

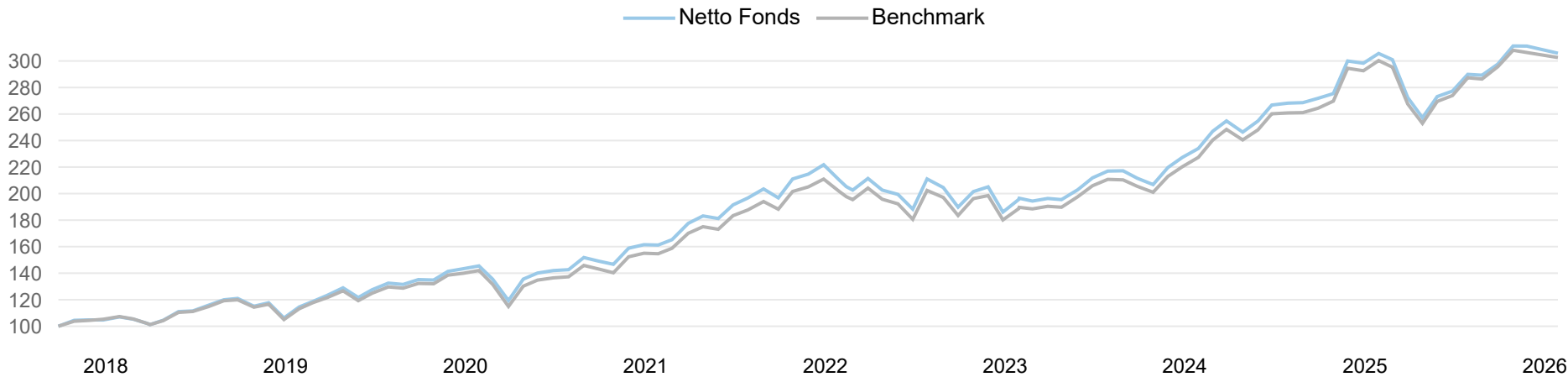
ASR Amerikaanse Aandelen Fonds
Participatieklasse A

Rapportage per januari 2026

Beleggingsstrategie

Het Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de MSCI USA 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 rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	-0,42%	-0,03%	-0,40%
3 maanden	-1,76%	-1,78%	0,02%
6 maanden	5,49%	5,31%	0,18%
1 jaar	0,06%	0,77%	-0,71%
3 jaar *	16,08%	17,06%	-0,98%
5 jaar *	13,65%	14,35%	-0,70%
year to date	-0,42%	-0,03%	-0,40%
sinds start *	14,33%	14,19%	0,15%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 4.355.812
Totale marktwaarde fondsklasse x 1.000	€ 4.343.125
Net asset value	€ 156,31
Datum van oprichting	18-9-2017
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-10-2017
Fondsmanager	Ko van Nieuwenhuijzen & Emile Broesterhuizen
Aantal uitstaande aandelen	27.785.503
Aantal holdings portefeuille	471
Aantal holdings benchmark	544
Standaarddeviatie (ex post)	16,46%
Tracking Error (ex ante)	0,85%
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,10%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,00%
Servicekosten	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Benchmark	MSCI USA net TR EUR Index
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0015000A12

(Dit fonds kent geen beheer -of servicevergoeding maar importeert wel kosten van onderliggende beleggingen)

10 grootste belangen

Naam	% van de Portefeuille
NVIDIA Corporation	7,72%
Apple Inc.	6,72%
Microsoft Corporation	5,32%
Alphabet Inc. Class A	4,34%
Amazon.com, Inc.	4,13%
Broadcom Inc.	2,81%
Alphabet Inc. Class C	2,07%
Meta Platforms Inc Class A	1,92%
JPMorgan Chase & Co.	1,77%
Eli Lilly and Company	1,71%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

6,49

Benchmark

6,28



Carbon Management Score

Portefeuille

6,43

Benchmark

6,34

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

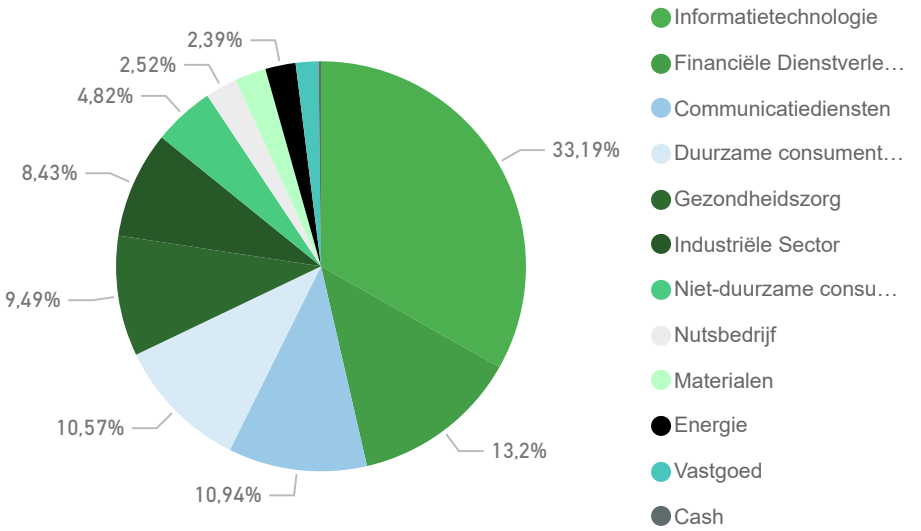
	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
SLB Limited	0,90%	0,12%	0,78%	0,16%
Applied Materials, Inc.	0,95%	0,43%	0,52%	0,10%
Alphabet Inc. Class A	4,34%	3,26%	1,08%	0,07%
PPG Industries, Inc.	0,47%	0,04%	0,43%	0,04%
IDEX Corporation	0,40%	0,02%	0,38%	0,04%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

	Portefeuille weging	Benchmark weging	Relatieve weging	Attributie
Exxon Mobil Corporation	0,00%	1,00%	-1,00%	-0,14%
ServiceNow, Inc.	0,47%	0,20%	0,26%	-0,09%
Constellation Software Inc.	0,26%	0,00%	0,26%	-0,08%
Chevron Corporation	0,00%	0,57%	-0,57%	-0,07%
Adobe Inc.	0,54%	0,20%	0,34%	-0,07%

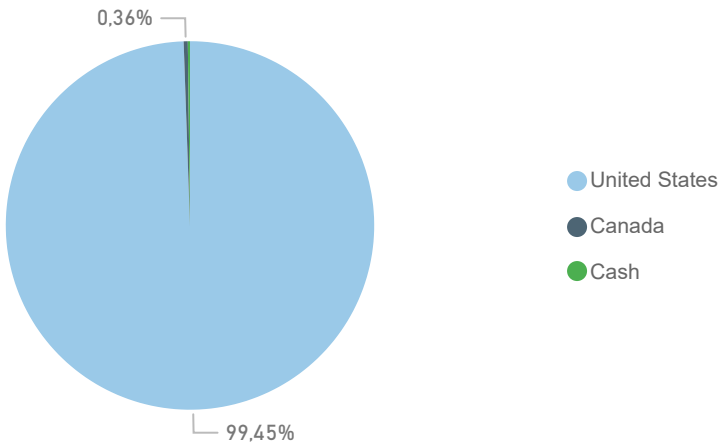
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Informatietechnologie	33,19%	33,18%
Financiële Dienstverlening	13,20%	12,74%
Communicatiediensten	10,94%	11,10%
Duurzame consumentengoederen	10,57%	10,44%
Gezondheidszorg	9,49%	9,51%
Industriële Sector	8,43%	8,85%
Niet-duurzame consumentengoederen	4,82%	4,89%
Nutsbedrijf	2,52%	2,21%
Materialen	2,46%	1,98%
Energie	2,39%	3,21%
Vastgoed	1,79%	1,90%
Cash	0,19%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	% van de BM
United States	99,45%	100,00%
Canada	0,36%	0,00%
Cash	0,19%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%

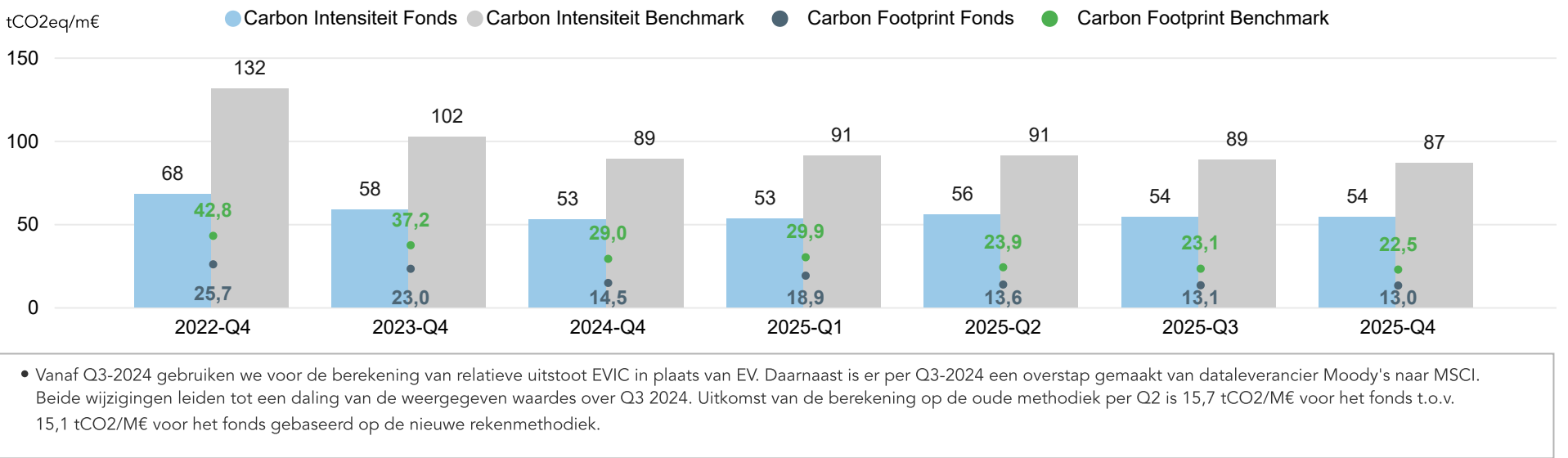


ESG

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- en fossiele 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 scores wordt het gewicht van ondernemingen die minder presteren verkleind en het belang van ondernemingen met betere scores verhoogd.

Carbon footprint

In het vierde kwartaal van dit jaar is de carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille licht gedaald. 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.



Verantwoord beleggingsbeleid a.s.r

a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar een leidende rol te spelen in verantwoord beleggen binnen de financiële sector. Verantwoord beleggen is voor ons geen doel, maar een middel. Wij zijn van mening dat dit op de lange termijn het beste is, voor alle belanghebbenden. Wij ambiëren met onze beleggings- beslissingen een positieve bijdrage te leveren aan de wereldwijde uitdagingen op het gebied van klimaat, biodiversiteit, gezondheid en mensenrechten. Onze aanpak richt zich op drie beleidsdoelstellingen die bijdragen aan het succes op de lange termijn en tegelijkertijd de transitie naar een meer duurzame en inclusieve wereld kan stimuleren:

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

Duurzaamheid in de actualiteit

Rapport Platform Living Wage Financials laat vooruitgang leefbaar loon zien

In 2025 heeft het Platform Living Wage Financials (PLWF) opnieuw ingezet op het normaliseren van leefbare lonen in mondiale toeleveringsketens. De aandacht voor dit onderwerp blijft groot: tijdens de Second World Summit for Social Development werd het expliciet uitgelicht en opgenomen in de formele politieke verklaring. a.s.r. vermogensbeheer is al jaren actief betrokken bij het platform, dat jaarlijks bedrijven in de agrifood-, retail- en kledingsector beoordeelt en gezamenlijk met hen in dialoog gaat.

Het PLWF-jaarrapport 2025 is gepubliceerd op 14 januari 2026, op dezelfde dag als de jaarlijkse conferentie van het platform. Het rapport toont duidelijke verbeteringen. In de kleding- en schoeiselsector stegen zes van de 28 bedrijven, waarvan drie nu als leidend worden gezien. Ook in de agri- en retailsector gingen vier van de 22 bedrijven vooruit, met betere beleidsmaatregelen en klachtenmechanismen, hoewel dit niet altijd tot hogere lonen leidt. Voor 2026 ligt de focus op meetbare impact: bedrijven moeten inkooppraktijken aanpassen, voortgang inzichtelijk maken en beleid steviger verankeren in besluitvorming.

Lees meer over het [PLWF-Jaarrapport](#)

Performance

In januari behaalde het ASR Amerikaanse Aandelen Fonds Klasse A een totaalrendement van -0,42%, tegenover -0,03% voor de MSCI USA-index (in euro).

Amerikaanse aandelen begonnen het jaar positief, met grote sectorverschillen. Zwakte in technologie en financials werd deels gecompenseerd door kracht in andere sectoren. De rotatie van groei- naar waarde aandelen zette door, waarbij beleggers hun focus verlegden van AI-gedreven technologie naar meer ‘AI-immune’ sectoren zoals energie, materialen en telecom. Binnen IT bleef de spreiding groot, met name tussen halfgeleiders en software, door onzekerheid over toekomstige AI-winnaars.

De grootste positieve bijdrage kwam van de overweging in oliedienstverlener SLB. Het aandeel bereikte een 52-wekenhoogte na beter-dan-verwachte resultaten en optimisme over mogelijke heropening van de Venezolaanse oliesector. Ook Applied Materials presteerde sterk door de aanhoudende vraag naar AI- en geheugenchipapparatuur. Daarnaast profiteerde Alphabet van optimisme over zijn AI-positie, ondanks zorgen over hoge investeringen in 2026. De grootste negatieve bijdrage kwam van de overwogen posities in ServiceNow, Constellation Software en Adobe. Hoewel de resultaten van ServiceNow sterk waren, daalde de softwaresector breed. Beleggers vrezen dat geavanceerde AI-modellen, zoals die van Anthropic, traditionele SaaS-modellen onder druk zetten. Een uitbreiding van het aandeleninkoopprogramma door ServiceNow kon dit negatieve sentiment slechts beperkt compenseren.

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.

Ko van Nieuwenhuijzen Fondsmanager M +31 (0) 6 1310 9050 ko.van.nieuwenhuijzen@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG M +31 (0) 6 33044 6433 marjolein.meulenstein@asr.nl	Marc de Bruijn Relatiebeheerder M +31 (0) 6 4781 6222 marc.de.bruijn@asr.nl	Loket Client Reporting T +31 (0) 30 257 9090 avb.client.reporting@asr.nl
--	--	--	---

Disclaimer

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