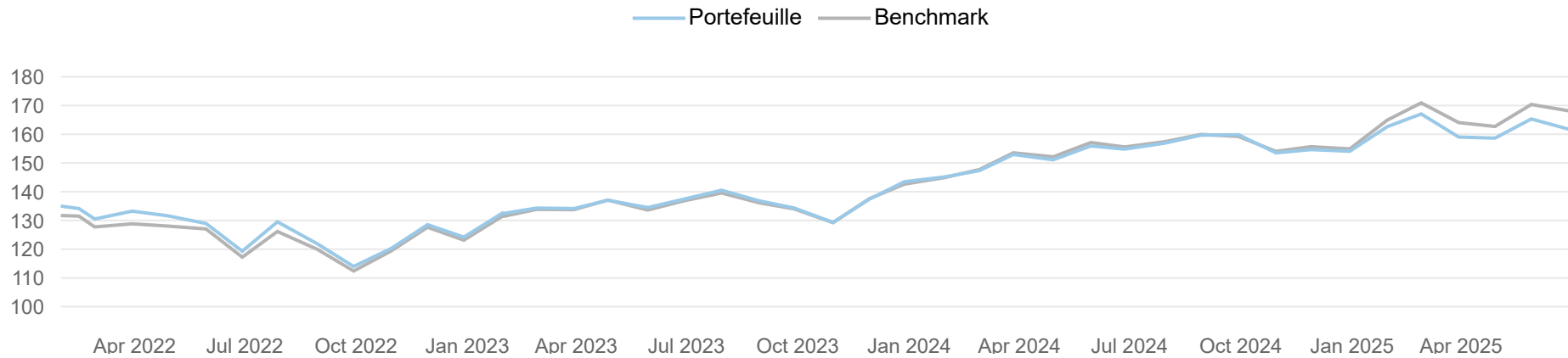


Beleggingsstrategie

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

Geïndexeerd redementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-2,14%	-2,16%	-1,30%	-0,84%	-0,86%
3 maanden	1,78%	1,71%	2,49%	-0,72%	-0,78%
6 maanden	5,11%	4,98%	8,55%	-3,44%	-3,57%
1 jaar	4,73%	4,47%	8,08%	-3,35%	-3,61%
3 jaar	36,59%	35,57%	43,41%	-6,83%	-7,84%
5 jaar	60,38%	58,39%	71,49%	-11,11%	-13,10%
year to date	5,11%	4,98%	8,55%	-3,44%	-3,57%
sinds start	64,63%	61,75%	68,14%	-3,51%	-6,39%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.443.755
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	31.921
Datum van oprichting	1-6-2017
Eerste Rendementberekening vanaf	1-6-2018
Aantal uitstaande aandelen	398.892
Aantal holdings Portefeuille	322
Aantal holdings Benchmark	402
Standaarddeviatie (ex ante)	13,74
Tracking error (ex ante)	1,52
SFDR Classificatie	Artikel 8
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

SAP SE	3,30%
ASML Holding NV	3,07%
Novo Nordisk A/S Class B	2,54%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	2,46%
AstraZeneca PLC	2,32%
Nestle S.A.	2,27%
Allianz SE	2,00%
Schneider Electric SE	1,82%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,79%
Novartis AG	1,58%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,13

Benchmark

7,77



Carbon Management Score

Portefeuille

6,96

Benchmark

6,86

Hoogste attributie aan actief maandrendement

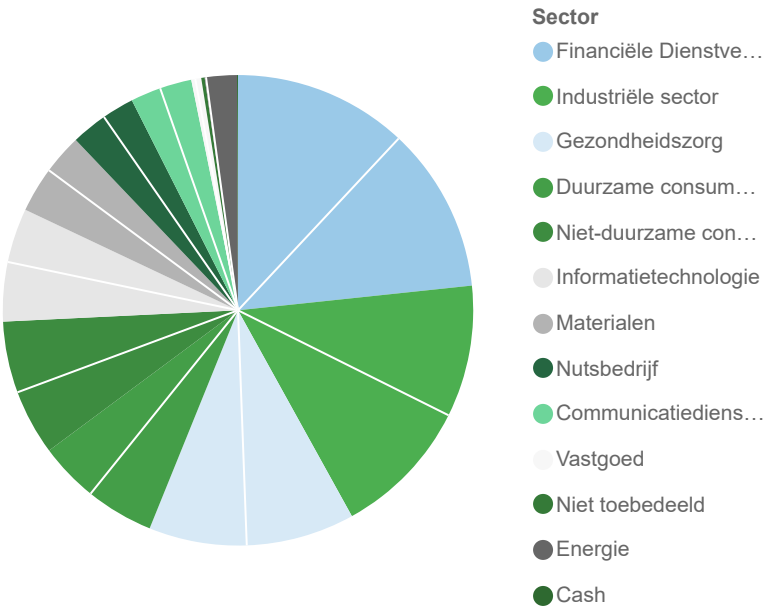
	Excess rendement	Relatieve weging
EQT AB	0,05%	0,47%
Ashtead Group plc	0,04%	0,74%
JD Sports Fashion Plc	0,04%	0,70%
Randstad NV	0,04%	0,53%
VAT Group AG	0,03%	0,45%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
Spotify Technology SA	-0,11%	-0,94%
Airbus SE	-0,09%	-0,99%
Rolls-Royce Holdings plc	-0,09%	-0,90%
Symrise AG	-0,08%	0,51%
Diageo PLC	-0,06%	0,58%

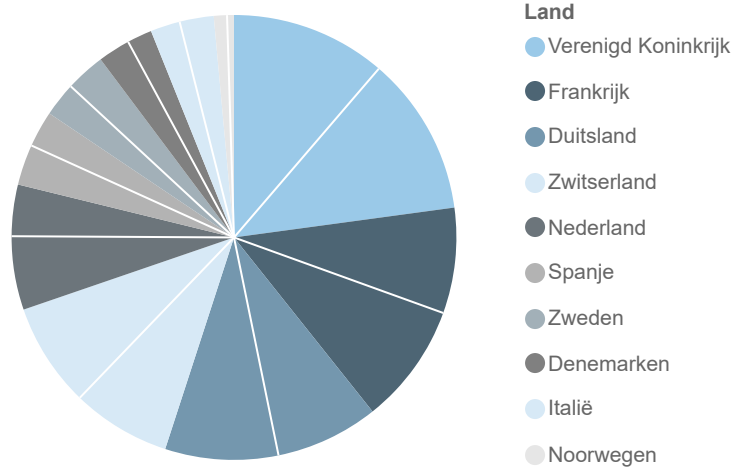
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	23,93%	22,71%
Industriële sector	18,07%	19,19%
Gezondheidszorg	14,90%	13,45%
Duurzame consumentengoederen	9,29%	8,13%
Niet-duurzame consumentengoederen	8,99%	9,80%
Informatietechnologie	8,13%	7,46%
Materialen	6,23%	5,48%
Nutsbedrijf	4,93%	4,40%
Communicatiediensten	4,17%	4,36%
Vastgoed	0,56%	0,81%
Niet toebedeeld	0,46%	0,00%
Energie	0,20%	4,21%
Cash	0,13%	0,00%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	21,52%	22,05%
Frankrijk	14,60%	16,75%
Duitsland	14,28%	15,66%
Zwitserland	13,70%	14,40%
Nederland	10,19%	7,12%
Spanje	5,63%	5,01%
Zweden	4,72%	5,49%
Denemarken	4,46%	3,45%
Italië	4,11%	4,72%
Noorwegen	1,82%	0,95%

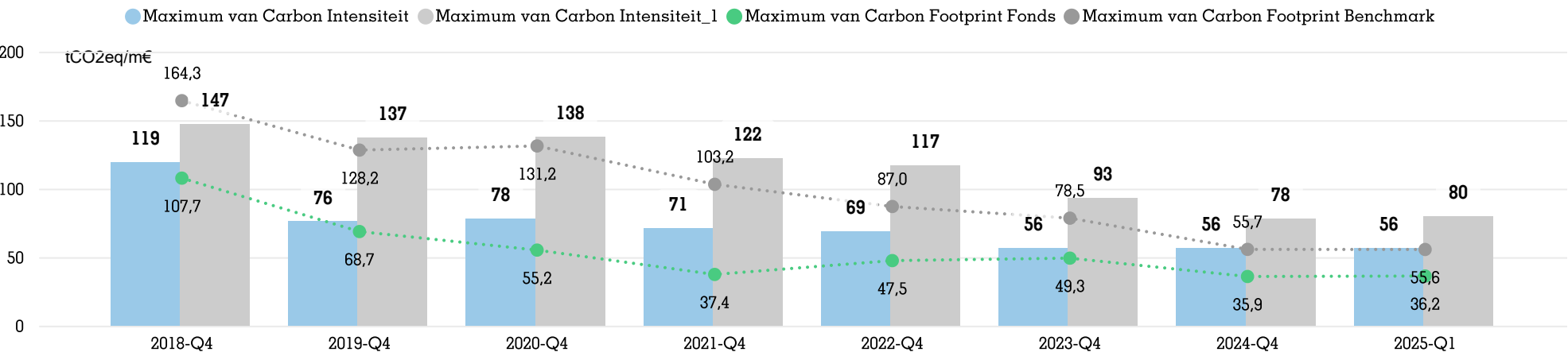


ESG

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

CO2 uitstoot *

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



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

Duurzaamheid in de actualiteit

Health Engagement Alliance
Ongezonde voeding is wereldwijd een groeiend probleem, en dat leidt tot toegenomen gezondheidsproblemen zoals obesitas. Dit is niet alleen een kwestie van vrije keuze of van eigen verantwoordelijkheid. De omgeving en het aanbod speelt een belangrijke rol in het aansporen en verleiden van consumenten tot ongezonde keuzes.

In 2024 hebben Achmea, a.s.r., Cardano en VGZ de Health Engagement Alliance (HEAL) opgericht, om fastfoodketens en cateraars o.a. aan te sporen meer gezonde en betaalbare alternatieven aan te bieden. In 2024 hebben we als HEAL een zestal bedrijven aangeschreven en hebben we met de meeste van hen gesprekken gevoerd om hen aan te sporen meer gezonde en betaalbare alternatieven aan te bieden. Daarover doen we verslag in het eerste jaarverslag van HEAL: zie link hieronder

[HEAL progress report 2024](#)

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 juni waren de markten negatief gestemd. De MSCI Europe-index realiseerde een negatief totaalrendement van 1,30 procent. Het ASR IndexPlus Europa Aandelen Fonds Klasse A realiseerde een negatief totaalrendement van 2,16 procent.

De grootste negatieve bijdrage van individuele namen kwam van de aandelen Spotify, Airbus en Rolls-Royce. Deze aandelen behaalden een hoger rendement dan de markt, maar zitten niet in de portefeuille. Voor Airbus en Rolls-Royce geldt dat deze aandelen op de a.s.r. SRI-uitsluitingenlijst staan. Het aandeel Spotify heeft geen hoofdnotering op een Europese beurs, waardoor het fonds hier momenteel niet in kan beleggen.

De aandelen EQT, Ashtead en JD Sports droegen het meest positief bij aan de relatieve performance van het fonds. EQT presteerde beter dan de markt door een beter dan verwachte exit-activiteit voor niet-beursgenoteerde beleggingen. Dit leidde tot opwaartse bijstellingen van de winstverwachtingen voor 2026, met name door hogere carried interest en investment income. De aandelen van Ashtead profiteerden van het feit dat deze verhuurder van bouwequipment marktaandeel wint bij zowel grote als kleine klanten. De toevoeging van 42.000 nieuwe klanten en sterke groei bij recent geopende locaties droegen bovendien bij aan de omzetstijging. Nieuwe vestigingen groeien met gemiddeld 19% in totale omzet en 22% in verhuurinkomsten. De trend naar meer equipmentverhuur in plaats van eigendom biedt structureel groeipotentieel.

De aandelen van JD Sports herstelden deels door signalen dat Nike zijn voorraden in Europa en Noord-Amerika beter onder controle krijgt, wat druk op promoties verlicht. Nike benadrukte daarnaast zijn steun aan groothandelspartners zoals JD Sports in het proces van voorraadreductie. Deze ontwikkeling kan de marges van JD op korte termijn ondersteunen. Ondanks aanhoudende onzekerheid bij Nike biedt het herstel in belangrijke markten perspectief voor JD.

Contact

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

Jan van der Hout Fondsmanager M +31 (0) 6 2245 8916 jan.van.der.hout@asr.nl	Eric Pouwels Account Manager M +31 (0) 6 2329 3796 eric.pouwels@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG en Selectie M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulenstein@asr.nl
--	---	---

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