

ASR IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds

Shareclass C

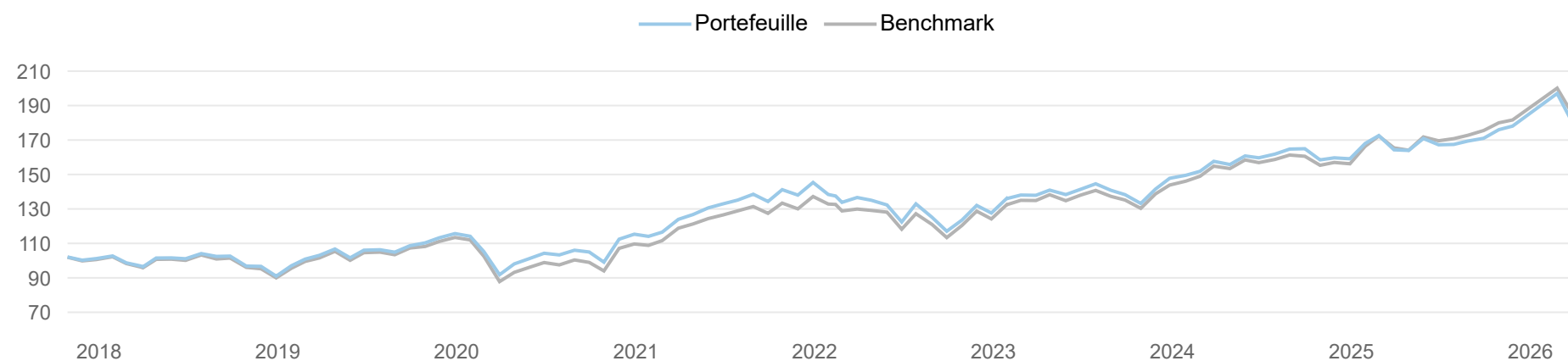
Rapportage per 31-03-2026

α . S . I .

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	Netto Portefeuille**	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-8,80%	-7,68%	-1,12%
3 maanden	-1,95%	-0,94%	-1,01%
6 maanden	5,07%	5,25%	-0,18%
1 jaar	9,35%	11,67%	-2,32%
3 jaar *	9,21%	11,04%	-1,83%
5 jaar *	7,70%	9,22%	-1,52%
year to date	-1,95%	-0,94%	-1,01%
sinds start *	7,13%	7,48%	-0,35%

* Periode langer dan 1 jaar is geannualiseerd

** Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.826.038
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	2.652.777
Net asset value	91,21
Datum van oprichting	1-6-2017
Eerste Rendementberekening vanaf	1-10-2017
Aantal uitstaande aandelen	29.083.958
Aantal holdings Portefeuille	304
Aantal holdings Benchmark	404
Standaarddeviatie	18,50%
Tracking error (ex ante)	1,41%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Fondsmanager	Jan van der Hout, Casper Quint
Aandelenklasse	Shareclass C
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,00%
Servicekosten	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
ISIN	NL0012294151

10 grootste belangen

ASML Holding NV	4,74%
AstraZeneca PLC	3,19%
Roche Holding Ltd	2,75%
Iberdrola SA	2,08%
Schneider Electric SE	1,84%
Nestle S.A.	1,82%
Novartis AG	1,79%
Rio Tinto plc	1,75%
HSBC Holdings Plc	1,73%
Allianz SE	1,73%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,15

Benchmark

7,80



Carbon Management Score

Portefeuille

6,83

Benchmark

6,74

Hoogste attributie aan actief maandrendement

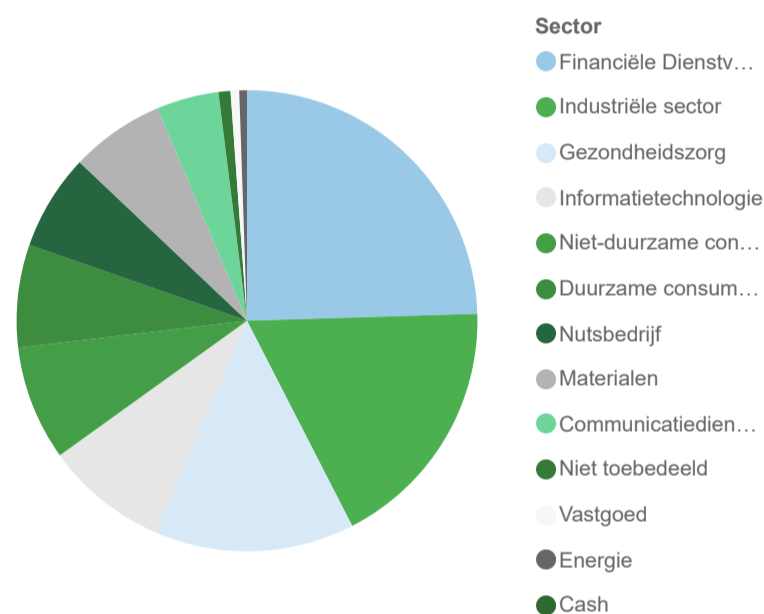
	Excess rendement	Relatieve gewing
Safran SA	0,10%	-0,87%
Rolls-Royce Holdings plc	0,07%	-0,95%
DNB Bank ASA	0,06%	0,92%
London Stock Exchange Group plc	0,06%	0,77%
Iberdrola SA	0,05%	0,97%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve gewing
Shell PLC	-0,40%	-2,05%
TotalEnergies SE	-0,31%	-1,41%
BP PLC	-0,24%	-0,96%
Eni S.p.A.	-0,11%	-0,45%
Reckitt Benckiser Group plc	-0,10%	0,58%

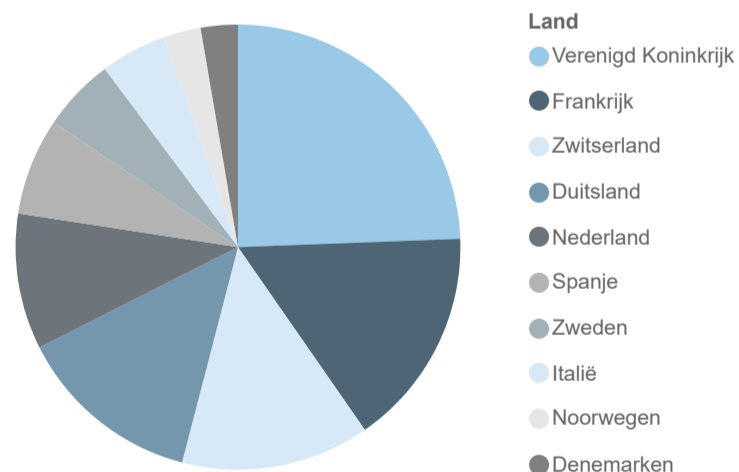
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	24,56%	23,13%
Industriële sector	17,96%	18,77%
Gezondheidszorg	14,07%	13,77%
Informatietechnologie	8,59%	7,64%
Niet-duurzame consumentengoederen	8,06%	9,01%
Duurzame consumentengoederen	7,21%	6,59%
Nutsbedrijf	6,74%	5,34%
Materialen	6,61%	5,52%
Communicatiediensten	4,37%	3,75%
Niet toebedeeld	0,84%	0,00%
Vastgoed	0,61%	0,68%
Energie	0,54%	5,82%
Cash	-0,16%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	22,78%	23,27%
Frankrijk	14,87%	15,60%
Zwitserland	12,80%	14,28%
Duitsland	12,62%	13,78%
Nederland	9,20%	7,92%
Spanje	6,59%	5,92%
Zweden	4,95%	5,52%
Italië	4,50%	4,99%
Noorwegen	2,53%	1,17%
Denemarken	2,51%	2,51%

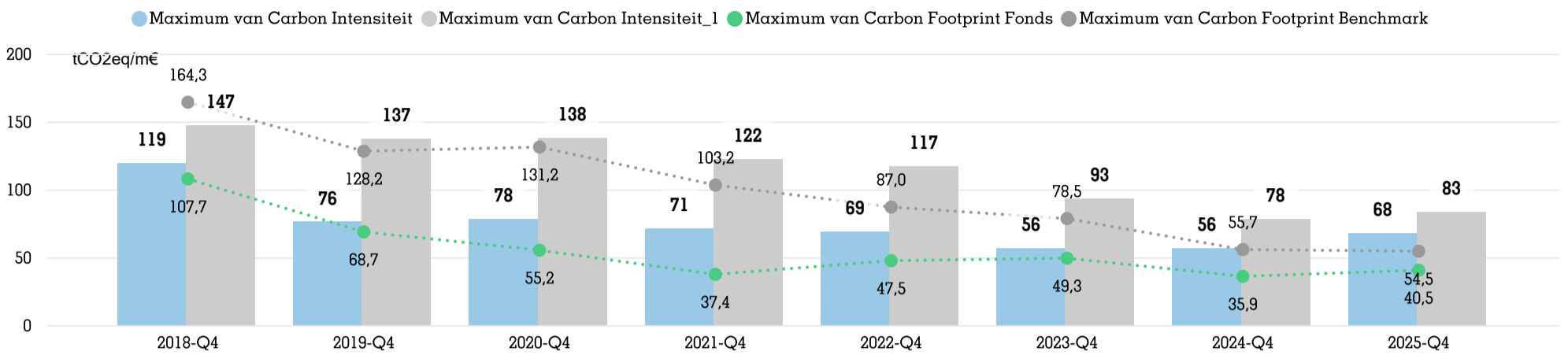


ESG

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 vierde 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.



Duurzaamheid in de actualiteit

Active ownership in de praktijk - 2025

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

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

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 maart was het sentiment op de Europese aandelenmarkten zwak, voornamelijk door toenemende geopolitieke spanningen en een bredere risk-off houding onder beleggers. Binnen deze context leverden verschillende posities een uiteenlopende bijdrage aan de performance. Met name de energie-sector steeg zeer snel gedurende de maand terwijl consument gerelateerde sectoren slecht presteerden. De Europese benchmark liet een negatief rendement zien van -7,68%. Het Fonds bleef hierbij achter en noteerde een netto rendement van -8,80%. Per saldo was het effect van uitsluitingen groot gedurende de maand gezien het overgrote deel van de energiesector is uitgesloten.

Op individuele aandelen niveau leverden Safran, Rolls-Royce en DNB Bank de grootste positieve bijdrage aan de relatieve performance van het fonds. De aandelen Safran en Rolls-Royce staan op de a.s.r. uitsluitingenlijst. De koers van Safran stond onder druk door een combinatie van geopolitieke zorgen en neerwaartse bijstellingen van de groeiverwachtingen. Ook Rolls-Royce presteerde zwak. De koersdaling werd in belangrijke mate gedreven door winstnemingen na een periode van sterke outperformance.

DNB Bank droeg positief bij aan de relatieve performance van het fonds. De Noorse bank profiteerde van haar defensieve profiel binnen een zwakkere lokale aandelenmarkt. Daarnaast ondersteunden verwachtingen van een aanhoudend hogere rente de vooruitzichten voor de net interest margins.

De aandelen Shell, TotalEnergies en BP droegen het meest negatief bij aan de relatieve performance van het fonds. Deze drie aandelen staan op de a.s.r. uitsluitingen lijst en profiteerden juist sterk van de stijgende olie- en gasprijzen. Shell onderstreepte bovendien de kapitaaldiscipline van het bedrijf met de verkoop van niet-kernactiviteiten en gaf positieve lange termijn vooruitzichten voor de LNG-markt.

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 Meulenstein
ESG
M +31 (0) 6 3044 6433
marjolein.meulenstein@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.