

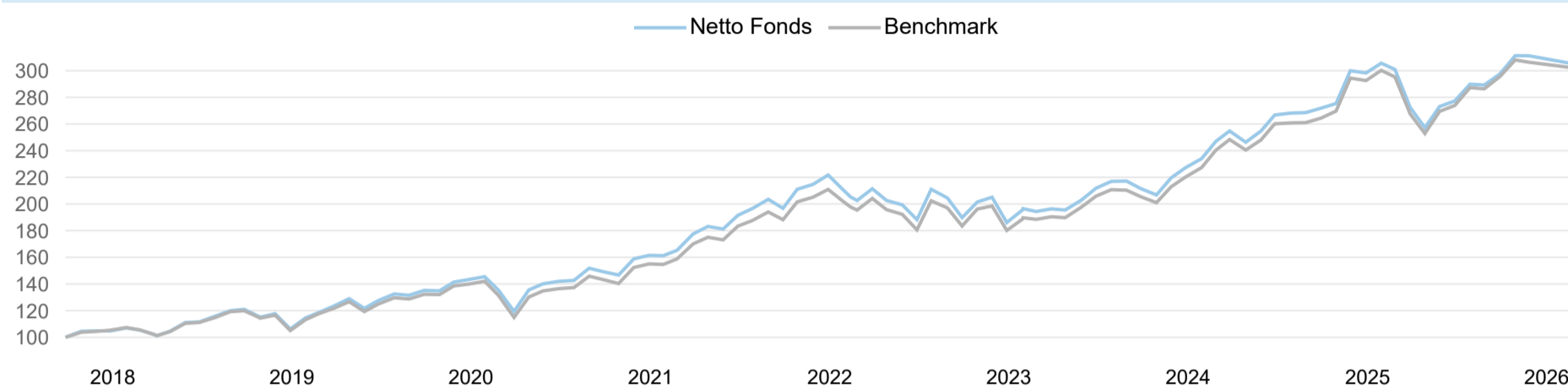
ASR Amerikaanse Aandelen Fonds Participatieklasse A

Rapportage per februari 2026

Beleggingsstrategie

Het Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI USA 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 rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-0,23%	-0,16%	-0,07%
3 maanden	-1,95%	-1,39%	-0,56%
6 maanden	5,48%	5,49%	-0,01%
1 jaar	1,39%	2,30%	-0,91%
3 jaar *	16,22%	17,03%	-0,81%
5 jaar *	13,03%	13,71%	-0,68%
year to date	-0,65%	-0,19%	-0,47%
sinds start *	14,16%	14,03%	0,13%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 4.436.215
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 4.423.593
Net asset value	€ 155,95
Datum van oprichting	18-9-2017
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-10-2017
Fondsmanager	Ko van Nieuwenhuijzen & Emile Broesterhuizen
Aantal uitstaande aandelen	28.365.608
Aantal holdings portefeuille	471
Aantal holdings benchmark	544
Standaarddeviatie (ex post)	16,32%
Tracking Error (ex ante)	0,93%
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,10%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,00%
Servicekosten	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Benchmark	MSCI USA net TR EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000A12

(Dit fonds kent geen beheer -of servicevergoeding maar importeert wel kosten van onderliggende beleggingen)

10 grootste belangen

Naam	% van de Portefeuille
NVIDIA Corporation	7,16%
Apple Inc.	6,91%
Microsoft Corporation	4,89%
Alphabet Inc. Class A	4,05%
Amazon.com, Inc.	3,66%
Broadcom Inc.	2,74%
Alphabet Inc. Class C	1,91%
JPMorgan Chase & Co.	1,76%
Eli Lilly and Company	1,76%
Meta Platforms Inc Class A	1,74%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

6,49

Benchmark

6,28



Carbon Management Score

Portefeuille

6,43

Benchmark

6,34

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

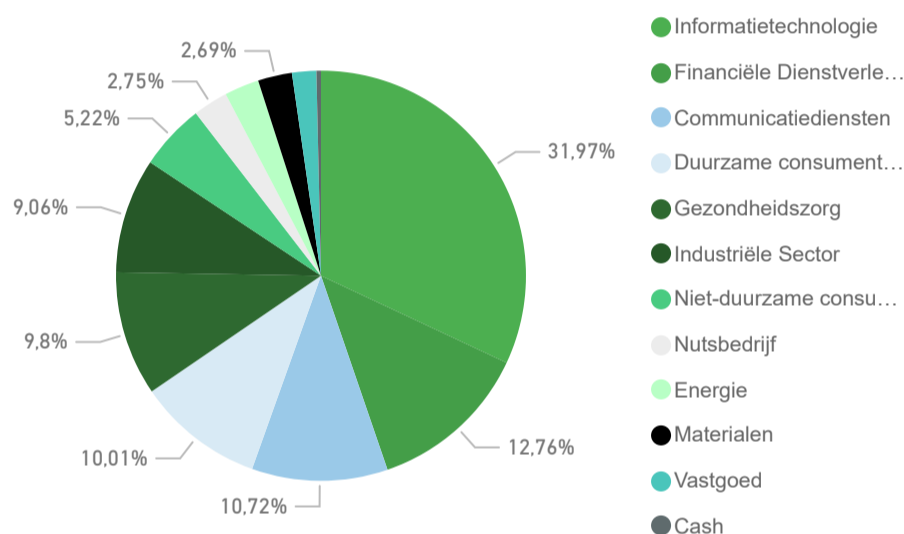
	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Texas Pacific Land Corporation	0,34%	0,05%	0,29%	0,10%
Applied Materials, Inc.	1,11%	0,50%	0,61%	0,09%
SLB Limited	0,97%	0,13%	0,85%	0,06%
Meta Platforms Inc Class A	1,74%	2,35%	-0,61%	0,06%
Chubb Limited	0,74%	0,22%	0,53%	0,05%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Exxon Mobil Corporation	0,00%	1,09%	-1,09%	-0,09%
S&P Global, Inc.	0,66%	0,23%	0,42%	-0,08%
Accenture Plc Class A	0,52%	0,22%	0,30%	-0,07%
Alphabet Inc. Class A	4,05%	3,03%	1,02%	-0,07%
Walmart Inc.	0,00%	0,94%	-0,94%	-0,07%

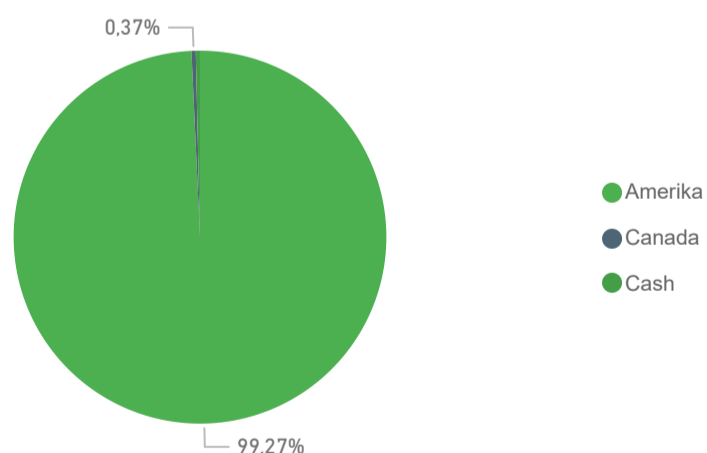
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	31,97%	32,16%
Financiële Dienstverlening	12,76%	12,35%
Communicatiediensten	10,72%	10,62%
Duurzame consumentengoederen	10,01%	9,93%
Gezondheidszorg	9,80%	9,90%
Industriële Sector	9,06%	9,56%
Niet-duurzame consumentengoederen	5,22%	5,33%
Nutsbedrijf	2,75%	2,44%
Energie	2,73%	3,52%
Materialen	2,69%	2,17%
Vastgoed	1,92%	2,03%
Cash	0,36%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
Amerika	99,27%	100,00%
Canada	0,37%	0,00%
Cash	0,36%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

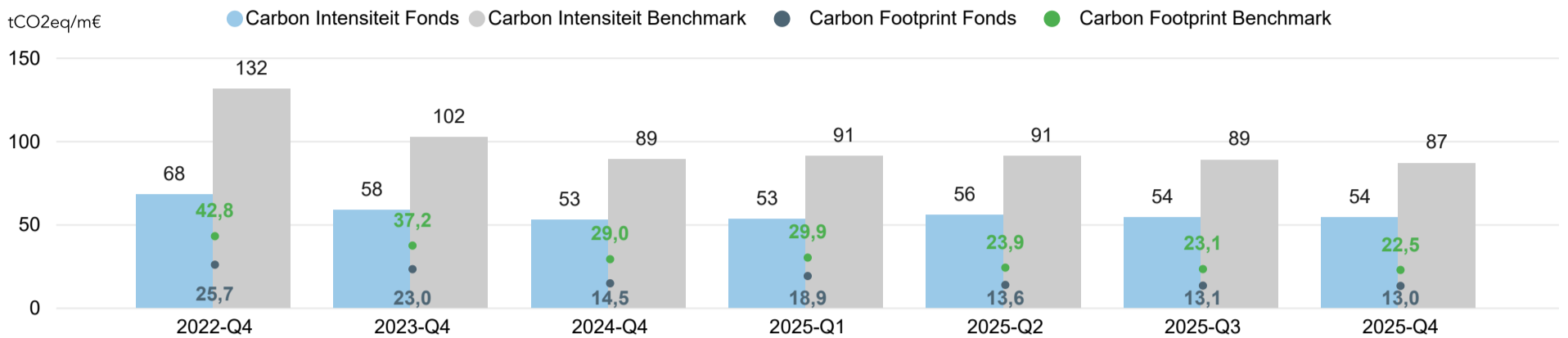


ESG

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- en fossiele 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 scores wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogd.

Carbon footprint

In het vierde kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille licht gedaald. 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 15,7 tCO₂/M€ voor het fonds t.o.v. 15,1 tCO₂/M€ voor het fonds gebaseerd op de nieuwe rekenmethodiek.

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](#).

Duurzaamheid in de actualiteit

Ook in 2026 staat voor ons vast dat beleggen verder gaat dan financieel rendement. Het draait om bewuste keuzes die bijdragen aan een leefbare wereld voor toekomstige generaties. Bij a.s.r. vermogensbeheer verankeren we verantwoord beleggen daarom stevig in onze strategie én dagelijkse praktijk.

Onze ambitie is om oplossingen te ondersteunen voor sociale en ecologische uitdagingen. We integreren ESG-criteria structureel in al onze beleggingsbeslissingen, hanteren duidelijke minimumnormen en sluiten partijen uit die daar niet aan voldoen. Daarnaast voeren we actief de dialoog met bedrijven en beleidsmakers en investeren we in projecten die volgens ons daadwerkelijk impact maken, zoals energietransitie, biodiversiteit en sociale huisvesting. We richten ons op vier focusthema's: klimaatverandering en de energietransitie, biodiversiteit en natuurlijke hulpbronnen, gezondheid en welzijn en mensenrechten. Per thema werken we aan het vergroten van positieve impact, het stimuleren van verandering en het verminderen van negatieve impact.

Onze ambities zijn concreet: CO₂-reductie op weg naar net-zero, groei in impactbeleggingen en gerichte engagementtrajecten. Innovatie speelt daarbij een sleutelrol. Zo bouwen we aan beleggingen die zowel financieel verantwoord zijn als bijdragen aan duurzame vooruitgang.

Lees meer- [Interview Financial Investigator: Transparant, toekomstgericht en duurzaam vermogensbeheer](#) en over de thema's: [Onze aanpak](#)

Performance

In februari behaalde het ASR Amerikaanse Aandelen Fonds Klasse A een totaalrendement van -0,23% in euro, tegenover -0,16% voor de MSCI USA-index. Over het lopende jaar komt daarmee het totaalrendement van het Fonds op -0,65% versus -0,19% voor de benchmark.

Op macrogebied namen in februari de zorgen over een stagflatie-scenario toe, door een sterke arbeidsmarkt, oplopende producentenprijzen en teleurstellende economische groeicijfers. Beleggers zochten daarbij bescherming in de sectoren Nuts, Energie en Materialen. Daarnaast zette de onzekerheid over Informatie Technologie-aandelen door, door zorgen over AI-disruptie. Vooral Software en de 'Magnificent 7'- aandelen moesten het ontgelden. De slechtst presterende sector was echter de sector Duurzame Consumentengoederen

De grootste positieve bijdrage aan de relatieve performance van het Fonds kwam van de overweging in het aandeel Texas Pacific Land. De grondbezitter in oliewingebieden boekte beter dan verwachte resultaten, gedreven door de waterwinactiviteiten, die goed zijn voor bijna 40% van de omzet. Ook Applied Materials presteerde sterk na beter dan verwachte kwartaalresultaten en een sterke omzetverwachting van het management voor het komende jaar. De overweging in energiedienstverlener SLB droeg positief bij door aanhoudend positief momentum sinds de integratie van het overgenomen ChampionX, de gunstige positionering van het bedrijf in Venezuela en uitstekende eerste kwartaalresultaten. De grootste negatieve relatieve bijdrage aan de Fondspersformance kwam van de onderweging in de uitgesloten olieproducent Exxon Mobil. De overweging in S&P Global drukte ook op het relatieve rendement, gedreven door angst over disruptie van dataproviders door AI-tools als Anthropic. Ook het aandeel van adviesbureau Accenture stond om dezelfde redenen onder druk.

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.

Ko van Nieuwenhuijzen Fondsmanager M +31 (0) 6 1310 9050 ko.van.nieuwenhuijzen@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG M +31 (0) 6 33044 6433 marjolein.meulenstein@asr.nl	Marc de Bruijn Relatiebeheerder M +31 (0) 6 4781 6222 marc.de.bruijn@asr.nl	Loket Client Reporting T +31 (0) 30 257 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 [informatie memorandum](#) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. In het informatie memorandum 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.