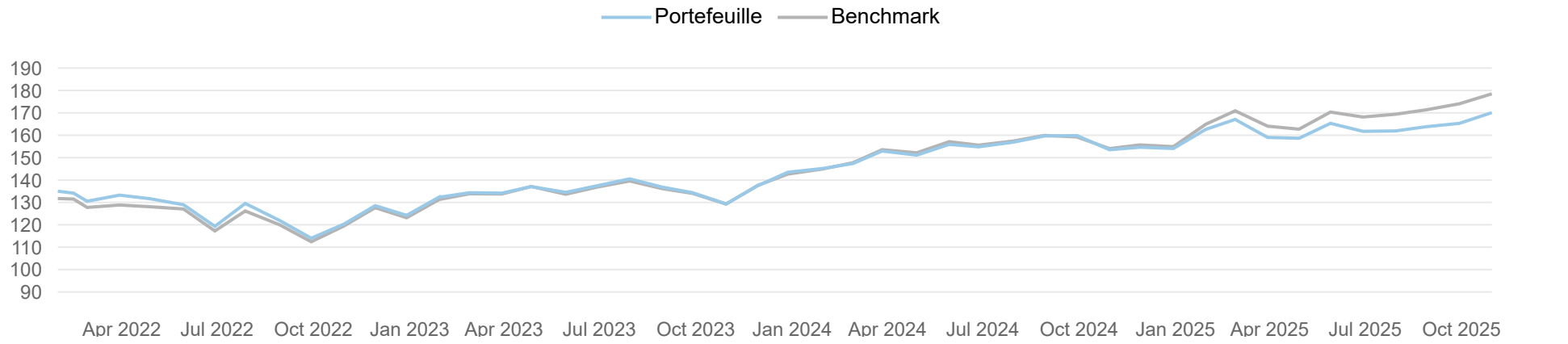


Beleggingsstrategie

Het ASR IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI Europe Net Total Return EUR Index, gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid). Het Fonds promoot de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde. Hiertoe promoot het Fonds om de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de brede marktindex. Het Fonds is geclassificeerd voor Artikel 8 van de Transparantieverordening als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert. Dit fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd redementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille**	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	2,92%	2,90%	2,56%	0,37%	0,35%
3 maanden	5,12%	5,05%	5,39%	-0,27%	-0,33%
6 maanden	7,35%	7,22%	9,70%	-2,35%	-2,49%
1 jaar	11,07%	10,79%	15,88%	-4,81%	-5,08%
3 jaar *	12,52%	12,24%	14,32%	-1,81%	-2,09%
5 jaar *	12,16%	11,88%	13,86%	-1,70%	-1,98%
year to date	10,62%	10,39%	15,23%	-4,61%	-4,84%
sinds start *	7,68%	7,41%	8,11%	-0,43%	-0,70%

* Periode langer dan 1 jaar is geannualiseerd
** Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.719.469
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	33.511
Datum van oprichting	1-6-2017
Eerste Rendementberekening vanaf	1-6-2018
Aantal uitstaande aandelen	398.225
Aantal holdings Portefeuille	320
Aantal holdings Benchmark	402
Standaarddeviatie	12,13
Tracking error (ex ante)	1,45
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,20%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	0,25%
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
ISIN	NL0012294136

10 grootste belangen

ASML Holding NV	3,82%
AstraZeneca PLC	2,80%
SAP SE	2,73%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	2,37%
Nestle S.A.	2,32%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,23%
Schneider Electric SE	1,88%
Allianz SE	1,87%
Iberdrola SA	1,80%
HSBC Holdings Plc	1,64%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,09

Benchmark

7,70



Carbon Management Score

Portefeuille

6,85

Benchmark

6,73

Hoogste attributie aan actief maandrendement

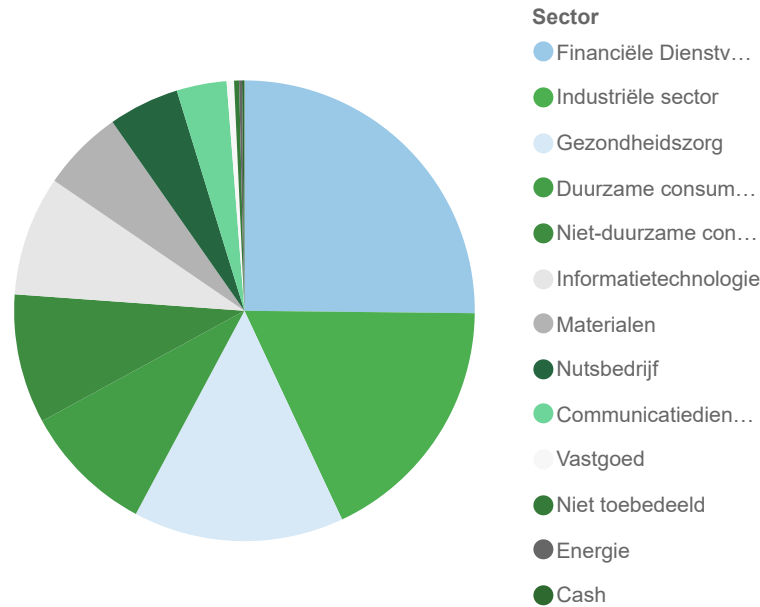
	Excess rendement	Relatieve weging
Rheinmetall AG	0,14%	-0,70%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0,11%	0,86%
Metso Corporation	0,10%	0,57%
BAE Systems plc	0,08%	-0,57%
GSK plc	0,07%	0,83%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
Shell PLC	-0,07%	-1,70%
Airbus SE	-0,06%	-1,13%
DNB Bank ASA	-0,05%	0,64%
Novo Nordisk A/S Class B	-0,04%	0,35%
Deutsche Telekom AG	-0,04%	0,37%

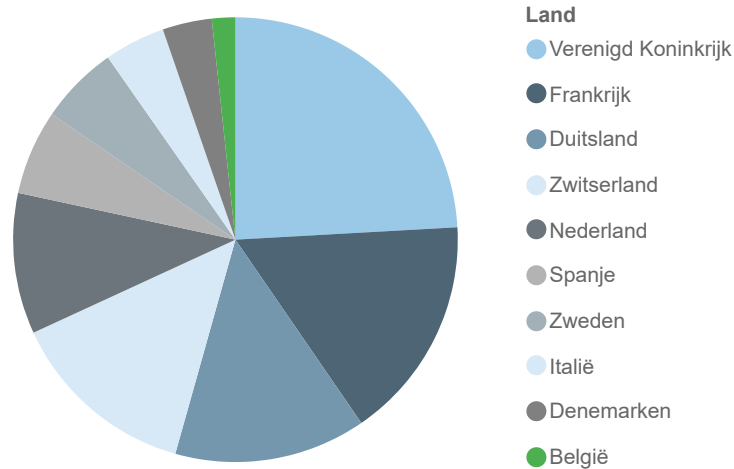
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	25,17%	23,33%
Industriële sector	17,86%	19,43%
Gezondheidszorg	14,78%	13,43%
Duurzame consumentengoederen	9,24%	8,09%
Niet-duurzame consumentengoederen	9,08%	9,32%
Informatietechnologie	8,41%	7,64%
Materialen	5,74%	5,38%
Nutsbedrijf	4,97%	4,53%
Communicatiediensten	3,51%	3,79%
Vastgoed	0,52%	0,74%
Niet toebedeeld	0,35%	0,00%
Energie	0,20%	4,31%
Cash	0,16%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	22,99%	22,58%
Frankrijk	15,55%	16,64%
Duitsland	13,29%	14,60%
Zwitserland	13,13%	14,14%
Nederland	9,77%	7,68%
Spanje	5,88%	5,55%
Zweden	5,47%	5,56%
Italië	4,22%	4,89%
Denemarken	3,42%	2,79%
België	1,63%	1,63%

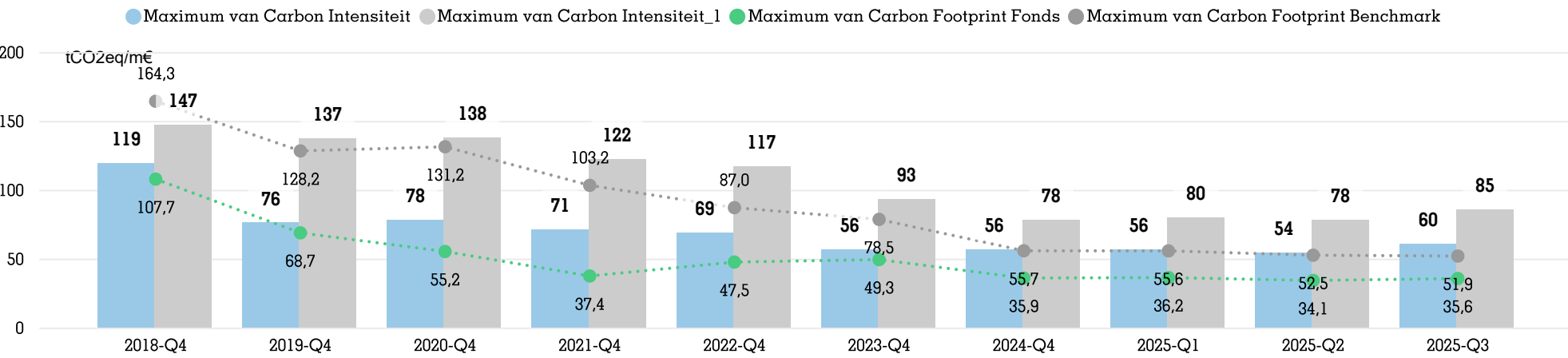


ESG

De implementatie van het ESG-beleid in de portefeuille bestaat uit twee stadia. De eerste stap bestaat uit het voldoen aan het a.s.r. ESG-beleid. In de portefeuille worden op basis van dit beleid ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij wapenproductie, nucleaire energie, de gok- en tabaksindustrie en schendingen van internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten. De tweede stap is op basis van de scores die ondernemingen halen op het gebied van carbon intensiteit, energie transitie en algehele ESG score. Afhankelijk van deze score wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogd.

CO2 uitstoot *

In het derde kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen in de portefeuille toegenomen. De portefeuille wordt volgens een best-in-class methode geoptimaliseerd op basis van carbon emissies, decarbonisatie risico, percentage “groene omzet” en overall ESG score. De methodiek voor berekening van de carbon cijfers in de tabel is gebaseerd op de PCAF methode, terwijl in het fonds de carbon emissie wordt geoptimaliseerd op basis van carbon intensiteit. De carbon intensiteit is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. De uitstoot van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



* Vanaf Q3 2024 gebruiken we voor de berekening van relatieve uitstoot EVIC in plaats van EV. Daarnaast is er per Q3 2024 een overstap gemaakt van dataleverancier Moody's naar MSCI. Beide wijzigingen leiden tot een daling van de weergegeven waarden over Q3 2024. Uitkomst van de berekening op de oude methodiek per Q2 is 42,9 tCO2/M€ voor het fonds t.o.v. 39,2 tCO2/M€ voor het fonds gebaseerd op de nieuwe rekenmethodiek.

Duurzaamheid in de actualiteit

Impactbeleggen als motor voor transitie

Tijdens het pensioenseminar op 30 oktober bij a.s.r. in Utrecht, georganiseerd door Financial Investigator, stond de rol van impactbeleggen in de transitie naar een klimaatneutrale en circulaire economie centraal. Experts uit de sector bespraken hoe impact concreet vorm krijgt binnen verschillende asset classes, zoals real assets en alternative fixed income, en hoe standaarden en frameworks helpen bij het meten van impact. Ook werd uitgebreid stilgestaan bij risico-rendement, low-carbon technologieën, circulaire businessmodellen en de groeiende aandacht voor biodiversiteit.

Impactbeleggen vereist een duidelijke Theory of Change en robuuste meetmethoden. Mies Ligtenberg (a.s.r. vermogensbeheer) stelde: “Klimaatimpact meten is nooit 100% precies. Aannames en dubbeltellingen maken vergelijken lastig. De sector mag daarin transparanter en realistischer zijn. Focus op echte impact, niet op opgeblazen claims.”

Het seminar onderstreepte dat impactbeleggen niet alleen een morele, maar ook een strategische keuze is. Institutionele beleggers spelen een sleutelrol, waarbij samenwerking essentieel is voor schaalbare impact.

Verantwoord beleggingsbeleid a.s.r.

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

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

Performance

In oktober waren de markten positief gestemd. De MSCI Europe-index realiseerde een rendement van 2,56 procent. Het ASR IndexPlus Europa Aandelen Fonds Klasse A realiseerde een rendement van 2,90 procent.

De aandelen, Rheinmetall, LVMH en Metso droegen het meest positief bij aan de relatieve performance van het fonds. Rheinmetall staat op de uitsluitingenlijst en kende in oktober 2025 een terugval, vooral ingegeven door licht tegenvallende Q3-resultaten. Het aandeel LVMH leverde een positieve bijdrage in oktober dankzij beter dan verwachte Q3-resultaten. De luxe goederen onderneming rapporteerde een organische omzetgroei van +1%, wat beter was dan de verwacht. De kerndivisie Fashion & Leather Goods (F&LG) liet slechts een daling van 2 procent zien, aanzienlijk beter dan de verwachte daling van 4 procent. Bovendien presteerden alle vijf divisies beter dan verwacht, met een breed herstel in alle regio's, waaronder een duidelijke verbetering. Metso's aandelen presteerden sterk in oktober na de publicatie van beter dan verwachte resultaten. De onderneming rapporteerde orders die 4 procent boven consensus lagen en ook de operationele winstgroei lag boven verwachting, vooral dankzij de sterke prestaties in de Minerals-divisie.

De aandelen Shell, Airbus en DNB droegen het meest negatief bij aan de relatieve performance. Shell en Airbus staan ook op de a.s.r. SRI uitsluitingenlijst. Shell presteerde samen met andere olieproducenten goed in oktober. Airbus rapporteerde sterke Q3-resultaten, de omzet steeg met 14 procent tot €17,8 miljard, 2,6% boven consensus, met brede groei in de divisies Defence and Space en Helicopters. De koers van het aandeel DNB daalde na de publicatie van teleurstellende Q3-resultaten rond. Hoewel de nettowinst licht boven de verwachtingen lag, miste de bank duidelijk op kerninkomsten. De netto rentebaten (NII) en netto commissie-inkomsten (NCI) waren lager dan de consensus verwachtingen. Daarnaast waren de kredietverliezen fors hoger dan verwacht.

Contact

Voor meer informatie over het fonds kunt u contact opnemen met onderstaande personen. Zij zijn graag bereid om u persoonlijk een toelichting te geven.			
Jan van der Hout Fondsmanager M +31 (0) 6 2245 8916 jan.van.der.hout@asr.nl	Casper Quint, CFA Fondsmanager M +31 (0) 6 2260 8987 casper.quint@asr.nl	Eric Pouwels Account Manager M +31 (0) 6 2329 3796 eric.pouwels@asr.nl	Marjolein Meulensteen ESG M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulensteen@asr.nl

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De in/via deze rapportage verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het [prospectus](#) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. In het prospectus vindt u ook de informatie over de duurzaamheidskenmerken van het fonds. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon of instantie aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig financieel instrument, tot het deelnemen aan een beleggingsstrategie, of tot het afnemen van enige dienst van a.s.r., noch is de informatie bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Op deze rapportage is Nederlands recht van toepassing.