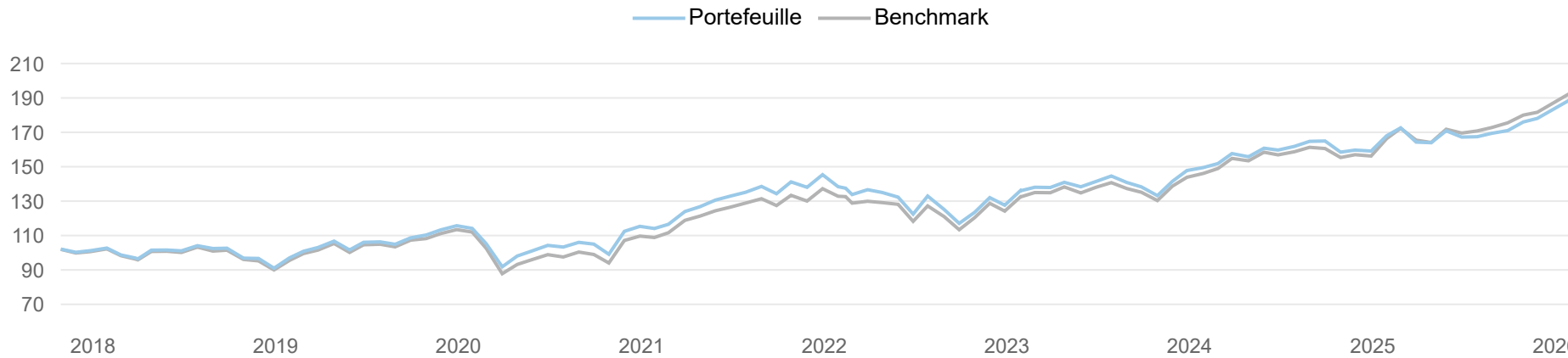


Beleggingsstrategie

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	2,87%	3,11%	-0,24%
3 maanden	7,11%	6,83%	0,28%
6 maanden	12,59%	12,59%	0,01%
1 jaar	12,23%	15,63%	-3,40%
3 jaar *	11,42%	13,18%	-1,76%
5 jaar *	10,56%	12,04%	-1,48%
year to date	2,87%	3,11%	-0,24%
sinds start *	7,89%	8,15%	-0,26%

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

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.999.550
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	2.815.976
Net asset value	95,70
Datum van oprichting	1-6-2017
Eerste Rendementberekening vanaf	1-10-2017
Aantal uitstaande aandelen	29.425.168
Aantal holdings Portefeuille	305
Aantal holdings Benchmark	403
Standaarddeviatie	11,39%
Tracking error (ex ante)	1,18%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Fondsmanager	Jan van der Hout, Casper Quint
Aandelenklasse	Shareclass C
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,10%
Beheerkosten	0,00%
Servicekosten	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Benchmark	MSCI Europe NR EUR
ISIN	NL0012294151

10 grootste belangen

ASML Holding NV	4,85%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	2,88%
AstraZeneca PLC	2,79%
Schneider Electric SE	1,91%
SAP SE	1,91%
Iberdrola SA	1,86%
Nestle S.A.	1,84%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,82%
HSBC Holdings Plc	1,71%
Allianz SE	1,66%



ESG Score
Portefeuille
8,15
Benchmark
7,80



Carbon Management Score
Portefeuille
6,83
Benchmark
6,74

Hoogste attributie aan actief maandrendement

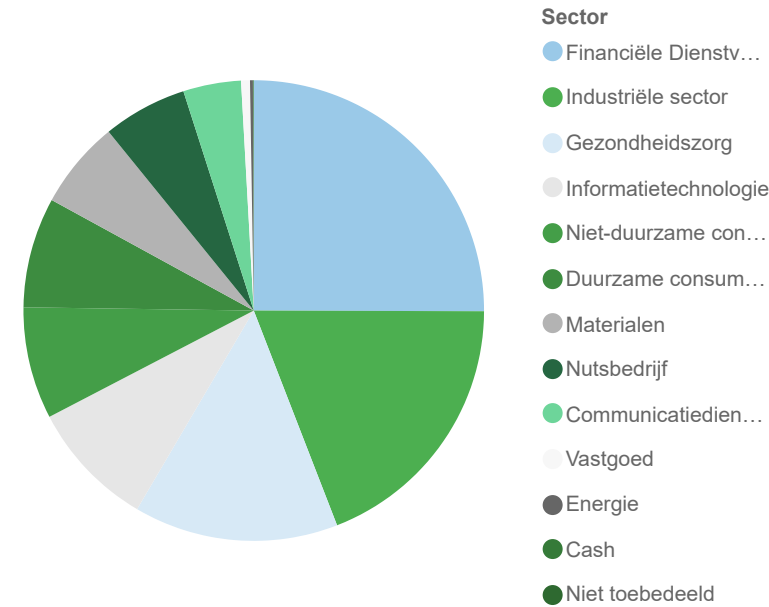
	Excess rendement	Relatieve weging
ASML Holding NV	0,23%	0,90%
Compagnie Financiere Richemont SA	0,13%	-0,73%
Rio Tinto plc	0,08%	0,86%
Airbus SE	0,06%	-0,96%
VAT Group AG	0,05%	0,26%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	-0,14%	0,67%
SAP SE	-0,13%	0,42%
London Stock Exchange Group plc	-0,10%	0,63%
Glencore plc	-0,08%	-0,48%
Rheinmetall AG	-0,07%	-0,69%

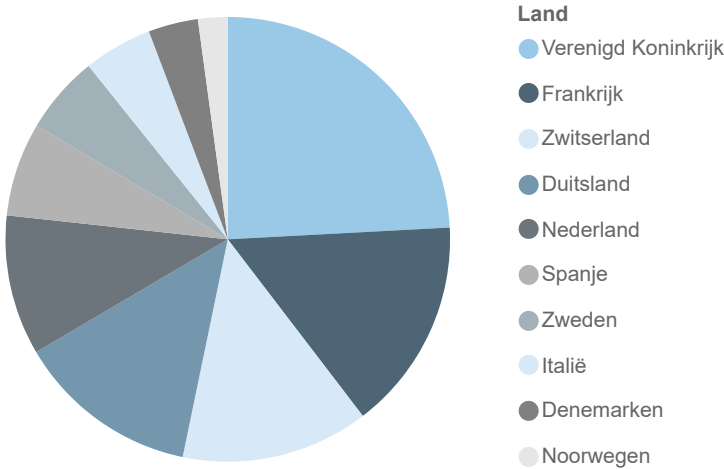
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	25,05%	24,37%
Industriële sector	19,06%	19,39%
Gezondheidszorg	14,35%	13,96%
Informatietechnologie	8,92%	7,80%
Niet-duurzame consumentengoederen	7,86%	8,89%
Duurzame consumentengoederen	7,74%	7,13%
Materialen	6,18%	5,32%
Nutsbedrijf	5,91%	4,78%
Communicatiediensten	4,06%	3,40%
Vastgoed	0,62%	0,71%
Energie	0,20%	4,23%
Cash	0,05%	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	22,82%	22,51%
Frankrijk	14,60%	15,56%
Zwitserland	12,89%	14,22%
Duitsland	12,55%	14,23%
Nederland	9,63%	8,22%
Spanje	6,46%	5,94%
Zweden	5,37%	5,66%
Italië	4,72%	4,87%
Denemarken	3,42%	3,01%
Noorwegen	2,03%	0,91%

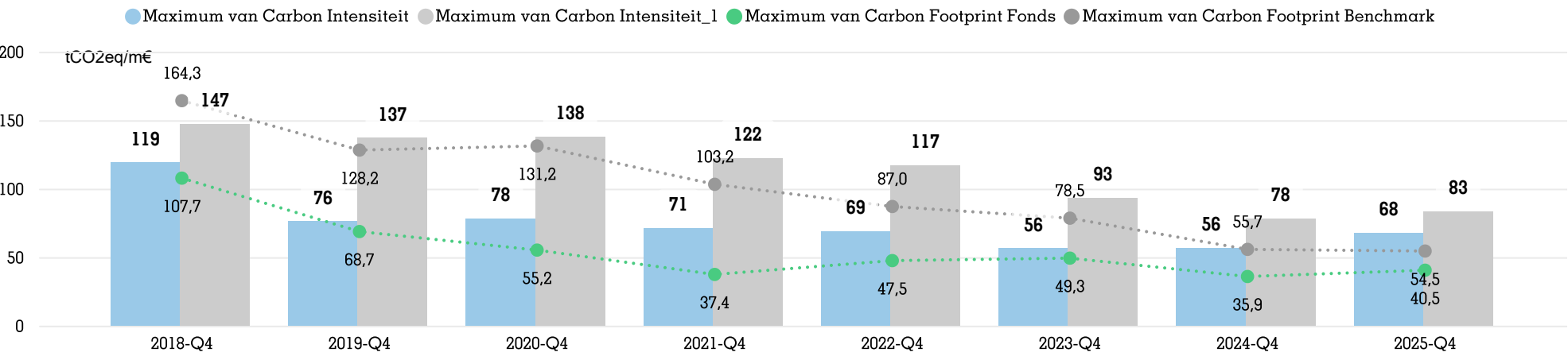


ESG

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 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

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 2025](#).

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 januari waren de markten positief gestemd. De MSCI Europe-index realiseerde een rendement van 3,11 procent. Het ASR IndexPlus Europa Aandelen Fonds Klasse C realiseerde een rendement van 2,87 procent.

De aandelen ASML, Richemont en Rio Tinto droegen het meest positief bij aan de relatieve performance van het fonds. ASML rapporteerde uitzonderlijk sterke kwartaalresultaten en recordhoge orderinstroom. De vraag naar AI-gerelateerde chipinfrastructuur compenseerde ruimschoots de zwakkere Chinese markt. Positieve guidance en meerdere analistenverhogingen versterkten het beleggerssentiment aanzienlijk. Richemont staat op de a.s.r. SRI uitsluitingenlijst en zit niet in de portefeuille. Het Zwitserse luxe goederen bedrijf bleef door aanhoudende zorgen over de sector, met name rond waarderingen en Chinese consumentenvraag. Rio Tinto overtrof de index dankzij beter dan verwachte productievolumes en stijgende grondstoffenprijzen.

De aandelen LVMH, SAP en London Stock Exchange Group (LSEG) droegen het meest negatief bij aan de relatieve performance. LVMH presteerde slechter dan de index door teleurstellende winstgevendheid en zwakke trends in de kernactiviteiten mode en lederwaren. SAP bleef fors achter bij de index na een tegenvallende groei van de cloud orderportefeuille. Deze tegenvaller viel samen met een algemene risk off houding richting de software sector door mogelijke concurrentie van AI bedrijven. Het sentiment rond LSEG blijft ook negatief. Net als vele andere dataleveranciers vrezen beleggers dat het bedrijfsmodel onder druk staat door AI ontwikkelingen.

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.