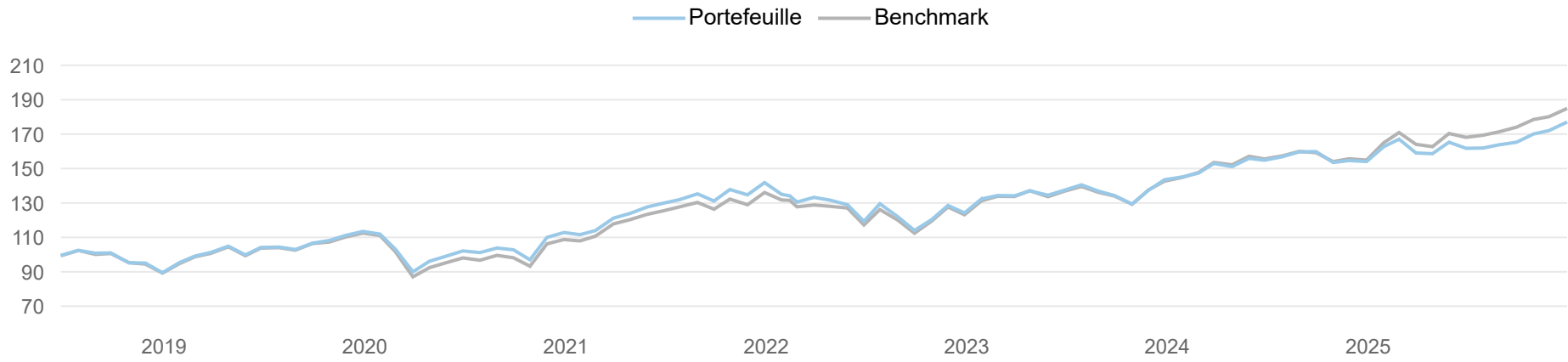


Beleggingsstrategie

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	2,89%	2,67%	0,22%
3 maanden	7,10%	6,25%	0,84%
6 maanden	9,45%	9,99%	-0,54%
1 jaar	14,90%	19,39%	-4,49%
3 jaar *	12,51%	14,48%	-1,97%
5 jaar *	9,42%	11,20%	-1,77%
year to date	14,90%	19,39%	-4,49%
sinds start *	7,81%	8,43%	-0,62%

* Periode langer dan 1 jaar is geannualiseerd
** Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.987.475
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	34.826
Net asset value	87,58
Datum van oprichting	1-6-2017
Eerste Rendementberekening vanaf	1-6-2018
Aantal uitstaande aandelen	397.638
Aantal holdings Portefeuille	311
Aantal holdings Benchmark	403
Standaarddeviatie	11,46%
Tracking error (ex ante)	1,18%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Fondsmanager	Jan van der Hout, Casper Quint
Aandelenklasse	Shareclass A
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	NL0012294136

10 grootste belangen		ESG Info	
ASML Holding NV	3,84%	 ESG Score Portefeuille 8,15 Benchmark 7,80	 Carbon Management Score Portefeuille 6,83 Benchmark 6,74
AstraZeneca PLC	3,04%		
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	2,72%		
SAP SE	2,47%		
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,13%		
Nestle S.A.	2,04%		
Iberdrola SA	1,93%		
Schneider Electric SE	1,78%		
Allianz SE	1,74%		
Novartis AG	1,59%		

Hoogste attributie aan actief maandrendement

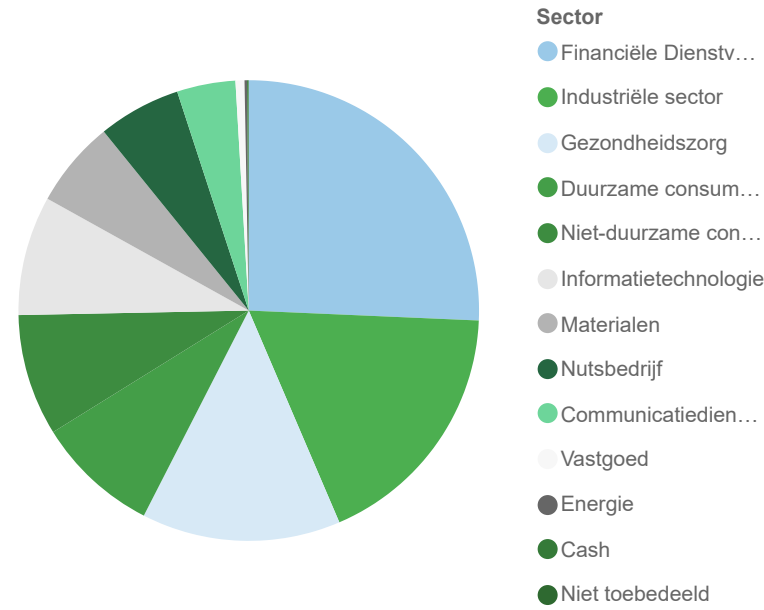
	Excess rendement	Relatieve weging
Shell PLC	0,06%	-1,57%
Industria de Diseno Textil, S.A.	0,06%	0,54%
Airbus SE	0,06%	-1,02%
British American Tobacco p.l.c.	0,06%	-0,91%
BP PLC	0,05%	-0,67%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
Bayer AG	-0,05%	-0,30%
Rolls-Royce Holdings plc	-0,05%	-0,96%
Glencore plc	-0,04%	-0,40%
Symrise AG	-0,04%	0,03%
AstraZeneca PLC	-0,03%	0,93%

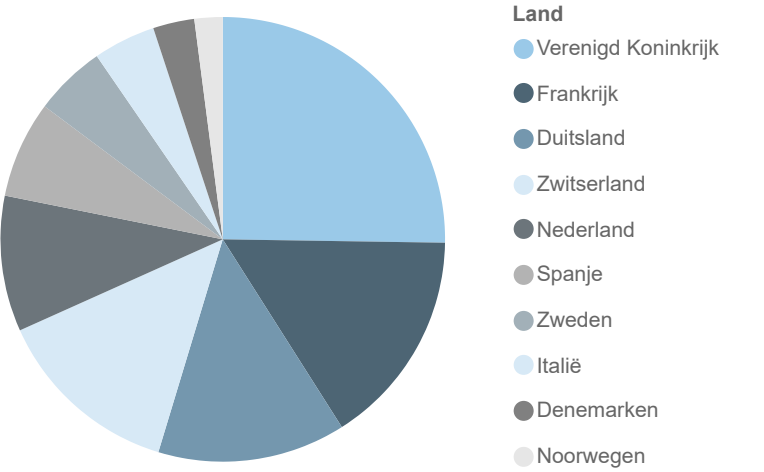
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	25,69%	24,66%
Industriële sector	17,88%	18,89%
Gezondheidszorg	13,97%	13,89%
Duurzame consumentengoederen	8,62%	7,99%
Niet-duurzame consumentengoederen	8,53%	9,14%
Informatietechnologie	8,38%	7,30%
Materialen	6,09%	5,18%
Nutsbedrijf	5,81%	4,59%
Communicatiediensten	4,11%	3,54%
Vastgoed	0,63%	0,72%
Energie	0,18%	4,09%
Cash	0,10%	0,00%
Niet toebedeeld	0,01%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	23,97%	22,36%
Frankrijk	14,96%	16,05%
Duitsland	12,99%	14,61%
Zwitserland	12,92%	14,46%
Nederland	9,37%	7,48%
Spanje	6,69%	5,91%
Zweden	4,94%	5,56%
Italië	4,30%	4,96%
Denemarken	2,85%	2,89%
Noorwegen	1,95%	0,86%

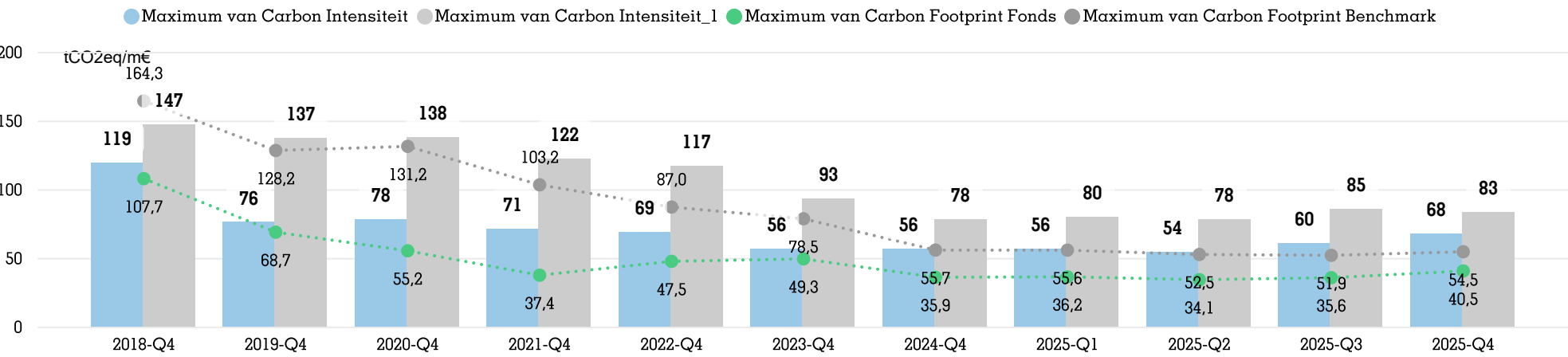


ESG

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



* Vanaf Q3 2024 gebruiken we voor de berekening van relatieve uitstoot EVIC in plaats van EV. Daarnaast is er per Q3 2024 een overstap gemaakt van dataleverancier Moody's naar MSCI. Beide wijzigingen leiden tot een daling van de weergegeven waardes over Q3 2024. Uitkomst van de berekening op de oude methodiek per Q2 is 42,9 tCO2/M€ voor het fonds t.o.v. 39,2 tCO2/M€ voor het fonds gebaseerd op de nieuwe rekenmethodiek.

Duurzaamheid in de actualiteit

Bijeenkomst Research Centre for Sustainable Investments & Insurance

a.s.r. richtte samen met de Universiteit van Amsterdam in juli 2023 het Research Centre for Sustainable Investments & Insurance (RCSII) op. Dit onafhankelijke centrum onderzoekt 6 jaar lang vraagstukken over duurzaam beleggen en verzekeren, zoals het kwantificeren van ESG-risico's in vastgoed en hypotheek en het meten van impactinvesteringen. Op 3 december 2025 vond de jaarlijkse RCSII-najaarsbijeenkomst plaats in het a.s.r.-kantoor in Utrecht. Onderzoekers van het RCSII presenteerden hun resultaten. Lara Spaans (UvA) ging onder ander in op de vraag of fondsmanagers kunnen voorspellen welke bedrijven duurzaam zullen opereren in de toekomst. Ujjwal Sharma (UvA) liet zien hoe de analyse van social media data kan helpen om greenwashing te detecteren.

Mies Ligtenberg en Emilia Leijnse van het ESG-team van a.s.r. vermogensbeheer gingen in op het door hen opgestelde 'Impact Investing Framework'. Ralf Kookken van a.s.r. real estate besprak de invloed van klimaatverandering op de waardering van real assets. Het was een geslaagde bijeenkomst met levendige discussies en scherpe vragen uit de zaal. Voor meer informatie: [Research Centre for Sustainable Investments & Insurance](#).

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 december waren de markten positief gestemd. De MSCI Europe-index realiseerde een rendement van 2,67 procent. Het ASR IndexPlus Europa Aandelen Fonds Klasse A realiseerde een rendement van 2,89 procent.

De aandelen, Shell, Inditex en Airbus droegen het meest positief bij aan de relatieve performance van het fonds. Shell en Airbus zijn aandelen die zijn uitgesloten door het a.s.r. SRI beleid. Begin december zorgde een verlaging van de leveringsdoelstelling van Airbus, als gevolg van kwaliteitsproblemen bij bepaalde rompcomponenten, voor druk op het aandeel. Het aandeel Shell bleef achter bij de markt door aanhoudende zwakte in de Europese energiesector. Grote banken verlaagden hun visie op oliebedrijven, wat het sentiment rond de sector verder drukte. De sterke outperformance van Inditex in december werd gedreven door een duidelijke verbetering in de operationele trend. Het bedrijf rapporteerde beter-dan-verwachte kwartaalcijfers, waarbij de EBIT boven de marktverwachtingen uitkwam. Tegelijkertijd versnelde de omzetgroei fors in de cruciale Black-Friday- en winterverkoopperiode. Dit bevestigde dat Inditex marktaandeel blijft winnen in een uitdagende retail-omgeving.

De aandelen Bayer, Rolls Royce en Glencore droegen het meest negatief bij aan de relatieve performance. Alle drie deze aandelen maken eveneens deel uit van de a.s.r. SRI uitsluitingenlijst. Het feit dat deze aandelen relatief goed presteerde droeg dan ook negatief bij aan de relatieve performance van het fonds. De koers van Bayer steeg fors na een doorbraak in de juridische kwestie rond Roundup. De Amerikaanse Solicitor General riep het Hooggerechtshof op om het beroep van Bayer te behandelen, waardoor de kans op een definitieve oplossing van duizenden rechtszaken aanzienlijk toenam. Rolls-Royce profiteerde van sterke fundamenten in de luchtvaart- en defensiesector. De aankondiging van een £200 miljoen tussentijdse aandeleninkoop, bovenop het afgeronde £1 miljard-programma, en nieuwe defensie- en maritieme orders, waaronder Leopard-2-tanks en elektrische veeboten, versterkten het vertrouwen in de toekomstige kasstromen van het bedrijf. De koers van Glencore werd gedreven door een strategische focus op koperproductie en gunstige grondstoffenprijzen. Het groeipad richting 1,6 miljoen ton koper per jaar speelt in op de structureel stijgende vraag door energietransitie en elektrificatie.

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 Meulenstein ESG M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulenstein@asr.nl

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