

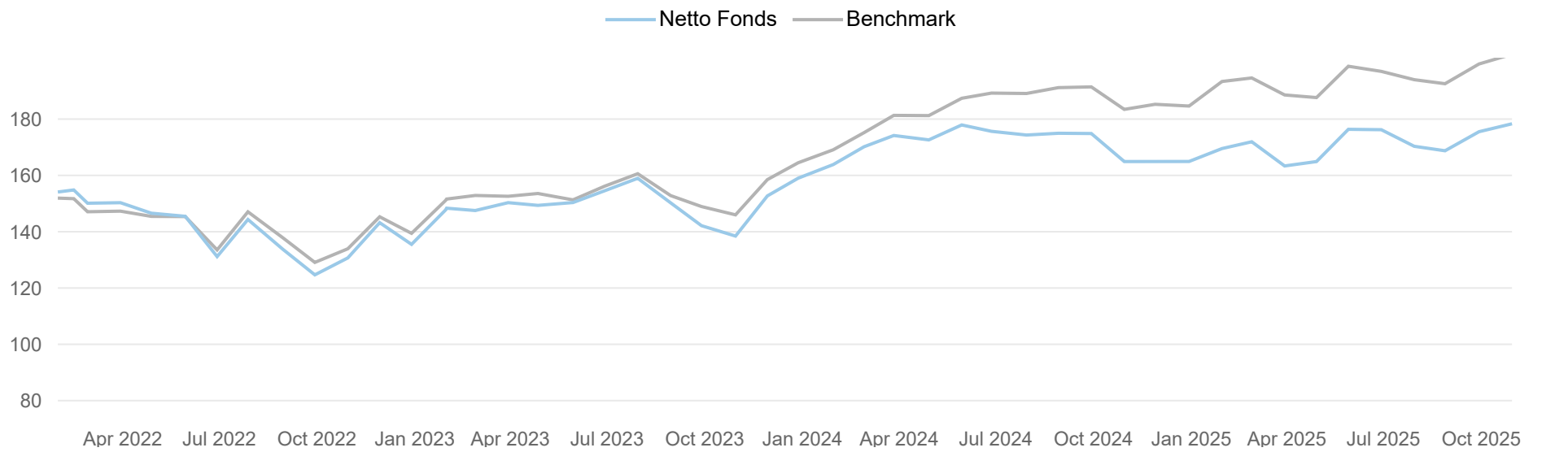
ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds

Rapportage per oktober 2025

Beleggingsstrategie

Het ASR 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	1,60%	1,73%	-0,13%
3 maanden	4,69%	4,65%	0,04%
6 maanden	8,14%	8,20%	-0,06%
1 jaar	8,13%	10,67%	-2,54%
3 jaar *	10,91%	14,86%	-3,95%
5 jaar *	10,29%	13,58%	-3,29%
year to date	8,11%	9,96%	-1,85%
sinds start *	8,60%	10,63%	-2,03%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 507.890
Net asset value	€ 89,33
Datum van oprichting	11-10-2018
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-11-2018
Fondsmanager	Ellen Eijking
Aantal uitstaande aandelen	5.685.297
Aantal holdings portefeuille	29
Aantal holdings benchmark	74
Standaarddeviatie (ex post)	13,92
Tracking Error (ex ante)	3,56
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	11,45%
Unilever PLC	7,62%
RELX PLC	7,48%
ASM International N.V.	6,26%
Heineken NV	5,08%
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	4,83%
ING Groep N.V.	4,60%
NN Group N.V.	4,15%
Prosus N.V. Class N	3,85%
BE Semiconductor Industries N.V.	3,83%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,35

Benchmark

7,97



Duurzame Beleggingen

Portefeuille

73,8%

Treshold

50,0%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

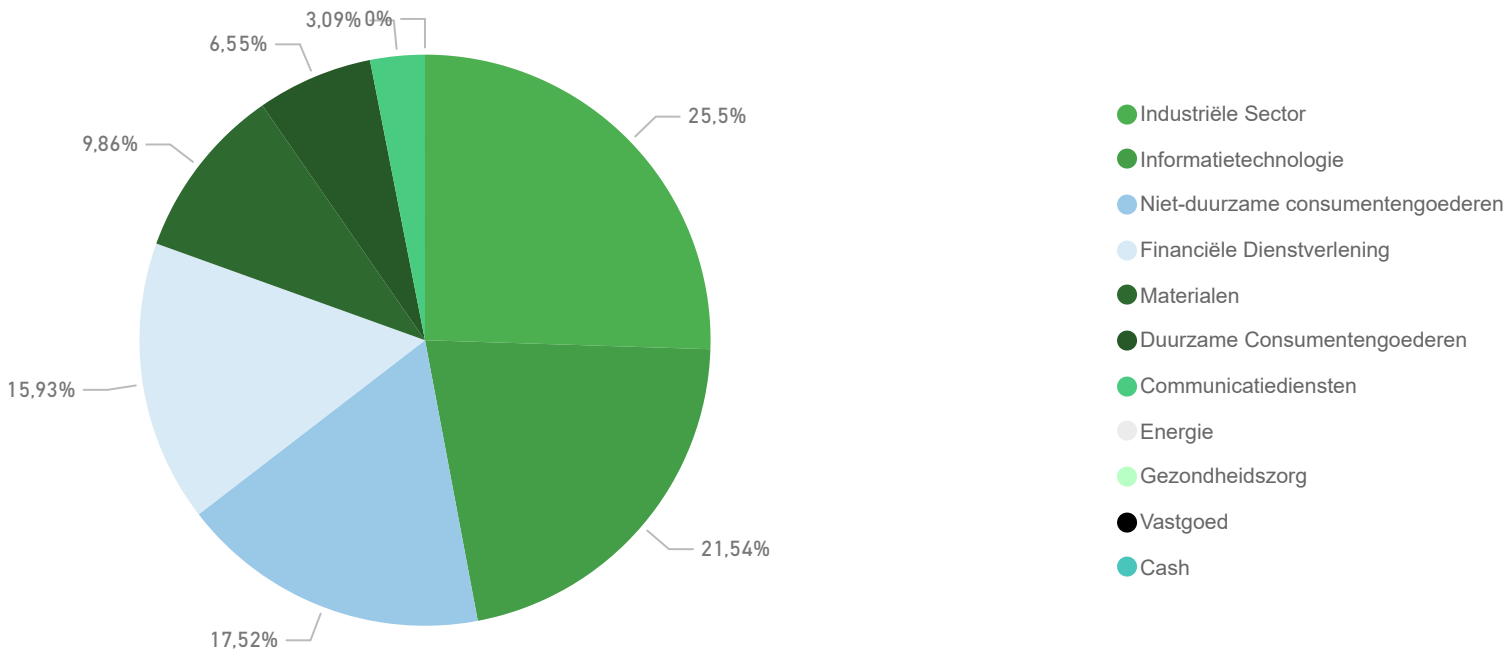
Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
BE Semiconductor Industries N.V.	3,83%	1,59%	2,24%	0,29%
ASM International N.V.	6,26%	3,88%	2,38%	0,21%
Corbion NV	2,66%	0,14%	2,52%	0,14%
EXOR N.V.	0,00%	1,03%	-1,03%	0,13%
Royal KPN NV	0,00%	2,30%	-2,30%	0,08%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Shell Plc	0,00%	9,34%	-9,34%	-0,43%
Randstad NV	2,25%	0,50%	1,76%	-0,15%
ArcelorMittal SA	0,00%	2,08%	-2,08%	-0,13%
Akzo Nobel N.V.	3,36%	1,45%	1,92%	-0,13%
Arcadis NV	2,54%	0,44%	2,10%	-0,12%

Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Industriële Sector	25,50%	16,13%
Informatietechnologie	21,54%	16,38%
Niet-duurzame consumentengoederen	17,52%	16,87%
Financiële Dienstverlening	15,93%	18,20%
Materialen	9,86%	6,26%
Duurzame Consumentengoederen	6,55%	4,84%
Communicatiediensten	3,09%	6,07%
Energie	0,00%	10,08%
Gezondheidszorg	0,00%	3,15%
Vastgoed	0,00%	1,23%
Cash	0,00%	0,79%
Totaal	100,00%	100,00%

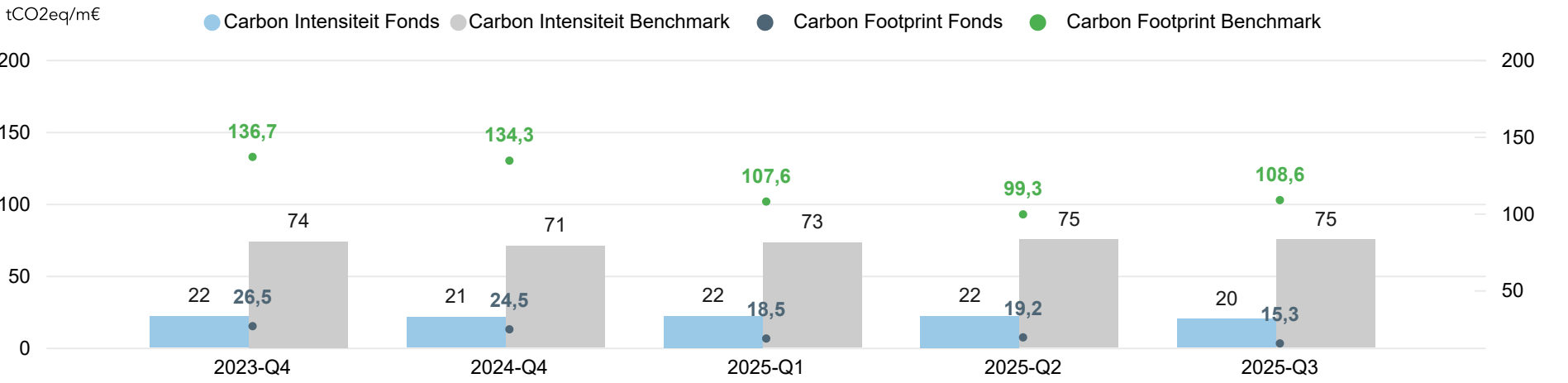


ESG

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.

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

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.

Performance

Aandelenmarkten zetten hun opmars voort in oktober, aangedreven door de technologiesector. De Nederlandse beurs, gemeten naar de ATAWN index, noteerde een rendement van 1,73%. Het Fonds bleef hier 0,13% bij achter met een nettorendement van 1,60%.

Het Fonds profiteerde van de uitstekende performance van chipmachinefabrikanten ASML (11,0%), ASMI (10,0%) en Besi (16,4%). Het optimisme over Kunstmatige Intelligentie werd verder versterkt door nieuwe strategische samenwerkingen in de technologiesector en grootschalige investeringsplannen. Anderzijds zet vrees over de opkomst van AI en de gevolgen daarvan op de concurrentiepositie druk op business service providers als Wolters Kluwer (-8,5%) en Relx (-6,3%) of muziekproducent UMG (-4,5%), waar het fonds relatief ten opzichte van de index onderwogen is. Bij Corbion (+7,8%) werd het handhaven van de jaarprognose en bemoedigende commentaren over de plantaardige omega 3 en biomedische activiteiten goed ontvangen.

Aan de negatieve kant miste het fonds ten opzichte van de index de sterke performance van het uitgesloten Shell (+6,6%) en staalproducenten Arcelor Mittal (+8,4%) en Aperam (+9,6%) die profiteerden van plannen om de Europese staalmarkt te beschermen tegen goedkope import. Bij Randstad (-6,0%) lijken de uitzendactiviteiten grotendeels te stabiliseren, maar de bemiddeling in het professionele segment ligt nog onder druk. In afwachting van marktherstel zijn de sterke kostenbeheersing en de Europese uitrol van de in de Verenigde Staten bewezen digitale matching tool positief. Bij Arcadis (-3,5%) stelde het door management gesignaleerde omzetherstel teleur, terwijl de kasstroom onverwacht tegenviel door onder meer de implementatie van een ERP systeem in de Verenigde Staten.

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 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 (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.