

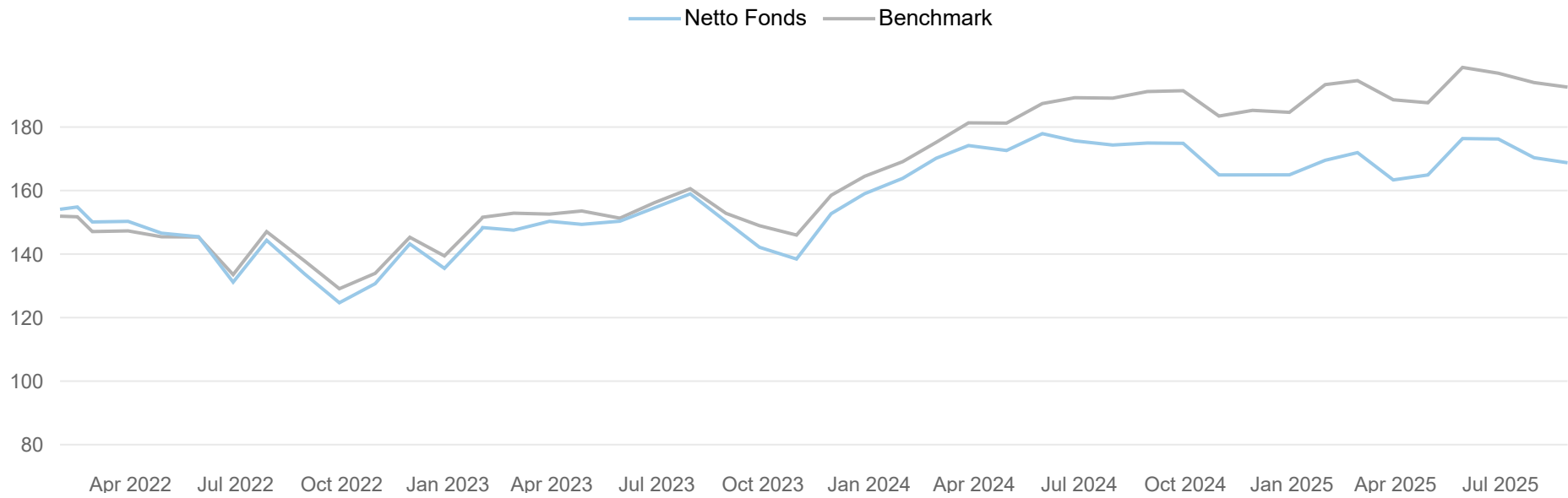
ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds

Rapportage per augustus 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	-0,93%	-0,74%	-0,19%
3 maanden	-4,32%	-3,12%	-1,20%
6 maanden	-1,86%	-1,05%	-0,81%
1 jaar	-3,55%	0,73%	-4,28%
3 jaar *	8,07%	11,81%	-3,74%
5 jaar *	8,48%	11,81%	-3,33%
year to date	2,30%	4,29%	-1,99%
sinds start *	7,96%	10,06%	-2,11%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 487.781
Net asset value	€ 84,53
Datum van oprichting	11-10-2018
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-11-2018
Fondsmanager	Ellen Eijking
Aantal uitstaande aandelen	5.770.219
Aantal holdings portefeuille	29
Aantal holdings benchmark	75
Standaarddeviatie (ex post)	14,30
Tracking Error (ex ante)	3,76
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	9,60%
Unilever PLC	8,16%
RELX PLC	6,70%
Heineken NV	5,70%
ING Groep N.V.	5,16%
ASM International N.V.	5,03%
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	4,85%
Prosus N.V. Class N	4,30%
NN Group N.V.	4,29%
Akzo Nobel N.V.	3,60%

ESG Info



ESG Score
Portefeuille
8,36
Benchmark
8,02



Duurzame Beleggingen
Portefeuille
71,7%
Treshold
50,0%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

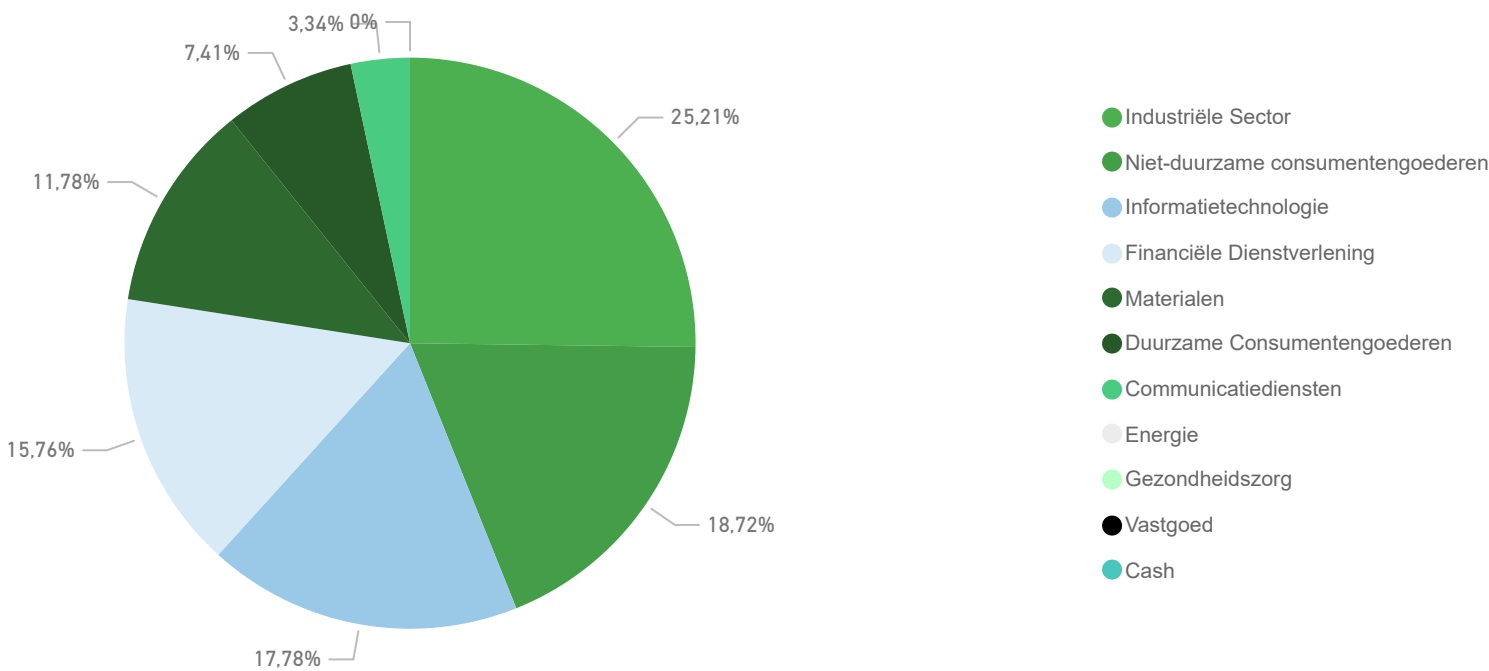
Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Wolters Kluwer N.V.	2,13%	3,48%	-1,35%	0,34%
RELX PLC	6,70%	8,06%	-1,36%	0,19%
Akzo Nobel N.V.	3,60%	1,56%	2,04%	0,15%
AMG Critical Materials N.V.	2,18%	0,13%	2,05%	0,14%
Aalberts N.V.	2,43%	0,46%	1,97%	0,13%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Arcadis NV	2,52%	0,44%	2,08%	-0,20%
Shell Plc	0,00%	9,31%	-9,31%	-0,19%
JDE Peet's NV	0,00%	0,71%	-0,71%	-0,12%
Fugro NV	2,17%	0,17%	2,00%	-0,11%
Royal KPN NV	0,00%	2,45%	-2,45%	-0,11%

Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Industriële Sector	25,21%	16,15%
Niet-duurzame consumentengoederen	18,72%	17,54%
Informatietechnologie	17,78%	13,21%
Financiële Dienstverlening	15,76%	19,11%
Materialen	11,78%	6,70%
Duurzame Consumentengoederen	7,41%	5,94%
Communicatiediensten	3,34%	6,21%
Energie	0,00%	10,13%
Gezondheidszorg	0,00%	3,40%
Vastgoed	0,00%	1,29%
Cash	0,00%	0,32%
Totaal	100,00%	100,00%

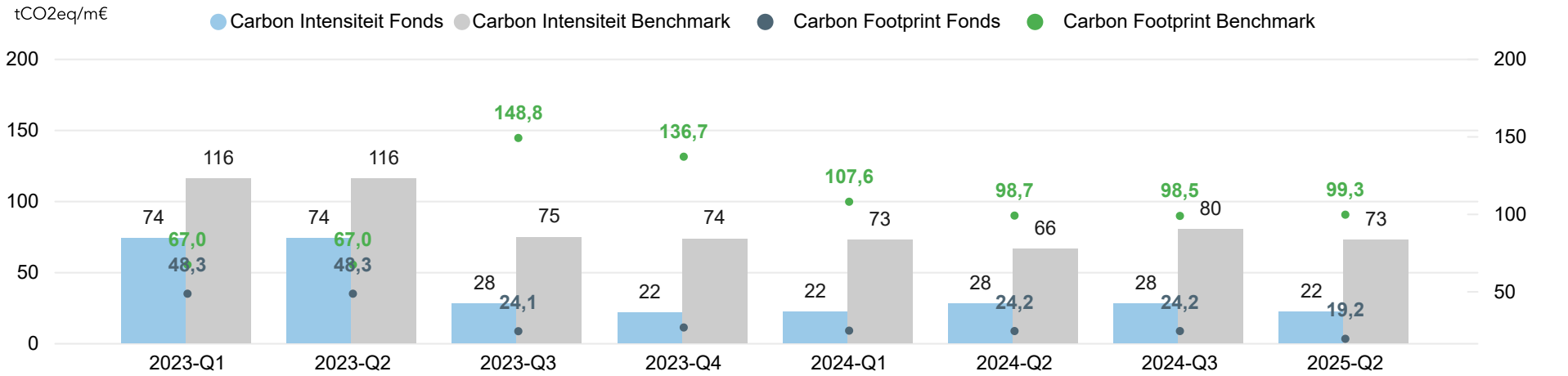


ESG

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

Plasticvervuiling: een blijvende bedreiging voor natuur én gezondheid

Plastic vervuult onze natuur en vormt een groeiend risico voor de volksgezondheid. Microplastics zijn inmiddels aanwezig in lucht, water en voedsel, we consumeren plastic zonder het te beseffen. Daarom zetten wij ons actief in voor oplossingen, onder andere via samenwerkingen met de Plastic Soup Foundation en Earth Action. Zo nemen wij deel aan een pilot die de plasticvoetafdruk van onze beleggingsportefeuilles meet, inclusief impact op gezondheid. Van 5 tot 14 augustus vond in Genève het tweede deel van de vijfde VN-onderhandelingsronde plaats over een wereldwijd plasticverdrag. Deze cruciale bijeenkomst had als doel de verdragstekst af te ronden, maar eindigde zonder akkoord. Meer dan 120 landen verwierpen de ontwerptekst als “onaanvaardbaar voor toekomstige generaties”. Vooral olieproducerende landen blokkeerden afspraken over productiebeperkingen en giftige stoffen. Een historische kans is gemist, maar wij blijven ons inzetten voor structurele oplossingen binnen dit urgente thema. Lees meer over onze samenwerking met de [Plastic Soup Foundation](#)

Performance

De Nederlandse beurs gemeten naar de ATAWN index daalde 0,74% in augustus. Het Fonds bleef hierbij 19bsp achter met een netto performance van -0.93%.

Net als in juli zorgden de halfjaarresultaten voor grote koersschommelingen. Zo daalde Adyen aanvankelijk ca 20% op de winstcijfers, om uiteindelijk dezelfde dag ca 5% lager te sluiten. Binnen het industriële segment drukten Fugro (-6,1%) en Arcadis (-9,9%) op de performance, maar profiteerde het fonds van onderwegingen in Wolters Kluwer (-20,7%) en Relx (-12,3%). Fugro kampt met een terugval in offshore wind projecten. Het bedrijf hoopt dit in de tweede jaarhelft gedeeltelijk goed te kunnen maken met nieuwe projecten in olie&gas en kostenbesparingen die vooral in 2026 gerealiseerd worden. Arcadis rapporteerde bestendige resultaten, maar lagere orderontvangsten ondermijnden het vertrouwen in het omzetherstel dat management mede dankzij de opstart van een aantal projecten verwacht. Daarnaast voerde het bedrijf een aantal managementwijzigingen door. Ten opzichte van de index liep het fonds het overnamebod op JDE Peet's (+19,8%) door Keurig Dr Pepper mis en presteerde het uitgesloten Shell (+1,3%) relatief goed.

Aan de positieve kant leverden Akzo Nobel (+7,1%), AMG (+6,7%) en Aalberts (+6,3%) de belangrijkste bijdragen. Bij Akzo Nobel belichtte de toetreding van Cevian Capital als grootaandeelhouder de onderwaardering en potentiële waardecreatie van de transformatiestrategie. AMG koerste hoger op het herstel van de lithiumprijs. Aalberts herstelde van de eerdere koersval op de halfjaarresultaten, waarbij de markt in tweestrijd is tussen de historisch goedkope waardering en het marktherstel dat op zich laat wachten. Ten opzichte van de index miste het fonds deels de koersdalingen van Wolters Kluwer (-20,7%) en Relx (-12,3%), waar de adoptie van Kunstmatige Intelligentie nu eerder als een competitieve bedreiging dan als kans wordt gezien.

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.