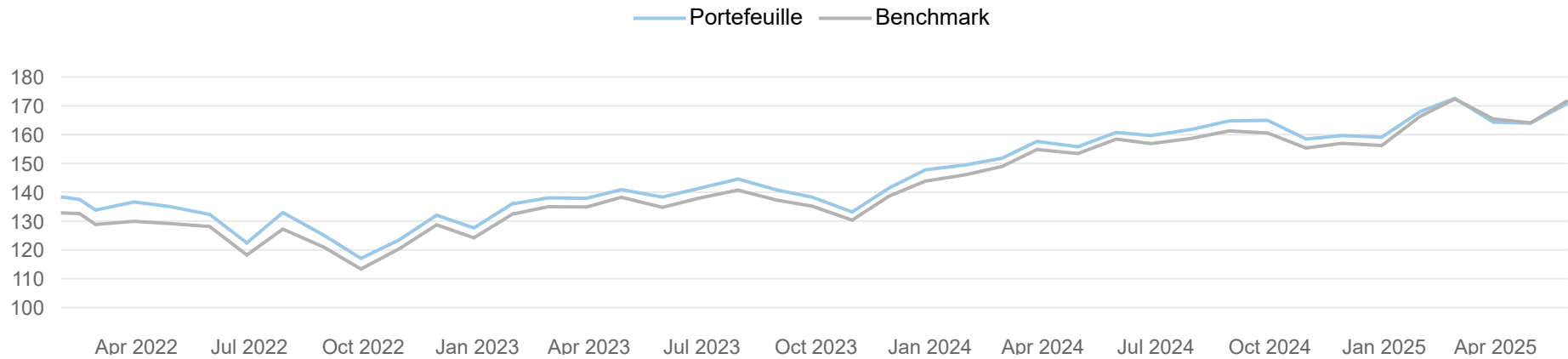


Beleggingsstrategie

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	4,23%	4,23%	4,70%	-0,47%	-0,47%
3 maanden	-0,98%	-0,98%	-0,32%	-0,66%	-0,66%
6 maanden	7,03%	7,03%	9,43%	-2,40%	-2,40%
1 jaar	6,29%	6,29%	8,43%	-2,13%	-2,13%
3 jaar	29,16%	29,16%	34,08%	-4,92%	-4,92%
5 jaar	69,21%	69,21%	79,08%	-9,86%	-9,86%
year to date	7,40%	7,40%	9,97%	-2,57%	-2,57%
sinds start	70,88%	70,88%	71,79%	-0,91%	-0,91%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.510.884
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	2.335.737
Datum van oprichting	1-6-2017
Eerste Rendementberekening vanaf	1-10-2017
Aantal uitstaande aandelen	26.926.833
Aantal holdings Portefeuille	321
Aantal holdings Benchmark	399
Standaarddeviatie (ex ante)	14,93
Tracking error (ex ante)	1,47
SFDR Classificatie	Artikel 8
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

SAP SE	3,33%
ASML Holding NV	2,91%
Nestle S.A.	2,49%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	2,48%
AstraZeneca PLC	2,45%
Novo Nordisk A/S Class B	2,27%
Allianz SE	1,98%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,89%
Schneider Electric SE	1,75%
Novartis AG	1,52%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,13

Benchmark

7,77



Carbon Management Score

Portefeuille

6,96

Benchmark

6,86

Hoogste attributie aan actief maandrendement

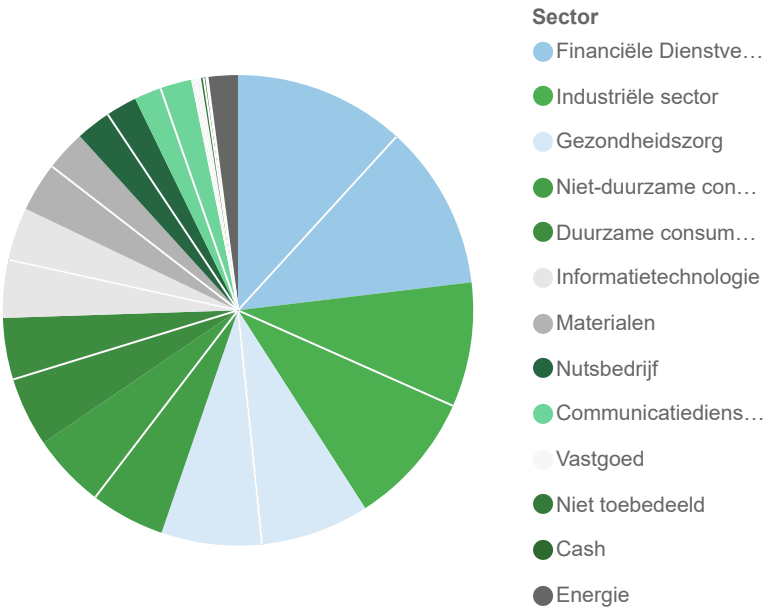
	Excess rendement	Relatieve weging
ING Groep NV	0,04%	0,84%
TotalEnergies SE	0,04%	-1,04%
ASML Holding NV	0,04%	0,51%
KBC Group N.V.	0,04%	0,69%
Shell PLC	0,04%	-1,65%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
Rheinmetall AG	-0,14%	-0,76%
Rolls-Royce Holdings plc	-0,08%	-0,81%
Safran SA	-0,07%	-0,88%
Diageo PLC	-0,05%	0,63%
Airbus SE	-0,05%	-0,90%

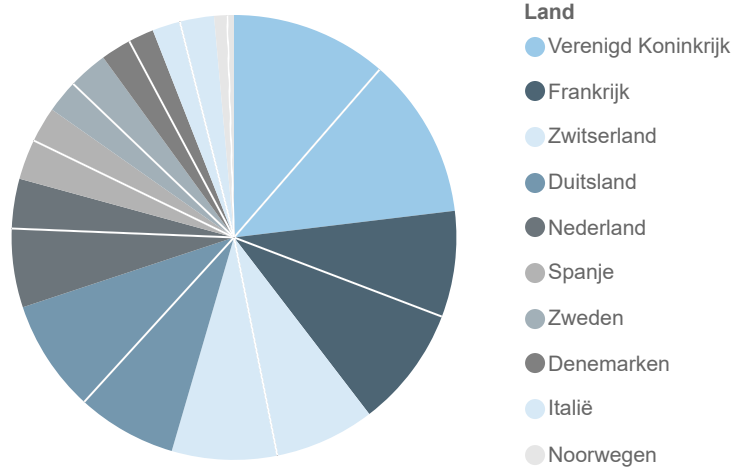
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	23,54%	22,66%
Industriële sector	17,10%	18,51%
Gezondheidszorg	14,93%	13,81%
Niet-duurzame consumentengoederen	10,21%	10,18%
Duurzame consumentengoederen	9,56%	8,46%
Informatietechnologie	7,94%	7,29%
Materialen	6,75%	5,58%
Nutsbedrijf	4,79%	4,28%
Communicatiediensten	3,71%	4,30%
Vastgoed	0,55%	0,80%
Niet toebedeeld	0,36%	0,00%
Cash	0,35%	0,00%
Energie	0,18%	4,14%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	21,74%	22,39%
Frankrijk	14,72%	16,83%
Zwitserland	13,92%	14,60%
Duitsland	13,84%	15,60%
Nederland	10,93%	6,90%
Spanje	5,58%	4,91%
Zweden	4,56%	5,47%
Denemarken	4,21%	3,55%
Italië	3,88%	4,74%
Noorwegen	1,81%	0,93%

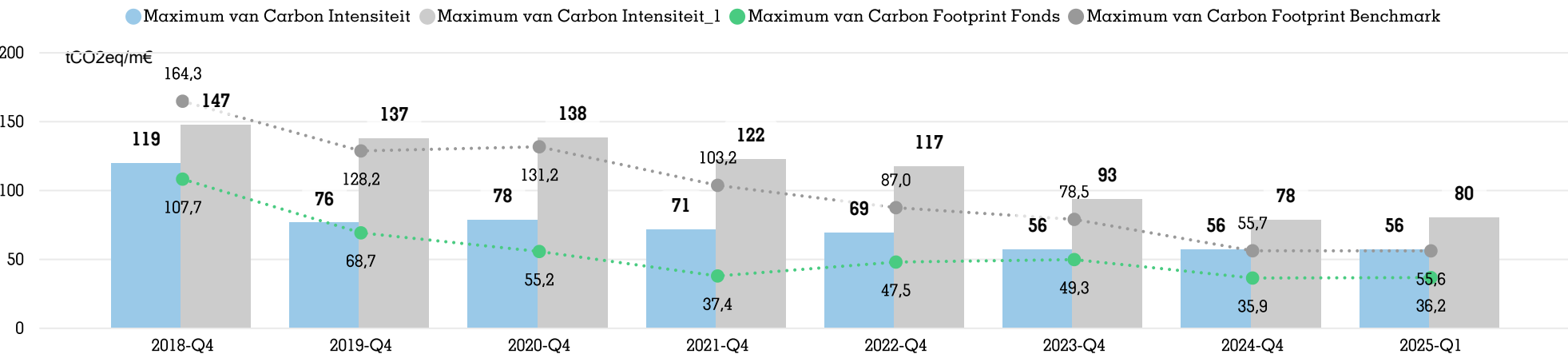


ESG

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 eerste kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille gelijk gebleven. 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

Amsterdam Sustainable Finance Conference
Op 9 mei 2025 vond in de Industriële Groote Club voor het eerst de ‘Amsterdam Sustainable Finance Conference’ plaats, georganiseerd door het Research Centre for Sustainable Investments & Insurance (RCSII). Het RCSII, opgericht in juli 2023 door a.s.r. en de Universiteit van Amsterdam, richt zich op onderzoek naar verantwoord investeren en verzekeren. Met een zesjarig onderzoeksprogramma onderzoekt het RCSII onder andere ESG-risico's in beleggings- en verzekeringsportefeuilles, de effectiviteit van impactinvesteringen, en de toepassing van Artificial Intelligence op ESG-data, bijvoorbeeld om greenwashing te detecteren. Tijdens de conferentie in mei werden recente onderzoeksresultaten van het centrum gepresenteerd. Daarnaast waren gerenommeerde onderzoekers van onder andere Harvard University, MIT en Wharton aanwezig om nieuwe inzichten te delen over verantwoord investeren en verzekeren.

Voor meer informatie, kijk op de [website](#) Verantwoord Beleggen van a.s.r. vermogensbeheer.

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

Gedurende de maand mei waren de aandelenmarkten positief gestemd. De MSCI Europe-index realiseerde een totaalrendement van 4,70 procent. Het ASR IndexPlus Europa Aandelen Fonds Klasse C behaalde een rendement van 4,23 procent.

Aandelen uit de defensiesector presteerden fors beter dan het marktgemiddelde. Omdat aandelen zoals Rheinmetall, Rolls Royce Holdings en Safran zijn uitgesloten volgens het a.s.r. SRI-beleid, maken deze geen deel uit van de portefeuille. Het niet bezitten van deze aandelen droeg negatief bij aan de relatieve performance van het fonds.

ING droeg positief bij aan de relatieve performance van de portefeuille. ING rapporteerde beter dan verwachte eerste kwartaalcijfers. Vooral de ontwikkeling van de netto rentemarge werd positief ontvangen. TotalEnergies bleef achter bij het marktgemiddelde en omdat ook deze onderneming is uitgesloten, droeg dit positief bij aan het relatieve rendement van de portefeuille. De koers van het aandeel ASML herstelde in lijn met de rest van de semiconductorsector van de scherpe koersdaling die vorig jaar juli werd ingezet.

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	Eric Pouwels Account Manager M +31 (0) 6 2329 3796 eric.pouwels@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG en Selectie 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.