432 | 111,40 | 48 |
| Shionogi & Co Ltd | Equity | JP | JPY | 3.100 | 2.841,00 | 48 |
| DocuSign Inc | Equity | US | USD | 717 | 68,40 | 42 |
| Genuine Parts Co | Equity | US | USD | 398 | 122,96 | 42 |
| QIAGEN NV | Equity | NL | EUR | 1.040 | 38,86 | 40 |
| BKW AG | Equity | CH | CHF | 217 | 168,40 | 39 |
| Recordati Industria Chimica e | Equity | IT | EUR | 801 | 48,54 | 39 |
| Investment AB Latour | Equity | SE | SEK | 1.861 | 225,40 | 39 |
| Euronext NV | Equity | NL | EUR | 295 | 128,00 | 38 |
| W R Berkley Corp | Equity | US | USD | 610 | 70,12 | 36 |
| PG&E Corp | Equity | US | USD | 2.600 | 16,07 | 36 |
| MonotaRO Co Ltd | Equity | JP | JPY | 2.600 | 2.500,50 | 35 |
| Toho Co Ltd/Tokyo | Equity | JP | JPY | 800 | 7.980,00 | 35 |
| Realty Income Corp | Equity | US | USD | 610 | 56,37 | 29 |
| Raymond James Financial Inc | Equity | US | USD | 203 | 160,59 | 28 |
| Kao Corp | Equity | JP | JPY | 700 | 6.261,00 | 24 |
| Makita Corp | Equity | JP | JPY | 900 | 4.737,00 | 23 |
| Davide Campari-Milano NV | Equity | IT | EUR | 3.892 | 5,54 | 22 |
| Empire Co Ltd | Equity | CA | CAD | 711 | 47,72 | 21 |
| AddTech AB | Equity | SE | SEK | 581 | 327,40 | 18 |
| Barratt Redrow PLC | Equity | GB | GBP | 3.577 | 381,10 | 16 |
| Legal & General Group PLC | Equity | GB | GBP | 5.109 | 261,90 | 15 |
| InPost SA | Equity | PL | EUR | 1.427 | 10,47 | 15 |
| Industrivarden AB | Equity | SE | SEK | 370 | 415,00 | 14 |
| Trelleborg AB | Equity | SE | SEK | 350 | 392,70 | 13 |
| Continental AG | Equity | DE | EUR | 154 | 67,96 | 10 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | Equity | PT | EUR | 513 | 20,26 | 10 |
| BXP Inc | Equity | US | USD | 180 | 67,48 | 10 |
| Ebara Corp | Equity | JP | JPY | 500 | 3.684,00 | 10 |
| Scout24 SE | Equity | DE | EUR | 75 | 85,80 | 6 |
| MatsukiyoCocokara & Co | Equity | JP | JPY | 400 | 2.712,00 | 6 |
| Epiroc AB | Equity | SE | SEK | 251 | 209,90 | 5 |
| Industrivarden AB | Equity | SE | SEK | 101 | 415,40 | 4 |
| Kesko Oyj | Equity | FI | EUR | 163 | 19,25 | 3 |
| Azrieli Group Ltd | Equity | IL | ILS | 10 | 36.050,00 | 1 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdi | Equity | CN | SGD | 300 | 3,48 | 1 |
| Totaal beleggingen ASR Wereldwijd Aandelen Fonds | | | | | 2.643.955 | |

Bijlage 2 Duurzaamheidsprestaties van het Fonds

SFDR Annex IV 2025

Productnaam: ASR Wereldwijd Aandelen Fonds
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 222100THLJSN6788TY27

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **X** Nee

| | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___ % | <input checked="" type="checkbox"/> X Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 69,82% duurzame beleggingen |
| <input type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden | <input checked="" type="checkbox"/> X met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden | <input checked="" type="checkbox"/> X met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden |
| <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> X met een sociale doelstelling |
| | <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd . |

De invulling van de definitie van 'duurzame beleggingen' blijft in ontwikkeling, zowel in het kader van de wetgeving als in de markt. Gezien deze ontwikkelingen kan ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'AVB') in de toekomst overwegen de definitie van duurzame beleggingen te herzien.

AVB hanteert de methodiek, zoals beschreven onder het kopje **'Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?'**, bij het berekenen van het percentage duurzame beleggingen.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Voor de beleggingen is het [Beleid voor Verantwoord Beleggen van AVB](#) (hierna: 'verantwoord beleggingsbeleid van AVB') van toepassing. Hierbij zijn gedurende de referentieperiode de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

- **CO2-reductie:** 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 per 2050. Hiertoe promootte 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 financiële benchmark van het Fonds.
- **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:**
 - Om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het financiële product de juiste maatregelen namen om haar CO2-emissies in de toekomst te reduceren, werd de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO2-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij werd gehanteerd bestrijkt de categorieën strategie & beleid, targets & implementatie en aangetoonde prestaties. Het Fonds streefde naar een Carbon Emissie Management Score die hoger was dan die van de benchmark.
 - Het Fonds promootte een hoger gemiddeld gewogen percentage "groene omzet". Het percentage "groene omzet" geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en/of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). AVB hanteerde dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds kansen benutten die voortkomen uit de energietransitie.
 - Het Fonds promoot een hoger gewogen gemiddelde ESG-score dan die van de benchmark van het Fonds.
- **Uitsluitingen:**
 - Ondernemingen die niet vallen binnen de beleggingsrestricties van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB worden uitgesloten. AVB publiceert een lijst van uitgesloten ondernemingen op haar [website](#).
 - AVB sluit ondernemingen in bepaalde sectoren uit. Gedurende 2025 paste AVB de volgende limietwaarden in haar verantwoord beleggingsbeleid toe:
 - Ondernemingen met activiteiten in controversiële wapens zijn uitgesloten.
 - Ondernemingen die meer dan 50% van de omzet uit kernenergie genereren, zijn uitgesloten.
 - Ondernemingen met activiteiten in de gok- en tabaksindustrie zijn uitgesloten.
 - AVB heeft een exit strategie ten aanzien van ondernemingen in de fossiele brandstofsector. Ondernemingen met activiteiten in de mijnbouw en de productie van thermische kolen zijn uitgesloten; ondernemingen die meer dan 5% van hun omzet uit onconventionele olie en gas (zoals schaliegas) zijn uitgesloten. Ondernemingen die meer dan 20% van hun omzet uit kolengestookte energieproductie genereren, zijn uitgesloten. Voor meer informatie, zie het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.
 - AVB sluit ondernemingen uit die de principes van de UN Global Compact ernstig schenden.
- **Actief aandeelhouderschap:** Het Fonds promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

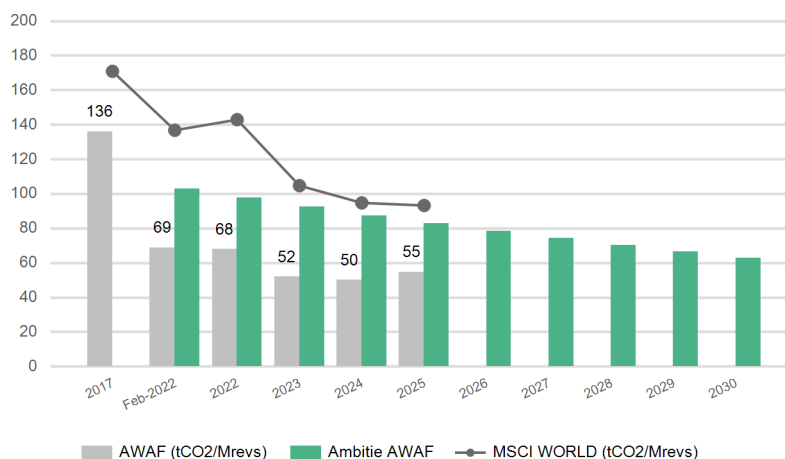
Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd? .. en in vergelijking met voorgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren waarmee de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt gemeten, hebben gedurende de referentieperiode als volgt gepresteerd:

- **CO2-reductie:** De CO2-intensiteit geeft de door de onderneming meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO2-emissie gerelativeerd voor de omzet van de onderneming weer.
 - Per eind 2025 was de CO2-emissie 54,76t CO2 per miljoen US dollar omzet van ondernemingen waarin is belegd. Dit is lager dan het gemiddelde in de financiële benchmark van 93,33t CO2 per miljoen US dollar omzet van ondernemingen. Per eind 2024 was de CO2-emissie 50,08t CO2 per miljoen US dollar omzet van ondernemingen waarin was belegd.
 - Op het moment dat deze periodieke informatie is opgesteld, houdt AVB nog geen rekening met Scope 3 CO2-emissie van ondernemingen als onderdeel van de gemeten CO2-intensiteit.

Het resultaat van deze duurzaamheidsindicator is hieronder schematisch weergegeven. De grafiek geeft de gerealiseerde gewogen gemiddelde CO2-intensiteit weer van het Fonds afgezet tegen de ambitie van 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 het beleggingsdoel en de restricties van het Fonds. Ter vergelijking is de gewogen gemiddelde van de benchmark van het Fonds in de grafiek weergegeven, alsmede het op de IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) gebaseerde traject waarmee het 1,5 graden Celsius scenario uit het Parijs Akkoord wordt bereikt.

GEWOGEN GEMIDDELDE CO2-INTENSITEIT

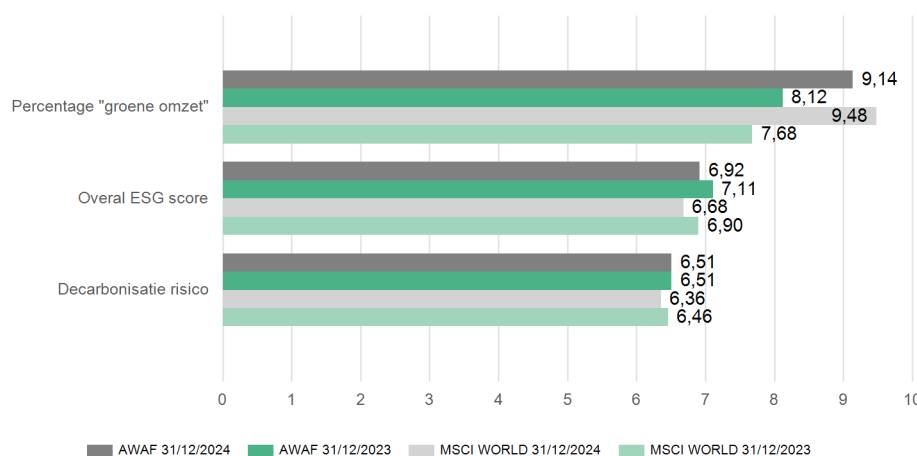


- **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:**
 - **Decarbonisatie risico:** Om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds de juiste maatregelen nemen om haar CO2-emissies in de toekomst te reduceren, wordt de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een onderneming haar risico's en kansen ten aanzien van CO2-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën (i) strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties. Het Fonds streeft naar een Carbon Emissie Management Score die hoger is dan die van de benchmark van het Fonds. Per eind 2025 had het Fonds een Carbon Emissie Management Score van 6,51 behaald. Dat is hoger dan die van de benchmark, welke over dezelfde periode een score had van 6,36. Per eind 2024 was de Carbon Emissie Management Score in het Fonds 6,5 en die van de benchmark 6,46.
 - **Percentage "groene omzet":** Het percentage "groene omzet" geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en/of diensten die vallen

onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). AVB hanteert dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds kans benutten die voortkomen uit energietransitie. AVB streeft naar een percentage "groene omzet" in het Fonds dat hoger is dan die van de financiële benchmark die dit Fonds hanteert. Per eind 2025 had het Fonds een percentage "groene omzet" van 9,14% behaald. Dat is lager dan die van de benchmark, welke over dezelfde periode een score had van 9,48%. Per eind 2024 was het percentage "groene omzet" in het Fonds 8,12% en het aandeel in de benchmark 7,68%.

- **Overall ESG-score:** De score geeft aan hoe goed een onderneming haar meest materiële ESG-risico's managet ten opzichte van sectorgenoten. AVB bepaalt aan de hand van deze score of de focus op een reductie van CO2-emissie en het stimuleren van de energietransitie niet ten koste gaat van de algehele ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het Fonds streeft naar een overall ESG-score van het Fonds die hoger is dan die van de benchmark van het Fonds. Per eind 2025 had het Fonds een overall ESG-score van 6,92. Dat is hoger dan die van de benchmark, die een score had van 6,68. Per eind 2024 was de overall ESG-score in het Fonds 7,11 en die van de benchmark 6,9.

**Best-in-class duurzaamheidsindicatoren
per 31-12-2025 en per 31-12-2024**



- **Uitsluitingen:** Ondernemingen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden uitgesloten. AVB publiceert de lijst met uitgesloten ondernemingen op haar [website](#).
 - De uitsluitingen betreffen onder andere ondernemingen die actief zijn in wapens, tabak, gokken en thermische kolen. Bij andere beleggingen hanteert AVB zogenaamde 'grenswaarden', die bepalen in welke ondernemingen wel of niet belegd wordt. Zo zijn ondernemingen die een groot deel van hun omzet uit elektriciteitsproductie uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas halen, uitgesloten.
 - AVB belegt niet in ondernemingen die zich niet houden aan de richtlijnen van de VN Global Compact. Daarbij gaat het over hoe ondernemingen zouden moeten omgaan met thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.
- **Actief aandeelhouderschap:** AVB promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. Over de voortgang en resultaten van deze dialogen wordt twee keer per jaar gepubliceerd op de website. Het stemgedrag is te bekijken via een online [dashboard](#).

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

AVB kwalificeert investeringen als duurzame beleggingen wanneer er voldaan is aan van één van de volgende criteria:

- **Mitigatie van klimaatverandering:** Ondernemingen die een Science-Based Targets Initiative (SBTi) doel hebben opgesteld dan wel SBTi goedgekeurd zijn, committeren zich om hun emissies te beperken conform de laatste wetenschappelijke inzichten. Op die manier leveren deze ondernemingen een bijdrage aan de mitigatie van klimaatverandering.
- **Ondernemingen die minimaal 20 procent duurzame omzet hebben** in bedrijfsactiviteiten die een duidelijke bijdrage leveren aan één van de hieronder genoemde doelstellingen:
 - **Ecologische doelstellingen:** mitigatie van klimaatverandering, energie efficiëntie, preventie van verontreiniging en minimalisering van afval of duurzaam management van water, bos- en land hulpbronnen.
 - **Sociale doelstellingen:** toegang tot basale behoeften zoals gezondheidszorg, huisvesting en voeding, financiering van midden- en kleinbedrijf en particuliere toegang tot financiering of onderwijsdiensten.
- **EU taxonomie doelstellingen:** Beleggingen die afgestemd zijn op een van de zes doelstellingen van de EU taxonomie, op basis van daadwerkelijke gerapporteerde gegevens.
- **Richtlijnen voor impact investeringen:** Beleggingen die onder het a.s.r. non-financial target voor impact investeringen vallen volgens internationale frameworks. Een voorbeeld is beleggingen in lijn met de Green Bonds Principles die bijvoorbeeld bijdragen aan mitigatie van klimaatverandering, of beleggingen die volgens de UN PRI Impact Investing Market Map bijdragen aan doelstellingen zoals energie efficiëntie, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, water of gezondheidszorg.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Om te voorkomen dat de beleggingen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, is er in de referentieperiode rekening gehouden met de negatieve effecten die deze beleggingen ook kunnen hebben. Dit kan door middel van bijvoorbeeld uitsluitingen en/of actief aandeelhouderschap, maar ook door het meten van 'belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' en het reduceren van deze effecten binnen de beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bij de beleggingen is in de referentieperiode op de wijze zoals beschreven onder het kopje hieronder '**Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**' rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. AVB toetst de beleggingen die zij doet niet specifiek aan alle duurzaamheidsfactoren uit de duurzaamheidsregelgeving. Deze duurzaamheidsfactoren worden wel voor een deel meegenomen in de duurzaamheidskenmerken aan de hand waarvan AVB haar beleggingen beoordeelt.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

AVB onderschrijft in haar verantwoord beleggingsbeleid internationale raamwerken zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Bedrijven die de principes van de VN Global Compact ernstig schonden, werden in de afgelopen referentieperiode uitgesloten.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bij de beleggingen is met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren rekening gehouden:

Ondernemingen (aandelen en bedrijfsobligaties):

- **PAI voor ondernemingen Tabel I #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk wordt gemeten en gemonitord in het investeringsproces. In 2025 was de gemiddelde uitstoot 334,59t CO₂eq per miljoen EUR belegd vermogen.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met het gewicht van CO₂-intensieve ondernemingen in de beleggingen met als doel om deze zoveel mogelijk te reduceren. In 2025 waren de CO₂-emissies 961,80t CO₂ (Scope 1, 2 en 3) per miljoen EUR omzet van ondernemingen waarin is belegd.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Ondernemingen met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen worden uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een onderneming in de portefeuille kan leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. In 2025 was het aandeel in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen in dit financiële product 0%.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens zullen worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. In 2025 was het aandeel in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens in dit financiële product 0%.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **31-12-2025**

| Grootste beleggingen | Sector | % Activa | Land |
|---------------------------|------------------------|----------|------|
| NVIDIA Corp | Information Technology | 5,3% | US |
| Apple Inc | Information Technology | 4,8% | US |
| Microsoft Corp | Information Technology | 4,2% | US |
| Alphabet Inc | Communication Services | 4,2% | US |
| Amazon.com Inc | Consumer Discretionary | 2,9% | US |
| Broadcom Inc | Information Technology | 2,2% | US |
| Meta Platforms Inc | Communication Services | 1,9% | US |
| JPMorgan Chase & Co | Financials | 1,5% | US |
| Eli Lilly & Co | Health Care | 1,4% | US |
| Tesla Inc | Consumer Discretionary | 1,1% | US |
| Visa Inc | Financials | 1,0% | US |
| Costco Wholesale Corp | Consumer Staples | 0,8% | US |
| ASML Holding NV | Information Technology | 0,8% | NL |
| Toronto-Dominion Bank/The | Financials | 0,8% | CA |
| SLB Ltd | Energy | 0,8% | US |

Bron: De sectorale specificaties zijn overwegend afgeleid van de *GICS*-classificatie.

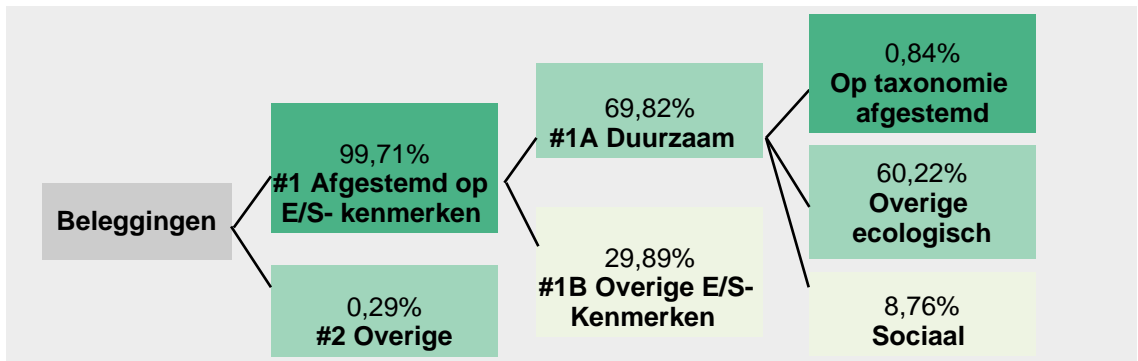


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Van de beleggingen is er een bepaald percentage belegd in #1, afgestemd op de genoemde E/S kenmerken, terwijl een ander percentage is belegd in #2 Overige. Daarnaast is een specifiek percentage geïnvesteerd in #1A Duurzame beleggingen, terwijl het resterende percentage is geïnvesteerd in #1B Overige E/S Kenmerken. Zie het onderstaande blokdiagram voor een overzicht.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

| Sector | % Asset |
|------------------------|----------------|
| Information Technology | 27,6% |
| Financials | 16,9% |
| Industrials | 10,5% |
| Consumer Discretionary | 10,5% |
| Health Care | 10,1% |
| Communication Services | 9,3% |
| Consumer Staples | 5,1% |
| Materials | 3,4% |
| Utilities | 2,9% |
| Energy | 2,2% |
| Real Estate | 1,5% |

Bron: De sectorale specificaties zijn overwegend afgeleid van de *GICS*-classificatie.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Dit financiële product heeft per einde 2025 0,84% van het vermogen belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

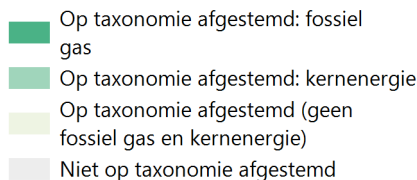
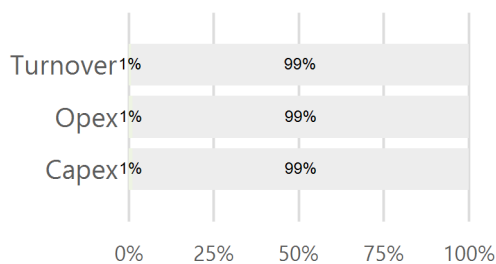
Heeft dit financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?



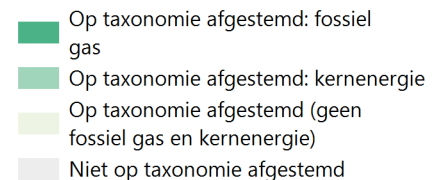
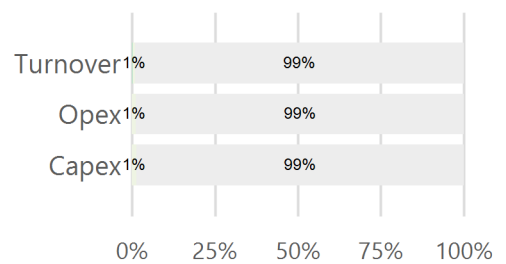
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode is om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiele bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit financiële product heeft per einde 2025 0,04% belegd in transitie-activiteiten en 0,59% in faciliterende activiteiten. Per einde 2024 heeft dit financiële product 0,03% belegd in transitie-activiteiten en 0,45% in faciliterende activiteiten.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Per einde 2025 was het percentage van beleggingen dat in overeenstemming was met de EU-taxonomie 0,84%. Per einde 2024 was dit 0,93%.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Dit financiële product heeft per einde 2025 60,22% van het vermogen belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd. Per einde 2024 was dit 60,91%.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit financiële product heeft per einde 2025 8,76% belegd in sociaal duurzame beleggingen. Per einde 2024 was dit 10,16%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "#2 Overige" kunnen bestaan uit geldmiddelen, kasequivalenten en derivaten. Deze beleggingen worden gebruikt voor diversificatiedoeleinden, efficiënt portefeuillebeheer en risicobeheer. Er waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

AVB past haar verantwoord beleggingsbeleid toe bij het beheer van dit financiële product. Conform dit beleid zijn in de referentieperiode de volgende maatregelen getroffen:

- De portefeuille van dit financiële product is gedurende 2025 twee keer gescreend. AVB publiceert jaarlijks een lijst met uitgesloten landen en ondernemingen op de [website](#). Potentiële beleggingen kunnen zijn uitgesloten wanneer deze conflicteren met nationale of internationale standaarden zoals omschreven in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB (bijvoorbeeld UN Global Compact, OECD, de Code Duurzaam Beleggen of sectorspecifieke criteria in lijn met de klimaatwetenschap). Nieuwe uitsluitingen gedurende de referentieperiode zijn voornamelijk beleggingen in de fossiele energiesector, in lijn met de exit-strategie van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.
- Bij het maken van een beleggingsbeslissing in ondernemingen is rekening gehouden met de ESG-score van ondernemingen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen.

- De dialoog is aangegaan met ondernemingen waarin is belegd, met als doel het monitoren en verbeteren van het geldende duurzaamheidsbeleid van deze ondernemingen. Om deze verbeteringen te stimuleren, is er ook gestemd op aandeelhoudersvergaderingen. De meest recente stemverantwoording en dialoograpportage is te vinden op de [website](#).

Referentie- benchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrnederland.nl

a.s.r.