

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Jaarverslag

2024

a.s.r.

Algemene informatie ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Website: www.asrvermogensbeheer.nl

Handelsregister KvK Utrecht nummer 30227237

Directie Beheerder

Dhr. P Klijnsmit

Dhr. M.R. Lavooi

Mw. J.H.L. de Jong-Kortman

Juridisch eigenaar beleggingen

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

Bewaarder (custodian)

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam branch

Strawinskylaan 1135

1077 XX Amsterdam

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83

3528 BJ Utrecht

Juridisch adviseur van de Beheerder

NautaDutilh N.V.

Beethovenstraat 400

1082 PR Amsterdam

Datum van oprichting

01-02-2022

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Inhoudsopgave

BESTUURSVERSLAG	4
ALGEMEEN	4
PROFIELSCHETS FONDS.....	5
VERSLAG VAN DE BEHEERDER.....	7
BELEID VOOR VERANTWOORD BELEGGEN	10
MARKTONTWIKKELINGEN EN VOORUITZICHTEN.....	12
RENDEMENT EN PORTEFEUILLEBELEID ASR WERELDWIJD AANDELEN FONDS.....	13
IN CONTROL STATEMENT	18
JAARREKENING 2024 ASR WERELDWIJD AANDELEN FONDS	19
BALANS.....	20
WINST- EN VERLIESREKENING	20
KASSTROOMOVERZICHT	21
GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING.....	22
TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING	25
OVERIGE GEGEVENS	31
BIJLAGEN	33
BIJLAGE 1 SPECIFICATIE BELEGGINGEN ASR WERELDWIJD AANDELEN FONDS	34
BIJLAGE 2 DUURZAAMHEIDSPRESTATIES VAN HET FONDS.....	49

Bestuursverslag

Algemeen

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'a.s.r. vermogensbeheer' of 'de Beheerder') is de Beheerder van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds ('het Fonds'). a.s.r. vermogensbeheer is statutair gevestigd te Utrecht en staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30227237. a.s.r. vermogensbeheer is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V. (hierna: 'a.s.r.' of 'ASR Nederland'). a.s.r. vermogensbeheer heeft geen personeelsleden in dienst. Alle werkzaamheden worden verricht door werknemers in dienst van ASR Nederland N.V.

Beheren van beleggingsinstelling (collectief vermogensbeheer) - AIFM-vergunning

a.s.r. vermogensbeheer beschikt over een vergunning als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Dit betreft de vergunning onder de AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive). De reikwijdte van de vergunning is op grond van artikel 1: 102, tweede lid, Wft beperkt tot het aanbieden van deelneming in:

- beleggingsinstellingen die beleggen in financiële instrumenten;
- beleggingsinstellingen die beleggen in hypotheekvorderingen; en
- beleggingsinstellingen die beleggen in onderhandse leningen (niet-verhandelbare obligaties of andere niet-verhandelbare schuldinstrumenten).

Op grond van deze vergunning treedt a.s.r. vermogensbeheer op als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen, waaronder ASR Amerikaanse Aandelen Fonds, ASR Vooruit Mixfondsen, ASR IndexPlus Institutionele Fondsen, ASR IndexPlus Fondsen, ASR Kapitaalmarkt Fonds, ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds en First Liability Matching N.V.

De vergunning van a.s.r. vermogensbeheer is verder uitgebreid met een vergunning voor het beheren dan wel aanbieden van (een) geldmarktfonds(en), ook wel Money Market Fund(s) (MMF('s)), op grond van artikel 4 van de Money Market Fund Regulation (MMFR).

Daarnaast beheert a.s.r. vermogensbeheer een aantal fondsen, die niet aan een vergunningplicht onderhevig zijn. Op grond van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft is het beheer van deze beleggingsstructuren vrijgesteld van de verplichtingen in de Wft en afgeleide regelgeving en staat het beheer derhalve niet onder toezicht van de AFM. Het betreft fondsen waarin uitsluitend door groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V. wordt belegd zoals ASR Pensioen Mixfondsen, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+ Jaar, ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar, ASR Institutioneel Vermogensbeheer Beleggingsfondsen, ASR Beleggingsmixfondsen, ASR Beleggingspools, ASR Paraplufonds, ASR Wereldwijd Aandelen Fonds en ASR Azië Aandelen Fonds.

Het verlenen van beleggingsdiensten (waaronder individueel vermogensbeheer):

Op grond van artikel 2:67a, tweede lid, onderdelen a, b en d Wft is het a.s.r. vermogensbeheer toegestaan om de volgende beleggingsdiensten aan te bieden aan zowel professionele als aan niet-professionele beleggers:

- (a) Het beheren van een individueel vermogen;
- (b) Het geven van beleggingsadvies over financiële instrumenten;
- (d) Het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten.

Deze diensten worden gereguleerd in de Wft en in de MiFID II (Markets In Financial Instruments Directive). Op grond hiervan treedt a.s.r. vermogensbeheer op als individueel vermogensbeheerder ten behoeve van de groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V., zoals de onder toezicht staande ondernemingen en voor derden met externe mandaten.

Profielschets Fonds

Structuur van het Fonds

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds (hierna: het Fonds) is opgericht op 1 februari 2022 en is een zogenaamd fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en zonder rechtspersoonlijkheid. Het Fonds is onderverdeeld in meerdere Participatieklassen. De eerste toetreding heeft per 15 februari 2022 plaatsgevonden.

Het Fonds en participatieklassen	Fondsmanager
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse A (AWAF A)	De heer L. (Lars) Bassie
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse B (AWAF B)	De heer L. (Lars) Bassie
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse C (AWAF C)	De heer L. (Lars) Bassie
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse D (AWAF D)	De heer L. (Lars) Bassie
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse Hedged	De heer J. (Jos) Gijsbers

Het Fonds kwalificeert als een product dat ecologische en sociale kenmerken promoot, maar duurzaamheid niet als beleggingsdoelstelling heeft. Als zodanig is het Fonds geclassificeerd als een 'artikel 8' fonds onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Beleggingsfilosofie van het Fonds

Het Fonds streeft er naar om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI World Net Total Return EUR Index, gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid). Tegelijkertijd streeft het Fonds naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door 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 het beleggingsdoel en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lagere gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit dan de brede marktindex. Hiermee promoot het Fonds de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

Beheerder en Juridisch Eigenaar

Het Fonds heeft een Beheerder en een Juridisch Eigenaar. De Beheerder van het Fonds is a.s.r. vermogensbeheer en beschikt over een door de Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 en 2:67 Wet op het financieel toezicht.

De Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Aandelen Fonds. De Juridisch Eigenaar is opgericht op 15 november 2021. De Juridisch Eigenaar is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 863234392.

Vergadering van participanten

Vergaderingen van Participanten worden gehouden indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. De Beheerder kan tevens een vergadering van Participanten houden op verzoek van één of meer Participanten die in totaal minimaal 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigen.

Stembeleid

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code en het a.s.r. Beleid voor Verantwoord Beleggen is een stembeleid ontwikkeld op basis waarvan a.s.r. haar rol als institutionele belegger invult op aandeelhoudersvergaderingen. Dit stembeleid wordt toegepast op alle door a.s.r. vermogensbeheer beheerde beursgenoteerde aandelen. De stemverantwoording geeft volledig inzicht in de uitoefening van het stemrecht op de aandeelhoudersvergaderingen. Meer informatie inzake het stembeleid is opgenomen in het hoofdstuk 'Beleid voor verantwoord beleggen'.

Dividendbeleid

Het Fonds keert geen dividend uit. De door het Fonds ontvangen dividenden worden herbelegd binnen het Fonds.

Kosten en vergoedingen

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de op- of afslag bedraagt maximaal 0,20%. In de maandelijkse factsheet wordt de actuele hoogte van het percentage voor de op- en afslag gerapporteerd. De Beheerder berekent de op- of afslag (transactiekosten) op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van beleggingen moet maken. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter

compensatie van transactiekosten die worden gemaakt. Tevens brengt de Beheerder een beheer- en servicevergoeding in rekening aan het Fonds.

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

Indien de Intrinsieke waarde van het Fonds onjuist is berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke waarde minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in het Fonds vergoeden. Deze compensatie zal alleen plaatsvinden indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden de onjuiste berekening heeft vastgesteld.

Uitlenen van effecten

Effecten van het Fonds kunnen niet worden uitgeleend. De beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt, lenen mogelijkerwijs wel effecten uit.

Transacties gelieerde partijen

Indien transacties worden verricht met aan ASR Nederland N.V. gelieerde partijen, zullen deze tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een dergelijke transactie buiten een gereguleerde markt om, zoals een effectenbeurs of andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien de transactie met een gelieerde partij uitgifte en/of inkoop van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling betreft, wordt de tegenprestatie berekend op dezelfde wijze zoals deze voor iedere andere deelnemer zou worden berekend. Een onafhankelijke waardebeoordeling zoals bedoeld in de vorige zin zal dan niet plaatsvinden.

Beschikbare documentatie

De statuten van de Beheerder en de statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder. Een kopie van de vergunning en van de statuten is kosteloos verkrijgbaar. Actuele informatie over het Fonds, alsmede het Informatiememorandum, het (half)jaarverslag, zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

Klachten

Klachten kunnen schriftelijk worden ingediend, gericht aan de Beheerder op onderstaand adres.

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD.

Verslag van de beheerder

Kerncijfers

Per 31 december 2024 bedraagt het fondsvermogen van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds € 2.267 miljoen. Dit is als volgt verdeeld over de hieronder vermelde participatieklassen.

X €1.000	31-12-2024	31-12-2023	€ verandering	% verandering
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds A (unhedged)	18.221	18.537	-316	-1,70%
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds B (unhedged)	724.101	541.590	182.511	33,70%
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds C (unhedged)	33.526	28.049	5.477	19,53%
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds D (unhedged)	220.242	201.833	18.409	9,12%
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds Hedged	1.270.914	997.427	273.487	27,42%
Totaal	2.267.004	1.787.436	479.568	26,83%

Beheerontwikkelingen Fonds in de verslagperiode

ESMA Directive

a.s.r. vermogensbeheer beheert verschillende beleggingsfondsen die de term 'duurzaam' of 'ESG' bevatten. Naar aanleiding van nieuwe ESMA richtlijnen worden er strengere eisen gesteld aan het gebruik van deze termen in fondsamen in vergelijking met het huidige (duurzame) beleggingsbeleid van deze fondsen. Dientengevolge heeft de Beheerder om met ingang van 22 januari 2025 de namen van bepaalde fondsen aan te passen. Dit betekent dat de naam van het Fonds is gewijzigd van ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen Fonds naar ASR Wereldwijd Aandelen Fonds.

Risicomanagement

De Beheerder van het Fonds bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijft voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het Informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fondsspecifieke interne uitvoeringsrichtlijnen. De Beheerder heeft voor al zijn werkzaamheden een beleid inzake belangenverstremgeling opgesteld. Uitgangspunten van het beleid zijn het voorkomen en het beheersen van belangenverstremgeling die in het nadeel kan zijn van cliënten van de Beheerder en het gelijk en rechtvaardig behandelen van cliënten.

Beheersing marktrisico's

Het beheersen van marktrisico's is verbonden aan het risicoprofiel van het Fonds zoals vastgelegd in het Informatiememorandum, met als doel een optimale verhouding tussen rendement en (markt)risico's binnen acceptabele limieten. Dergelijke limieten zijn onder meer opgesteld ten aanzien van de mate van spreiding van de portefeuille, de kredietwaardigheid van debiteuren waarmee zaken worden gedaan en de liquiditeit van beleggingen.

Zo zal een brede en goede spreiding van de beleggingen naar verwachting een dempend effect hebben op onderkende prijsrisico's, terwijl selectie op kredietwaardigheidsniveau en limietbewaking de mogelijkheid scheppen om kredietrisico's te beheersen. Liquiditeitsrisico's worden beperkt door hoofdzakelijk in courante, beursgenoteerde effecten te beleggen.

Door gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten is het mogelijk om prijsrisico's zoals valuta- en renterisico's af te dekken of te sturen. Tevens bieden deze instrumenten mogelijkheden tot efficiënt portefeuillebeheer bijvoorbeeld bij (anticipatie op) in- en uitstroom van participaties. Daarnaast zullen derivaten zodanig worden gebruikt dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsrestricties blijft.

De afdeling Risk Management monitort dagelijks of de verschillende portefeuilles voldoen aan de afgegeven uitvoeringsrichtlijnen (mandaten) en rapporteert dit ook in de zogeheten limietenrapportage. Deze limietenrapportage wordt besproken in het Investment & Policy Committee / Risk Management Committee (IPC/RMC), waarin de directie is vertegenwoordigd.

Beheersing operationele risico's

De bedrijfsvoering van de Beheerder is daarnaast gericht op het beheersen van operationele risico's in de activiteiten die uitgevoerd worden voor het Fonds. Gedurende het jaar vindt tevens regelmatig evaluatie plaats, waarbij ook nieuwe ontwikkelingen worden betrokken en wordt beoordeeld of aanpassingen of verbeteringen in het risicobeheersysteem noodzakelijk zijn. De afdeling Risk Management stelt elk kwartaal een risicomanagementrapport op. Dit rapport bestrijkt alle activiteiten van a.s.r. vermogensbeheer, inclusief de hiervoor genoemde activiteiten en gaat in op de operationele, reputatie- en compliancerisico's. Een onderdeel van het rapport is de incidentenregistratie. Dit rapport wordt besproken in het Business Risk Committee van a.s.r. vermogensbeheer, waarin de directie is vertegenwoordigd.

Inzicht in risico's

Dit verslag heeft onder meer als functie om inzicht te verschaffen in risico's die zich gedurende de verslagperiode hebben voorgedaan. Het opgenomen overzicht in de bijlage van de "Specificatie van de Beleggingen" biedt informatie inzake de mate van spreiding van beleggingen op het gebied van zowel regio en valuta als per individuele naam en geeft daarmee onder meer een indicatie van prijsrisico's. Wat betreft afgeleide financiële instrumenten zijn, voor zover deze instrumenten onderdeel van de portefeuille op verslagmoment uitmaken, specificaties opgenomen in de toelichting van de balans en/of winst en verliesrekening, voor zover relevant.

Risicostructuur Beheerder

a.s.r. vermogensbeheer heeft conform artikel 15 AIFM richtlijn, artikel 4:14, de leden 1 en 2 Wft en artikel 23 en artikel 24b Besluit Prudentiële regels Wft (Bpr) een passend risicobeheerssysteem ingericht om alle relevante risico's die aan de activiteiten, processen en systemen van de beleggingsonderneming zijn verbonden op afdoende wijze te herkennen, meten, beheersen en bewaken.

a.s.r. vermogensbeheer is een aparte entiteit en een volledige dochteronderneming van ASR Nederland N.V. a.s.r. vermogensbeheer heeft een permanente risicomanagementfunctie die onafhankelijk opereert van uitvoerende taken, inclusief portefeuillebeheer. De structuur is in lijn met het "three-lines of defense" model dat binnen ASR Nederland N.V. wordt gebruikt. De onafhankelijkheid van de risicomanagementfunctie wordt gewaarborgd door een functionele rapportagelijn aan de Raad van Bestuur van a.s.r. vermogensbeheer en escalatielijnen en standaard rapportagelijn met de risicomanagementfunctie (CRO) van ASR Nederland N.V. Daarnaast wordt de onafhankelijkheid gewaarborgd doordat de beloning van risicomanagementmedewerkers niet gebaseerd is op commerciële doelstellingen (inclusief prestaties van de (niet-)AIF's).

In het "Three lines of defense" model zijn de verantwoordelijkheden op het gebied van risicobeheersing duidelijk vastgelegd. De bedrijfsonderdelen binnen de 1e beheersingslijn zijn verantwoordelijk voor de adequate beheersing van de risico's gerelateerd aan de bedrijfsvoering in het betreffende bedrijfsonderdeel. De 2e beheersingslijn is verantwoordelijk voor het implementeren van een geïntegreerd en effectief risicomanagementkader ten behoeve van de 1e beheersingslijn en voor het monitoren van risicomanagement. De 2e beheersingslijn wordt gevormd op ASR Nederland N.V. -niveau en bestaat uit de afdeling Group Risk Management en afdeling Integriteit (waaronder Compliance). De afdeling Audit vormt de 3e beheersingslijn en is verantwoordelijk voor een onafhankelijke beoordeling van de effectiviteit van het risicomanagementsysteem, de interne controlestructuur en de deugdelijkheid van de governance structuur.

Risico- en limietcontrole

De Beheerder bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijven voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het Informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen(mandaat).

Het Fonds is gevoelig voor marktbevingen in het algemeen (marktrisico), als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties. Het risico van het Fonds wordt beperkt doordat de activa van een Fonds worden gespreid over een groot aantal effecten. De volledige lijst van risicofactoren kunt u teruglezen in het Informatiememorandum in hoofdstuk 4 Risicoprofiel.

Op basis van mandaat- en limieten conform Informatiememorandum vindt er een dagelijkse controle plaats. Indien er sprake is van overschrijding van een limiet zal er direct actie ondernomen worden. Maandelijks wordt er door de afdeling Risk & Compliance een dashboard opgesteld waarop duidelijk en snel zichtbaar is of er een incident en/of overschrijding heeft plaatsgevonden, welke gradatie deze melding heeft en wat de impact is. Het dashboard wordt besproken in het IPC/RMC welke maandelijks wordt gehouden. Daarnaast wordt er een meldingenregister bijgehouden waarin acties worden bewaakt welke zijn uitgezet na een incidentmelding.

Door a.s.r. vermogensbeheer zijn de volgende belangrijkste risico's en de daarbij horende limieten gedefinieerd:

Gedefinieerd risico	Toelichting en mitigerende maatregelen
Marktrisico	Marktrisico wordt beheerst door middel van diversificatie van de portefeuille en wordt bewaakt door middel van beperkingen / limieten.
Beleggen met geleend geld	Een negatief banksaldo is toegestaan tot 5% van het fondsvermogen voor een periode van maximaal 30 werkdagen.
Derivatenrisico	Derivaten worden alleen gebruikt voor afdekkingsdoeleinden om het risico van het Fonds te mitigeren en mogen geen hefboomwerking veroorzaken.
Tegenpartij risico	Niet beursgenoteerde transacties (ook wel OTC transacties) worden alleen uitgevoerd met gevalideerde tegenpartijen.
Liquiditeiten risico	Het Fonds belegt alleen in courante beleggingen welke genoteerd zijn aan een officiële beurs (in ontwikkelde landen verspreid over werelddelen Azië, Europa, Noord-Amerika en Oceanië).
Operationeel risico	Er is een systeem aanwezig met monitoring procedures, het meten van gedefinieerde restricties en signaleren van overschrijdingen om snel en adequaat in te grijpen en risico's te mitigeren. Als extra middel om overschrijdingen snel op te lossen is er een escalatieprocedure.

In de verslagperiode hebben zich geen overschrijdingen en/of incidenten voorgedaan welke een materiële impact hebben gehad op het Fonds. Tevens is het niet noodzakelijk gebleken om significante aanpassingen of verbeteringen in het risicobeheersysteem door te voeren.

Monitoring Operational risks

Naast de risico's welke dagelijks worden gemeten worden overige incidenten gemeld middels een incidentenformulier. Hieronder valt bijvoorbeeld een onjuiste intrinsieke waarde, late aanlevering van de intrinsieke waarde, etc. Alle voorgekomen incidenten worden geanalyseerd en gedocumenteerd. Deze meldingen worden bijgehouden in het meldingenregister. Hieruit voortkomende acties worden uitgezet en gemonitord door de afdeling Risk Management.

Voor het Fonds is over de verslagperiode geen nadelige impact ontstaan ten aanzien van de intrinsieke waarde en de participanten.

Personeel

De Beheerder heeft geen personeel in dienst. Per 31 december 2024 zijn 241 medewerkers en 231 FTE ingeleend door a.s.r. vermogensbeheer middels een inleenovereenkomst met ASR Nederland N.V. De doorbelaste personeelskosten bestaan volledig uit vaste beloningen (AIFMD artikel 22, lid 2 e). De Beheerder deelt niet in het beleggingsresultaat als vergoeding voor het beheer van de beleggingsfondsen waarover verslag wordt gedaan. Er is derhalve geen sprake van carried interest (het deel in de winst van het fonds bestemd voor de beheerder van het fonds als vergoeding voor het beheer).

In onderstaande tabel is de totale beloning opgenomen met betrekking tot de door de beheerder ingeleende medewerkers (aantallen naar de stand per 31 december 2024). Een toerekening van deze bedragen aan het Fonds is niet mogelijk aangezien relevante informatie niet beschikbaar is. Nadere informatie over het beloningsbeleid is opgenomen op de website www.asr.nl.

Personeelskosten (x € 1)	01-01-2024 t/m 31-12-2024	Begunstigden
Identified Staff	3.846.404	9*
Medewerkers	38.404.688	232
Totaal	42.251.092	241

*De beloning over 2024 met betrekking tot de Identified Staff heeft betrekking op drie directieleden en zes Identified Staff.

Beleid voor verantwoord beleggen

ASR als verantwoorde belegger

Deze paragraaf beschrijft de benadering van a.s.r. met betrekking tot verantwoord beleggen. Aan de orde komt zowel de wijze waarop a.s.r. omgaat met haar eigen beleggingen, als de wijze waarop a.s.r. vermogensbeheer omgaat met verantwoord beleggen bij haar fondsbeheeractiviteiten. Onderstaande paragraaf is niet specifiek toegesneden op het Fonds.

Al sinds 2007 hanteert a.s.r. een formeel goedgekeurd beleggingsbeleid dat wordt toegepast op alle beleggingen, zowel de eigen beleggingen als de beleggingen voor derden. Dit beleid is in de jaren daarna verder aangescherpt en wordt jaarlijks, of zo nodig vaker, herzien. Het beleggingsbeleid is gericht op verantwoord beleggen en op beleggen met impact. Een regelmatige update hierover wordt gegeven in onze kwartaalrapporten over verantwoord beleggen. In juni 2024 is een nieuwe update van het beleid voor verantwoord beleggen gepubliceerd.

Alle beleggingen beheerd door a.s.r. vermogensbeheer worden aan de hand van ons Policy for Responsible Investing (PRI) beleid gescreend op onder meer sociale en milieuaspecten en bestuurlijke criteria. Landen en bedrijven die niet aan de criteria voldoen, worden uitgesloten. Denk hierbij aan producenten van wapens en tabak, de gokindustrie en steenkool en bedrijven waarvan het grootste deel van hun winst gerelateerd kan worden aan onconventionele olie- en gaswinning en kernenergie. Daarnaast beoordeelt a.s.r. bedrijven op hun naleving van internationale afspraken als de OESO-richtlijnen en richtlijnen van de VN zoals de Global Compact.

a.s.r. waarborgt volledige naleving van het eigen PRI-beleid voor zowel de beleggingen in de eigen fondsen als de rechtstreekse beleggingen in aandelen en obligaties, door de implementatie van dat PRI-beleid door de interne beleggingsafdelingen, het interne compliance-proces en onafhankelijke externe assurance door Forum Ethibel.

Met betrekking tot de fondsen die worden beheerd door een externe beheerder verlangt a.s.r. van de externe beheerders van zulke beleggingsinstellingen zich in te spannen om zo veel mogelijk in lijn met het beleid voor verantwoord beleggen van a.s.r. te beleggen.

Het beleggingsbeleid van a.s.r. is gericht op de toekomst en verantwoord beleggen is een essentieel onderdeel van de strategie. a.s.r. is van mening dat de integratie van duurzaamheidsfactoren in het beheer van haar beleggingen direct bijdraagt tot een vermindering van risico's (zowel financieel als reputationeel) en een positieve invloed heeft op de prestaties op lange termijn. Het PRI-beleid van a.s.r. is op de volgende manieren verankerd in de interne beleggingspraktijk:

Uitsluitingscriteria voor landen en bedrijven

a.s.r. hanteert een strikt uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten en controversieel gedrag, dat van toepassing is op alle intern beheerde portefeuilles, zowel voor de eigen beleggingen als de beleggingen voor derden. a.s.r. publiceert twee keer per jaar de herziene lijst van uitgesloten bedrijven en eens per jaar de lijst met uitgesloten landen op <https://asrvermogensbeheer.nl>.

In 2024 is het uitsluitingsbeleid uitgebreid. Binnen het thema Klimaatverandering & Energietransitie is de omzetrempel voor elektriciteitsproductie uit steenkool verlaagd van 20% naar 5%. Ook sluiten we bedrijven uit die in absolute zin meer dan 100MW elektriciteit uit steenkool opwekken. Binnen het thema Biodiversiteit & Natuurlijke hulpbronnen sluiten we bedrijven uit die palmolie produceren of distribueren waarvan minder dan 95% is gecertificeerd volgens de strengste RSPO (Round Table on Sustainable Palm Oil)-normen en bedrijven die bossen beheren met minder dan 60% FSC-certificering (of een gelijkwaardige certificering).

ESG-integratie en 'best in class' beleggingen

Onze portefeuilles worden minimaal gekenmerkt door bovengemiddelde ESG-scores. Bedrijven worden geanalyseerd op een groot aantal ESG-criteria, rekening houdend met de materialiteit voor de respectievelijke sector/industrie. De algemene ESG-score, maar ook andere indicatoren zoals CO2 uitstoot, stellen ons in staat om de beste ESG-scorers in een bepaalde sector te identificeren. De wijze waarop dit per fonds wordt geïmplementeerd kan verschillen.

Engagement

Gedurende 2024 heeft a.s.r. een aantal engagementtrajecten succesvol afgesloten en het aantal lopende trajecten verder uitgebreid. De lijst met bedrijven waarmee a.s.r. een dialoog is aangegaan, is gepubliceerd op de website van a.s.r. vermogensbeheer, met vermelding van de aanleiding en de status van de dialoog. Een paar belangrijke thema's voor het afgelopen jaar:

- a.s.r. is een van de initiatiefnemers van het Health Engagement Initiative (HEAL) dat zich richt op het gezonder maken van het aanbod in out-of-home bedrijven, waaronder fastfoodrestaurants. In een tijdperk dat gekenmerkt wordt door een toenemend bewustzijn op het gebied van gezondheid en welzijn, is de integratie van meer voedzame (en dus gezondere) opties in fastfoodrestaurants niet alleen een strategische zakelijke zet, maar ook een cruciale stap om tegemoet te komen aan de veranderende voorkeuren van de consument, de schade aan het milieu te minimaliseren en de algemene gezondheid van de bevolking te verbeteren. In 2024 is a.s.r. de dialoog aangegaan met Starbucks, Yum! Brands, Restaurant Brands International, Sodexo en McDonalds.
- a.s.r. is sinds 2021 in gesprek met olie- en gasproducten in haar portefeuille. Van deze bedrijven verwachtten wij dat ze aan kunnen tonen Paris-aligned te zijn. We hebben eind 2024 vastgesteld dat de bedrijven waar we mee in gesprek waren niet aan onze voorwaarden voldoen en deze posities worden momenteel afgebouwd.

Het meest recente overzicht van bedrijven waarmee wordt gesproken en hun status is te vinden op de website van a.s.r. (<https://asrvermogensbeheer.nl>).

Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

a.s.r. oefent haar stemrecht als aandeelhouder uit waar dit relevant is. Het stembeleid van a.s.r. is ontwikkeld in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code en het PRI-beleid van a.s.r. Dit beleid is van toepassing op alle intern beheerde beursgenoteerde aandelen. Veel voorkomende ESG-onderwerpen in het afgelopen jaar waren gericht op klimaatstrategieën, mensenrechten en gendergelijkheid. Het stembeleid - inclusief de inzet van onze proxy voting leverancier – wordt gepubliceerd op de website van a.s.r. vermogensbeheer.

Nieuwe targets

a.s.r. heeft in juni een nieuwe CO2-reductie doelstelling gepresenteerd: 25% reductie in 2030 ten opzichte van 2023. Deze doelstelling bouwt voort op de 69% reductie die reeds door a.s.r. is bereikt sinds 2015. Daarnaast heeft a.s.r. haar impactdoelstelling opgehoogd naar 10% van de beleggingen in 2027. Hiermee willen we een positieve bijdrage leveren aan versnelling binnen onze focusthema's: Klimaatverandering & Energietransitie; Biodiversiteit & Natuurlijke Hulpbronnen; Gezondheid & Welzijn; en Mensenrechten.

Erkenning voor verantwoord beleggingsbeleid a.s.r.

In december 2024 is het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. wederom als meest duurzaam beoordeeld door de Eerlijke Verzekeringswijzer. In deze benchmark wordt het beleid van Nederlandse verzekeraars beoordeeld op een reeks duurzaamheidscriteria.

Rapportage onder de EU-Transparantieverordening ("SFDR")

Bovenstaande tekst bevat een beschrijving van het algemene door de Beheerder gehanteerde beleid voor verantwoord beleggen. Bovendien gaat bovenstaande tekst in op beleggingen die a.s.r. voor eigen rekening doet. Daarnaast geeft de Beheerder specifiek per fonds dat zij in beheer heeft een verdere invulling aan haar beleid voor verantwoord beleggen. Met betrekking tot de door het Fonds gerealiseerde prestaties op het gebied van verantwoord beleggen is in bijlage 2 een uitgebreide verantwoording opgenomen.

Markontwikkelingen en vooruitzichten

Economische ontwikkelingen in 2024

Met een groei van circa 3% heeft de wereldeconomie in 2024 min of meer in lijn met de verwachtingen gepresteerd. De groeiverschillen tussen de regio's waren wel groter dan verwacht. De Amerikaanse economie heeft aanzienlijk beter gepresteerd dan verwacht, met een geschatte groei van ruim 2,5% in 2024. De Amerikaanse groei werd ook breed gedragen, met bedrijfsinvesteringen voorop. Met een groei van minder dan 1% beleefde de economie van de eurozone opnieuw een teleurstellend jaar, wel met hogere export- en overheidsuitgaven, maar afgeremd door lage consumentenbestedingen en bedrijfsinvesteringen. Tenslotte groeide de Chinese economie met minder dan 5%, iets onder de groei doelstellingen van de autoriteiten en veel minder dan het gemiddelde van de afgelopen decennia.

De 'inflatiegolf' van 2021-2022 is in 2023-2024 geleidelijk weggeëbd, waarbij de inflatie in zowel de Verenigde Staten als de eurozone tegen eind 2024 in de buurt kwam van de inflatie doelstellingen van 2% van de centrale banken. De 'kerninflatie' is echter wel hoog gebleven, wat deels te wijten is aan de historisch sterke arbeidsmarkt in zowel de eurozone als de Verenigde Staten. Dit heeft met name gevolgen voor de diensteninflatie, maar minder voor de goedereninflatie. Met het verbeterde inflatiebeeld zijn centrale banken in de loop van 2024 begonnen het roer om te gooien door basisrentes te verlagen, van 50 (Bank of England) naar 75-100 (Fed, ECB) naar 175 (Bank of Canada) basispunten tot nu toe. In tegenstelling tot de meeste centrale banken heeft de Bank of Japan haar basisrente juist voor het eerst sinds 2007 verhoogd, waarmee ze eindelijk haar 'nulrentebeleid' achter zich laat.

Financiële markten in 2024

Financiële markten kunnen terugkijken op een gunstig verlopen 2024. Dit geldt dan wel vooral voor aandelenbeurzen, en helemaal voor Amerikaanse aandelenbeurzen. Zowel de breed samengestelde S&P 500-index als de 'technologie-index' Nasdaq is met ruim 30% gestegen. Buiten de Verenigde Staten bleven rendementen op aandelenbeurzen 'beperkt' tot 10-20%, wat nog altijd ruimschoots bovengemiddeld is. Obligatiebeleggers behaalden minder uitgesproken positieve rendementen, maar hebben met jaarrendementen van ca. 2% voor Europese staatsobligaties tot ruim 8% voor Europese 'high yield' bedrijfsobligaties ook niet veel te klagen. Alleen Europees beursgenoteerd vastgoed bleef achter met een koersverlies van ruim 6% sinds begin 2024.

Vooruitzichten economie en financiële markten

Verwacht wordt dat de wereldeconomie in 2025 met ongeveer 3% zal groeien, dat wil zeggen in een vrij vergelijkbaar tempo als in 2023 en 2024, maar wel ver onder historisch gemiddelde groeipercentages. In 2024 was de Verenigde Staten opnieuw de drijvende kracht achter de wereldwijde economische groei en zal dat naar verwachting ook in 2025 blijven, maar waarschijnlijk wel in mindere mate dan in 2024. Geopolitieke risico's blijven een ernstige bedreiging vormen, en de recente herverkiezing van Donald Trump als president van de Verenigde Staten zorgt voor extra onzekerheid, met als gevolg aanzienlijke neerwaartse risico's ten opzichte van ons basisscenario van gematigd maar positieve wereldwijde economische groei.

De inflatievooruitzichten zullen naar verwachting in de loop van 2025 verder verbeteren, waarbij de 'kerninflatie' zowel in de eurozone als in de Verenigde Staten naar verwachting zal convergeren naar de 'headline' inflatie, op of in de buurt van de streefniveaus van 2% van de ECB en de Fed. Het opwaartse inflatierisico blijft echter hoog, aangezien sterke arbeidsmarkten nog steeds ruimte bieden voor hogere lonen, wat doorwerkt in de 'kerninflatie', vooral in de dienstensector. Het inflatiebeeld kan verder worden gecompliceerd door een mogelijke handelsoorlog op instigatie van de regering-Trump, een mogelijk extra olieaanbod in de Verenigde Staten (wat kan leiden tot lagere olieprijs) of een verdere escalatie van geopolitieke conflicten, bijvoorbeeld in Oekraïne of het Midden-Oosten (wat juist kan leiden tot hogere energieprijzen).

Na medio 2024 aan haar eerste 'verruimingscyclus' sinds de eurocrisis van begin 2010 te zijn begonnen, lijkt er voldoende ruimte te zijn voor de ECB om de rente in 2025 verder te verlagen. Een verdere verruiming met 100-150 basispunten zou de basisrente van de ECB op of onder 2% brengen, wat onder de huidige omstandigheden en vooruitzichten redelijk lijkt. De risico's rond dit basisscenario zijn echter sterk verhoogd omdat de beleidsonzekerheid ongewoon hoog is. Dit kan de ECB in een andere richting dwingen dan momenteel wordt voorzien, maar de opwaartse en neerwaartse risico's lijken wel ongeveer in evenwicht te zijn. Omdat de Amerikaanse economie beter presteert dan de economie van de eurozone en de inflatedruk hoger is, heeft de Fed minder prikkels gehad om de rente te verlagen dan de ECB. Daarom is de Fed later met haar versoepelingscyclus begonnen en zal deze naar verwachting ook eerder eindigen dan de ECB, met een basisrente rond 4-4,5%. Voor de Fed kan de beleidsonzekerheid nog groter zijn dan voor de ECB, mede afhankelijk van de acties en het beleid van de nieuwe regering-Trump.

Voor financiële markten was 2024 een duidelijk 'risk on'-beleggingsjaar, met positieve rendementen voor met name (Amerikaanse) aandelen en in mindere mate ook bedrijfsobligaties. Richting het einde van het jaar werd het beeld wel meer gemengd, en bleven eigenlijk alleen Amerikaanse aandelen onverminderd in trek bij beleggers. Keerzijde van het gunstige beleggingsjaar 2024 is dat waarderingsniveaus van risicovolle beleggingscategorieën, en dan ook weer van met name Amerikaanse aandelen, verder zijn verslechterd. Dit wordt niet gecompenseerd door bijvoorbeeld verbeterde macro-economische of geopolitieke vooruitzichten, eerder integendeel. Daarmee is het risico dat het beleggingsklimaat in 2025 wezenlijk anders zal uitvallen dan in 2024 alleszins reëel, al valt moeilijk te voorspellen of, hoe en wanneer het sentiment zal keren.

Rendement en Portefeuillebeleid ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds belegt in een gespreide portefeuille van grote en middelgrote bedrijven die in de ontwikkelde landen genoteerd zijn.

Het Fonds is volgens de Transparantieverordening (SFDR) geclassificeerd als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert (artikel 8). Deze doelstelling is gebaseerd op de gedachte dat bedrijven met een hoog kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie zijn verankerd, op de lange termijn meer economische en maatschappelijke waarde en minder risico opleveren voor aandeelhouders en de wereld waarin we leven. Met andere woorden, duurzaamheid en rendement liggen binnen onze beleggingsstrategie in elkaars verlengde.

Op basis van deze gedachte streeft het Fonds er naar om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI World Net Total Return EUR Index, gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid). Daarnaast streeft het Fonds met haar duurzame beleggingsdoelstelling naar een vermindering van koolstofemissies en het stimuleren van de energietransitie door de CO₂-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn. Deze doelstelling is in lijn met de doelstelling uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar maximaal 1,5 graden opwarming van de aarde per 2050.

De beleggingsstrategie van de portefeuille is tweeledig: (i) ca. 75% van de portefeuille (met een bandbreedte van 70-80%) wordt belegd volgens een actieve systematische strategie en (ii) de overige ca. 25% van de portefeuille (met een bandbreedte van 20-30%) wordt belegd volgens een actieve fundamentele strategie. De actieve systematische strategie is gericht op het mitigeren van klimaatrisico's en tegelijkertijd het behouden van een brede spreiding en een lage afwijking ten opzichte van de benchmark. De actieve fundamentele strategie (Long Term Sustainable Quality strategy, LTSQ) is gericht op het behalen van een beter rendement tegen een lager risico dan de benchmark door te beleggen in bedrijven met een hoog duurzaam kwaliteitskarakter, waarbij duurzaamheid en rentmeesterschap in de managementstrategie zijn verankerd.

Op dit moment worden er 5 participatieklassen aangeboden:

- Participatieklasse A (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse B (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse C (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse D (unhedged, valutarisico wordt niet afgedekt)
- Participatieklasse Hedged (valutarisico wordt naar de euro afgedekt)

Deze participatieklassen staan uitsluitend open voor groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds participatieklasse	Beheer-vergoeding*	Service-vergoeding*	Kosten toetreding**	Kosten uittreding**
A	1,05%	0,05%	0,20%	0,20%
B	0,10%	0,05%	0,20%	0,20%
C	0,20%	0,05%	0,20%	0,20%
D	1,05%	0,05%	0,20%	0,20%
Hedged	0,10%	0,05%	0,20%	0,20%

* % op jaarbasis en over de totale activa van de participatieklasse.

** Op basis van het aan- verkoopbedrag in het Fonds (maximaal). Zie de factsheet voor de actuele hoogte.

Rendement en Portefeuillebeleid

Het fondsvermogen is in de verslagperiode toegenomen naar € 2.267 miljoen.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse A

	Fondsvermogen (x € 1.000)	Rendement AWAF - A	Rendement benchmark
2024	18.221	22,60%	26,60%
2023*	18.537	12,22%	13,28%

* Rendement over de periode 01-02-2023 – 31-12-2023

Waardeontwikkeling per participatie in €	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-02-2023 t/m 31-12-2023
Inkomsten	0,98	0,90
Waardeveranderingen	12,37	5,75
Kosten	-0,70	-0,54
Resultaat na belastingen	12,65	6,11

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse B

	Fondsvermogen (x € 1.000)	Rendement AWAF - B	Rendement benchmark
2024	724.101	23,76%	26,60%
2023	541.590	19,86%	19,60%
2022*	358.782	-8,49%	-7,93%

* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

Waardeontwikkeling per participatie in €	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Inkomsten	0,30	0,30	0,30
Waardeveranderingen	3,76	2,53	-1,58
Kosten	-0,03	-0,03	-0,03
Resultaat na belastingen	4,03	2,80	-1,31

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse C

	Fondsvermogen (x € 1.000)	Rendement AWAF - C	Rendement benchmark
2024	33.526	23,64%	26,60%
2023*	28.049	13,12%	12,86%

* Rendement over de periode 01-05-2023 – 31-12-2023

Waardeontwikkeling per participatie in €	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-02-2023 t/m 31-12-2023
Inkomsten	1,00	0,85
Waardeveranderingen	12,56	5,87
Kosten	-0,17	-0,13
Resultaat na belastingen	13,39	6,59

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse D

	Fondsvermogen (x € 1.000)	Rendement AWAF - D	Rendement benchmark
2024	220.242	22,60%	26,60%
2023	201.833	9,80%	10,08%
2022*	124.663	-8,49%	-7,93%

* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

Waardeontwikkeling per participatie in €	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Inkomsten	0,58	0,55	0,30
Waardeveranderingen	7,28	5,03	-2,82
Kosten	-0,41	-0,31	-0,04
Resultaat na belastingen	7,43	5,27	-2,56

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse Hedged

	Fondsvermogen (x € 1.000)	Rendement AWAF Hedged	Rendement benchmark
2024	1.270.914	17,05%	19,89%
2023	997.427	21,16%	20,96%
2022*	634.249	-13,83%	-13,22%

* Rendement over de periode 15-02-2022 – 31-12-2022

Waardeontwikkeling per participatie in €	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023	15-02-2022 t/m 31-12-2022
Inkomsten	0,48	0,52	0,30
Waardeveranderingen	4,33	4,40	-3,96
Kosten	-0,05	-0,05	-0,04
Resultaat na belastingen	4,76	4,87	-3,70

Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende de verslagperiode.

ASR Duurzaam Wereldwijd Aandelen (Fondsparticipatieklasse B) behaalde over 2024 een positief rendement van 23,76%. De portefeuille bleef daarmee na kosten 2,84% achter op de benchmark (MSCI World Total Net Return EUR Index), welke met 26,6% steeg. Een gunstig macro-economisch klimaat waarbij de inflatie verder normaliseert en centrale banken langzaam maar zeker aan een nieuwe cyclus van renteverlagingen beginnen zorgden vanaf het begin van het jaar voor optimisme onder beleggers. In absolute zin waren er wel grote verschillen in rendement zichtbaar tussen verschillende regio's en sectoren. De VS was de belangrijkste driver van de performance waar voornamelijk de grote technologie bedrijven zoals Nvidia (+189,3%) de markt omhoog stuwden. Kunstmatige intelligentie (AI) was het hele jaar een belangrijk thema waarbij de ontwikkelingen in generatieve AI elkaar snel opvolgden. Dit zorgt voor hoge verwachtingen onder beleggers met impact op een diversiteit aan sectoren en werkzaamheden. Deze verandering gaat gepaard met hoge investeringsprogramma's waarvan Nvidia met haar chips de belangrijkste ontvanger is.

Een ander belangrijk thema dit jaar was de herverkiezing van Donald Trump als aanstaande 47e President van de Verenigde Staten. Het vooruitzicht van hogere importtarieven, deregulering, belastingverlaging en ruim baan voor het boren naar fossiele energiebronnen zorgde voor een verdere rally in Amerikaanse aandelen die niet zichtbaar was bij de andere regio's. Hoe dit beleid concreet uit zal pakken, voornamelijk op de lange termijn, is hoogst onzeker en zal waarschijnlijk ook de komende jaren een belangrijk thema blijven.

Information Technologie en Communication Services, waar ook veel technologie bedrijven onder vallen, waren veruit de best presterende sectoren door eerdergenoemde ontwikkelingen in AI, maar ook het vooruitzicht van een lagere rente draagt hier aan bij. De Materials sector kon met 0,5% nog nipt een positief rendement noteren voor het jaar maar was daarmee de slechtst presterende sector. De belangrijkste redenen hier zijn een wereldwijde stabilisatie in de verkopen van elektrische auto's en een kwakkelende Chinese vastgoedmarkt die zijn weerslag hebben op de prijs van verschillende materialen.

Op bedrijfsniveau waren het de overwogen posities in Hamilton Lane (+77,5%), Broadcom (123,6%) en Trane Technologies (+62,8%) die voor de hoogste bijdrage aan de performance zorgden. Ook de uitgesloten namen BHP Group (-20%) en Boeing (-27,6%) droegen voor een belangrijk deel positief bij. Alternative investment manager Hamilton Lane heeft een succesvol jaar achter de rug waarin het haar marktaandeel succesvol wist uit te breiden. De vraag naar alternatieve beleggingen zoals Private Equity blijft relatief aandeel winnen ten opzichte van de meer traditionele investeringscategorieën. In het laatste kwartaal van dit jaar is besloten de overweging van dit aandeel af te bouwen in verband met de opgelopen waardering. Broadcom profiteerde mee van de AI infrastructuur investeringen in chip technologie. Ook de integratie van software platform VMware, welke in 2023 voor \$69 miljard werd overgenomen, verliep goed en bleek een goede aanvulling op de bestaande activiteiten van het bedrijf.

De negatieve bijdrages van verschillende aandelen wogen echter zwaarder dit jaar wat er per saldo voor zorgde dat de portefeuille achterbleef bij de benchmark. Eerder genoemde onderwogen positie in Nvidia was daarvoor de belangrijkste reden. Daarnaast zorgden Neste (-60,87%), Schlumberger (-19,41%) en Estee Lauder (-44,47%) voor een grote negatieve bijdrage aan het rendement. Neste, wereldleider op het gebied van de productie van Renewable Diesel en Sustainable Aviation Fuel (SAF) had een moeilijk jaar waarin verschillende productielocaties onverwachts stil kwamen te liggen. Ook had de lage (fossiele) dieselprijs een grote impact op de vraag naar de duurzame diesel. Dit alles zorgde voor lagere omzet en marges. Schlumberger stelde teleur met een vertragende eindmarkt, maar wist nog altijd met 9,5% te groeien. De daling van het aandeel was dan ook voornamelijk gedreven door een lagere waardering. Estee Lauder blijft last houden van hevige concurrentie in combinatie met relatief hoge exposure naar de (Chinese) travel retail markt waar de vraag fors is teruggevallen. Ook een serie management wijzigingen en het halveren van het dividend zorgden voor een verdere daling van het aandeel.

Het resultaat van de aandelenklasse Hedged werd negatief beïnvloed met bijna 7% door de afdekking van het valuta risico, omdat de vreemde valuta per saldo in waarde zijn gestegen ten opzichte van de Euro tijdens de verslagperiode. Tevens brengt dit kosten met zich mee en wordt hiervoor een cashpositie aangehouden, desondanks heeft dit nagenoeg geen effect gehad op het relatieve rendement van de aandelenklasse Hedged ten opzichte van haar benchmark.

Risicobeheer

Marktrisico:

Het Fonds is zowel gevoelig voor marktbevingen in het algemeen als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Fluctuaties van de waarde van de deelnemingen van het Fonds hebben een directe invloed op de waarde van een Participatie in een Fonds. Deze koersbevingen kunnen zowel worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen als ontwikkelingen ten aanzien van een categorie van beleggingen in het bijzonder. De Beheerder probeert dit risico zoveel mogelijk te beperken door het spreiden van de activa van het Fonds over een groot aantal effecten.

Sectorverdeling	Portfolio	
	31-12-2024	31-12-2023
Informatietechnologie	26,8%	23,8%
Financiële dienstverlening	15,8%	14,5%
Cyclische consumptiegoederen	11,2%	10,4%
Gezondheidszorg	11,0%	12,7%
Industrieel	10,4%	10,9%
Overige	24,8%	27,7%

Valutarisico

Het Fonds belegt voornamelijk in vreemde valuta. Door koersschommeling is er sprake van een valutarisico. Dit risico wordt – met uitzondering in Participatieklasse Hedged- niet afgedekt binnen het Fonds. In Participatieklasse Hedged vinden ter afdekking van het valutarisico valutahedging-transacties plaats. De fondsbeheerder streeft naar een valutahedge die 100% van de Intrinsieke Waarde van een Participatieklasse bedraagt. Hedged posities mogen niet meer dan 105% of minder dan 95% van de totale waarde van de aandelen in vreemde valuta bedragen.

Rendementsrisico

Door actief beheer van de portefeuille binnen de grenzen van het mandaat kan een afwijking ontstaan ten opzichte van de benchmark.

Verwachte impact stress scenario's op de beleggingsportefeuille (met betrekking tot Participatieklasse Hedged):

De tabel 'VaR' geeft inzicht in de 'Value at Risk', het verwachte maximumverlies over een jaar, met een waarschijnlijkheid van 97,5%. De historische VaR is gebaseerd op de dagelijkse rendementsverdeling over de afgelopen vijf jaar:

VaR	Portefeuille VaR	Benchmark	+/- VaR
	(%)	VaR (%)	(%)
	31-12-2024	31-12-2024	31-12-2024
Totaal	17,7	19,6	-1,9
Fundamenteel	0,9	0,0	0,9
Markt / Stijl	15,0	12,8	2,2
Regio	1,8	1,8	0,0
FX	0,0	5,0	-5,0

De tabel scenario's voor de beleggingsportefeuille geeft ten aanzien van de beleggingsportefeuille en gerelateerd aan het marktrisico inzicht in de gevoeligheden op basis van historische stress scenario's en historische gevoeligheden. De historische scenario's zijn afgeleid van belangrijke gebeurtenissen uit het recente verleden en het effect die deze gebeurtenissen hebben gehad op de waarde van de beleggingen. Met betrekking tot de waarde van de beleggingsportefeuille is uitgegaan van de waarde per 31 december 2024 en het effect van dit scenario op jaarbasis.

Scenario's voor de beleggingsportefeuille	Winst- en verliesrekening	Winst- en verliesrekening
	(%)	(EUR x 1.000)
	31-12-2024	31-12-2024
Volatility shock	-14,26%	-72.889
S & P shock	-29,87%	-152.649
FTSE World shock	-28,58%	-146.055
Nikkei shock	-9,05%	-46.268
Euro Stoxx shock	-18,26%	-93.324

- Volatiliteitsschok: een schok van de VIX-index van 25 absolute punten
- S&P500: een schok van 2 standaarddeviaties op de S&P500 index (een index met Amerikaanse aandelen).
- FTSE World: een schok van 2 standaarddeviaties op de FTSE World index (een index met wereldwijde aandelen).
- Nikkei 400: een schok van 2 standaarddeviaties op de Nikkei 400 index (een index met Japanse aandelen)
- Stoxx Europe 600: een schok van 2 standaarddeviaties op de Stoxx Europe 600 index (een gewogen index met 600 grootste ondernemingen met een beursnotering in Europa).

Bovenstaande tabellen hebben betrekking op de participatieklasse Hedged.

Genoemde risico's vallen binnen het mandaat en worden waar nodig tijdig beheerst en gemitigeerd.

In Control statement

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft). De Beheerder heeft gedurende de afgelopen verslagperiode verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij deze werkzaamheden zijn geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving.

Daarnaast heeft de Beheerder geen constatering gedaan waaruit blijkt dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het jaar 2024 overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Het vermogensbeheer van het Fonds wordt uitgevoerd door personeel van ASR Nederland N.V. dat middels een inleenovereenkomst in dienst is bij de Beheerder. De Beheerder heeft een ISAE 3402 Type II rapport opgesteld en heeft daarbij een assurance-rapport verkregen. Dit rapport bevestigt het beeld van de Beheerder met betrekking tot de (beleggings)processen.

Utrecht, 31 maart 2025

ASR Vermogensbeheer N.V.
Namens ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

De directie,

De heer P. Klijnsmit (bestuurder)
De heer M.R. Lavooi (bestuurder)
Mevrouw J.H.L. de Jong-Kortman (bestuurder)

Jaarrekening 2024

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Balans

Balans per 31 december 2024 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	31-12-2024	31-12-2023	Referentie
Beleggingen			
Aandelen	2.266.199	1.769.122	
Valutacontracten	911	4.075	
Som der beleggingen	2.267.110	1.773.197	1
Vorderingen	8.685	4.096	2
Overige activa			
Liquide middelen	2.367	19.483	3
Kortlopende schulden	-11.158	-9.340	4
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	-106	14.239	
Activa min kortlopende schulden	2.267.004	1.787.436	
Geplaatst participatiekapitaal	1.757.687	1.642.266	
Overige reserves	145.170	-132.487	
Onverdeeld resultaat	364.147	277.657	
Totaal fondsvermogen	2.267.004	1.787.436	5

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023	Referentie
Opbrengsten uit beleggingen	32.022	28.062	6
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-32.906	33.063	7
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	370.635	220.598	7
Som der bedrijfsopbrengsten	369.751	281.723	
Beheervergoeding	-4.293	-2.862	
Servicevergoeding	-1.033	-741	
Interestlasten	-278	-463	
Som der bedrijfslasten	-5.604	-4.066	8
Resultaat na belastingen	364.147	277.657	

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 (x € 1.000)

Kasstroomoverzicht	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023	Referentie
Totaal beleggingsresultaat	364.147	277.657	
Waardeverandering van beleggingen	-340.309	-257.292	1
Aankopen van beleggingen (-)*	-417.918	-779.847	1
Verkopen van beleggingen (+)	273.401	359.562	1
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-4.589	-1.563	2
Toename (+) / Afname (-) van schulden	-7.269	6.484	4
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-132.537	-394.999	
Uitgifte participaties	279.992	653.467	5
Inkoop participaties	-164.571	-261.382	5
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	115.421	392.085	
Mutatie liquide middelen	-17.116	-2.914	
Totaal liquide middelen begin verslagperiode	19.483	22.397	3
Totaal liquide middelen einde verslagperiode	2.367	19.483	3
Mutatie liquide middelen	-17.116	-2.914	

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

ASR Wereldwijd Aandelen Fonds is opgericht op 1 februari 2022 in de vorm van een fonds voor gemene rekening.

De verplichtingen uit de Wet op het financieel toezicht zijn niet van toepassing op de Beheerder voor zover het ASR Wereldwijd Aandelen Fonds betreft. Potentiële beleggers, zijnde groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V. in de zin van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft, worden daarom nogmaals met nadruk gewezen op het feit dat het Fonds niet onder toezicht staat van de AFM. Desalniettemin heeft de Beheerder besloten om vrijwillig het jaarverslag van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds op te stellen met inachtneming van de geldende voorschriften voor Richtlijn 615 'Beleggingsentiteiten' van de Raad voor de Jaarverslaggeving en met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW) en de wet op het financieel toezicht. Alle in het jaarverslag opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. De in de tabellen opgenomen getallen zijn afgeronde bedragen. Hierdoor kunnen zich afrondingsverschillen voordoen. De Beheerder heeft op 31 maart 2025 de jaarrekening opgemaakt.

Verslagperiode en vergelijkende cijfers

De periode van het jaarverslag loopt van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. De gegevens over de periode 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 zijn als vergelijkende cijfers opgenomen.

Vreemde Valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de valutakoers op balansdatum.

Uit de omrekening voortvloeiende valutaverschillen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder het hoofd gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.

Per 31 december 2024 noteerden de volgende posities binnen het Fonds in vreemde valuta:

Valuta	Marktwaaarde 31-12-2024 (x 1.000, oorspr. valuta)	FX Koers 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024 (x € 1.000)
AUD	72.471	1,67245	43.333
CAD	127.698	1,48925	85.747
CHF	44.616	0,93845	47.542
DKK	86.561	7,45725	11.608
GBP	60.469	0,8268	73.137
HKD	117.306	8,0437	14.584
ILS	5.260	3,773	1.394
JPY	18.189.502	162,7392	111.771
NOK	142.759	11,7605	12.139
NZD	5.004	1,8483	2.707
SEK	212.668	11,4415	18.587
SGD	8.887	1,41265	6.291
USD	1.740.519	1,0355	1.680.849

Beheerder

ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: de Beheerder) is de beheerder in de zin van artikel 1.1 van de Wet op het financieel toezicht (hierna: Wft). De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beheer van het fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid en het voeren van de participanten- en financiële administratie. De Beheerder beschikt over een vergunning van de toezichthouder conform artikel 2:65, lid 1, sub a Wft en is opgenomen in het register als bijgehouden door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Juridisch eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar ASR Wereldwijd Aandelen Fonds treedt, in overeenstemming met de algemene voorwaarden van beheer en bewaring, op als eigenaar (titelhouder) in juridische zin voor rekening en risico van de participanten in het Fonds.

Verwerking

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen aan het Fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. De wijze van het structureren van het vermogensbeheer kan ertoe leiden dat het juridisch eigendom van een actief en/of passief, waarvan de economische voor- en nadelen aan het Fonds toekomen, bij verbonden partijen berust.

Opbrengsten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat (nagenoeg) alle toekomstige economische voordelen en risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Een verplichting wordt niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de verwachte uitstroom van middelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Saldering

Een financieel actief en een financieel passief worden gesaldeerd en als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en passiva samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Transacties met verbonden partijen

Van een verbonden partij is sprake wanneer een partij beleidsbepalende invloed kan uitoefenen in een andere partij, dan wel invloed van betekenis kan uitoefenen op het financieel en zakelijk beleid van de andere partij. Transacties met verbonden partijen worden verricht tegen marktconforme tarieven.

Beleggingen

Beleggingen worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, zijnde de marktwaarde van het actief of de verplichting, vermeerderd met de aankoopkosten. De beleggingen in aandelen worden vervolgens individueel gewaardeerd tegen marktwaarde, welke op balansdatum is gelijkgesteld aan de slotkoers op de beurs (middenkoers) of gebaseerd is op ontvangen brokerquotes. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen in de portefeuille worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Aan- en verkoopkosten beleggingen: Betreft kosten die in rekening worden gebracht door de broker voor aan- en verkoop van beursgenoteerde beleggingen. Bij aankoop worden brokerkosten als onderdeel van de kostprijs geactiveerd. Bij de periodieke bepaling van de marktwaarde van beleggingen worden deze kosten verantwoord in de winst- en verlies rekening als onderdeel van de niet gerealiseerde waardeverandering. De kosten bij verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord.

Transactiekosten beleggingen: Betreft kosten voor afwikkeling van aan- en verkooptransacties door de bewaarder van het Fonds. Deze kosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht.

Liquide middelen

Banktegoeden worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de nominale waarde. Als liquide middelen worden aangemerkt de tegoeden bij banken, alsmede mogelijk aanwezige kasvoorraden en uitstaande (termijn-) deposito's voor zover deze niet tot de beleggingen worden gerekend.

Overige activa en passiva

De vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief transactiekosten. Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, onverminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de oninbaarheid van de vorderingen.

Kortlopende schulden en overlopende passiva worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. De kortlopende schulden en overlopende passiva worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Indien er geen sprake is van agio of disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen enerzijds de baten en anderzijds de lasten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Het resultaat bestaat ook uit directe beleggingsopbrengsten zoals dividend. Het dividend betreft het verdiende bruto contante dividend onder aftrek van provisie en niet-terugvorderbare dividendbelasting. Resultaten in vreemde valuta worden omgerekend in euro's tegen de per transactiedatum geldende valutakoersen.

Waardeverandering van beleggingen

Gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst (inclusief verkoopkosten) de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen. Ongerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de balanswaarde ultimo verslagperiode de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen.

De gerealiseerde en ongerealiseerde prijsresultaten worden in de periode waarop zij betrekking hebben als gerealiseerde respectievelijk ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen gepresenteerd onder beleggingsopbrengsten in de winst- en verliesrekening.

Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen en zijn hierdoor onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen.

Vennootschapsbelasting

Het Fonds heeft de fiscale status van een fiscaal transparant fonds. Een fiscaal transparant fonds is zelf niet belastingplichtig. De vennootschapsbelasting wordt bij de individuele participanten geheven.

Beheervergoeding

Aan het Fonds worden kosten in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen door de Beheerder. De afdracht van de gemaakte reserveringen vindt maandelijks plaats aan de Beheerder. De beheervergoeding wordt per Participatieklasse in rekening gebracht voor het beheer van het fondsvermogen.

Servicevergoeding

De Beheerder ontvangt maandelijks een servicevergoeding die ten laste van het Fonds wordt gebracht. De servicevergoeding dient ter dekking van overige kosten zoals:

- De vergoedingen voor de accountants, juridische en fiscale adviseurs;
- De kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van Informatiememorandums, (half-) jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds;
- De kosten in verband met het berekenen en publiceren van de intrinsieke waarden;
- De kosten in verband met het bijhouden van het participantenregister;
- De kosten in verband met het voeren van een financiële en beleggingsadministratie;
- De kosten voor vergaderingen van participanten.

De servicevergoeding wordt per Participatieklasse in rekening gebracht. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding.

Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

Bij uitgifte en inkoop van participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Het percentage voor de op- of afslag ten opzichte van de Intrinsieke waarde bedraagt maximaal 0,20%. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht. Deze vergoedingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder het hoofd opbrengsten uit beleggingen.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens zogenaamde "indirecte methode" waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten. De liquide middelen betreffen direct opeisbare tegoeden bij banken. Bij de kasstroom uit beleggingsactiviteiten wordt het resultaat gecorrigeerd voor kosten die geen uitgaven zijn en opbrengsten die geen ontvangsten zijn.

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

1. Beleggingen

De beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Beleggingen	31-12-2024	31-12-2023
Aandelen	2.266.199	1.769.122
Valutacontracten	-9.389	2.862
Totaal	2.256.810	1.771.984

Het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Verloopoverzicht beleggingen					
	Marktwaaarde 01-01-2024	Aankopen	Verkopen	Waardeverandering	Marktwaaarde 31-12-2024
Aandelen	1.769.122	417.918	-325.432	404.591	2.266.199
Valutacontracten	2.862	-	52.031	-64.282	-9.389
Totaal	1.771.984	417.918	-273.401	340.309	2.256.810

Verloopoverzicht beleggingen					
	Marktwaaarde 01-01-2023	Aankopen	Verkopen	Waardeverandering	Marktwaaarde 31-12-2023
Aandelen	1.092.520	779.847	-346.154	242.909	1.769.122
Valutacontracten	1.887	-	-13.408	14.383	2.862
Totaal	1.094.407	779.847	-359.562	257.292	1.771.984

Valutacontracten	31-12-2024	31-12-2023
Valutacontracten met een positieve waarde	911	4.075
Valutacontracten met een negatieve waarde	-10.300	-1.213
Saldo valutacontracten	-9.389	2.862

De valutacontracten met een negatieve waarde zijn onder kortlopende schulden opgenomen.

De beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde, die hierbij is afgeleid van genoteerde marktprijzen. Meer informatie over het risicobeheer met betrekking tot beleggingen is beschikbaar in secties Verslag van de beheerder en Rendement en Portefeuillebeleid ASR Wereldwijd Aandelen Fonds. Een specificatie van de beleggingen is opgenomen in Bijlage 1.

2. Vorderingen

De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar en kunnen als volgt worden onderverdeeld (x €1.000):

Vorderingen	31-12-2024	31-12-2023
Vorderingen uit hoofde van betaalde collateral	6.012	430
Nog te ontvangen dividend	1.466	845
Terugvorderbare dividendbelasting	1.172	1.085
Overige vorderingen	35	30
Nog te ontvangen uit hoofde van effectentransacties	-	1.024
Te vorderen op participanten wegens toetreding	-	682
Stand eind verslagperiode	8.685	4.096

3. Liquide middelen

In 2024 was er geen sprake van netto ontvangen collateral (31-12-2023: € 7.300.000). De liquide middelen bestaat uit direct opeisbare tegoeden bij banken.

4. Schulden

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar en kunnen als volgt worden onderverdeeld (x € 1.000):

Kortlopende schulden	31-12-2024	31-12-2023
Uitstaande derivaten met een negatieve waarde	-10.300	-1.213
Nog te betalen beheer- en servicevergoedingen	-506	-378
Te betalen aan participanten wegens uittreding	-351	-19
Nog te betalen interest collateral	-1	-
Schulden uit hoofde van ontvangen collateral	-	-7.730
Stand eind verslagperiode	-11.158	9.340

5. Geplaatst participatiekapitaal, onverdeeld resultaat en overige reserves

Meerjarenoverzicht ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse A

Intrinsieke waarde	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (x € 1.000)	18.221	18.537
Aantal participaties (x 1.000)	265	330
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	68,79	56,11

Meerjarenoverzicht ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse B

Intrinsieke waarde	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	724.101	541.590	358.782
Aantal participaties (x 1.000)	34.572	32.006	25.412
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	20,94	16,92	14,12

Meerjarenoverzicht ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse C

Intrinsieke waarde	31-12-2024	31-12-2023
Fondsvermogen (x € 1.000)	33.526	28.049
Aantal participaties (x 1.000)	479	496
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	69,97	56,59

Meerjarenoverzicht ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse D

Intrinsieke waarde	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	220.242	201.833	124.663
Aantal participaties (x 1.000)	5.449	6.122	4.502
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	40,42	32,97	27,69

Meerjarenoverzicht ASR Wereldwijd Aandelen Fonds – participatieklasse Hedged

Intrinsieke waarde	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.270.914	997.427	634.249
Aantal participaties (x 1.000)	38.897	35.735	27.531
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	32,67	27,91	23,04

Het verloop van het geplaatst participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Geplaatst participatiekapitaal	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin verslagperiode	1.642.266	1.250.181
Geplaatst gedurende de verslagperiode	279.992	653.467
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	-164.571	-261.382
Stand eind verslagperiode	1.757.687	1.642.266

Het verloop van het aantal participaties gedurende de verslagperiode is als volgt (x 1.000):

Geplaatst participatiekapitaal	Aantal 01-01-2024	Uitgifte	Inkoop	Aantal 31-12-2024
AWAF – A	330	26	-91	265
AWAF – B	32.006	5.194	-2.628	34.572
AWAF – C	496	27	-44	479
AWAF – D	6.122	4	-677	5.449
AWAF Hedged	35.735	5.849	-2.687	38.897
Total	74.689	11.100	-6.127	79.662

Geplaatst participatiekapitaal	Aantal 01-01-2023	Uitgifte	Inkoop	Aantal 31-12-2023
AWAF – A	-	403	-73	330
AWAF – B	25.412	9.296	-2.702	32.006
AWAF – C	-	527	-31	496
AWAF – D	4.502	6.802	-5.182	6.122
AWAF Hedged	27.531	10.510	-2.306	35.735
Total	57.445	27.538	-10.294	74.689

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Overige reserves	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin verslagperiode	-132.487	-
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	277.657	-132.487
Dividenduitkering	-	-
Stand eind verslagperiode	145.170	-132.487

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

Onverdeeld resultaat	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Stand begin verslagperiode	277.657	-132.487
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	-277.657	132.487
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	364.147	277.657
Stand eind verslagperiode	364.147	277.657

6. Opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Opbrengsten uit beleggingen	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2023 t/m 31-12-2023
Dividend	30.940	25.962
Opbrengsten i.v.m. toe- en uitredingen participanten	757	841
Overige vergoedingen en opbrengsten	31	656
Interest	294	603
Totaal	32.022	28.062

7. Waardeveranderingen van beleggingen

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen inclusief eventuele verkoopkosten.

De ongerealiseerde waardeveranderingen in de aangehouden beleggingen zijn inclusief eventuele aankoopkosten.

De gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	01-01-2024 t/m 31-12-2024 (positief)	01-01-2024 t/m 31-12-2024 (negatief)	01-01-2023 t/m 31-12-2023 (positief)	01-01-2023 t/m 31-12-2023 (negatief)
Aandelen	40.631	-18.927	30.915	-7.629
Valutacontracten	75.832	-127.862	103.617	-90.209
Liquide middelen	-	-2.580	-2.522	-1.109
Totaal	116.463	-149.369	132.010	-98.947

De ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	01-01-2024	01-01-2024	01-01-2023	01-01-2023
	t/m 31-12-2024	t/m 31-12-2024	t/m 31-12-2023	t/m 31-12-2023
	(positief)	(negatief)	(positief)	(negatief)
Aandelen	482.195	-99.308	313.392	-93.769
Valutacontracten	2.860	-15.112	14.387	-13.412
Totaal	485.055	-114.420	327.779	-107.181

8. Bedrijfslasten

De bedrijfslasten kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

Bedrijfslasten	01-01-2024	01-01-2023
	t/m 31-12-2024	t/m 31-12-2023
Beheervergoeding	-4.293	-2.862
Servicevergoeding	-1.033	-741
Interestlasten	-278	-463
Totaal	-5.604	-4.066

Lopende Kosten Factor (LKF)

	Informatie-	01-01-2024	01-01-2023
	memorandum	t/m 31-12-2024	t/m 31-12-2023
Participatieklasse A	1,10%	1,10%	1,10%
Participatieklasse B	0,15%	0,15%	0,15%
Participatieklasse C	0,25%	0,25%	0,25%
Participatieklasse D	1,10%	1,10%	0,98%
Participatieklasse Hedged	0,15%	0,15%	0,15%

De Lopende Kosten Factor (LKF) omvat alle kosten die ten laste van het Fonds zijn gebracht in de verslagperiode inclusief de beheer- en servicevergoeding van de onderliggende beleggingsfondsen, exclusief rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten als gevolg van de aan- en verkopen van beleggingen die het Fonds doet. De LKF wordt berekend door de totale kosten in de verslagperiode te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds.

De gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal berekeningsmomenten van de intrinsieke waarde gedurende het verslagjaar. Het aantal meetmomenten wordt als gewogen gemiddelde beschouwd.

Portefeuille Omloop Factor (POF)

	01-01-2024	01-01-2023
	t/m 31-12-2024	t/m 31-12-2023
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds	12,00%	15,11%

De Portefeuille Omloop Factor (POF) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddelde fondsvermogen en is een maatstaf voor de mate van een actief of minder actief beleggingsbeleid. Een omloopfactor van 200% geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uitredingen.

Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de turnover bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen in de verslagperiode te verminderen met de som van uitgifte en inkopen van participaties. Hierbij zijn alle beleggingscategorieën betrokken met uitzondering van deposito's met een oorspronkelijke looptijd korter dan een maand. De POF wordt bepaald door het bedrag van de turnover uit te drukken in een percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds, welke op identieke wijze wordt berekend als bij de bepaling van de LKF voor de verslagperiode.

Transacties met verbonden partijen

Het Fonds kent de volgende relaties met verbonden partijen:

- ASR Vermogensbeheer N.V. is de beheerder van het Fonds en brengt beheervergoeding en servicevergoeding in rekening (zie noot 8);
- De directie van ASR Vermogensbeheer N.V. heeft geen participaties in het Fonds;
- De participanten van het Fonds bestaan uit de volgende verbonden partijen (groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V.):

Participanten (x € 1.000)	31-12-2024	31-12-2023
ASR Levensverzekering N.V.	271.989	248.419
ASR Premiepensioeninstelling N.V.	1.995.015	1.539.017
Totaal	2.267.004	1.787.436

Participanten (in aantal participaties x 1.000)	31-12-2024	31-12-2023
ASR Levensverzekering N.V.	6.193	6.948
ASR Premiepensioeninstelling N.V.	73.469	67.741
Totaal	79.662	74.689

Transacties met verbonden partijen zijn verricht tegen marktconforme tarieven.

Overig

Zowel de kosten bij uitgifte en inkoop van participaties, als de beheer- en servicevergoeding, zijn vrijgesteld van BTW.

Winstbestemming

Na vaststelling van het jaarverslag wordt het resultaat toegevoegd aan de overige reserves, onderdeel van het fondsvermogen.

Dividendvoorstel

Het Fonds keert geen dividend uit.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich in de periode tot aan de openbaarmaking van dit jaarverslag geen gebeurtenissen voorgedaan, die een aanpassing van of een toelichting op de jaarrekening noodzakelijk maken.

ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 31 maart 2025

ASR Vermogensbeheer N.V.

Namens ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

De directie,

De heer P. Klijnsmit (bestuurder)

De heer M.R. Lavooi (bestuurder)

Mevrouw J.H.L. de Jong-Kortman (bestuurder)

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de beheerder van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds (of hierna 'het fonds') te Utrecht (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds per 31 december 2024 en van het resultaat over de periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2024;
2. de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van ASR Wereldwijd Aandelen Fonds zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Utrecht, 31 maart 2025

KPMG Accountants N.V.

G.J. Hoeve RA

Bijlagen

Bijlage 1

Specificatie Beleggingen ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

(Marktwaaarde x € 1.000)

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
Apple Inc	Equity	US	USD	498.163	250,42	120.473
NVIDIA Corp	Equity	US	USD	797.850	134,29	103.470
Microsoft Corp	Equity	US	USD	242.389	421,50	98.664
Amazon.com Inc	Equity	US	USD	340.900	219,39	72.226
Alphabet Inc	Equity	US	USD	260.827	189,30	47.682
Meta Platforms Inc	Equity	US	USD	80.798	585,51	45.686
Broadcom Inc	Equity	US	USD	170.110	231,84	38.086
JPMorgan Chase & Co	Equity	US	USD	141.109	239,71	32.666
Eli Lilly & Co	Equity	US	USD	37.170	772,00	27.711
Tesla Inc	Equity	US	USD	69.226	403,84	26.998
Visa Inc	Equity	US	USD	79.334	316,04	24.213
Alphabet Inc	Equity	US	USD	128.687	190,44	23.667
UnitedHealth Group Inc	Equity	US	USD	44.906	505,86	21.937
Costco Wholesale Corp	Equity	US	USD	21.344	916,27	18.886
Schlumberger NV	Equity	US	USD	448.712	38,34	16.614
Netflix Inc	Equity	US	USD	17.933	891,32	15.436
Salesforce Inc	Equity	US	USD	46.517	334,33	15.019
PepsiCo Inc	Equity	US	USD	96.056	152,06	14.106
Toronto-Dominion Bank/The	Equity	CA	CAD	265.723	76,53	13.655
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity	US	USD	26.379	520,23	13.253
S&P Global Inc	Equity	US	USD	27.494	498,03	13.223
Berkshire Hathaway Inc	Equity	US	USD	28.803	453,28	12.608
SAP SE	Equity	DE	EUR	52.677	236,30	12.448
Danaher Corp	Equity	US	USD	55.754	229,55	12.360
ASML Holding NV	Equity	NL	EUR	18.115	678,70	12.295
TJX Cos Inc/The	Equity	US	USD	102.356	120,81	11.942
Cisco Systems Inc	Equity	US	USD	204.760	59,20	11.706
Accenture PLC	Equity	IE	USD	33.719	351,79	11.455
Mastercard Inc	Equity	US	USD	22.262	526,57	11.321
Applied Materials Inc	Equity	US	USD	71.775	162,63	11.273
Trane Technologies PLC	Equity	IE	USD	30.646	369,35	10.931
Nestle SA	Equity	CH	CHF	132.726	74,88	10.590
Marsh & McLennan Cos Inc	Equity	US	USD	50.853	212,41	10.431
Adobe Inc	Equity	US	USD	24.226	444,68	10.403
AstraZeneca PLC	Equity	GB	GBP	79.385	10468,00	10.051
T-Mobile US Inc	Equity	US	USD	46.367	220,73	9.884
Walt Disney Co/The	Equity	US	USD	91.588	111,35	9.849
Ecolab Inc	Equity	US	USD	43.511	234,32	9.846
Home Depot Inc/The	Equity	US	USD	26.136	388,99	9.818
NIKE Inc	Equity	US	USD	133.093	75,67	9.726
Procter & Gamble Co/The	Equity	US	USD	59.151	167,65	9.577
Johnson & Johnson	Equity	US	USD	66.782	144,62	9.327
American Tower Corp	Equity	US	USD	52.462	183,41	9.292
Recruit Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	131.504	11145,00	9.006
Becton Dickinson & Co	Equity	US	USD	40.877	226,87	8.956
CSL Ltd	Equity	AU	AUD	51.308	281,58	8.638
PPG Industries Inc	Equity	US	USD	73.439	119,45	8.472
Broadridge Financial Solutions	Equity	US	USD	37.973	226,09	8.291
AbbVie Inc	Equity	US	USD	48.312	177,70	8.291
Intercontinental Exchange Inc	Equity	US	USD	56.988	149,01	8.201
IQVIA Holdings Inc	Equity	US	USD	42.893	196,51	8.140
Tokyo Electron Ltd	Equity	JP	JPY	53.544	24185,00	7.957
Aptiv PLC	Equity	IE	USD	132.635	60,48	7.747
American Water Works Co Inc	Equity	US	USD	64.399	124,49	7.742
Keyence Corp	Equity	JP	JPY	19.216	64630,00	7.631
O'Reilly Automotive Inc	Equity	US	USD	6.606	1185,80	7.565
Allianz SE	Equity	DE	EUR	25.565	295,90	7.565
Arthur J Gallagher & Co	Equity	US	USD	27.505	283,85	7.540
Bank of America Corp	Equity	US	USD	177.494	43,95	7.533
Constellation Brands Inc	Equity	US	USD	34.911	221,00	7.451

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
Novo Nordisk A/S	Equity	DK	DKK	86.746	624,20	7.261
Brookfield Renewable Corp	Equity	CA	CAD	264.463	39,78	7.064
Merck & Co Inc	Equity	US	USD	73.057	99,48	7.019
Hong Kong Exchanges & Clearing	Equity	HK	HKD	190.587	294,80	6.985
Stanley Black & Decker Inc	Equity	US	USD	89.311	80,29	6.925
HEICO Corp	Equity	US	USD	30.139	237,74	6.920
DNB Bank ASA	Equity	NO	NOK	356.569	226,90	6.879
Coca-Cola Co/The	Equity	US	USD	114.123	62,26	6.862
Estee Lauder Cos Inc/The	Equity	US	USD	92.306	74,98	6.684
Elanco Animal Health Inc	Equity	US	USD	561.829	12,11	6.570
IDEX Corp	Equity	US	USD	30.905	209,29	6.246
Goldman Sachs Group Inc/The	Equity	US	USD	11.212	572,62	6.200
Oracle Corp	Equity	US	USD	38.226	166,64	6.152
Wells Fargo & Co	Equity	US	USD	89.420	70,24	6.066
Computershare Ltd	Equity	AU	AUD	296.564	33,95	6.020
James Hardie Industries PLC	Equity	AU	AUD	195.887	50,07	5.864
CGI Inc	Equity	CA	CAD	55.126	157,28	5.822
International Business Machine	Equity	US	USD	27.176	219,83	5.769
GSK PLC	Equity	GB	GBP	353.500	1346,50	5.757
ServiceNow Inc	Equity	US	USD	5.541	1060,12	5.673
McDonald's Corp	Equity	US	USD	20.170	289,89	5.647
Toyota Motor Corp	Equity	JP	JPY	290.500	3146,00	5.616
Compass Group PLC	Equity	GB	GBP	173.448	2662,00	5.584
Siemens AG	Equity	DE	EUR	28.919	188,56	5.453
Booking Holdings Inc	Equity	US	USD	1.093	4968,42	5.244
Iberdrola SA	Equity	ES	EUR	392.731	13,30	5.223
Abbott Laboratories	Equity	US	USD	46.911	113,11	5.124
Williams Cos Inc/The	Equity	US	USD	95.728	54,12	5.003
American Express Co	Equity	US	USD	17.206	296,79	4.932
Hitachi Ltd	Equity	JP	JPY	203.500	3937,00	4.923
Novartis AG	Equity	CH	CHF	51.371	88,70	4.855
Texas Instruments Inc	Equity	US	USD	26.481	187,51	4.795
Intuit Inc	Equity	US	USD	7.836	628,50	4.756
Caterpillar Inc	Equity	US	USD	13.460	362,76	4.715
Advanced Micro Devices Inc	Equity	US	USD	39.542	120,79	4.613
HSBC Holdings PLC	Equity	GB	GBP	482.514	785,30	4.583
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	Equity	FR	EUR	7.098	635,50	4.511
Sika AG	Equity	CH	CHF	19.480	215,80	4.479
Morgan Stanley	Equity	US	USD	36.353	125,72	4.414
Keysight Technologies Inc	Equity	US	USD	28.414	160,63	4.408
Blackrock Inc	Equity	US	USD	4.430	1025,11	4.386
Verizon Communications Inc	Equity	US	USD	111.369	39,99	4.301
Roche Holding AG	Equity	CH	CHF	15.713	255,50	4.278
Royal Bank of Canada	Equity	CA	CAD	36.408	173,32	4.237
Eaton Corp PLC	Equity	US	USD	13.050	331,87	4.182
Comcast Corp	Equity	US	USD	114.634	37,53	4.155
Emerson Electric Co	Equity	US	USD	34.392	123,93	4.116
Automatic Data Processing Inc	Equity	US	USD	14.444	292,73	4.083
Ashtead Group PLC	Equity	GB	GBP	67.990	4965,00	4.083
Linde PLC	Equity	US	USD	10.029	418,67	4.055
Pfizer Inc	Equity	US	USD	157.894	26,53	4.045
Schneider Electric SE	Equity	FR	EUR	16.743	240,90	4.033
3M Co	Equity	US	USD	32.192	129,09	4.013
Lowe's Cos Inc	Equity	US	USD	16.817	246,80	4.008
AT&T Inc	Equity	US	USD	180.086	22,77	3.960
Amadeus IT Group SA	Equity	ES	EUR	57.977	68,20	3.954
Assa Abloy AB	Equity	SE	SEK	137.779	326,80	3.935
Progressive Corp/The	Equity	US	USD	16.851	239,61	3.899
Boston Scientific Corp	Equity	US	USD	44.979	89,32	3.880
Imperial Oil Ltd	Equity	CA	CAD	64.800	88,59	3.855
Open Text Corp	Equity	CA	CAD	139.342	40,68	3.806
Commonwealth Bank of Australia	Equity	AU	AUD	41.380	153,25	3.792
Baker Hughes Co	Equity	US	USD	95.702	41,02	3.791
NN Group NV	Equity	NL	EUR	89.572	42,07	3.768
Texas Pacific Land Corp	Equity	US	USD	3.516	1105,96	3.755
IMCD NV	Equity	NL	EUR	26.106	143,50	3.746
Public Service Enterprise Grou	Equity	US	USD	45.784	84,49	3.736
QUALCOMM Inc	Equity	US	USD	24.841	153,62	3.685

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
Unilever PLC	Equity	GB	GBP	66.635	4548,00	3.665
Mitsubishi UFJ Financial Group	Equity	JP	JPY	320.300	1846,00	3.633
NextEra Energy Inc	Equity	US	USD	52.443	71,69	3.631
Keyera Corp	Equity	CA	CAD	122.031	43,96	3.602
Kingspan Group PLC	Equity	IE	EUR	50.349	70,45	3.547
Intuitive Surgical Inc	Equity	US	USD	6.971	521,96	3.514
Halliburton Co	Equity	US	USD	132.658	27,19	3.483
Chubb Ltd	Equity	CH	USD	13.029	276,30	3.476
Moncler SpA	Equity	IT	EUR	68.186	50,98	3.476
Palantir Technologies Inc	Equity	US	USD	47.408	75,63	3.463
Sony Group Corp	Equity	JP	JPY	166.500	3369,00	3.447
EQT AB	Equity	SE	SEK	127.387	306,10	3.408
Palo Alto Networks Inc	Equity	US	USD	19.332	181,96	3.397
Cellnex Telecom SA	Equity	ES	EUR	111.333	30,51	3.397
Nibe Industrier AB	Equity	SE	SEK	898.133	43,24	3.394
Illinois Tool Works Inc	Equity	US	USD	13.634	253,56	3.339
Parker-Hannifin Corp	Equity	US	USD	5.423	636,03	3.331
Universal Music Group NV	Equity	NL	EUR	134.009	24,72	3.313
Bristol-Myers Squibb Co	Equity	US	USD	60.373	56,56	3.298
JD Sports Fashion PLC	Equity	GB	GBP	2.828.095	95,90	3.280
Howmet Aerospace Inc	Equity	US	USD	30.763	109,37	3.249
Amgen Inc	Equity	US	USD	12.891	260,64	3.245
VAT Group AG	Equity	CH	CHF	8.836	342,80	3.228
UBS Group AG	Equity	CH	CHF	109.213	27,73	3.227
Targa Resources Corp	Equity	US	USD	18.600	178,50	3.206
Citigroup Inc	Equity	US	USD	46.712	70,39	3.175
Check Point Software Technolog	Equity	IL	USD	17.468	186,70	3.149
Deere & Co	Equity	US	USD	7.697	423,70	3.149
CDW Corp/DE	Equity	US	USD	18.495	174,04	3.109
Gilead Sciences Inc	Equity	US	USD	34.817	92,37	3.106
Hilton Worldwide Holdings Inc	Equity	US	USD	12.968	247,16	3.095
Uber Technologies Inc	Equity	US	USD	52.651	60,32	3.067
McKesson Corp	Equity	US	USD	5.364	569,91	2.952
Union Pacific Corp	Equity	US	USD	13.249	228,04	2.918
Arista Networks Inc	Equity	US	USD	26.956	110,53	2.877
Obic Co Ltd	Equity	JP	JPY	99.740	4693,00	2.876
Edison International	Equity	US	USD	37.004	79,84	2.853
ABB Ltd	Equity	CH	CHF	54.480	49,07	2.849
Bank of New York Mellon Corp/T	Equity	US	USD	38.147	76,83	2.830
Zurich Insurance Group AG	Equity	CH	CHF	4.904	538,80	2.816
Sherwin-Williams Co/The	Equity	US	USD	8.464	339,93	2.779
Stryker Corp	Equity	US	USD	7.832	360,05	2.723
Sanofi SA	Equity	FR	EUR	29.023	93,74	2.721
Analog Devices Inc	Equity	US	USD	13.254	212,46	2.719
Equinix Inc	Equity	US	USD	2.980	942,89	2.713
Shopify Inc	Equity	CA	CAD	25.780	152,99	2.648
Moody's Corp	Equity	US	USD	5.735	473,37	2.622
Prologis Inc	Equity	US	USD	25.272	105,70	2.580
Pembina Pipeline Corp	Equity	CA	CAD	71.665	53,11	2.556
DCC PLC	Equity	IE	GBP	41.068	5140,00	2.553
TC Energy Corp	Equity	CA	CAD	56.500	66,99	2.542
Medtronic PLC	Equity	IE	USD	32.911	79,88	2.539
Charles Schwab Corp/The	Equity	US	USD	35.347	74,01	2.526
RELX PLC	Equity	GB	GBP	57.241	3629,00	2.512
Vertex Pharmaceuticals Inc	Equity	US	USD	6.453	402,70	2.510
Marriott International Inc/MD	Equity	US	USD	9.253	278,94	2.493
United Parcel Service Inc	Equity	US	USD	20.367	126,10	2.480
Amphenol Corp	Equity	US	USD	36.700	69,45	2.461
Elevance Health Inc	Equity	US	USD	6.906	368,90	2.460
Colgate-Palmolive Co	Equity	US	USD	27.635	90,91	2.426
Synopsys Inc	Equity	US	USD	5.156	485,36	2.417
Johnson Controls International	Equity	US	USD	31.574	78,93	2.407
Tokio Marine Holdings Inc	Equity	JP	JPY	68.100	5728,00	2.397
Chipotle Mexican Grill Inc	Equity	US	USD	40.950	60,30	2.385
Motorola Solutions Inc	Equity	US	USD	5.274	462,23	2.354
WW Grainger Inc	Equity	US	USD	2.307	1054,05	2.348
Cigna Group/The	Equity	US	USD	8.781	276,14	2.342
Avery Dennison Corp	Equity	US	USD	12.655	187,13	2.287
Sumitomo Mitsui Financial Grou	Equity	JP	JPY	98.700	3764,00	2.283

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwarde 31-12-2024
Marvell Technology Inc	Equity	US	USD	21.200	110,45	2.261
PNC Financial Services Group I	Equity	US	USD	12.030	192,85	2.240
Lam Research Corp	Equity	US	USD	31.920	72,23	2.227
Bank of Montreal	Equity	CA	CAD	23.636	139,55	2.215
Autodesk Inc	Equity	US	USD	7.596	295,57	2.168
Dover Corp	Equity	US	USD	11.937	187,60	2.163
Micron Technology Inc	Equity	US	USD	26.239	84,16	2.133
Hermes International SCA	Equity	FR	EUR	918	2322,00	2.132
Rio Tinto PLC	Equity	GB	GBP	37.024	4723,00	2.115
Honda Motor Co Ltd	Equity	JP	JPY	223.700	1535,00	2.110
PayPal Holdings Inc	Equity	US	USD	25.597	85,35	2.110
Cummins Inc	Equity	US	USD	6.258	348,60	2.107
AIA Group Ltd	Equity	HK	HKD	299.000	56,30	2.093
Apollo Global Management Inc	Equity	US	USD	12.999	165,16	2.073
Hartford Financial Services Gr	Equity	US	USD	19.614	109,40	2.072
Manulife Financial Corp	Equity	CA	CAD	69.545	44,16	2.062
MetLife Inc	Equity	US	USD	26.012	81,88	2.057
Zoetis Inc	Equity	US	USD	13.034	162,93	2.051
L'Oreal SA	Equity	FR	EUR	5.985	341,85	2.046
Intel Corp	Equity	US	USD	105.312	20,05	2.039
FedEx Corp	Equity	US	USD	7.445	281,33	2.023
Travelers Cos Inc/The	Equity	US	USD	8.679	240,89	2.019
Fiserv Inc	Equity	US	USD	10.150	205,42	2.014
Muenchener Rueckversicherungs-	Equity	DE	EUR	4.097	487,10	1.996
Keppel Ltd	Equity	SG	SGD	409.800	6,84	1.984
Mondelez International Inc	Equity	US	USD	34.132	59,73	1.969
Smiths Group PLC	Equity	GB	GBP	94.591	1719,00	1.967
Dominion Energy Inc	Equity	US	USD	37.800	53,86	1.966
Freeport-McMoRan Inc	Equity	US	USD	53.078	38,08	1.952
General Motors Co	Equity	US	USD	37.684	53,27	1.939
US Bancorp	Equity	US	USD	41.965	47,83	1.938
Cadence Design Systems Inc	Equity	US	USD	6.574	300,46	1.908
Capital One Financial Corp	Equity	US	USD	10.982	178,32	1.891
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Equity	US	USD	2.747	712,33	1.890
Prudential Financial Inc	Equity	US	USD	16.505	118,53	1.889
Starbucks Corp	Equity	US	USD	21.300	91,25	1.877
PACCAR Inc	Equity	US	USD	18.551	104,02	1.864
Bank of Nova Scotia/The	Equity	CA	CAD	35.763	77,19	1.854
Yum! Brands Inc	Equity	US	USD	14.287	134,16	1.851
Digital Realty Trust Inc	Equity	US	USD	10.808	177,33	1.851
Waste Management Inc	Equity	US	USD	9.471	201,79	1.846
Banco Santander SA	Equity	ES	EUR	412.922	4,46	1.843
Deutsche Telekom AG	Equity	DE	EUR	63.495	28,89	1.834
Target Corp	Equity	US	USD	14.026	135,18	1.831
Blackstone Inc	Equity	US	USD	10.975	172,42	1.827
AXA SA	Equity	FR	EUR	53.051	34,32	1.821
Workday Inc	Equity	US	USD	7.247	258,03	1.806
Pentair PLC	Equity	GB	USD	18.329	100,64	1.781
Aon PLC	Equity	US	USD	5.120	359,16	1.776
Sempra	Equity	US	USD	20.859	87,72	1.767
KLA Corp	Equity	US	USD	2.874	630,12	1.749
Canadian Imperial Bank of Comm	Equity	CA	CAD	28.034	90,93	1.712
Brookfield Corp	Equity	CA	CAD	30.807	82,62	1.709
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Equity	JP	JPY	52.300	5296,00	1.702
CSX Corp	Equity	US	USD	54.411	32,27	1.696
GE Vernova Inc	Equity	US	USD	5.300	328,93	1.684
Aflac Inc	Equity	US	USD	16.848	103,44	1.683
CBRE Group Inc	Equity	US	USD	13.173	131,29	1.670
National Grid PLC	Equity	GB	GBP	144.987	950,00	1.666
Allstate Corp/The	Equity	US	USD	8.923	192,79	1.661
MercadoLibre Inc	Equity	UY	USD	1.010	1700,44	1.659
Ingersoll Rand Inc	Equity	US	USD	18.748	90,46	1.638
SoftBank Group Corp	Equity	JP	JPY	29.000	9185,00	1.637
Welltower Inc	Equity	US	USD	13.400	126,03	1.631
BNP Paribas SA	Equity	FR	EUR	27.412	59,22	1.623
Fast Retailing Co Ltd	Equity	JP	JPY	4.900	53820,00	1.620
Givaudan SA	Equity	CH	CHF	383	3966,00	1.619
Cardinal Health Inc	Equity	US	USD	14.114	118,27	1.612

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
3i Group PLC	Equity	GB	GBP	37.356	3564,00	1.610
Crowdstrike Holdings Inc	Equity	US	USD	4.837	342,16	1.598
Fortinet Inc	Equity	US	USD	17.406	94,48	1.588
TE Connectivity PLC	Equity	IE	USD	11.451	142,97	1.581
Dollarama Inc	Equity	CA	CAD	16.637	140,28	1.567
Ross Stores Inc	Equity	US	USD	10.721	151,27	1.566
Exelon Corp	Equity	US	USD	42.530	37,64	1.546
Simon Property Group Inc	Equity	US	USD	9.294	172,21	1.546
UniCredit SpA	Equity	IT	EUR	40.070	38,53	1.544
Experian PLC	Equity	IE	GBP	37.038	3445,00	1.543
Agilent Technologies Inc	Equity	US	USD	11.861	134,34	1.539
EDP SA	Equity	PT	EUR	495.160	3,09	1.531
CME Group Inc	Equity	US	USD	6.818	232,23	1.529
Keurig Dr Pepper Inc	Equity	US	USD	49.240	32,12	1.527
Kroger Co/The	Equity	US	USD	25.825	61,15	1.525
CK Hutchison Holdings Ltd	Equity	HK	HKD	294.000	41,50	1.517
Otis Worldwide Corp	Equity	US	USD	16.937	92,61	1.515
AppLovin Corp	Equity	US	USD	4.800	323,83	1.501
E.ON SE	Equity	DE	EUR	133.461	11,25	1.501
Cencora Inc	Equity	US	USD	6.909	224,68	1.499
Wesfarmers Ltd	Equity	AU	AUD	35.018	71,53	1.498
National Bank of Canada	Equity	CA	CAD	16.989	131,04	1.495
Parkland Corp	Equity	CA	CAD	68.447	32,51	1.494
Paychex Inc	Equity	US	USD	10.972	140,22	1.486
ING Groep NV	Equity	NL	EUR	97.377	15,13	1.473
State Street Corp	Equity	US	USD	15.428	98,15	1.462
Kimberly-Clark Corp	Equity	US	USD	11.533	131,04	1.459
Sompo Holdings Inc	Equity	JP	JPY	57.300	4119,00	1.450
Newmont Corp	Equity	US	USD	40.300	37,22	1.449
Sysco Corp	Equity	US	USD	19.461	76,46	1.437
Westinghouse Air Brake Technol	Equity	US	USD	7.837	189,59	1.435
ANZ Group Holdings Ltd	Equity	AU	AUD	84.078	28,54	1.435
Enel SpA	Equity	IT	EUR	207.761	6,89	1.431
CVS Health Corp	Equity	US	USD	32.965	44,89	1.429
Spotify Technology SA	Equity	SE	USD	3.300	447,38	1.426
Cognizant Technology Solutions	Equity	US	USD	19.170	76,90	1.424
ANSYS Inc	Equity	US	USD	4.330	337,33	1.411
Tesco PLC	Equity	GB	GBP	316.020	368,30	1.408
Toyota Tsusho Corp	Equity	JP	JPY	81.000	2828,00	1.408
Norsk Hydro ASA	Equity	NO	NOK	264.643	62,54	1.407
Loblaw Cos Ltd	Equity	CA	CAD	11.060	189,17	1.405
Thomson Reuters Corp	Equity	CA	CAD	9.044	230,82	1.402
Eversource Energy	Equity	US	USD	25.251	57,43	1.400
Mizuho Financial Group Inc	Equity	JP	JPY	58.700	3873,00	1.397
Meridian Energy Ltd	Equity	NZ	NZD	435.068	5,91	1.391
NXP Semiconductors NV	Equity	NL	USD	6.879	207,85	1.381
Prosus NV	Equity	NL	EUR	35.947	38,35	1.379
AutoZone Inc	Equity	US	USD	444	3202,00	1.373
Canadian Pacific Kansas City L	Equity	CA	CAD	19.612	104,08	1.371
Fujitsu Ltd	Equity	JP	JPY	78.800	2799,50	1.356
Verisk Analytics Inc	Equity	US	USD	5.065	275,43	1.347
Vinci SA	Equity	FR	EUR	13.383	99,74	1.335
Daiichi Sankyo Co Ltd	Equity	JP	JPY	49.800	4352,00	1.332
Intesa Sanpaolo SpA	Equity	IT	EUR	344.151	3,86	1.329
BASF SE	Equity	DE	EUR	31.257	42,46	1.327
Swiss Re AG	Equity	CH	CHF	9.448	131,20	1.321
Mercury NZ Ltd	Equity	NZ	NZD	415.879	5,85	1.316
Axon Enterprise Inc	Equity	US	USD	2.278	594,32	1.307
United Rentals Inc	Equity	US	USD	1.918	704,44	1.305
Archer-Daniels-Midland Co	Equity	US	USD	26.719	50,52	1.304
Arch Capital Group Ltd	Equity	BM	USD	14.574	92,35	1.300
Regions Financial Corp	Equity	US	USD	56.387	23,52	1.281
Sun Life Financial Inc	Equity	CA	CAD	22.210	85,35	1.273
Edwards Lifesciences Corp	Equity	US	USD	17.751	74,03	1.269
WSP Global Inc	Equity	CA	CAD	7.451	252,96	1.266
Airbnb Inc	Equity	US	USD	9.968	131,41	1.265
eBay Inc	Equity	US	USD	21.132	61,95	1.264
General Mills Inc	Equity	US	USD	20.502	63,77	1.263
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	Equity	ES	EUR	133.311	9,45	1.260

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
HP Inc	Equity	US	USD	39.428	32,63	1.242
Rockwell Automation Inc	Equity	US	USD	4.496	285,79	1.241
Kellanova	Equity	US	USD	15.818	80,97	1.237
American International Group I	Equity	US	USD	17.514	72,80	1.231
Hydro One Ltd	Equity	CA	CAD	40.992	44,27	1.219
Wheaton Precious Metals Corp	Equity	CA	CAD	22.413	80,91	1.218
Lululemon Athletica Inc	Equity	CA	USD	3.278	382,41	1.211
Nitto Denko Corp	Equity	JP	JPY	73.500	2680,00	1.210
HCA Healthcare Inc	Equity	US	USD	4.172	300,15	1.209
Iron Mountain Inc	Equity	US	USD	11.887	105,11	1.207
Huntington Bancshares Inc/OH	Equity	US	USD	76.466	16,27	1.201
Wolters Kluwer NV	Equity	NL	EUR	7.480	160,40	1.200
Industria de Diseno Textil SA	Equity	ES	EUR	24.169	49,64	1.200
Rio Tinto Ltd	Equity	AU	AUD	17.044	117,46	1.197
NEC Corp	Equity	JP	JPY	14.100	13720,00	1.189
Deckers Outdoor Corp	Equity	US	USD	6.018	203,09	1.180
Barclays PLC	Equity	GB	GBP	360.910	268,15	1.171
Northern Trust Corp	Equity	US	USD	11.723	102,50	1.160
National Australia Bank Ltd	Equity	AU	AUD	51.938	37,10	1.152
CH Robinson Worldwide Inc	Equity	US	USD	11.531	103,32	1.151
London Stock Exchange Group PL	Equity	GB	GBP	8.423	11285,00	1.150
Fortive Corp	Equity	US	USD	15.861	75,00	1.149
MicroStrategy Inc	Equity	US	USD	4.100	289,62	1.147
Ford Motor Co	Equity	US	USD	119.917	9,90	1.146
DSV A/S	Equity	DK	DKK	5.580	1529,00	1.144
EssilorLuxottica SA	Equity	FR	EUR	4.856	235,60	1.144
Ferrari NV	Equity	IT	EUR	2.753	412,40	1.135
AvalonBay Communities Inc	Equity	US	USD	5.312	219,97	1.128
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Equity	NL	EUR	35.580	31,49	1.120
Hoya Corp	Equity	JP	JPY	9.200	19815,00	1.120
George Weston Ltd	Equity	CA	CAD	7.391	223,54	1.109
Norfolk Southern Corp	Equity	US	USD	4.884	234,70	1.107
Brambles Ltd	Equity	AU	AUD	96.164	19,24	1.106
AMETEK Inc	Equity	US	USD	6.349	180,26	1.105
Hewlett Packard Enterprise Co	Equity	US	USD	53.030	21,35	1.093
Canadian National Railway Co	Equity	CA	CAD	11.121	145,97	1.090
SoftBank Corp	Equity	JP	JPY	890.000	198,90	1.088
Tractor Supply Co	Equity	US	USD	21.200	53,06	1.086
Diageo PLC	Equity	GB	GBP	35.192	2537,50	1.080
Agnico Eagle Mines Ltd	Equity	CA	CAD	14.200	112,46	1.072
Macquarie Group Ltd	Equity	AU	AUD	8.090	221,65	1.072
Cboe Global Markets Inc	Equity	US	USD	5.624	195,40	1.061
Dow Inc	Equity	US	USD	27.359	40,13	1.060
Infineon Technologies AG	Equity	DE	EUR	33.749	31,40	1.060
DBS Group Holdings Ltd	Equity	SG	SGD	33.870	43,72	1.048
Fastenal Co	Equity	US	USD	15.009	71,91	1.042
Advantest Corp	Equity	JP	JPY	18.200	9198,00	1.029
MS&AD Insurance Group Holdings	Equity	JP	JPY	48.400	3449,00	1.026
KKR & Co Inc	Equity	US	USD	7.177	147,91	1.025
Nucor Corp	Equity	US	USD	9.033	116,71	1.018
Willis Towers Watson PLC	Equity	GB	USD	3.364	313,24	1.018
Truist Financial Corp	Equity	US	USD	24.162	43,38	1.012
Cintas Corp	Equity	US	USD	5.728	182,70	1.011
DoorDash Inc	Equity	US	USD	6.220	167,75	1.008
Waters Corp	Equity	US	USD	2.772	370,98	993
NatWest Group PLC	Equity	GB	GBP	204.112	402,10	993
Atlassian Corp	Equity	AU	USD	4.222	243,38	992
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Equity	BE	EUR	20.556	48,25	992
Nippon Telegraph & Telephone C	Equity	JP	JPY	1.013.400	158,00	984
Church & Dwight Co Inc	Equity	US	USD	9.654	104,71	976
CapitaLand Integrated Commerci	Equity	SG	SGD	712.200	1,93	973
Intact Financial Corp	Equity	CA	CAD	5.535	261,73	973
Charter Communications Inc	Equity	US	USD	2.936	342,77	972
Fidelity National Information	Equity	US	USD	12.446	80,77	971
Block Inc	Equity	US	USD	11.813	84,99	970
Cie de Saint-Gobain SA	Equity	FR	EUR	11.246	85,70	964
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Equity	JP	JPY	22.300	6999,00	959
Fortescue Ltd	Equity	AU	AUD	87.751	18,25	958

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
Japan Post Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	104.400	1490,50	956
Hershey Co/The	Equity	US	USD	5.835	169,35	954
Air Liquide SA	Equity	FR	EUR	6.081	156,92	954
Novonosis (Novozymes) B	Equity	DK	DKK	17.333	407,70	948
Suncorp Group Ltd	Equity	AU	AUD	83.135	19,01	945
GoDaddy Inc	Equity	US	USD	4.944	197,37	942
Consolidated Edison Inc	Equity	US	USD	10.931	89,23	942
Deutsche Post AG	Equity	DE	EUR	27.502	33,98	935
Royal Caribbean Cruises Ltd	Equity	US	USD	4.187	230,69	933
International Flavors & Fragra	Equity	US	USD	11.415	84,55	932
Westpac Banking Corp	Equity	AU	AUD	48.068	32,32	929
Goodman Group	Equity	AU	AUD	43.536	35,64	928
Mettler-Toledo International I	Equity	US	USD	785	1223,68	928
Generali	Equity	IT	EUR	33.963	27,27	926
Air Products and Chemicals Inc	Equity	US	USD	3.300	290,04	924
Koninklijke KPN NV	Equity	NL	EUR	262.899	3,52	924
Kraft Heinz Co/The	Equity	US	USD	31.118	30,71	923
Trade Desk Inc/The	Equity	US	USD	8.122	117,53	922
Deutsche Boerse AG	Equity	DE	EUR	4.144	222,40	922
Lloyds Banking Group PLC	Equity	GB	GBP	1.389.831	54,78	921
Public Storage	Equity	US	USD	3.165	299,44	915
Atlas Copco AB	Equity	SE	SEK	61.804	168,85	912
Asics Corp	Equity	JP	JPY	47.600	3110,00	910
Xylem Inc/NY	Equity	US	USD	8.100	116,02	908
Humana Inc	Equity	US	USD	3.689	253,71	904
Seven & i Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	58.800	2487,00	899
Asahi Kasei Corp	Equity	JP	JPY	133.200	1092,50	894
Investor AB	Equity	SE	SEK	34.525	292,70	883
Darden Restaurants Inc	Equity	US	USD	4.882	186,69	880
Coinbase Global Inc	Equity	US	USD	3.637	248,30	872
Mitsui Fudosan Co Ltd	Equity	JP	JPY	111.500	1270,00	870
Mercedes-Benz Group AG	Equity	DE	EUR	16.120	53,80	867
Microchip Technology Inc	Equity	US	USD	15.621	57,35	865
Ventas Inc	Equity	US	USD	15.203	58,89	865
East Japan Railway Co	Equity	JP	JPY	50.300	2795,00	864
Akzo Nobel NV	Equity	NL	EUR	14.769	57,96	856
Stellantis NV	Equity	NL	EUR	67.953	12,59	856
Siemens Energy AG	Equity	DE	EUR	16.980	50,38	855
Standard Chartered PLC	Equity	GB	GBP	71.524	988,60	855
Vulcan Materials Co	Equity	US	USD	3.437	257,23	854
adidas AG	Equity	DE	EUR	3.599	236,80	852
Lonza Group AG	Equity	CH	CHF	1.491	535,80	851
Covestro AG	Equity	DE	EUR	15.154	56,16	851
Reckitt Benckiser Group PLC	Equity	GB	GBP	14.519	4833,00	849
West Pharmaceutical Services I	Equity	US	USD	2.668	327,56	844
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Equity	JP	JPY	32.800	4181,00	843
LyondellBasell Industries NV	Equity	US	USD	11.735	74,27	842
Principal Financial Group Inc	Equity	US	USD	11.245	77,41	841
Dai-ichi Life Holdings Inc	Equity	JP	JPY	32.300	4235,00	841
Republic Services Inc	Equity	US	USD	4.325	201,18	840
Best Buy Co Inc	Equity	US	USD	10.079	85,80	835
Dassault Systemes SE	Equity	FR	EUR	24.926	33,50	835
Engie SA	Equity	FR	EUR	54.467	15,31	834
Restaurant Brands Internationa	Equity	CA	CAD	13.241	93,69	833
Orsted AS	Equity	DK	DKK	19.160	324,20	833
FUJIFILM Holdings Corp	Equity	JP	JPY	40.900	3309,00	832
CenterPoint Energy Inc	Equity	US	USD	27.100	31,73	830
Steel Dynamics Inc	Equity	US	USD	7.528	114,07	829
Danone SA	Equity	FR	EUR	12.537	65,12	816
Orkla ASA	Equity	NO	NOK	96.415	98,35	806
Interpublic Group of Cos Inc/T	Equity	US	USD	29.747	28,02	805
CRH PLC	Equity	US	USD	9.000	92,52	804
Swisscom AG	Equity	CH	CHF	1.487	504,50	799
Sage Group PLC/The	Equity	GB	GBP	51.839	1273,00	798
Bunge Global SA	Equity	US	USD	10.603	77,76	796
IDEXX Laboratories Inc	Equity	US	USD	1.988	413,44	794
Trimble Inc	Equity	US	USD	11.592	70,66	791
REA Group Ltd	Equity	AU	AUD	5.669	233,31	791
ASM International NV	Equity	NL	EUR	1.415	558,80	791

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwarde 31-12-2024
RPM International Inc	Equity	US	USD	6.648	123,06	790
Nutrien Ltd	Equity	CA	CAD	18.249	64,32	788
Daiwa House Industry Co Ltd	Equity	JP	JPY	26.400	4858,00	788
Alfa Laval AB	Equity	SE	SEK	19.475	462,60	787
SSE PLC	Equity	GB	GBP	40.513	1604,00	786
Dell Technologies Inc	Equity	US	USD	7.059	115,24	786
Owens Corning	Equity	US	USD	4.711	170,32	775
Mitsubishi Estate Co Ltd	Equity	JP	JPY	57.300	2200,50	775
Yara International ASA	Equity	NO	NOK	30.203	300,80	773
Hologic Inc	Equity	US	USD	11.057	72,09	770
Regency Centers Corp	Equity	US	USD	10.781	73,93	770
Lennox International Inc	Equity	US	USD	1.305	609,30	768
Nintendo Co Ltd	Equity	JP	JPY	13.480	9264,00	767
Fifth Third Bancorp	Equity	US	USD	18.699	42,28	763
Hubbell Inc	Equity	US	USD	1.879	418,89	760
Snowflake Inc	Equity	US	USD	5.082	154,41	758
Conagra Brands Inc	Equity	US	USD	28.167	27,75	755
Boliden AB	Equity	SE	SEK	27.741	310,50	753
Woolworths Group Ltd	Equity	AU	AUD	41.251	30,49	752
Molson Coors Beverage Co	Equity	US	USD	13.579	57,32	752
Equity Residential	Equity	US	USD	10.831	71,76	751
KBC Group NV	Equity	BE	EUR	10.028	74,54	747
Erste Group Bank AG	Equity	AT	EUR	12.396	59,66	740
Expeditors International of Wa	Equity	US	USD	6.904	110,77	739
Clorox Co/The	Equity	US	USD	4.700	162,41	737
Omnicom Group Inc	Equity	US	USD	8.795	86,04	731
SIG Group AG	Equity	CH	CHF	38.217	17,88	728
NetApp Inc	Equity	US	USD	6.488	116,08	727
Assurant Inc	Equity	US	USD	3.530	213,22	727
Copart Inc	Equity	US	USD	13.051	57,39	723
Centrica PLC	Equity	GB	GBP	444.208	133,60	718
Symrise AG	Equity	DE	EUR	6.984	102,65	717
Datadog Inc	Equity	US	USD	5.190	142,89	716
Kyowa Kirin Co Ltd	Equity	JP	JPY	49.000	2375,50	715
Aeon Co Ltd	Equity	JP	JPY	31.500	3695,00	715
ACS Actividades de Construccio	Equity	ES	EUR	14.660	48,44	710
Electronic Arts Inc	Equity	US	USD	5.013	146,30	708
SGS SA	Equity	CH	CHF	7.296	90,88	707
InterContinental Hotels Group	Equity	GB	GBP	5.853	9954,00	705
EMCOR Group Inc	Equity	US	USD	1.600	453,90	701
Sea Ltd	Equity	SG	USD	6.818	106,10	699
Wilmar International Ltd	Equity	SG	SGD	318.000	3,10	698
Monster Beverage Corp	Equity	US	USD	13.557	52,56	688
Croda International PLC	Equity	GB	GBP	16.795	3385,00	688
Antofagasta PLC	Equity	CL	GBP	35.602	1590,00	685
Bayerische Motoren Werke AG	Equity	DE	EUR	8.657	78,98	684
Zimmer Biomet Holdings Inc	Equity	US	USD	6.690	105,63	682
Gjensidige Forsikring ASA	Equity	NO	NOK	39.715	201,00	679
Nissan Motor Co Ltd	Equity	JP	JPY	230.100	480,00	679
Kinross Gold Corp	Equity	CA	CAD	75.370	13,35	676
Publicis Groupe SA	Equity	FR	EUR	6.559	103,00	676
LKQ Corp	Equity	US	USD	18.909	36,75	671
ON Semiconductor Corp	Equity	US	USD	11.007	63,05	670
J Sainsbury PLC	Equity	GB	GBP	200.703	273,60	664
JB Hunt Transport Services Inc	Equity	US	USD	4.005	170,66	660
CMS Energy Corp	Equity	US	USD	10.200	66,65	657
GE HealthCare Technologies Inc	Equity	US	USD	8.657	78,18	654
Ajinomoto Co Inc	Equity	JP	JPY	16.400	6452,00	650
United Utilities Group PLC	Equity	GB	GBP	51.043	1051,50	649
J M Smucker Co/The	Equity	US	USD	6.103	110,12	649
Gen Digital Inc	Equity	US	USD	24.511	27,38	648
Murata Manufacturing Co Ltd	Equity	JP	JPY	41.200	2559,50	648
Reliance Inc	Equity	US	USD	2.482	269,26	645
Entergy Corp	Equity	US	USD	8.800	75,82	644
DaVita Inc	Equity	US	USD	4.426	149,55	639
Haleon PLC	Equity	GB	GBP	139.304	377,40	636
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Equity	SE	SEK	80.870	89,88	635
ROBLOX Corp	Equity	US	USD	11.361	57,86	635

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
Societe Generale SA	Equity	FR	EUR	23.237	27,16	631
Eastman Chemical Co	Equity	US	USD	7.153	91,32	631
Disco Corp	Equity	JP	JPY	2.400	42730,00	630
Transurban Group	Equity	AU	AUD	78.670	13,39	630
TransUnion	Equity	US	USD	7.026	92,71	629
Singapore Telecommunications L	Equity	SG	SGD	287.700	3,08	627
Take-Two Interactive Software	Equity	US	USD	3.513	184,08	625
Sekisui House Ltd	Equity	JP	JPY	26.800	3782,00	623
Toray Industries Inc	Equity	JP	JPY	101.100	1001,50	622
FANUC Corp	Equity	JP	JPY	24.200	4175,00	621
Cloudflare Inc	Equity	US	USD	5.968	107,68	621
Extra Space Storage Inc	Equity	US	USD	4.279	149,60	618
KeyCorp	Equity	US	USD	37.327	17,14	618
Gartner Inc	Equity	US	USD	1.319	484,47	617
Capgemini SE	Equity	FR	EUR	3.889	158,15	615
KDDI Corp	Equity	JP	JPY	19.800	5042,00	613
McCormick & Co Inc/MD	Equity	US	USD	8.319	76,24	612
Coca-Cola Europacific Partners	Equity	GB	USD	8.219	76,81	610
Williams-Sonoma Inc	Equity	US	USD	3.400	185,18	608
Teva Pharmaceutical Industries	Equity	IL	USD	28.516	22,04	607
Amcor PLC	Equity	GB	USD	66.056	9,41	600
Constellation Software Inc/Can	Equity	CA	CAD	200	4444,91	597
T Rowe Price Group Inc	Equity	US	USD	5.464	113,09	597
Kenvue Inc	Equity	US	USD	28.838	21,35	595
Legrand SA	Equity	FR	EUR	6.318	94,04	594
Akamai Technologies Inc	Equity	US	USD	6.429	95,65	594
Ball Corp	Equity	US	USD	11.144	55,13	593
Sonova Holding AG	Equity	CH	CHF	1.873	296,30	591
Carnival Corp	Equity	US	USD	24.565	24,92	591
Teck Resources Ltd	Equity	CA	CAD	15.100	58,28	591
Oriental Land Co Ltd/Japan	Equity	JP	JPY	28.000	3422,00	589
Kirin Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	46.700	2049,00	588
Vertiv Holdings Co	Equity	US	USD	5.234	113,61	574
Expedia Group Inc	Equity	US	USD	3.187	186,33	573
Obayashi Corp	Equity	JP	JPY	44.500	2093,00	572
Nokia Oyj	Equity	FI	EUR	133.798	4,27	572
Mowi ASA	Equity	NO	NOK	34.449	194,75	570
Mitsui Chemicals Inc	Equity	JP	JPY	26.700	3470,00	569
Deutsche Bank AG	Equity	DE	EUR	34.139	16,64	568
Swiss Life Holding AG	Equity	CH	CHF	760	699,60	567
Western Digital Corp	Equity	US	USD	9.837	59,63	566
Julius Baer Group Ltd	Equity	CH	CHF	9.060	58,66	566
Nippon Yusen KK	Equity	JP	JPY	17.300	5273,00	561
Dexcom Inc	Equity	US	USD	7.422	77,77	557
Quanta Services Inc	Equity	US	USD	1.817	316,05	555
Swire Pacific Ltd	Equity	HK	HKD	63.000	70,45	552
Sandvik AB	Equity	SE	SEK	31.805	198,30	551
Avantor Inc	Equity	US	USD	27.080	21,07	551
Verbund AG	Equity	AT	EUR	7.843	70,00	549
Panasonic Holdings Corp	Equity	JP	JPY	54.200	1643,00	547
STERIS PLC	Equity	US	USD	2.756	205,56	547
News Corp	Equity	US	USD	20.545	27,54	546
MTR Corp Ltd	Equity	HK	HKD	160.000	27,10	539
Telenor ASA	Equity	NO	NOK	49.816	126,90	538
UCB SA	Equity	BE	EUR	2.775	192,20	533
Renesas Electronics Corp	Equity	JP	JPY	42.400	2046,50	533
Citizens Financial Group Inc	Equity	US	USD	12.605	43,76	533
Domino's Pizza Inc	Equity	US	USD	1.314	419,76	533
West Japan Railway Co	Equity	JP	JPY	30.900	2797,00	531
Skyworks Solutions Inc	Equity	US	USD	6.196	88,68	531
HEICO Corp	Equity	US	USD	2.929	186,08	526
Kuehne + Nagel International A	Equity	CH	CHF	2.373	207,80	525
CaixaBank SA	Equity	ES	EUR	100.280	5,24	525
First Solar Inc	Equity	US	USD	3.058	176,24	520
WiseTech Global Ltd	Equity	AU	AUD	7.178	121,06	520
Mitsubishi Chemical Group Corp	Equity	JP	JPY	105.200	799,70	517
United Overseas Bank Ltd	Equity	SG	SGD	20.000	36,33	514
Henkel AG & Co KGaA	Equity	DE	EUR	6.072	84,70	514
NTT Data Group Corp	Equity	JP	JPY	27.600	3030,00	514

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
Next PLC	Equity	GB	GBP	4.462	9498,00	513
Astellas Pharma Inc	Equity	JP	JPY	54.000	1534,50	509
Hankyu Hanshin Holdings Inc	Equity	JP	JPY	20.100	4117,00	508
Arkema SA	Equity	FR	EUR	6.847	73,55	504
Sun Hung Kai Properties Ltd	Equity	HK	HKD	53.500	74,65	497
Alexandria Real Estate Equitie	Equity	US	USD	5.268	97,55	496
Stockland	Equity	AU	AUD	172.909	4,80	496
Mosaic Co/The	Equity	US	USD	20.889	24,58	496
Corning Inc	Equity	US	USD	10.665	47,52	489
Asahi Group Holdings Ltd	Equity	JP	JPY	48.000	1657,00	489
Ferrovial SE	Equity	NL	EUR	12.016	40,60	488
QBE Insurance Group Ltd	Equity	AU	AUD	42.396	19,20	487
Salmar ASA	Equity	NO	NOK	10.587	540,50	487
Bank Leumi Le-Israel BM	Equity	IL	ILS	42.344	4335,00	487
Warner Bros Discovery Inc	Equity	US	USD	47.533	10,57	485
Juniper Networks Inc	Equity	US	USD	13.402	37,45	485
Old Dominion Freight Line Inc	Equity	US	USD	2.843	176,40	484
ORIX Corp	Equity	JP	JPY	23.100	3408,00	484
DSM-Firmenich AG	Equity	CH	EUR	4.949	97,72	484
Nomura Research Institute Ltd	Equity	JP	JPY	16.800	4659,00	481
Illumina Inc	Equity	US	USD	3.722	133,63	480
Magna International Inc	Equity	CA	CAD	11.890	60,08	480
STMicroelectronics NV	Equity	CH	EUR	19.561	24,28	475
Endesa SA	Equity	ES	EUR	22.791	20,77	473
Veralto Corp	Equity	US	USD	4.803	101,85	472
EDP Renovaveis SA	Equity	ES	EUR	46.935	10,04	471
TDK Corp	Equity	JP	JPY	37.000	2072,50	471
Atlas Copco AB	Equity	SE	SEK	35.944	149,45	470
Heineken NV	Equity	NL	EUR	6.811	68,70	468
Revvity Inc	Equity	US	USD	4.305	111,61	464
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Equity	JP	JPY	20.900	3613,00	464
Logitech International SA	Equity	CH	CHF	5.800	75,04	464
Dollar General Corp	Equity	US	USD	6.301	75,82	461
Ameriprise Financial Inc	Equity	US	USD	894	532,43	460
Monolithic Power Systems Inc	Equity	US	USD	802	591,70	458
Clariant AG	Equity	CH	CHF	42.617	10,09	458
Severn Trent PLC	Equity	GB	GBP	15.054	2508,00	457
Berkeley Group Holdings PLC	Equity	GB	GBP	9.637	3900,00	455
iA Financial Corp Inc	Equity	CA	CAD	5.076	133,32	454
Zillow Group Inc	Equity	US	USD	6.343	74,05	454
Geberit AG	Equity	CH	CHF	827	514,60	453
HKT Trust & HKT Ltd	Equity	HK	HKD	379.000	9,60	452
Essity AB	Equity	SE	SEK	17.368	295,70	449
Dayforce Inc	Equity	US	USD	6.375	72,64	447
Techtronic Industries Co Ltd	Equity	HK	HKD	35.000	102,50	446
Baxter International Inc	Equity	US	USD	15.789	29,16	445
Hyatt Hotels Corp	Equity	US	USD	2.932	156,98	444
T&D Holdings Inc	Equity	JP	JPY	24.800	2905,50	443
Yamaha Motor Co Ltd	Equity	JP	JPY	51.300	1404,50	443
Banco de Sabadell SA	Equity	ES	EUR	235.214	1,88	441
Zebra Technologies Corp	Equity	US	USD	1.181	386,22	440
Teradyne Inc	Equity	US	USD	3.621	125,92	440
Redeia Corp SA	Equity	ES	EUR	26.576	16,50	439
Sekisui Chemical Co Ltd	Equity	JP	JPY	25.900	2715,00	432
Denso Corp	Equity	JP	JPY	31.700	2214,50	431
HubSpot Inc	Equity	US	USD	641	696,77	431
Brown-Forman Corp	Equity	US	USD	11.743	37,98	431
Coles Group Ltd	Equity	AU	AUD	38.022	18,89	429
Commerzbank AG	Equity	DE	EUR	27.194	15,73	428
Roper Technologies Inc	Equity	US	USD	849	519,85	426
Vicinity Ltd	Equity	AU	AUD	338.074	2,10	425
Whitbread PLC	Equity	GB	GBP	11.796	2946,00	420
Kering SA	Equity	FR	EUR	1.744	238,25	416
Tokyo Gas Co Ltd	Equity	JP	JPY	15.400	4370,00	414
Tyson Foods Inc	Equity	US	USD	7.448	57,44	413
Otsuka Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	7.800	8600,00	412
Bunzl PLC	Equity	GB	GBP	10.307	3296,00	411
Ferguson Enterprises Inc	Equity	US	USD	2.400	173,57	402

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
Burlington Stores Inc	Equity	US	USD	1.449	285,06	399
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Equity	HK	HKD	127.500	24,95	395
Olympus Corp	Equity	JP	JPY	27.000	2370,50	393
Vestas Wind Systems A/S	Equity	DK	DKK	29.505	98,08	388
Orica Ltd	Equity	AU	AUD	39.112	16,58	388
Cochlear Ltd	Equity	AU	AUD	2.235	289,88	387
Celanese Corp	Equity	US	USD	5.787	69,21	387
Kingfisher PLC	Equity	GB	GBP	128.247	248,70	386
Covivio SA/France	Equity	FR	EUR	7.870	48,76	384
Fujikura Ltd	Equity	JP	JPY	9.500	6548,00	382
Centene Corp	Equity	US	USD	6.496	60,58	380
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Equity	US	USD	1.672	235,31	380
Insurance Australia Group Ltd	Equity	AU	AUD	74.974	8,46	379
BT Group PLC	Equity	GB	GBP	217.597	144,05	379
WPP PLC	Equity	GB	GBP	37.802	827,40	378
Skandinaviska Enskilda Banken	Equity	SE	SEK	28.502	151,45	377
Straumann Holding AG	Equity	CH	CHF	3.090	114,25	376
AltaGas Ltd	Equity	CA	CAD	16.731	33,48	376
Albemarle Corp	Equity	US	USD	4.502	86,08	374
Renault SA	Equity	FR	EUR	7.922	47,05	373
EPAM Systems Inc	Equity	US	USD	1.647	233,82	372
Liberty Media Corp-Liberty For	Equity	US	USD	4.145	92,66	371
Daimler Truck Holding AG	Equity	DE	EUR	10.033	36,85	370
Bank Hapoalim BM	Equity	IL	ILS	31.580	4402,00	368
Entegris Inc	Equity	US	USD	3.850	99,06	368
Merck KGaA	Equity	DE	EUR	2.630	139,90	368
A O Smith Corp	Equity	US	USD	5.555	68,21	366
Telefonica SA	Equity	ES	EUR	92.790	3,94	365
Pinterest Inc	Equity	US	USD	12.983	29,00	364
Argenx SE	Equity	NL	EUR	602	600,00	361
Fair Isaac Corp	Equity	US	USD	187	1990,93	360
Pernod Ricard SA	Equity	FR	EUR	3.292	109,00	359
Bolloré SE	Equity	FR	EUR	60.316	5,94	358
Northern Star Resources Ltd	Equity	AU	AUD	38.771	15,44	358
Gildan Activewear Inc	Equity	CA	CAD	7.860	67,65	357
Acciona SA	Equity	ES	EUR	3.280	108,70	357
Viatis Inc	Equity	US	USD	29.427	12,45	354
Carvana Co	Equity	US	USD	1.800	203,36	353
Alimentation Couche-Tard Inc	Equity	CA	CAD	6.600	79,72	353
Prudential PLC	Equity	HK	GBP	45.798	637,00	353
Lamb Weston Holdings Inc	Equity	US	USD	5.463	66,83	353
Host Hotels & Resorts Inc	Equity	US	USD	20.812	17,52	352
WH Group Ltd	Equity	HK	HKD	469.000	6,01	350
Martin Marietta Materials Inc	Equity	US	USD	700	516,50	349
Mitsui OSK Lines Ltd	Equity	JP	JPY	10.300	5508,00	349
Albertsons Cos Inc	Equity	US	USD	18.297	19,64	347
Siemens Healthineers AG	Equity	DE	EUR	6.748	51,20	345
Vonovia SE	Equity	DE	EUR	11.755	29,32	345
Swedbank AB	Equity	SE	SEK	18.058	218,30	345
NIDEC CORP	Equity	JP	JPY	19.600	2855,00	344
Pandora A/S	Equity	DK	DKK	1.945	1317,00	343
Pearson PLC	Equity	GB	GBP	22.140	1282,00	343
Snap Inc	Equity	US	USD	32.964	10,77	343
Brookfield Asset Management Lt	Equity	CA	CAD	6.534	77,96	342
Crown Castle Inc	Equity	US	USD	3.890	90,76	341
Henkel AG & Co KGaA	Equity	DE	EUR	4.557	74,40	339
Walgreens Boots Alliance Inc	Equity	US	USD	37.566	9,33	338
Jabil Inc	Equity	US	USD	2.426	143,90	337
Dai Nippon Printing Co Ltd	Equity	JP	JPY	24.400	2219,50	333
Klepierre SA	Equity	FR	EUR	11.891	27,80	331
Daifuku Co Ltd	Equity	JP	JPY	16.200	3300,00	329
Hormel Foods Corp	Equity	US	USD	10.814	31,37	328
Mineral Resources Ltd	Equity	AU	AUD	15.817	34,25	324
Systemx Corp	Equity	JP	JPY	17.900	2916,50	321
Kubota Corp	Equity	JP	JPY	28.300	1839,00	320
Informa PLC	Equity	GB	GBP	32.953	798,40	318
Toyota Industries Corp	Equity	JP	JPY	4.000	12865,00	316
Carrefour SA	Equity	FR	EUR	22.975	13,73	315
Telia Co AB	Equity	SE	SEK	117.002	30,67	314

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwarde 31-12-2024
Isuzu Motors Ltd	Equity	JP	JPY	23.400	2158,50	310
CapitaLand Investment Ltd/Sing	Equity	SG	SGD	167.000	2,62	310
Equifax Inc	Equity	US	USD	1.257	254,85	309
Gecina SA	Equity	FR	EUR	3.401	90,45	308
Synchrony Financial	Equity	US	USD	4.896	65,00	307
Veeva Systems Inc	Equity	US	USD	1.508	210,25	306
Dr Ing hc F Porsche AG	Equity	DE	EUR	5.223	58,42	305
Vodafone Group PLC	Equity	GB	GBP	366.506	68,30	303
Alstom SA	Equity	FR	EUR	14.002	21,56	302
Prysmian SpA	Equity	IT	EUR	4.820	61,66	297
First Quantum Minerals Ltd	Equity	CA	CAD	23.885	18,53	297
Super Micro Computer Inc	Equity	US	USD	10.090	30,48	297
Canadian Utilities Ltd	Equity	CA	CAD	12.666	34,85	296
CarMax Inc	Equity	US	USD	3.748	81,76	296
Lundin Mining Corp	Equity	CA	CAD	35.279	12,37	293
Kimco Realty Corp	Equity	US	USD	12.888	23,43	292
Franklin Resources Inc	Equity	US	USD	14.852	20,29	291
CK Infrastructure Holdings Ltd	Equity	HK	HKD	40.000	57,75	287
TIS Inc	Equity	JP	JPY	12.500	3737,00	287
GPT Group/The	Equity	AU	AUD	109.799	4,37	287
Okta Inc	Equity	US	USD	3.759	78,80	286
Pan Pacific International Hold	Equity	JP	JPY	10.700	4316,00	284
Kerry Group PLC	Equity	IE	EUR	3.033	93,25	283
Zalando SE	Equity	DE	EUR	8.718	32,39	282
Suzuki Motor Corp	Equity	JP	JPY	25.600	1790,00	282
Volkswagen AG	Equity	DE	EUR	3.132	89,04	279
Svenska Handelsbanken AB	Equity	SE	SEK	27.886	114,20	278
Yaskawa Electric Corp	Equity	JP	JPY	11.100	4067,00	277
Nissin Foods Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	11.800	3823,00	277
Resona Holdings Inc	Equity	JP	JPY	39.400	1144,50	277
Rentokil Initial PLC	Equity	GB	GBP	56.720	400,80	275
SG Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	29.200	1506,00	270
Carlyle Group Inc/The	Equity	US	USD	5.519	50,49	269
Atmos Energy Corp	Equity	US	USD	2.000	139,27	269
Bandai Namco Holdings Inc	Equity	JP	JPY	11.400	3779,00	265
Power Corp of Canada	Equity	CA	CAD	8.702	44,84	262
Tokyu Corp	Equity	JP	JPY	25.200	1688,00	261
Schroders PLC	Equity	GB	GBP	66.639	323,60	261
Eisai Co Ltd	Equity	JP	JPY	9.800	4329,00	261
Rogers Communications Inc	Equity	CA	CAD	8.746	44,19	260
ResMed Inc	Equity	US	USD	1.161	228,69	256
Essex Property Trust Inc	Equity	US	USD	924	285,44	255
Adyen NV	Equity	NL	EUR	177	1437,00	254
ABN AMRO Bank NV	Equity	NL	EUR	16.863	14,89	251
Veolia Environnement SA	Equity	FR	EUR	9.216	27,11	250
H & M Hennes & Mauritz AB	Equity	SE	SEK	19.050	149,10	248
MongoDB Inc	Equity	US	USD	1.104	232,81	248
Nutanix Inc	Equity	US	USD	4.200	61,18	248
LPL Financial Holdings Inc	Equity	US	USD	786	326,51	248
SGH Ltd	Equity	AU	AUD	8.941	46,11	247
The Campbell's Company	Equity	US	USD	5.982	41,88	242
CF Industries Holdings Inc	Equity	US	USD	2.900	85,32	239
Sumitomo Mitsui Trust Group In	Equity	JP	JPY	10.500	3692,00	238
Knight-Swift Transportation Ho	Equity	US	USD	4.636	53,04	237
Omron Corp	Equity	JP	JPY	7.200	5353,00	237
Tyler Technologies Inc	Equity	US	USD	424	576,64	236
Essential Utilities Inc	Equity	US	USD	6.610	36,32	232
Bio-Rad Laboratories Inc	Equity	US	USD	730	328,51	232
Fox Corp	Equity	US	USD	4.900	48,58	230
Halma PLC	Equity	GB	GBP	7.055	2689,00	229
Kajima Corp	Equity	JP	JPY	12.900	2881,00	228
Israel Discount Bank Ltd	Equity	IL	ILS	34.482	2492,00	228
Associated British Foods PLC	Equity	GB	GBP	9.190	2043,00	227
Mirvac Group	Equity	AU	AUD	202.152	1,88	227
Fuji Electric Co Ltd	Equity	JP	JPY	4.300	8558,00	226
CyberArk Software Ltd	Equity	IL	USD	700	333,15	225
Treasury Wine Estates Ltd	Equity	AU	AUD	32.988	11,33	223
Qorvo Inc	Equity	US	USD	3.303	69,93	223

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
Edenred SE	Equity	FR	EUR	6.994	31,75	222
SCREEN Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	3.800	9490,00	222
Dollar Tree Inc	Equity	US	USD	3.059	74,94	221
Shimadzu Corp	Equity	JP	JPY	8.000	4461,00	219
Zscaler Inc	Equity	US	USD	1.257	180,41	219
SITC International Holdings Co	Equity	HK	HKD	85.000	20,70	219
Aegon Ltd	Equity	NL	EUR	38.213	5,72	219
Sumitomo Realty & Development	Equity	JP	JPY	7.200	4940,00	219
Knorr-Bremse AG	Equity	DE	EUR	3.106	70,35	219
Ulta Beauty Inc	Equity	US	USD	520	434,93	218
Tele2 AB	Equity	SE	SEK	22.673	109,25	216
Randstad NV	Equity	NL	EUR	5.307	40,71	216
Endeavour Mining PLC	Equity	GB	GBP	12.503	1425,00	215
RB Global Inc	Equity	CA	CAD	2.462	129,74	214
Metso Oyj	Equity	FI	EUR	23.654	8,98	212
Wartsila OYJ Abp	Equity	FI	EUR	12.307	17,11	211
Syensqo SA	Equity	BE	EUR	2.966	70,56	209
AerCap Holdings NV	Equity	IE	USD	2.222	95,70	205
Masco Corp	Equity	US	USD	2.929	72,57	205
Hitachi Construction Machinery	Equity	JP	JPY	9.400	3517,00	203
Pan American Silver Corp	Equity	CA	CAD	10.400	29,08	203
Quebecor Inc	Equity	CA	CAD	9.395	31,50	199
Danske Bank A/S	Equity	DK	DKK	7.245	203,70	198
GEA Group AG	Equity	DE	EUR	4.130	47,82	197
Spirax Group PLC	Equity	GB	GBP	2.370	6855,00	196
Great-West Lifeco Inc	Equity	CA	CAD	6.060	47,67	194
Nomura Holdings Inc	Equity	JP	JPY	33.600	931,30	192
SKF AB	Equity	SE	SEK	10.499	207,60	190
Bridgestone Corp	Equity	JP	JPY	5.800	5340,00	190
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Equity	IL	ILS	4.521	15760,00	189
UPM-Kymmene Oyj	Equity	FI	EUR	7.088	26,56	188
Puma SE	Equity	DE	EUR	4.215	44,36	187
Saputo Inc	Equity	CA	CAD	11.047	24,99	185
Nippon Paint Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	29.300	1023,50	184
Brenntag SE	Equity	DE	EUR	3.178	57,88	184
Kyocera Corp	Equity	JP	JPY	19.000	1575,50	184
Auto Trader Group PLC	Equity	GB	GBP	19.010	793,00	182
CoStar Group Inc	Equity	US	USD	2.599	71,59	180
Global-e Online Ltd	Equity	IL	USD	3.400	54,53	179
Bayerische Motoren Werke AG	Equity	DE	EUR	2.469	72,40	179
Nordea Bank Abp	Equity	FI	EUR	16.995	10,50	178
Partners Group Holding AG	Equity	CH	CHF	136	1230,00	178
AP Moller - Maersk A/S	Equity	DK	DKK	111	11905,00	177
AIB Group PLC	Equity	IE	EUR	33.106	5,33	176
Seagate Technology Holdings PL	Equity	US	USD	2.109	86,31	176
Central Japan Railway Co	Equity	JP	JPY	9.600	2965,00	175
Hikma Pharmaceuticals PLC	Equity	GB	GBP	7.214	1993,00	174
BE Semiconductor Industries NV	Equity	NL	EUR	1.273	132,30	168
BPER Banca SPA	Equity	IT	EUR	27.435	6,13	168
Smith & Nephew PLC	Equity	GB	GBP	13.987	991,40	168
Banco BPM SpA	Equity	IT	EUR	21.244	7,81	166
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	Equity	JP	JPY	11.700	2254,50	162
Svenska Cellulosa AB SCA	Equity	SE	SEK	13.183	140,45	162
Charles River Laboratories Int	Equity	US	USD	886	184,60	158
BCE Inc	Equity	CA	CAD	7.025	33,32	157
Schindler Holding AG	Equity	CH	CHF	587	250,40	157
Bank of Ireland Group PLC	Equity	IE	EUR	17.576	8,81	155
Temenos AG	Equity	CH	CHF	2.232	64,10	152
Live Nation Entertainment Inc	Equity	US	USD	1.213	129,50	152
Global Payments Inc	Equity	US	USD	1.397	112,06	151
Grab Holdings Ltd	Equity	SG	USD	33.081	4,72	151
TOPPAN Holdings Inc	Equity	JP	JPY	5.800	4209,00	150
Sumitomo Electric Industries L	Equity	JP	JPY	8.500	2853,50	149
Suntory Beverage & Food Ltd	Equity	JP	JPY	4.800	5013,00	148
Futu Holdings Ltd	Equity	HK	USD	1.900	79,99	147
AECOM	Equity	US	USD	1.415	106,82	146
Wix.com Ltd	Equity	IL	USD	698	214,55	145
Samsara Inc	Equity	US	USD	3.400	43,69	143
Nasdaq Inc	Equity	US	USD	1.921	77,31	143

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaarde 31-12-2024
Biogen Inc	Equity	US	USD	967	152,92	143
Toro Co/The	Equity	US	USD	1.820	80,10	141
Chocoladefabriken Lindt & Spru	Equity	CH	CHF	13	10070,00	139
Garmin Ltd	Equity	CH	USD	700	206,26	139
Nitori Holdings Co Ltd	Equity	JP	JPY	1.200	18635,00	137
Snam SpA	Equity	IT	EUR	32.073	4,28	137
Capitaland Ascendas REIT	Equity	SG	SGD	75.000	2,57	136
Teledyne Technologies Inc	Equity	US	USD	303	464,13	136
Allegion plc	Equity	IE	USD	1.072	130,68	135
Taisei Corp	Equity	JP	JPY	3.300	6639,00	135
UDR Inc	Equity	US	USD	3.196	43,41	134
Pro Medicus Ltd	Equity	AU	AUD	895	250,12	134
Sagax AB	Equity	SE	SEK	6.737	226,20	133
Ono Pharmaceutical Co Ltd	Equity	JP	JPY	13.200	1634,50	133
Orange SA	Equity	FR	EUR	13.668	9,63	132
Heineken Holding NV	Equity	NL	EUR	2.258	57,85	131
Capcom Co Ltd	Equity	JP	JPY	6.100	3474,00	130
Segro PLC	Equity	GB	GBP	15.225	701,20	129
Sodexo SA	Equity	FR	EUR	1.622	79,55	129
Zoom Communications Inc	Equity	US	USD	1.627	81,61	128
Kikkoman Corp	Equity	JP	JPY	11.600	1762,50	126
Twilio Inc	Equity	US	USD	1.200	108,08	125
Nice Ltd	Equity	IL	ILS	745	62120,00	123
Scentre Group	Equity	AU	AUD	59.461	3,43	122
EXOR NV	Equity	NL	EUR	1.364	88,55	121
AP Moller - Maersk A/S	Equity	DK	DKK	78	11540,00	121
Moderna Inc	Equity	US	USD	3.000	41,58	120
Fox Corp	Equity	US	USD	2.700	45,74	119
Rexel SA	Equity	FR	EUR	4.765	24,60	117
Sandoz Group AG	Equity	CH	CHF	2.889	37,17	114
Teleflex Inc	Equity	US	USD	665	177,98	114
Fresenius SE & Co KGaA	Equity	DE	EUR	3.388	33,54	114
Intertek Group PLC	Equity	GB	GBP	1.919	4728,00	110
Delivery Hero SE	Equity	DE	EUR	4.038	27,12	110
Discover Financial Services	Equity	US	USD	647	173,23	108
Chocoladefabriken Lindt & Spru	Equity	CH	CHF	1	100000,00	107
Barry Callebaut AG	Equity	CH	CHF	83	1204,00	106
Neurocrine Biosciences Inc	Equity	US	USD	800	136,50	105
Bouygues SA	Equity	FR	EUR	3.695	28,54	105
Tenaris SA	Equity	LU	EUR	5.831	18,07	105
Elia Group SA/NV	Equity	BE	EUR	1.416	74,40	105
Japan Exchange Group Inc	Equity	JP	JPY	9.400	1770,00	102
Getinge AB	Equity	SE	SEK	6.400	181,55	102
Wharf Real Estate Investment C	Equity	HK	HKD	41.000	19,86	101
Xero Ltd	Equity	NZ	AUD	980	168,56	99
Canon Inc	Equity	JP	JPY	3.100	5161,00	98
TOTO Ltd	Equity	JP	JPY	4.200	3805,00	98
Taylor Wimpey PLC	Equity	GB	GBP	65.069	122,10	96
Hannover Rueck SE	Equity	DE	EUR	393	241,40	95
Land Securities Group PLC	Equity	GB	GBP	13.110	584,00	93
Rivian Automotive Inc	Equity	US	USD	7.205	13,30	93
Ares Management Corp	Equity	US	USD	541	177,03	92
Crown Holdings Inc	Equity	US	USD	1.124	82,69	90
Barratt Redrow PLC	Equity	GB	GBP	16.847	440,10	90
Eurofins Scientific SE	Equity	LU	EUR	1.802	49,31	89
Link REIT	Equity	HK	HKD	21.020	32,85	86
Coloplast A/S	Equity	DK	DKK	809	786,20	85
NiSource Inc	Equity	US	USD	2.400	36,76	85
Seiko Epson Corp	Equity	JP	JPY	4.800	2875,50	85
Builders FirstSource Inc	Equity	US	USD	607	142,93	84
Beiersdorf AG	Equity	DE	EUR	647	124,00	80
Exact Sciences Corp	Equity	US	USD	1.448	56,19	79
Adecco Group AG	Equity	CH	CHF	3.265	22,36	78
LY Corp	Equity	JP	JPY	30.100	419,40	78
SMC Corp	Equity	JP	JPY	200	62180,00	76
Lasertec Corp	Equity	JP	JPY	800	15185,00	75
Aviva PLC	Equity	GB	GBP	12.890	468,80	73
D'ieteren Group	Equity	BE	EUR	447	160,70	72

Naam instrument	Soort instrument	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2024	Marktwaaarde 31-12-2024
CNH Industrial NV	Equity	GB	USD	6.470	11,33	71
Carlsberg AS	Equity	DK	DKK	762	690,00	71
Daiwa Securities Group Inc	Equity	JP	JPY	10.800	1048,00	70
Robinhood Markets Inc	Equity	US	USD	1.900	37,26	68
Genuine Parts Co	Equity	US	USD	587	116,76	66
Hoshizaki Corp	Equity	JP	JPY	1.700	6264,00	65
Vivendi SE	Equity	FR	EUR	25.303	2,57	65
Canal+ SA	Equity	FR	GBP	25.303	203,00	62
Phoenix Group Holdings PLC	Equity	GB	GBP	9.942	510,00	61
DocuSign Inc	Equity	US	USD	700	89,94	61
Roche Holding AG	Equity	CH	CHF	209	270,60	60
Healthpeak Properties Inc	Equity	US	USD	2.932	20,27	57
Enphase Energy Inc	Equity	US	USD	865	68,68	57
Fresenius Medical Care AG	Equity	DE	EUR	1.281	44,16	57
Japan Real Estate Investment C	Equity	JP	JPY	85	107900,00	56
Medibank Pvt Ltd	Equity	AU	AUD	24.692	3,79	56
Coca-Cola HBC AG	Equity	CH	GBP	1.685	2732,00	56
Swatch Group AG/The	Equity	CH	CHF	313	165,00	55
Rakuten Group Inc	Equity	JP	JPY	10.400	858,90	55
Hongkong Land Holdings Ltd	Equity	HK	USD	12.200	4,45	52
Aspen Technology Inc	Equity	US	USD	216	249,63	52
Hang Seng Bank Ltd	Equity	HK	HKD	4.300	95,55	51
CTS Eventim AG & Co KGaA	Equity	DE	EUR	586	81,65	48
Ivanhoe Mines Ltd	Equity	CA	CAD	4.126	17,06	47
Schindler Holding AG	Equity	CH	CHF	174	247,50	46
Sartorius Stedim Biotech	Equity	FR	EUR	241	188,70	45
Terumo Corp	Equity	JP	JPY	2.400	3062,00	45
Investment AB Latour	Equity	SE	SEK	1.814	275,90	44
Cie Generale des Etablissement	Equity	FR	EUR	1.349	31,80	43
Teleperformance SE	Equity	FR	EUR	516	83,12	43
Havas NV	Equity	NL	EUR	25.303	1,62	41
Zealand Pharma A/S	Equity	DK	DKK	404	715,50	39
Louis Hachette Group	Equity	FR	EUR	25.303	1,51	38
DR Horton Inc	Equity	US	USD	274	139,82	37
Sartorius AG	Equity	DE	EUR	161	215,20	35
MonotaRO Co Ltd	Equity	JP	JPY	2.000	2672,00	33
Molina Healthcare Inc	Equity	US	USD	100	291,05	28
Kao Corp	Equity	JP	JPY	700	6388,00	27
Monday.com Ltd	Equity	IL	USD	100	235,44	23
Shiseido Co Ltd	Equity	JP	JPY	1.259	2786,50	22
BlueScope Steel Ltd	Equity	AU	AUD	1.751	18,69	20
Reece Ltd	Equity	AU	AUD	1.452	22,38	19
Japan Post Bank Co Ltd	Equity	JP	JPY	2.000	1494,50	18
LEG Immobilien SE	Equity	DE	EUR	211	81,80	17
BXP Inc	Equity	US	USD	175	74,36	13
CK Asset Holdings Ltd	Equity	HK	HKD	2.000	31,90	8
Wharf Holdings Ltd/The	Equity	HK	HKD	2.000	21,85	5
Totaal beleggingen ASR Wereldwijd Aandelen Fonds						2.266.199

Bijlage 2 Duurzaamheidsprestaties van het Fonds

SFDR Annex IV

Productnaam: ASR Wereldwijd Aandelen Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 222100THLJSN6788TY27

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___ %

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___ %

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.
Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 72% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

De invulling van de definitie van 'duurzame beleggingen' blijft in ontwikkeling, zowel in het kader van de wetgeving als in de markt. Gezien deze ontwikkelingen kan ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna: 'AVB') in de toekomst overwegen de definitie van duurzame beleggingen te herzien.

AVB hanteert de methodiek, zoals beschreven onder het kopje '**Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**', bij het berekenen van het percentage duurzame beleggingen.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Voor de beleggingen is het [Beleid voor Verantwoord Beleggen van AVB](#) (hierna: 'verantwoord beleggingsbeleid van AVB') van toepassing. Hierbij zijn gedurende de referentieperiode de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

- **CO2-reductie:** 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 per 2050. Hiertoe promootte 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 financiële benchmark van het Fonds.
- **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:**
 - Om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het financiële product de juiste maatregelen namen om haar CO2-emissies in de toekomst te reduceren, werd de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een bedrijf haar risico's en kansen ten aanzien van CO2-emissies manageert ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij werd gehanteerd bestrijkt de categorieën strategie & beleid, targets & implementatie en aangetoonde prestaties. Het Fonds streefde naar een Carbon Emissie Management Score die hoger was dan die van de benchmark.
 - Het Fonds promootte een hoger gemiddeld gewogen percentage "groene omzet". Het percentage "groene omzet" geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en/of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). AVB hanteerde dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds kansen benutten die voortkomen uit de energietransitie.
 - Het Fonds promoot een hoger gewogen gemiddelde ESG-score dan die van de benchmark van het Fonds.
- **Uitsluitingen:**
 - Ondernemingen die niet vallen binnen de beleggingsrestricties van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB worden uitgesloten. AVB publiceert een lijst van uitgesloten ondernemingen op haar [website](#).
 - AVB sluit ondernemingen in bepaalde sectoren uit. Gedurende 2024 paste AVB de volgende limietwaarden in haar verantwoord beleggingsbeleid toe:
 - Ondernemingen met activiteiten in controversiële wapens zijn uitgesloten.
 - Ondernemingen die meer dan 50% van de omzet uit kernenergie genereren, zijn uitgesloten.
 - Ondernemingen met activiteiten in de gok- en tabaksindustrie zijn uitgesloten.
 - AVB heeft een exit strategie ten aanzien van ondernemingen in de fossiele brandstofsector. Ondernemingen met activiteiten in de mijnbouw en de productie van thermische kolen zijn uitgesloten; ondernemingen die meer dan 5% van hun omzet uit onconventionele olie en gas (zoals schaliegas) zijn uitgesloten. Ondernemingen die meer dan 20% van hun omzet uit kolengestookte energieproductie genereren, zijn uitgesloten. Voor meer informatie, zie het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.
 - AVB sluit ondernemingen uit die de principes van de UN Global Compact ernstig schenden.
- **Actief aandeelhouderschap:** Het Fonds promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

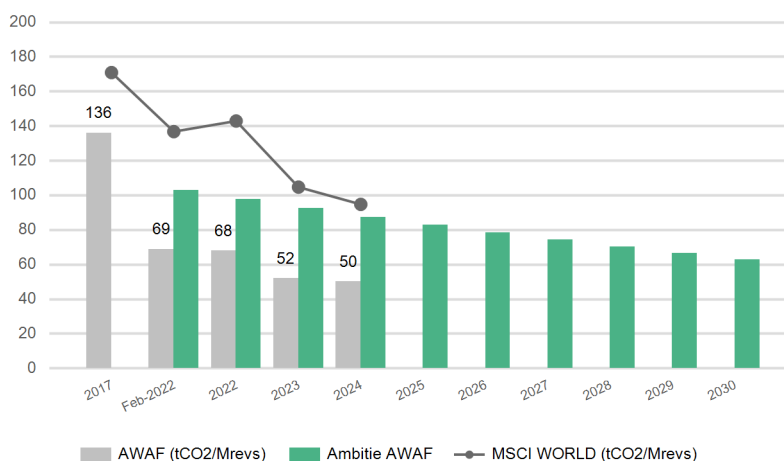
Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd? .. en in vergelijking met voorafgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren waarmee de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt gemeten, hebben gedurende de referentieperiode als volgt gepresteerd:

- **CO2-reductie:** De CO2-intensiteit geeft de door de onderneming meest recent gerapporteerde Scope 1 en 2 CO2-emissie gerelativeerd voor de omzet van de onderneming weer.
 - Per eind 2024 was de CO2-emissie 50,08t CO2 per miljoen US dollar omzet van ondernemingen waarin is belegd. Dit is lager dan het gemiddelde in de financiële benchmark van 94,82t CO2 per miljoen US dollar omzet van ondernemingen. Per eind 2023 was de CO2-emissie 51,96t CO2 per miljoen US dollar omzet van ondernemingen waarin was belegd.
 - Op het moment dat deze periodieke informatie is opgesteld, houdt AVB nog geen rekening met Scope 3 CO2-emissie van ondernemingen als onderdeel van de gemeten CO2-intensiteit.

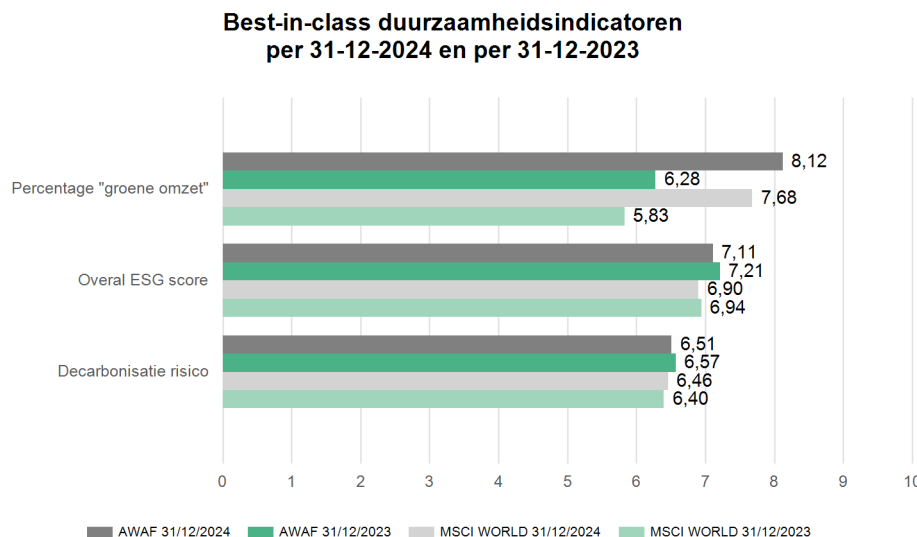
Het resultaat van deze duurzaamheidsindicator is hieronder schematisch weergegeven. De grafiek geeft de gerealiseerde gewogen gemiddelde CO2-intensiteit weer van het Fonds afgezet tegen de ambitie van het Fonds om de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met het beleggingsdoel en de restricties van het Fonds. Ter vergelijking is de gewogen gemiddelde van de benchmark van het Fonds in de grafiek weergegeven, alsmede het op de IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) gebaseerde traject waarmee het 1,5 graden Celsius scenario uit het Parijs Akkoord wordt bereikt.

GEWOGEN GEMIDDELDE CO2-INTENSITEIT



- **Mitigatie van duurzaamheidsrisico's en verhogen van duurzaamheidskansen:**
 - **Decarbonisatie risico:** Om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds de juiste maatregelen nemen om haar CO2-emissies in de toekomst te reduceren, wordt de Carbon Emissie Management Score gebruikt. Deze score geeft aan hoe goed een onderneming haar risico's en kansen ten aanzien van CO2-emissies managet ten opzichte van sectorgenoten. De metriek die hierbij wordt gehanteerd bestrijkt de categorieën (i) strategie & beleid, (ii) targets & implementatie, en (iii) aangetoonde prestaties. Het Fonds streeft naar een Carbon Emissie Management Score die hoger is dan die van de benchmark van het Fonds. Per eind 2024 had het Fonds een Carbon Emissie Management Score van 6,5 behaald. Dat is hoger dan die van de benchmark, welke over dezelfde periode een score had van 6,46. Per eind 2023 was de Carbon Emissie Management Score in het Fonds 6,57 en die van de benchmark 6,4.
 - **Percentage "groene omzet":** Het percentage "groene omzet" geeft aan hoeveel omzet een bedrijf genereert uit de verkoop van producten en/of diensten die vallen onder de impact thema's van klimaatverandering (zoals alternatieve energie, energie-efficiëntie en de duurzaamheid van gebouwen). AVB hanteert dit percentage om te beoordelen in hoeverre de beleggingen van het Fonds kansen benutten die voortkomen uit energietransitie. AVB streeft naar een percentage "groene omzet" in het Fonds dat hoger is dan die van de financiële benchmark die dit Fonds hanteert. Per eind 2024 had het Fonds een percentage "groene omzet" van 8,12% behaald. Dat is hoger dan die van de benchmark, welke over dezelfde periode een score had van 7,68%. Per eind 2023 was het percentage "groene omzet" in het Fonds 6,28% en het aandeel in de benchmark 5,83%.
 - **Overall ESG-score:** De score geeft aan hoe goed een onderneming haar meest

materiële ESG-risico's managet ten opzichte van sectorgenoten. AVB bepaalt aan de hand van deze score of de focus op een reductie van CO2-emissie en het stimuleren van de energietransitie niet ten koste gaat van de algehele ESG-kwaliteit van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het Fonds streeft naar een overall ESG-score van het Fonds die hoger is dan die van de benchmark van het Fonds. Per eind 2024 had het Fonds een overall ESG-score van 7,11. Dat is hoger dan die van de benchmark, die een score had van 6,9. Per eind 2023 was de overall ESG-score in het Fonds 7,21 en die van de benchmark 6,94.



- **Uitsluitingen:** Ondernemingen die niet passen binnen de restricties van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB, worden uitgesloten. AVB publiceert de lijst met uitgesloten ondernemingen op haar [website](#).
 - De uitsluitingen betreffen onder andere ondernemingen die actief zijn in wapens, tabak, gokken en thermische kolen. Bij andere beleggingen hanteert AVB zogenaamde 'grenswaarden', die bepalen in welke ondernemingen wel of niet belegd wordt. Zo zijn ondernemingen die een groot deel van hun omzet uit elektriciteitsproductie uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas halen, uitgesloten.
 - AVB belegt niet in ondernemingen die zich niet houden aan de richtlijnen van de VN Global Compact. Daarbij gaat het over hoe ondernemingen zouden moeten omgaan met thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.
- **Actief aandeelhouderschap:** AVB promoot praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd middels haar betrokkenheidsbeleid en stembeleid, beiden onderdeel van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. Over de voortgang en resultaten van deze dialogen wordt twee keer per jaar gepubliceerd op de website. Het stemgedrag is te bekijken via een online [dashboard](#).

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

AVB kwalificeert investeringen als duurzame beleggingen wanneer er voldaan is aan van één van de volgende criteria:

- **Mitigatie van klimaatverandering:** Ondernemingen die een Science-Based Targets Initiative (SBTi) doel hebben opgesteld dan wel SBTi goedgekeurd zijn, committeren zich om hun emissies te beperken conform de laatste wetenschappelijke inzichten. Op die manier leveren deze ondernemingen een bijdrage aan de mitigatie van klimaatverandering.
- **Ondernemingen die minimaal 20 procent duurzame omzet hebben in bedrijfsactiviteiten die een duidelijke bijdrage leveren aan één van de hieronder genoemde doelstellingen:**
 - **Ecologische doelstellingen:** mitigatie van klimaatverandering, energie efficiëntie, preventie van verontreiniging en minimalisering van afval of duurzaam management van water, bos- en land hulpbronnen.

- **Sociale doelstellingen:** toegang tot basale behoeften zoals gezondheidszorg, huisvesting en voeding, financiering van midden- en kleinbedrijf en particuliere toegang tot financiering of onderwijsdiensten.
- **EU taxonomie doelstellingen:** Beleggingen die afgestemd zijn op een van de zes doelstellingen van de EU taxonomie, op basis van daadwerkelijke gerapporteerde gegevens.
- **Richtlijnen voor impact investeringen:** Beleggingen die onder het a.s.r. non-financial target voor impact investeringen vallen volgens internationale frameworks. Een voorbeeld is beleggingen in lijn met de Green Bonds Principles die bijvoorbeeld bijdragen aan mitigatie van klimaatverandering, of beleggingen die volgens de UN PRI Impact Investing Market Map bijdragen aan doelstellingen zoals energie efficiëntie, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, water of gezondheidszorg.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Om te voorkomen dat de beleggingen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, is er in de referentieperiode rekening gehouden met de negatieve effecten die deze beleggingen ook kunnen hebben. Dit kan door middel van bijvoorbeeld uitsluitingen en/of actief aandeelhouderschap, maar ook door het meten van 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' en het reduceren van deze effecten binnen de beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bij de beleggingen is in de referentieperiode op de wijze zoals beschreven onder het kopje hieronder '**Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**' rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. AVB toetst de beleggingen die zij doet niet specifiek aan alle duurzaamheidsfactoren uit de duurzaamheidsregelgeving. Deze duurzaamheidsfactoren worden wel voor een deel meegenomen in de duurzaamheidskenmerken aan de hand waarvan AVB haar beleggingen beoordeelt.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

AVB onderschrijft in haar verantwoord beleggingsbeleid internationale raamwerken zoals de OESO-richtlijnen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de VN Global Compact en de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Bedrijven die de principes van de VN Global Compact ernstig schonden, werden in de afgelopen referentieperiode uitgesloten.

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bij de beleggingen is met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren rekening gehouden:

Ondernemingen (aandelen en bedrijfsobligaties):

- **PAI voor ondernemingen Tabel I #2 Koolstofvoetafdruk.** De koolstofvoetafdruk wordt gemeten en gemonitord in het investeringsproces. In 2024 was de gemiddelde uitstoot 395,21t CO₂eq per miljoen EUR belegd vermogen.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #3 Broeikasgasintensiteit van de beleggingen.** In het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met het gewicht van CO₂-intensieve ondernemingen in de beleggingen met als doel om deze zoveel mogelijk te reduceren. In 2024 waren de CO₂-emissies 1.013,00t CO₂ (Scope 1, 2 en 3) per miljoen EUR omzet van ondernemingen waarin is belegd.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #10 Schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen.** Ondernemingen met ernstige schendingen van de VN Global Compact of OESO-richtlijnen worden uitgesloten. Indicaties van ernstige schending door een onderneming in de portefeuille kan leiden tot een dialoog met de onderneming. Bij onbevredigende uitkomsten leidt dit tot uitsluiting van de onderneming. In 2024 was het aandeel in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van VN Global Compact of OESO-richtlijnen in dit financiële product 0%.
- **PAI voor ondernemingen Tabel I #14 Blootstelling aan controversiële wapens.** Controversiële wapens zullen worden uitgesloten, net als conventionele wapens, zie hierover meer in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB. In 2024 was het aandeel in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens in dit financiële product 0%.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc.	Manufacturing	5,30%	US
NVIDIA Corporation	Manufacturing	4,55%	US
Microsoft Corporation	Information And Communication	4,34%	US
Amazon.Com, Inc.	Wholesale And Retail Trade; Repair Of Motor Vehicles And Motorcycles	3,18%	US
Alphabet Inc.	Information And Communication	3,14%	US
Meta Platforms, Inc.	Information And Communication	2,01%	US
JPMorgan Chase & Co.	Financial And Insurance Activities	1,70%	US
Broadcom Inc.	Manufacturing	1,68%	US
Eli Lilly And Company	Manufacturing	1,22%	US
Tesla, Inc.	Manufacturing	1,19%	US
Visa Inc.	Financial And Insurance Activities	1,07%	US
UnitedHealth Group Incorporated	Financial And Insurance Activities	0,97%	US
Costco Wholesale Corporation	Wholesale And Retail Trade; Repair Of Motor Vehicles And Motorcycles	0,83%	US
Schlumberger	Mining And Quarrying	0,73%	US
Netflix, Inc.	Information And Communication	0,68%	US

Bron: De sectorale specificaties zijn afgeleid van de NACE-classificatie.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **31-12-2024**

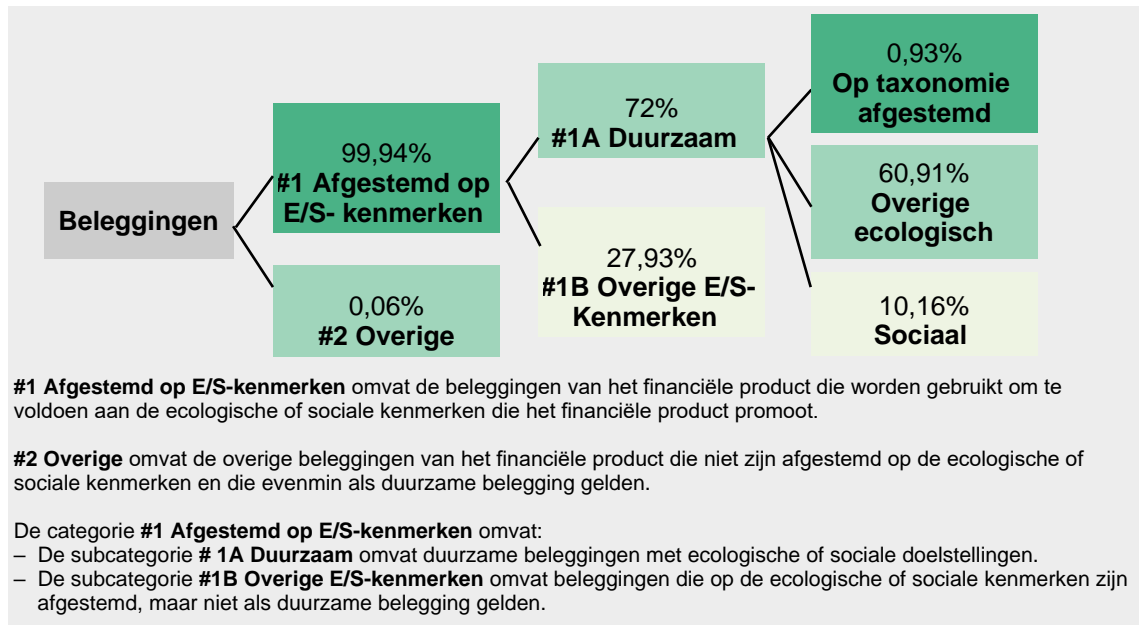


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Van de beleggingen is er een bepaald percentage belegd in #1, afgestemd op de genoemde E/S kenmerken, terwijl een ander percentage is belegd in #2 Overige. Daarnaast is een specifiek percentage geïnvesteerd in #1A Duurzame beleggingen, terwijl het resterende percentage is geïnvesteerd in #1B Overige E/S Kenmerken. Zie het onderstaande blokdiagram voor een overzicht.



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Asset
Manufacturing	41,07%
Information And Communication	20,07%
Financial And Insurance Activities	17,26%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	8,55%
Electricity, Gas, Steam And Air Conditioning Supply	2,16%
Transportation And Storage	1,86%
Mining And Quarrying	1,73%
Professional, Scientific And Technical Activities	1,69%
Real Estate Activities	1,68%
Accommodation And Food Service Activities	1,18%
Administrative And Support Service Activities	1,05%
Construction	0,58%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	0,53%
Human Health And Social Work Activities	0,49%
Other Service Activities	0,04%
Arts, Entertainment And Recreation	0,03%
Agriculture, Forestry And Fishing	0,02%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Dit financiële product heeft per einde 2024 0,93% van het vermogen belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Heeft dit financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- Ja
- Nee
- In fossiel gas
- In kernenergie

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

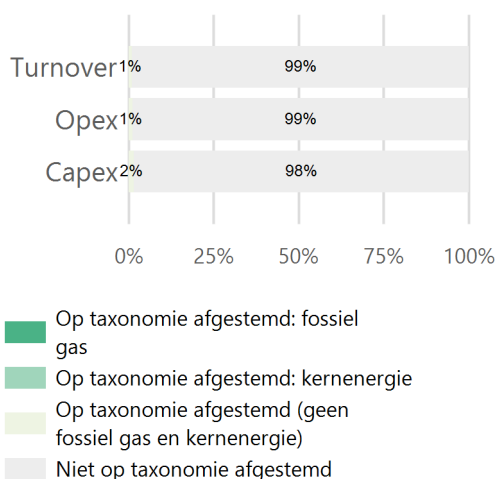
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

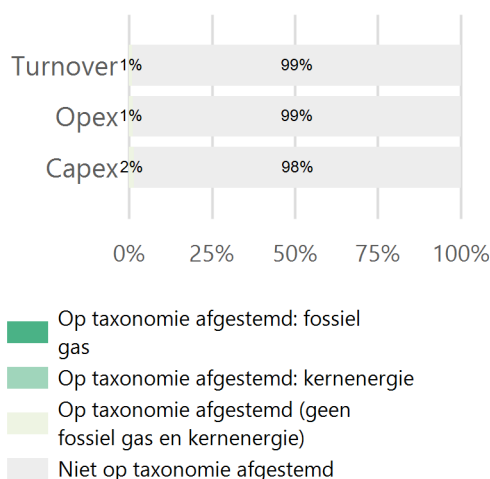
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode is om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiele bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit financiële product heeft per einde 2024 0,03% belegd in transitie-activiteiten en 0,45% in faciliterende activiteiten. Per einde 2023 heeft dit financiële product 0,01% belegd in transitie-activiteiten en 0,28% in faciliterende activiteiten.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Per einde 2024 was het percentage van beleggingen dat in overeenstemming was met de EU-taxononomie 0,93%. Per einde 2023 was dit 0,87%.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Dit financiële product heeft per einde 2024 60,91% van het vermogen belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd. Per einde 2023 was dit 55,7%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit financiële product heeft per einde 2024 10,16% belegd in sociaal duurzame beleggingen. Per einde 2023 was dit 10,74%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "#2 Overige" kunnen bestaan uit geldmiddelen, kasequivalenten en derivaten. Deze beleggingen worden gebruikt voor diversificatiedoelstellingen, efficiënt portefeuillebeheer en risicobeheer. Er waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

AVB past haar verantwoord beleggingsbeleid toe bij het beheer van dit financiële product. Conform dit beleid zijn in de referentieperiode de volgende maatregelen getroffen:

- De portefeuille van dit financiële product is gedurende 2024 twee keer gescreend. AVB publiceert jaarlijks een lijst met uitgesloten landen en ondernemingen op de [website](#). Potentiële beleggingen kunnen zijn uitgesloten wanneer deze conflicteren met nationale of internationale standaarden zoals omschreven in het verantwoord beleggingsbeleid van AVB (bijvoorbeeld UN Global Compact, OECD, de Code Duurzaam Beleggen of sectorspecifieke criteria in lijn met de klimaatwetenschap). Nieuwe uitsluitingen gedurende de referentieperiode zijn voornamelijk beleggingen in de fossiele energiesector, in lijn met de exit-strategie van het verantwoord beleggingsbeleid van AVB.
- Bij het maken van een beleggingsbeslissing in ondernemingen is rekening gehouden met de ESG-score van ondernemingen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen.
- De dialoog is aangegaan met ondernemingen waarin is belegd, met als doel het monitoren en verbeteren van het geldende duurzaamheidsbeleid van deze ondernemingen. Om deze verbeteringen te stimuleren, is er ook gestemd op aandeelhoudersvergaderingen. De meest recente stemverantwoording en dialoograpportage is te vinden op de [website](#).

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

ASR Vermogensbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrnederland.nl

a.s.r.