

ASR IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds

α . S . I .

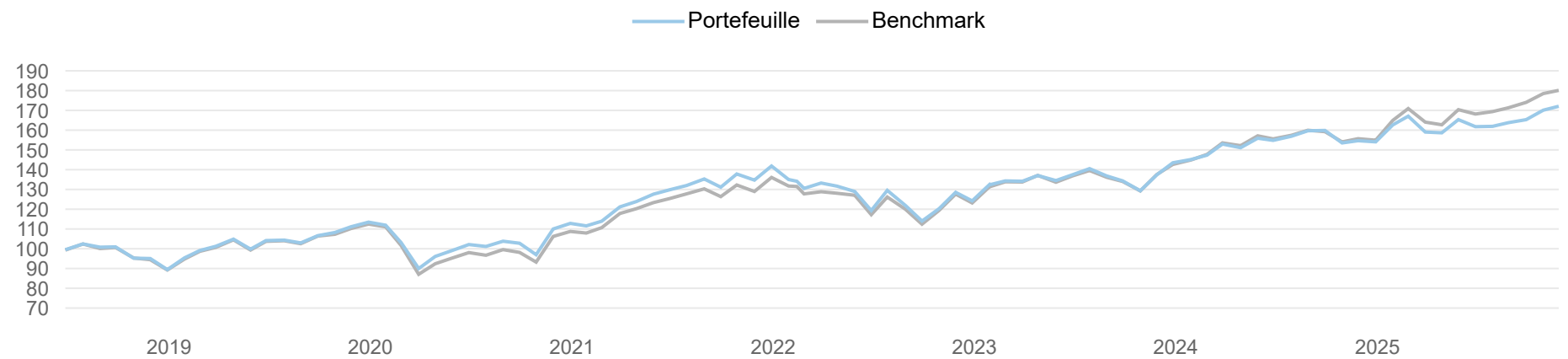
Shareclass A

Rapportage per 30-11-2025

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	1,18%	1,16%	0,91%	0,27%	0,25%
3 maanden	5,12%	5,05%	5,14%	-0,02%	-0,08%
6 maanden	4,21%	4,08%	5,74%	-1,52%	-1,65%
1 jaar	11,53%	11,26%	15,71%	-4,17%	-4,45%
3 jaar *	10,49%	10,22%	12,18%	-1,68%	-1,96%
5 jaar *	9,64%	9,37%	11,14%	-1,51%	-1,78%
year to date	11,93%	11,67%	16,28%	-4,36%	-4,61%
sinds start *	7,77%	7,50%	8,16%	-0,39%	-0,66%

* Periode langer dan 1 jaar is geannualiseerd

** Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.763.302
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	33.899
Net asset value	85,13
Datum van oprichting	1-6-2017
Eerste Rendementberekening vanaf	1-6-2018
Aantal uitstaande aandelen	398.225
Aantal holdings Portefeuille	300
Aantal holdings Benchmark	403
Standaarddeviatie	12,19%
Tracking error (ex ante)	1,44%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Fondsmanager	Jan van der Hout, Casper Quint
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	3,74%
AstraZeneca PLC	3,10%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	2,76%
SAP SE	2,50%
Nestle S.A.	2,28%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,20%
Allianz SE	1,96%
Iberdrola SA	1,87%
Schneider Electric SE	1,74%
GSK plc	1,56%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,09

Benchmark

7,70



Carbon Management Score

Portefeuille

6,85

Benchmark

6,73

Hoogste attributie aan actief maandrendement

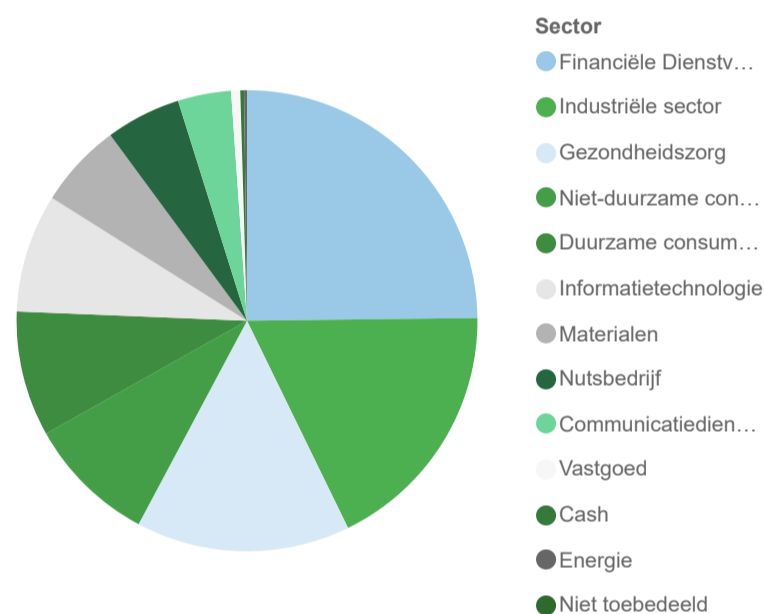
	Excess rendement	Relatieve gewing
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	0,11%	0,71%
Rheinmetall AG	0,10%	-0,60%
AstraZeneca PLC	0,10%	0,91%
Rolls-Royce Holdings plc	0,09%	-0,91%
Spotify Technology SA	0,08%	-0,71%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve gewing
British American Tobacco p.l.c.	-0,11%	-0,98%
JD Sports Fashion Plc	-0,07%	-0,02%
SAP SE	-0,05%	0,57%
Compass Group PLC	-0,05%	0,70%
Compagnie Financiere Richemont SA	-0,05%	-0,87%

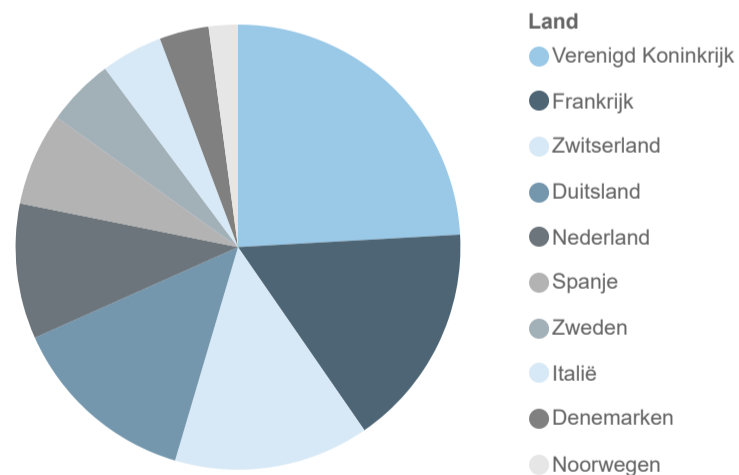
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	24,81%	23,75%
Industriële sector	17,96%	18,82%
Gezondheidszorg	15,02%	14,09%
Niet-duurzame consumentengoederen	9,06%	9,47%
Duurzame consumentengoederen	8,79%	8,04%
Informatietechnologie	8,30%	7,39%
Materialen	5,95%	5,11%
Nutsbedrijf	5,26%	4,67%
Communicatiediensten	3,73%	3,68%
Vastgoed	0,64%	0,74%
Cash	0,26%	0,00%
Energie	0,20%	4,24%
Niet toebedeeld	0,00%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	22,96%	22,46%
Frankrijk	15,50%	16,41%
Zwitserland	13,51%	14,35%
Duitsland	13,10%	14,54%
Nederland	9,36%	7,51%
Spanje	6,41%	5,72%
Zweden	4,69%	5,52%
Italië	4,27%	4,92%
Denemarken	3,41%	2,85%
Noorwegen	2,02%	0,85%

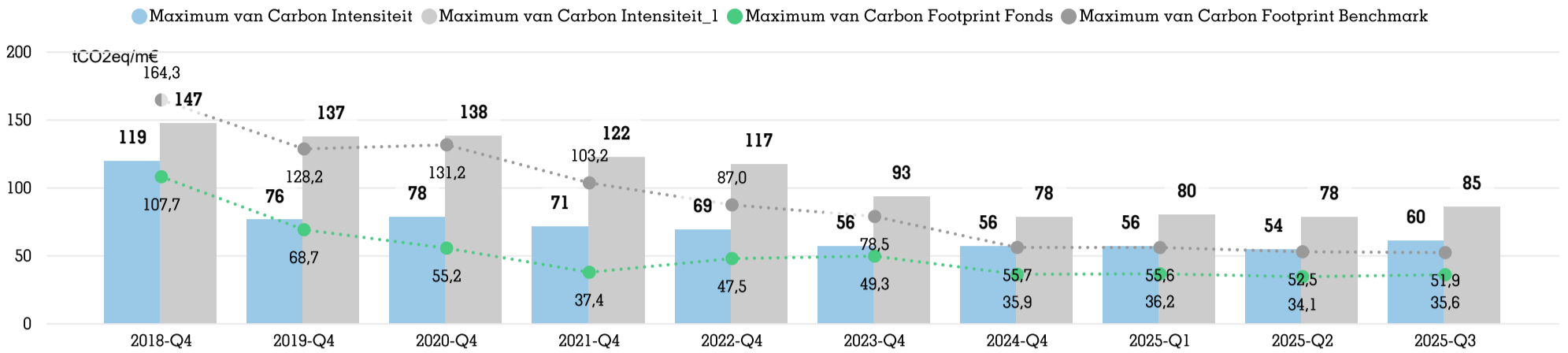


ESG

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

COP30 in Belém: uitvoering van klimaatafspraken

Tijdens de klimaatop in Belém, Brazilië (10–21 november 2025), kwamen staatshoofden, ministers, diplomaten, bedrijfsleiders, investeerders en ngo's samen om de nadruk te leggen op het implementeren van bestaande afspraken om de klimaatdoelen van Parijs te halen. Meer dan 80 landen, waaronder Nederland, sloten zich aan bij de coalitie van welwillenden en spraken steun uit voor een actieplan naar het afbouwen van fossiele brandstoffen. De Global Climate Action Agenda bundelt zes pijlers: energietransitie, landgebruik, adaptatie, inclusieve transitie, gezondheid en stedelijke systemen. Belangrijke toezeggingen zijn onder meer een investering van USD 1 biljoen in netwerken en opslag, verdrievoudiging van adaptatiefondsen tegen 2035 en USD 9 miljard voor regeneratieve landbouw. Daarnaast ondertekenden 43 landen en de EU de Belém Verklaring, waarin klimaatactie wordt gekoppeld aan sociale rechtvaardigheid, bescherming van tropische bossen en inheemse rechten. Deze verklaring benadrukt dat klimaatbeleid niet losstaat van armoedebestrijding en biodiversiteit. Ondanks deze stappen bleef een bindende afspraak over het volledig afbouwen van fossiele brandstoffen uit.

Lees meer over de visie van a.s.r. vermogensbeheer in de [position paper klimaatverandering energietransitie](#).

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 november waren de markten positief gestemd. De MSCI Europe-index realiseerde een rendement van 0,91 procent. Het ASR IndexPlus Europa Aandelen Fonds Klasse A realiseerde een rendement van 1,16 procent.

De aandelen Roche, Rheinmetall en AstraZeneca droegen het meest positief bij aan de relatieve performance van het fonds.

De koers van Roche steeg door positieve testresultaten voor zowel een borstkankermedicijn als een MS-medicijn. Rheinmetall staat op de uitsluitingenlijst en zette de in oktober ingezette koersval verder door. Ook AstraZeneca presteerde goed in november. Deze farmaceut wordt gezien als een leider in de sector, aangedreven door een relatief innovatieve en jonge productportefeuille. De groeiverwachtingen zijn dan ook nog aanzienlijk de komende jaren. De belangrijkste aanjagers van de omzetgroei op korte termijn zijn de oncologiemedicijnen. Het positieve sentiment werd daarnaast gevoed door positieve Fase 3-gegevens voor het medicijn baxdrostat, dat een verwacht piekverkooppotentieel heeft van meer dan \$5 miljard.

De aandelen British American Tobacco, JD Sports Fashion en SAP droegen het meest negatief bij aan de relatieve performance.

British American Tobacco staat ook op de a.s.r. SRI-uitsluitingenlijst en presteerde relatief goed in november. De koers van JD Sports Fashion had last van een zwakke verkoopomgeving en minder aantrekkelijke producttrends bij grote merken als Nike en Adidas. De omzetgroei daalde, terwijl promoties nodig waren om klanten te trekken. Vooral het voorzichtige bestedingsgedrag van jonge consumenten drukte de resultaten. De aandelenkoers van SAP bleef achter door economische onzekerheid en uitgestelde klantdeals. Daarnaast vrezen beleggers dat generatieve AI het verdienmodel van traditionele softwarebedrijven onder druk zet. Hierdoor daalde het aandeel ondanks goede vooruitzichten op lange termijn. Analisten blijven positief over de overstap naar S/4HANA, maar dat vertrouwen kwam nog niet tot uiting in de koers.

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.