

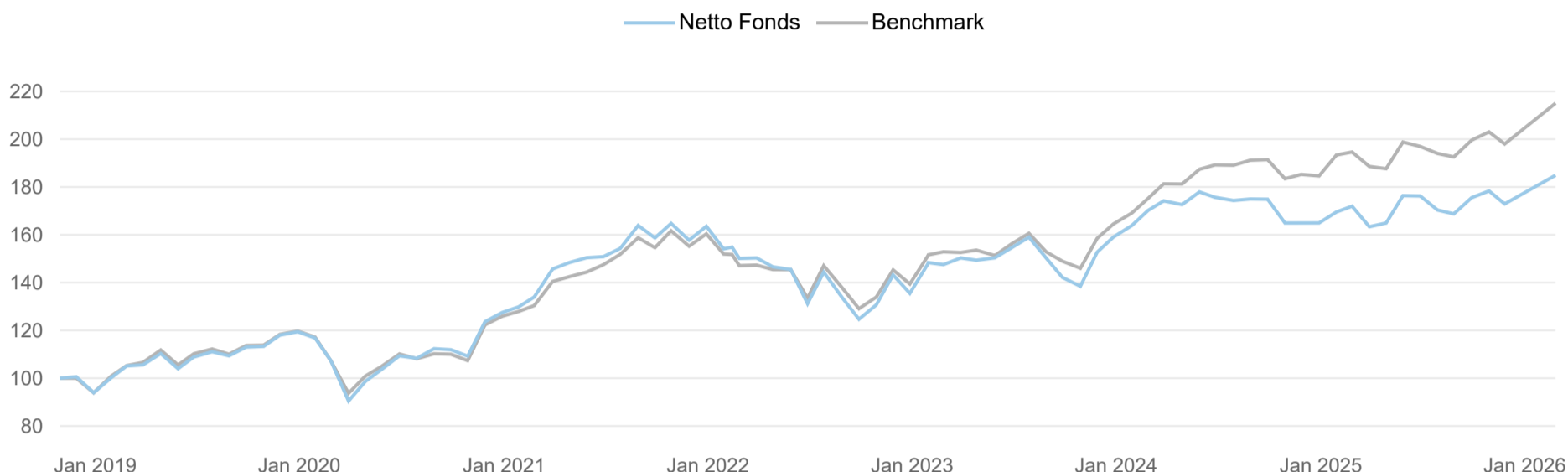
ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds

Rapportage per februari 2026

Beleggingsstrategie

Het ASR Institutioneel Nederlandse Aandelen Fonds beoogt participanten een goed gediversifieerde portefeuille aan te bieden in ondernemingen die genoteerd zijn aan de Nederlandse aandelenbeurs (Euronext Amsterdam). Het Fonds heeft als beleggingsdoelstelling om op lange termijn een optimaal risico-rendementsprofiel te realiseren met een beperkte afwijking ten opzichte van de AEX All Tradable Alternative Weighting Net Return index (Bloomberg code ATAWN), met in achtneming van de Policy on Responsible Investments (PRI beleid).

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Netto Fonds	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	0,33%	2,89%	-2,56%
3 maanden	6,94%	8,61%	-1,67%
6 maanden	9,58%	11,67%	-2,09%
1 jaar	7,54%	10,49%	-2,95%
3 jaar *	7,82%	12,04%	-4,22%
5 jaar *	6,65%	10,51%	-3,86%
year to date	6,15%	7,62%	-1,47%
sinds start *	8,74%	11,00%	-2,26%

* geannualiseerd

Kerngegevens

Totale marktwaarde fonds x 1.000	€ 508.572
Net asset value	€ 92,63
Datum van oprichting	11-10-2018
Rendementberekening fondsklasse vanaf	1-11-2018
Fondsmanager	Ellen Eijking
Aantal uitstaande aandelen	5.490.417
Aantal holdings portefeuille	28
Aantal holdings benchmark	75
Standaarddeviatie (ex post)	14,28%
Tracking Error (ex ante)	3,48%
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,15%
Beheerkosten	1,05%
Servicekosten	0,05%
Lopende kosten factor	1,10%
Benchmark	AEX All-Tradable Alternative Weighting NR
SFDR Classificatie	Artikel 8
ISIN	NL0013019326

10 grootste belangen

Naam	% van de Portefeuille
ASML Holding NV	12,66%
Unilever PLC	7,88%
ING Groep N.V.	7,70%
ASM International N.V.	6,49%
RELX PLC	5,53%
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	5,02%
NN Group N.V.	4,34%
Heineken NV	4,29%
Adyen NV	4,00%
Universal Music Group N.V.	3,73%

ESG Info



ESG Score
Portefeuille
8,38
Benchmark
8,03



Duurzame Beleggingen
Portefeuille
71,7%
Treshold
50,0%

Top 5 hoogste attributie fondsrendement

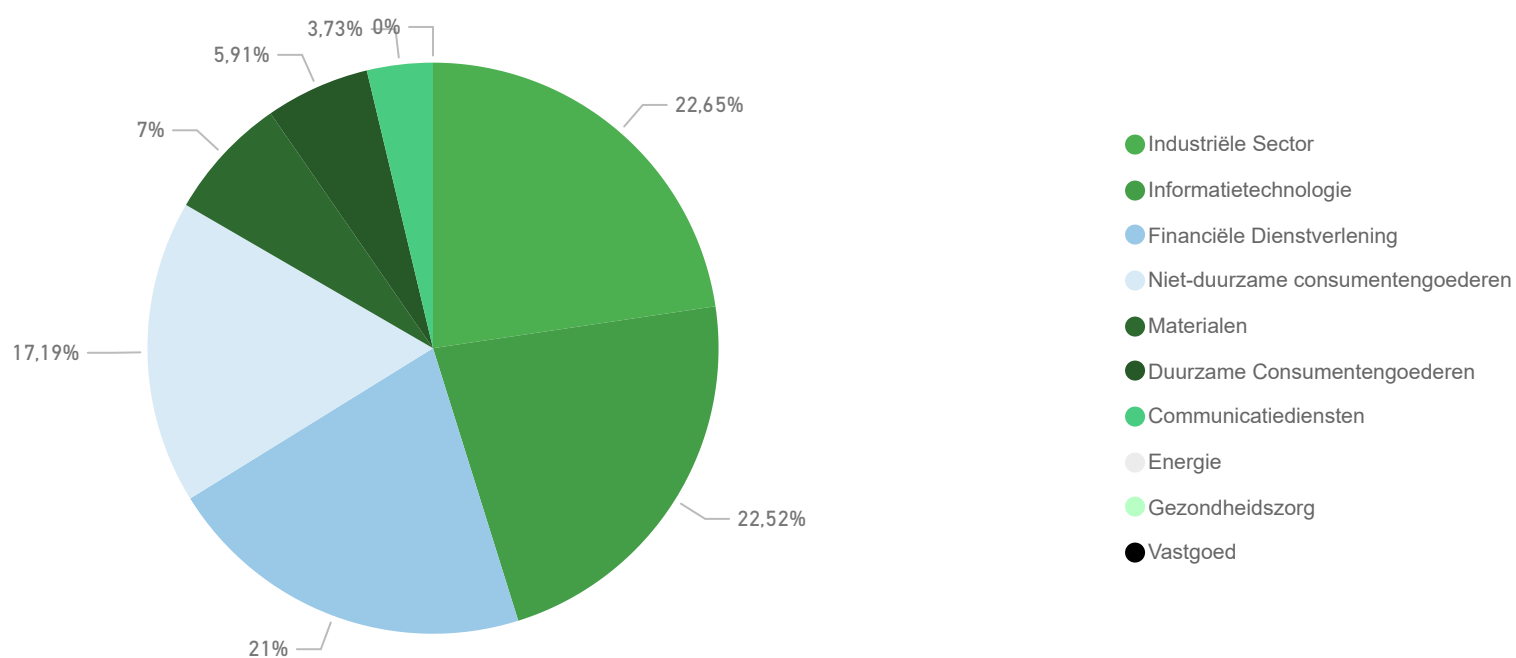
Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
BE Semiconductor Industries N.V.	3,37%	1,91%	1,46%	0,19%
Heineken NV	4,29%	3,12%	1,16%	0,18%
Aalberts N.V.	3,62%	0,48%	3,14%	0,16%
Magnum Ice Cream Co. N.V.	0,00%	0,91%	-0,91%	0,14%
CVC Capital Partners plc	0,00%	0,44%	-0,44%	0,12%

Top 5 laagste attributie fondsrendement

Naam	Portefeuille gewing	Benchmark gewing	Relatieve gewing	Attributie
Shell Plc	0,00%	9,47%	-9,47%	-0,57%
Arcadis NV	2,38%	0,30%	2,09%	-0,52%
ArcelorMittal SA	0,00%	3,27%	-3,27%	-0,50%
Royal KPN NV	0,00%	2,58%	-2,58%	-0,32%
Koninklijke Philips N.V.	0,00%	2,88%	-2,88%	-0,24%

Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	% van de BM
Industriële Sector	22,65%	9,69%
Informatietechnologie	22,52%	18,20%
Financiële Dienstverlening	21,00%	21,84%
Niet-duurzame consumentengoederen	17,19%	18,96%
Materialen	7,00%	7,06%
Duurzame Consumentengoederen	5,91%	3,71%
Communicatiediensten	3,73%	5,48%
Energie	0,00%	10,40%
Gezondheidszorg	0,00%	3,36%
Vastgoed	0,00%	1,29%
Totaal	100,00%	100,00%

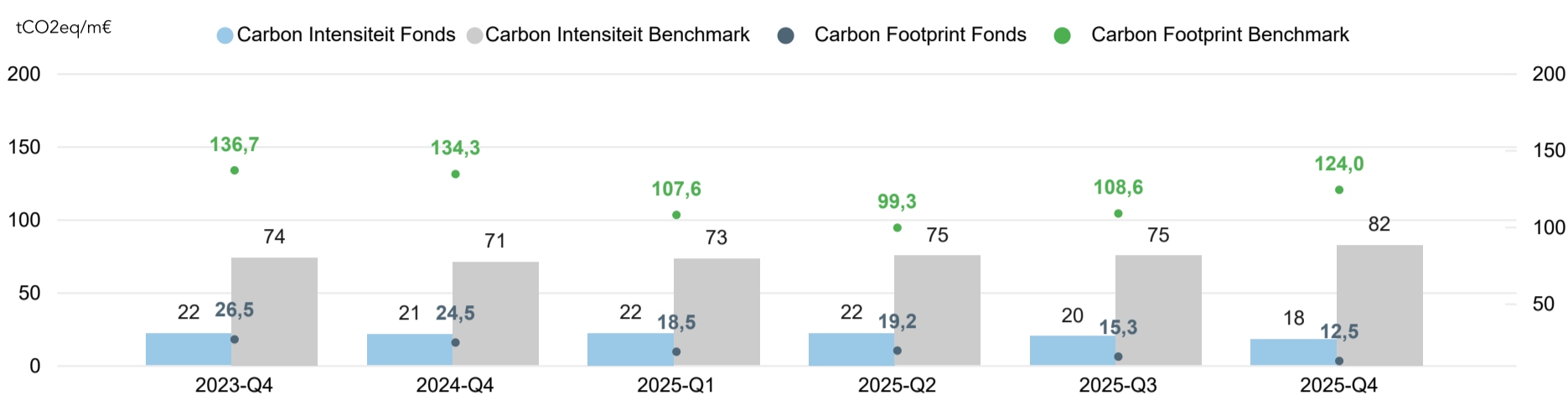


ESG

Het beheer van het Fonds vindt plaats met inachtneming van het a.s.r. ESG-beleid. In de portefeuille worden op basis van dit beleid ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij wapenproductie, nucleaire energie (>50% omzet), de gok- en tabaksindustrie, kolen, onconventionele olie en gas (>5%), elektriciteitsproductie uit kolen (>20%), en schendingen van internationale conventies op het gebied van milieu, mensen- en arbeidsrechten. Het Fonds richt zich op positieve selectie. In de beoordeling van de kwaliteit van een onderneming is naast de concurrentiepositie, de winstgevendheid en een gezonde balans ook van groot belang hoe een onderneming omgaat met lange termijn ESG-risico's en kansen. Het Fonds streeft naar een hoger gewogen gemiddelde ESG score dan de brede marktindex. Het Fonds promoot zoveel als mogelijk een bijdrage te leveren aan de afnames in broeikasgasemissies. Het fonds heeft in alle gevallen een lager gewogen CO2 intensiteit dan de brede marktindex.

Carbon footprint

Het Fonds promoot zoveel als mogelijk een bijdrage te leveren aan de afnames in broeikasgasemissies. Het fonds heeft in alle gevallen een lager gewogen carbon intensiteit dan de brede marktindex. De carbon intensiteit is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de omzet van het bedrijf. De methodiek voor berekening van de carbon cijfers in de tabel is gebaseerd op de PCAF methode. De PCAF methode is gebaseerd op de meest recent gerapporteerde scope 1 en 2 CO2-emissie genormaliseerd voor de enterprise value van het bedrijf



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 24,2 tCO2/M€ voor het fonds t.o.v. 21,1 tCO2/M€ voor het fonds gebaseerd op de nieuwe rekenmethodiek.

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

Ook in 2026 staat voor ons vast dat beleggen verder gaat dan financieel rendement. Het draait om bewuste keuzes die bijdragen aan een leefbare wereld voor toekomstige generaties. Bij a.s.r. vermogensbeheer verankeren we verantwoord beleggen daarom stevig in onze strategie én dagelijkse praktijk.

Onze ambitie is om oplossingen te ondersteunen voor sociale en ecologische uitdagingen. We integreren ESG-criteria structureel in al onze beleggingsbeslissingen, hanteren duidelijke minimumnormen en sluiten partijen uit die daar niet aan voldoen. Daarnaast voeren we actief de dialoog met bedrijven en beleidsmakers en investeren we in projecten die volgens ons daadwerkelijk impact maken, zoals energietransitie, biodiversiteit en sociale huisvesting. We richten ons op vier focusthema's: klimaatverandering en de energietransitie, biodiversiteit en natuurlijke hulpbronnen, gezondheid en welzijn en mensenrechten. Per thema werken we aan het vergroten van positieve impact, het stimuleren van verandering en het verminderen van negatieve impact.

Onze ambities zijn concreet: CO₂-reductie op weg naar net-zero, groei in impactbeleggingen en gerichte engagementtrajecten. Innovatie speelt daarbij een sleutelrol. Zo bouwen we aan beleggingen die zowel financieel verantwoord zijn als bijdragen aan duurzame vooruitgang.

Lees meer- [Interview Financial Investigator: Transparant, toekomstgericht en duurzaam vermogensbeheer](#) en over de thema's: [Onze aanpak](#)

Performance

Aandelenindices zetten de stijgende lijn voort in februari. De Nederlandse beurs, gemeten naar de ATAWN index, rendeerde 2,89%. Het fonds bleef hierbij achter met een netto performance van 0,33%.

Door toenemende onzekerheden over de potentieel ontwrichtende invloed van AI op het bedrijfsleven waren meer traditionele bedrijfstakken met fysieke assets en productie en beperkte technologische risico's in trek. Zo presteerden basismaterialen, niet-duurzame consumptiegoederen en telecom relatief goed. Relatief ten opzichte van de index miste het Fonds hier de sterke performance van onder meer het uitgesloten Shell (+9,3%), Arcelor Mittal (+21,0%), Aperam (+23,0%) en KPN (+16,9%). Daarbij kregen de staalaandelen een extra impuls van Europese importbeschermingsmaatregelen en profiteerde Shell van een herstel van de olie- en gasprijs. Daarnaast kwam het fonds vooral op achterstand door de koersval van Arcadis (-20,9%), dat een toch al mager 2025 zwak afsloot en voor 2026 voorzichtige verwachtingen uitsprak. Zowel een slechter investeringsklimaat als zwakke commerciële executie speelden het bedrijf parten. Het bedrijf is bezig met een operationeel en commercieel verbeterplan dat duidelijk herstelpotentieel biedt, maar zich nog moet bewijzen.

Aan de positieve kant droeg Besi (+15,1%) positief bij aan het rendement. Naast de al eerder gepubliceerde sterke orderontvangst en kwartaalresultaten zorgden positieve indicaties van een bredere adoptie van hybrid bonding ervoor dat het aandeel verder opliep, waarbij beleggers vooral vooruitliepen op toenemende zichtbaarheid op HBM-gerelateerde vraag bij grote klanten. Bij Aalberts (+8,5%) keken beleggers door tegenvallende kwartaalresultaten heen naar het economisch herstelpotentieel voor de Europese activiteiten, ingegeven door verbeterende macro economische indicatoren, en het herstelpotentieel van de semiconductor-activiteiten in het verlengde van de investeringsgolf in AI. Het fonds profiteerde per saldo licht beter dan de index van de uitstekende performance van de niet-duurzame consumptiegoederen via posities in Heineken (+13,3%), Unilever (+9,7%) en Ahold (+26,7%), waar met name de Amerikaanse activiteiten en sterke kasstroom positief verrasten.

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.

Ellen Eijking
Fondsmanager
M +31 (0) 6 3043 2364
ellen.eijking@asr.nl

Marjolein Meulenstein
ESG
M +31 (0) 6 3044 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.