

ASR IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds

α . S . I .

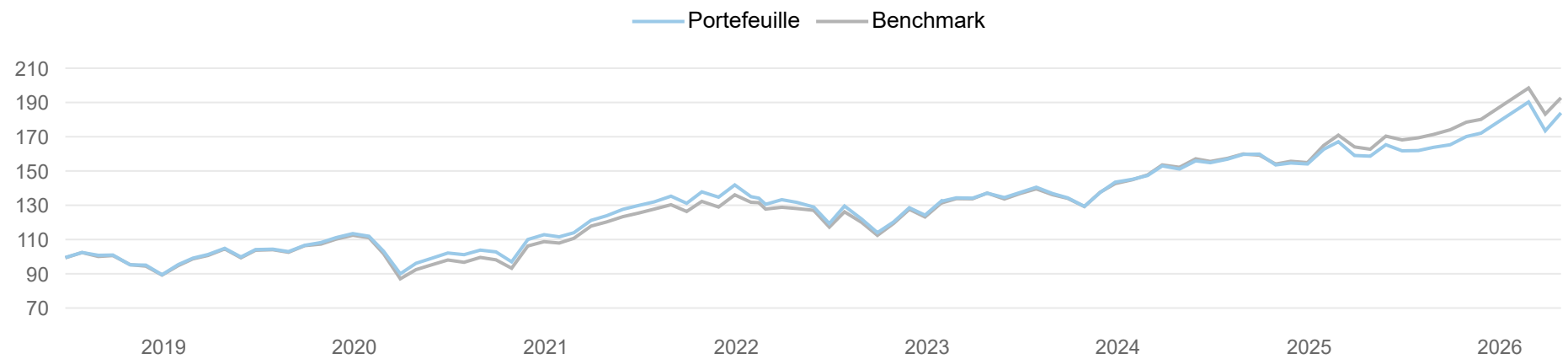
Shareclass B

Rapportage per 30-04-2026

Beleggingsstrategie

Het ASR IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI Europe Net Total Return EUR Index, gegeven de Policy on Responsible Investments (PRI beleid). Het Fonds promoot de afspraken uit het Parijs Akkoord om de wereldwijde temperatuurstijging onder de 2 graden Celsius te houden en te streven naar een maximale 1,5 graden Celsius opwarming van de aarde. Hiertoe promoot het Fonds om de CO2-intensiteit van de portefeuille per 2030 met 50% te reduceren (met 2017 als basisjaar) en per 2050 klimaatneutraal te zijn, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling en de restricties van het Fonds. Het Fonds heeft in alle gevallen een substantieel lager gewogen gemiddelde CO2-intensiteit dan de brede marktindex. Het Fonds is geclassificeerd voor Artikel 8 van de Transparantieverordening als fonds dat milieu en sociale kenmerken bevordert. Dit fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd redementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Portefeuille**	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	5,99%	5,19%	0,80%
3 maanden	0,98%	1,05%	-0,08%
6 maanden	8,09%	7,96%	0,13%
1 jaar	15,90%	18,44%	-2,54%
3 jaar *	10,26%	11,98%	-1,72%
5 jaar *	8,21%	9,88%	-1,67%
year to date	3,86%	4,20%	-0,34%
sinds start *	7,99%	8,63%	-0,64%

* Periode langer dan 1 jaar is geannualiseerd

** Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	3.030.458
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	78.230
Net asset value	91,59
Datum van oprichting	1-6-2017
Eerste Rendementberekening vanaf	1-6-2018
Aantal uitstaande aandelen	854.121
Aantal holdings Portefeuille	310
Aantal holdings Benchmark	403
Standaarddeviatie	21,98%
Tracking error (ex ante)	1,33%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Fondsmanager	Jan van der Hout, Casper Quint
Aandelenklasse	Shareclass B
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,20%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	0,25%
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
ISIN	NL0012294144

10 grootste belangen

ASML Holding NV	4,68%
AstraZeneca PLC	2,87%
Roche Holding Ltd	2,79%
Schneider Electric SE	2,03%
Iberdrola SA	1,95%
Nestle S.A.	1,89%
HSBC Holdings Plc	1,79%
Allianz SE	1,76%
Rio Tinto plc	1,75%
Novartis AG	1,68%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,18

Benchmark

7,95



Carbon Management Score

Portefeuille

7,15

Benchmark

7,03

Hoogste attributie aan actief maandrendement

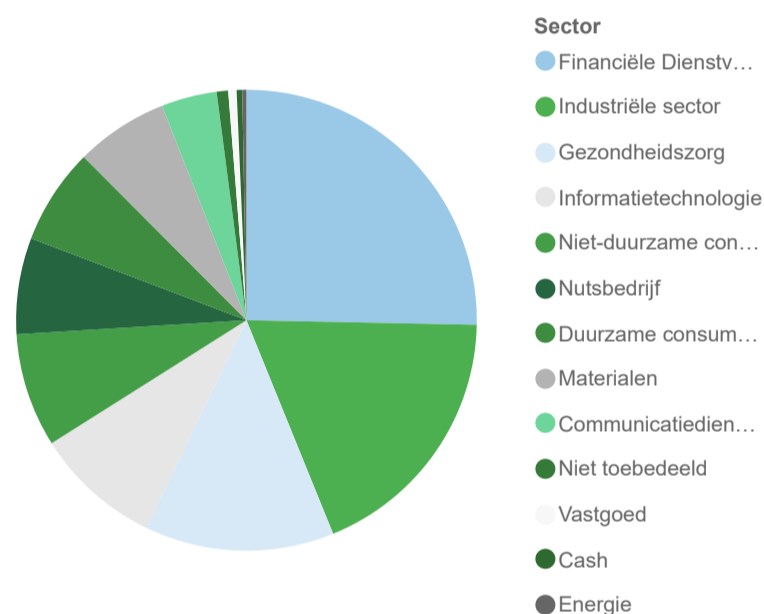
	Excess rendement	Relatieve gewing
Shell PLC	0,23%	-1,84%
Prysmian S.p.A.	0,17%	0,84%
TotalEnergies SE	0,10%	-1,32%
Schneider Electric SE	0,09%	0,79%
Sunbelt Rentals Holdings Inc	0,09%	0,76%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve gewing
STMicroelectronics NV	-0,10%	-0,26%
GSK plc	-0,09%	0,74%
Deutsche Telekom AG	-0,09%	0,42%
AstraZeneca PLC	-0,08%	0,77%
Reckitt Benckiser Group plc	-0,07%	0,55%

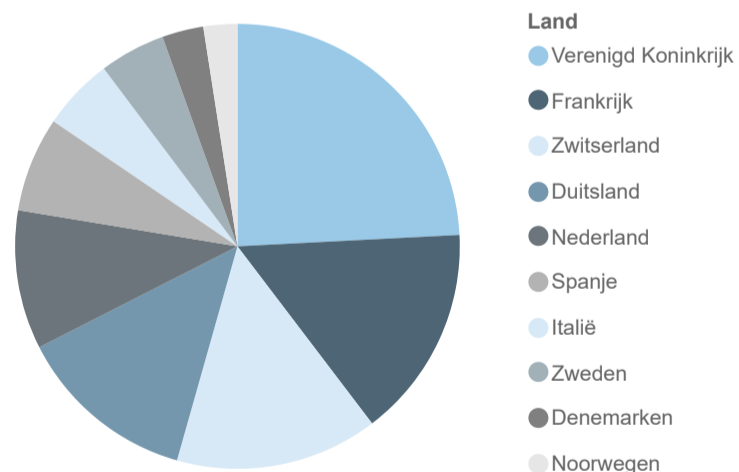
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	25,32%	23,80%
Industriële sector	18,54%	19,42%
Gezondheidszorg	13,29%	13,02%
Informatietechnologie	8,89%	8,35%
Niet-duurzame consumentengoederen	7,98%	8,65%
Nutsbedrijf	6,75%	5,29%
Duurzame consumentengoederen	6,75%	6,42%
Materialen	6,50%	5,55%
Communicatiediensten	3,90%	3,46%
Niet toebedeeld	0,80%	0,00%
Vastgoed	0,59%	0,69%
Cash	0,39%	0,00%
Energie	0,29%	5,35%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	22,45%	22,93%
Frankrijk	14,36%	15,46%
Zwitserland	13,68%	14,17%
Duitsland	12,18%	13,97%
Nederland	9,37%	8,19%
Spanje	6,41%	5,90%
Italië	4,86%	5,12%
Zweden	4,45%	5,47%
Denemarken	2,79%	2,58%
Noorwegen	2,29%	1,06%

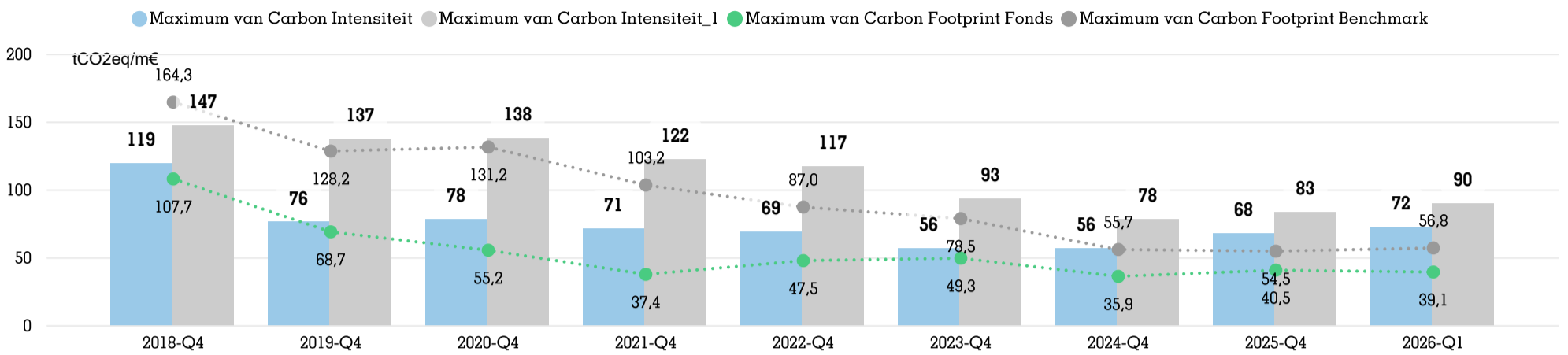


ESG

De implementatie van het ESG-beleid in de portefeuille bestaat uit twee stadia. De eerste stap bestaat uit het voldoen aan het a.s.r. ESG-beleid. In de portefeuille worden op basis van dit beleid ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij wapenproductie, nucleaire energie, de gok- en tabaksindustrie en schendingen van internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten. De tweede stap is op basis van de scores die ondernemingen halen op het gebied van carbon intensiteit, energie transitie en algehele ESG score. Afhankelijk van deze score wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogd.

CO2 uitstoot *

In het eerste kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen in de portefeuille afgenomen. De portefeuille wordt volgens een best-in-class methode geoptimaliseerd op basis van carbon emissies, decarbonisatie risico, percentage "groene omzet" en overall ESG score. De methodiek voor berekening van de carbon cijfers in de tabel is gebaseerd op de PCAF methode, terwijl in het fonds de carbon emissie wordt geoptimaliseerd op basis van carbon intensiteit. De carbon intensiteit is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. De uitstoot van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



Duurzaamheid in de actualiteit

Oproep aan voedingsbedrijven: gezonder aanbod

De voedselomgeving in Nederland is ongezond en vormt een groeiend risico voor de volksgezondheid én de economie. Vooral kinderen en andere kwetsbare groepen worden geraakt - met meer overgewicht, chronische aandoeningen en oplopende maatschappelijke kosten tot gevolg. Op 23 april is tijdens een bijeenkomst bij het Verbond van Verzekeraars de paper 'Oproep verzekeraars: Promoot gezonde voeding via publiek-private samenwerking' gelanceerd. In deze paper roepen verzekeraars, waaronder a.s.r., de overheid op om preventie structureel te verankeren en publiek-private samenwerking te verkennen en te versterken, zodat gezonde keuzes daadwerkelijk de makkelijke keuze worden.

Wij hebben meegeschreven aan deze oproep en deelgenomen aan de rondetafelgesprekken met experts, de private sector en beleidsmakers. Vanuit onze rol als langetermijninvesteerder zetten wij ons al in via dialoog met voedingsbedrijven, om hen te bewegen naar een gezonder voedselaanbod, transparantie en verantwoorde marketing. Tegelijkertijd onderstrepen wij dat structurele verandering vraagt om duidelijke beleidskaders en een gelijk speelveld. Daarom pleit de paper voor een nationale investeringsagenda voor preventie, uitbreiding van financieringsinstrumenten zoals social bonds en het meenemen van gezondheid als criterium bij aanbestedingen en subsidies

Lees meer: [Oproep aan voedingsbedrijven: gezonder aanbod](#)

Verantwoord beleggingsbeleid a.s.r.

a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar een leidende rol te spelen in verantwoord beleggen binnen de financiële sector.

Verantwoord beleggen is voor ons geen doel, maar een middel. Wij zijn van mening dat dit op de lange termijn het beste is, voor alle belanghebbenden.

Wij ambiëren met onze beleggings- beslissingen een positieve bijdrage te leveren aan de wereldwijde uitdagingen op het gebied van klimaat, biodiversiteit, gezondheid en mensenrechten. Onze aanpak richt zich op drie beleidsdoelstellingen die bijdragen aan het succes op de lange termijn en tegelijkertijd de transitie naar een meer duurzame en inclusieve wereld kan stimuleren:

- Positieve impact creëren, door te beleggen in bedrijven en projecten die bouwen aan een meer duurzame wereld;
- Verandering stimuleren, door ons stemrecht uit te oefenen en door met bedrijven en beleidsmakers in dialoog te gaan om verantwoord gedrag aan te moedigen of duurzaam ondernemen te bevorderen;
- Negatieve impact verminderen, door bedrijven en landen uit te sluiten die niet passen binnen ons [Beleid Verantwoord Beleggen](#).
Voor meer informatie zie onze [website](#). Voor ESG-activiteiten, lees - ESG in de praktijk - op onze [website](#).

Performance

In april was het sentiment op de Europese aandelenmarkten zeer optimistisch. De Europese benchmark rendeerdde 5,19 procent. Het Fonds presteerde beter en noteerde een netto rendement van 5,99 procent. Per saldo was het effect van uitsluitingen wederom groot gedurende de maand gezien het overgrote deel van de energiesector is uitgesloten.

Op individuele aandelen niveau leverden Shell, TotalEnergies en Prysmian de grootste positieve bijdrage aan de relatieve performance van het fonds. De aandelen Shell en TotalEnergies staan op de a.s.r. uitsluitingenlijst. Shell en TotalEnergies blijven na de rally, ingegeven door de sterke olieprijsstijging, relatief achter bij de rest van de markt. De ondernemingen worden bovendien geraakt door verstoringen die zijn ontstaan in gasproductie, raffinageactiviteiten en tankertransporten via de Straat van Hormuz. Prysmian profiteerde sterk van structurele groeitrends rondom elektrificatie, AI-datacenters en uitbreiding van elektriciteitsnetwerken. De onderneming liet sterke autonome groei en margeverbetering zien, ondersteund door investeringen in glasvezel- en kabelcapaciteit en een gunstige concurrentiepositie in de VS. Hierdoor ontwikkelde het aandeel zich aanzienlijk beter dan zowel sectorgenoten als de bredere markt.

De grootste negatieve bijdrage aan de relatieve performance kwam voort uit het relatief minder hebben van STMicroelectronics en de overwogen positie van GSK en Deutsche Telekom. STMicroelectronics profiteerde van een sterk herstel in de technologiesector, gedreven door optimisme rond AI-gerelateerde vraag en een verbetering van de halfgeleidercyclus. Het aandeel herstelde krachtig vanaf eerdere dieptepunten, waardoor het ontbreken van een positie een negatieve relatieve impact had op de performance. GSK en Deutsche Telekom bleven daarentegen achter bij de bredere markt. GSK stond onder druk door aanhoudende onzekerheid rond rechtszaken in de VS en gematigde groeiverwachtingen binnen de vaccindivisie. Deutsche Telekom bleef als relatief defensieve naam achter in een sterk stijgende markt. Bovendien werd de aankondiging over een mogelijke volledige fusie met T-mobile US door beleggers niet goed ontvangen.

Contact

Voor meer informatie over het fonds kunt u contact opnemen met onderstaande personen. Zij zijn graag bereid om u persoonlijk een toelichting te geven.

Jan van der Hout
Fondsmanager
M +31 (0) 6 2245 8916
jan.van.der.hout@asr.nl

Casper Quint, CFA
Fondsmanager
M +31 (0) 6 2260 8987
casper.quint@asr.nl

Eric Pouwels
Account Manager
M +31 (0) 6 2329 3796
eric.pouwels@asr.nl

Marjolein Meulensteen
ESG
M +31 (0) 6 3044 6433
marjolein.meulensteen@asr.nl

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De in/via deze rapportage verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het [prospectus](#) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. In het prospectus vindt u ook de informatie over de duurzaamheidskenmerken van het fonds. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon of instantie aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig financieel instrument, tot het deelnemen aan een beleggingsstrategie, of tot het afnemen van enige dienst van a.s.r., noch is de informatie bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Op deze rapportage is Nederlands recht van toepassing.