

ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds

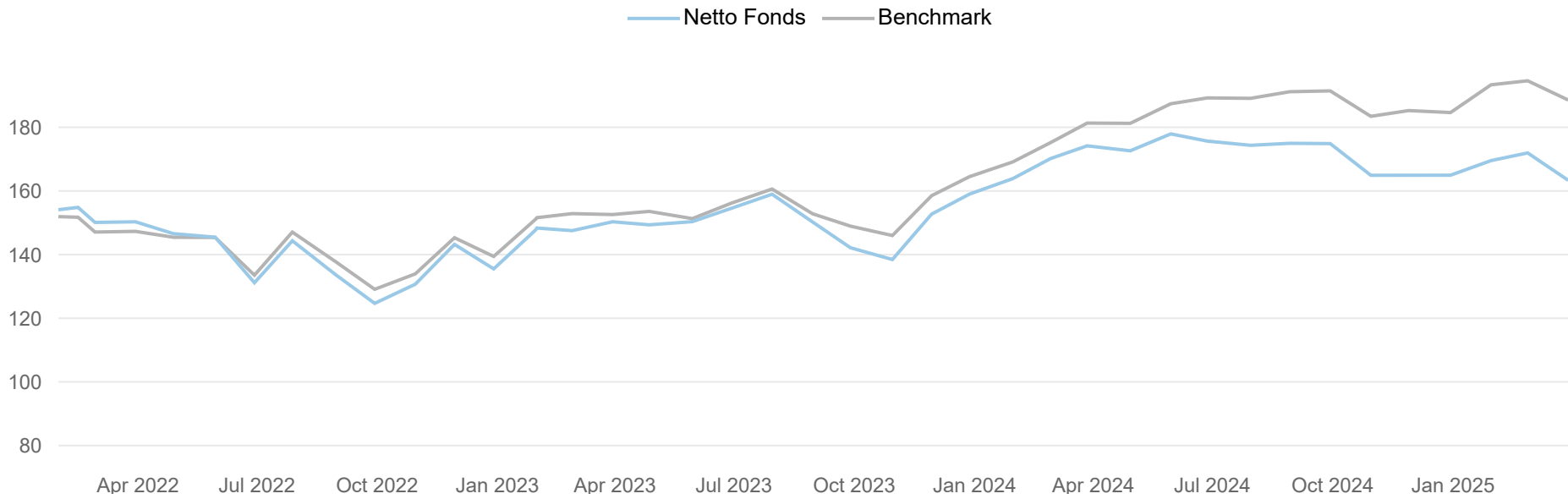
Rapportage per maart 2025

Beleggingsstrategie

Het ASR Duurzaam Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds beoogt participanten een goed gediversifieerde portefeuille aan te bieden in ondernemingen die genoteerd zijn aan de Nederlandse aandelenbeurs (Euronext Amsterdam)

Het Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de AEX All Tradable Alternative Weighting Net Return index (Bloomberg code ATAWN), met in achtneming van de Policy on Responsible Investments (PRI beleid).

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-5,00%	-3,10%	-1,90%
3 maanden	-0,97%	2,14%	-3,10%
6 maanden	-6,59%	-1,49%	-5,09%
1 jaar	-6,21%	4,00%	-10,21%
3 jaar *	2,81%	8,58%	-5,76%
5 jaar *	12,54%	15,01%	-2,47%
year to date	-0,97%	2,14%	-3,10%
sinds start *	7,94%	10,38%	-2,44%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 491.987
Net asset value	€ 81,83
Datum van oprichting	11-10-2018
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-11-2018
Fondsmanager	Ellen Eijking
Aantal uitstaande aandelen	6.012.247
Aantal holdings portefeuille	30
Aantal holdings benchmark	74
Standaarddeviatie (ex ante)	14,08
Tracking Error (ex ante)	4,13
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	1,05%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	1,10%
Benchmark	AEX All-Tradable Alternative Weighting NR
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0013019326

10 grootste belangen

Naam	% van de Portefeuille
ASML Holding NV	10,03%
RELX PLC	7,72%
Unilever PLC	7,45%
Heineken NV	6,51%
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	6,01%
ING Groep NV	4,52%
Akzo Nobel N.V.	4,50%
ASM International N.V.	3,99%
NN Group N.V.	3,70%
Universal Music Group N.V.	3,48%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,34

Benchmark

8,05



Duurzame Beleggingen

Portefeuille

73,0%

Treshold

50,0%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

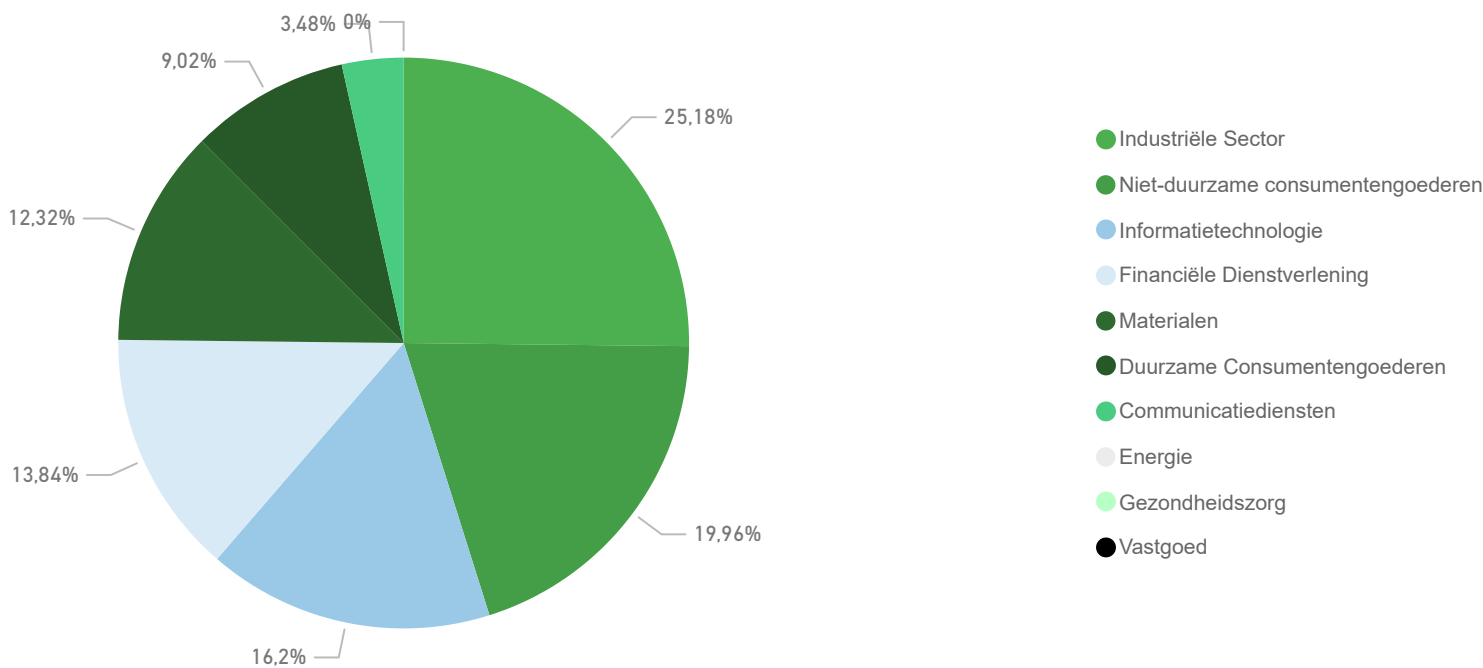
Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Adyen NV	2,92%	4,19%	-1,27%	0,26%
IMCD N.V.	0,00%	1,14%	-1,14%	0,14%
Koninklijke Philips N.V.	0,00%	2,93%	-2,93%	0,11%
EXOR N.V.	0,00%	1,30%	-1,30%	0,11%
NN Group N.V.	3,70%	2,06%	1,64%	0,11%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Shell Plc	0,00%	9,57%	-9,57%	-0,78%
Basic-Fit NV	1,94%	0,12%	1,82%	-0,31%
Royal KPN NV	0,00%	2,39%	-2,39%	-0,21%
Fugro NV	2,30%	0,19%	2,11%	-0,18%
AMG Critical Materials N.V.	1,56%	0,07%	1,49%	-0,18%

Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Industriële Sector	25,18%	19,12%
Niet-duurzame consumentengoederen	19,96%	18,17%
Informatietechnologie	16,20%	12,70%
Financiële Dienstverlening	13,84%	17,48%
Materialen	12,32%	6,94%
Duurzame Consumentengoederen	9,02%	5,01%
Communicatiediensten	3,48%	5,68%
Energie	0,00%	10,32%
Gezondheidszorg	0,00%	3,34%
Vastgoed	0,00%	1,25%
Totaal	100,00%	100,00%

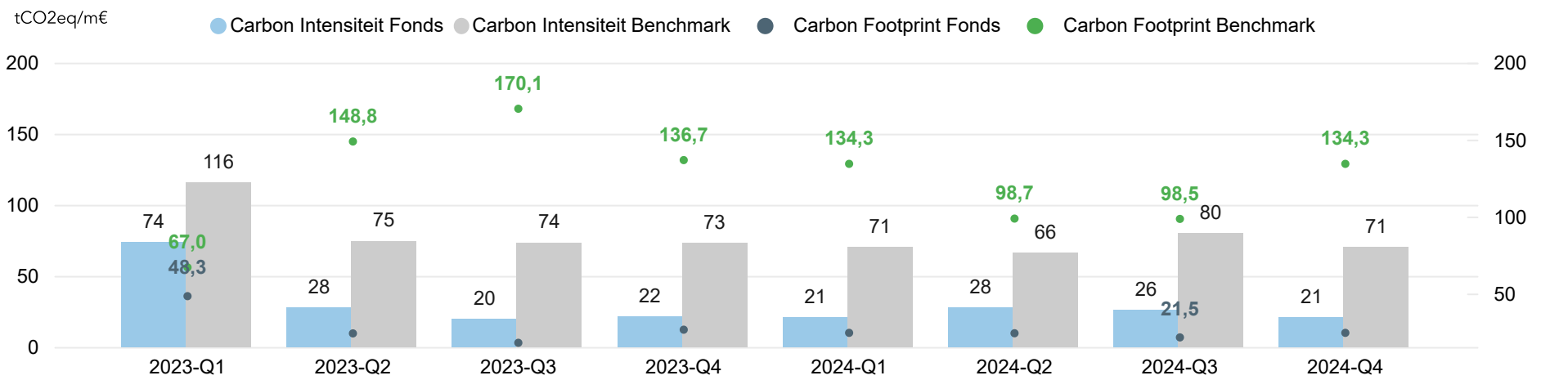


ESG

Het beheer van het Fonds vindt plaats met inachtneming van het a.s.r. ESG-beleid. In de portefeuille worden op basis van dit beleid ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij wapenproductie, nucleaire energie (>50% omzet), de gok- en tabaksindustrie, kolen, onconventionele olie en gas (>5%), elektriciteitproductie uit kolen (>20%), en schendingen van internationale conventies op het gebied van milieu, mensen- en arbeidsrechten. Het Fonds richt zich op positieve selectie. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG-risico's en kansen. Het Fonds streeft naar een hoger gewogen gemiddelde ESG score dan de brede marktindex. Het Fonds promoot zoveel als mogelijk een bijdrage te leveren aan de afnames in broeikasgasemissies. Het fonds heeft in alle gevallen een lager gewogen CO2 intensiteit dan de brede marktindex.

Carbon footprint

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



Vanaf Q3 2024 gebruiken we voor de berekening van relatieve uitstoot EVIC in plaats van EV. Daarnaast is er per Q3 2024 een overstap gemaakt van dataleverancier Moody's naar MSCI. Beide wijzigingen leiden tot een daling van de weergegeven waarden over Q3 2024. Uitkomst van de berekening op de oude methodiek per Q2 is 24,2 tCO2/M€ voor het fonds t.o.v. 21,1 tCO2/M€ voor het fonds gebaseerd op de nieuwe rekenmethodiek.

Actief aandeelhouderschap

Voor het ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds geven wij op verschillende manieren invulling aan onze rol als verantwoordelijk belegger. Zo voeren wij engagement gesprekken met bedrijven waar wij materiële ESG issues identificeren of proberen wij anderzijds gesprekken te voeren over onderwerpen die wij belangrijk vinden en waar wij impact kunnen realiseren zoals de implementatie of uitvoering van klimaatstrategieën, het stimuleren van diversiteit binnen bedrijven en het gebruik van plastic. Daarnaast gebruiken wij ons stemrecht op de aandeelhoudersvergadering om te stemmen in overeenstemming met ons Principles for Responsible Investments beleid.

Ontwikkeling duurzaamheid

ASR Nederland N.V. (a.s.r.) heeft op 26 maart 2025 haar jaarverslag 2024 gepubliceerd, waarin voor het eerst een apart hoofdstuk is gewijd aan duurzaamheid in lijn met de Corporate Sustainability Reporting Directive. Naast het jaarverslag introduceert a.s.r. een klimaattransitieplan, dat de stappen beschrijft die nodig zijn om de zelf gestelde klimaatdoelen te bereiken. In haar klimaattransitieplan heeft a.s.r. duidelijke stappen uiteengezet om te stoppen met investeren in olie- en gasbedrijven. a.s.r. is momenteel bezig met het afbouwen van haar resterende investeringen. We blijven in gesprek met bedrijven om hun bedrijfsvoering in lijn te brengen met het Akkoord van Parijs, en richten ons nu op bedrijven aan de vraagzijde van de fossiele brandstofwaardeketen, met name bedrijven uit de productie-, mijnbouw- en nutssectoren. a.s.r. zal regelmatig rapporteren over de voortgang van deze desinvesteringen en de impact ervan op de portefeuille. Deze stappen onderstrepen de toewijding van a.s.r. om bij te dragen aan een duurzame en toekomstbestendige wereld.

Performance

De Nederlandse beurs, gemeten naar de ATAWN index, eindigde in maart 3,1% lager. Beurzen lagen wereldwijd onder druk vanwege toenemende zorgen over de Amerikaanse economie, waar het tumultueuze overheidsbeleid onder president Trump zich vertaalt in afnemende vertrouwensindicatoren. Met name de technologiesector lag fors onder druk door het verslechterende consumenten- en investeringsklimaat en onzekerheid met betrekking tot importtarieven die in april bekend gemaakt gaan worden, terwijl afnemend momentum bij NVIDIA de hooggespannen verwachtingen van AI temperden. Op de Nederlandse beurs vielen chipmachinefabrikanten ASML, ASM en Besi gemiddeld ca 13% terug, wat de performance van het fonds raakte. In de Basisgoederensector lag niet alleen AMG (-13,8%) flink onder druk, maar werden ook meer defensievere (voedings)ingrediëntenspelers als DSM Firmenich (-11,3%) en Corbion (-7,5%) geraakt door tekenen van afnemende vraag naar voeding en beautyproducten. Evenzo viel chemie-en voedingsingrediëntendistributeur IMCD (-14,1%) in de index hard terug, maar hier heeft het Fonds geen positie. Heineken (-7,2%) leverde de koerswinst over februari deels in. Ook hier speelden onzekerheid over Amerikaanse handelstarieven en indicaties dat de verkopen in de Verenigde Staten en Mexico onder druk liggen van het Amerikaanse handels-en immigratiebeleid. In de consumentengoederensector werden de plannen van Basic Fit (-18,0%) om enerzijds het groeitempo verder te verlagen maar wel een aandeleninkoop te starten negatief ontvangen tegen de achtergrond van een aanstaande herfinanciering van een converteerbare obligatie. Korte termijn onzekerheden over het investeringsklimaat in met name offshore wind speelde Fugro (-11,3%) parten.

Naast bovenstaande negatieve performancebijdragen bleven de koersdalingen voor het fonds relatief beperkt in de Industriële sector. Hier boden de forse investeringsplannen in defensie en infrastructuur, die de beoogde Duitse regeringscoalitie onverwacht aankondigde en waarvoor de strenge schuldenrem wordt losgelaten, tegenwicht aan de onzekerheden rond het Amerikaanse handelsbeleid. Dit vooruitzicht van grote overheidsinvesteringen en daarmee gepaard gaande hogere kapitaalmarktrente leidde tot koerswinsten van banken en verzekeraars. Het Fonds lifte hierop mee, terwijl het anderzijds de koersval van Adyen (-19,3%) als gevolg van het verslechterend Amerikaans detailhandelsklimaat deels ontweek.

Al met al noteerde het fonds een negatief netto rendement van 5,0% in maart, -1,9% slechter dan de ATAWN index. Dit kwam voor 78 bps vanwege de uitsluiting van Shell (+5,5%) dat relatief goed presteerde op een stijgende olieprijs en in aanloop naar een positief ontvangen Capital Markets Day.

Contact

Voor meer informatie over het fonds kunt u contact opnemen met onderstaande personen. Zij zijn graag bereid om u persoonlijk een toelichting te geven.

Ellen Eijking Fondsmanager M +31 (0) 6 3043 2364 ellen.eijking@asr.nl	Marjolein Meulensteen ESG & Selectie M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulensteen@asr.nl	Marc de Bruijn Relatiebeheerder M +31 (0) 6 4781 6222 marc.de.bruijn@asr.nl	Loket Client Reporting T +31 (030) 257 9090 avb.client.reporting@asr.nl
--	--	--	--

Disclaimer

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