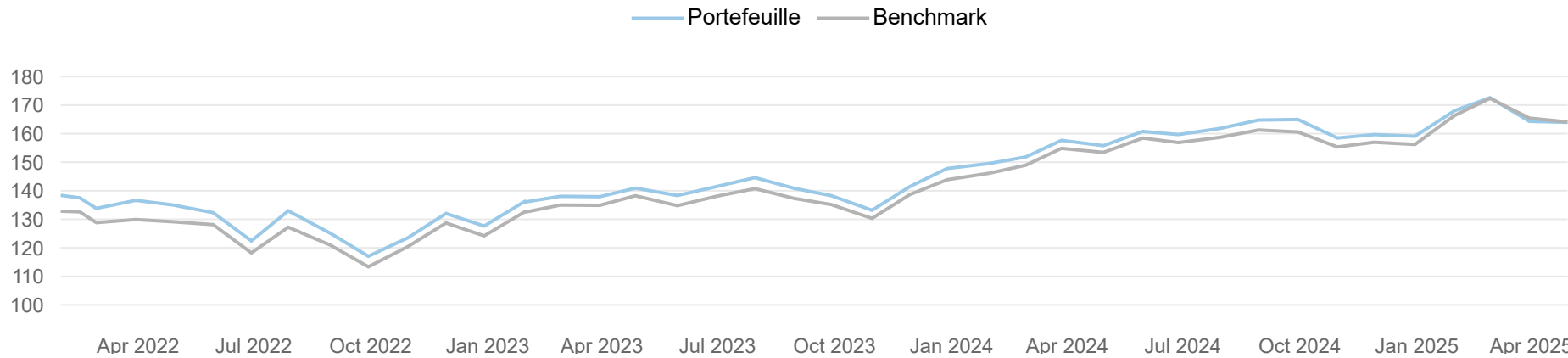


Beleggingsstrategie

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	-0,22%	-0,22%	-0,82%	0,60%	0,60%
3 maanden	-2,40%	-2,40%	-1,34%	-1,06%	-1,06%
6 maanden	3,46%	3,46%	5,62%	-2,17%	-2,17%
1 jaar	5,24%	5,24%	6,94%	-1,70%	-1,70%
3 jaar	21,41%	21,41%	27,05%	-5,64%	-5,64%
5 jaar	67,16%	67,16%	76,09%	-8,93%	-8,93%
year to date	3,05%	3,05%	5,04%	-1,99%	-1,99%
sinds start	63,95%	63,95%	64,08%	-0,13%	-0,13%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.414.334
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	2.245.612
Datum van oprichting	1-6-2017
Eerste Rendementberekening vanaf	1-10-2017
Aantal uitstaande aandelen	26.982.207
Aantal holdings Portefeuille	321
Aantal holdings Benchmark	399
Standaarddeviatie (ex ante)	11,35
Tracking error (ex ante)	1,39
SFDR Classificatie	Artikel 8
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

SAP SE	3,30%
ASML Holding NV	2,67%
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	2,59%
Nestle S.A.	2,56%
AstraZeneca PLC	2,50%
Novo Nordisk A/S Class B	2,24%
Allianz SE	2,14%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,99%
Schneider Electric SE	1,67%
Novartis AG	1,55%

ESG Info



ESG Score

Portefeuille

8,13

Benchmark

7,77



Carbon Management Score

Portefeuille

6,96

Benchmark

6,86

Hoogste attributie aan actief maandrendement

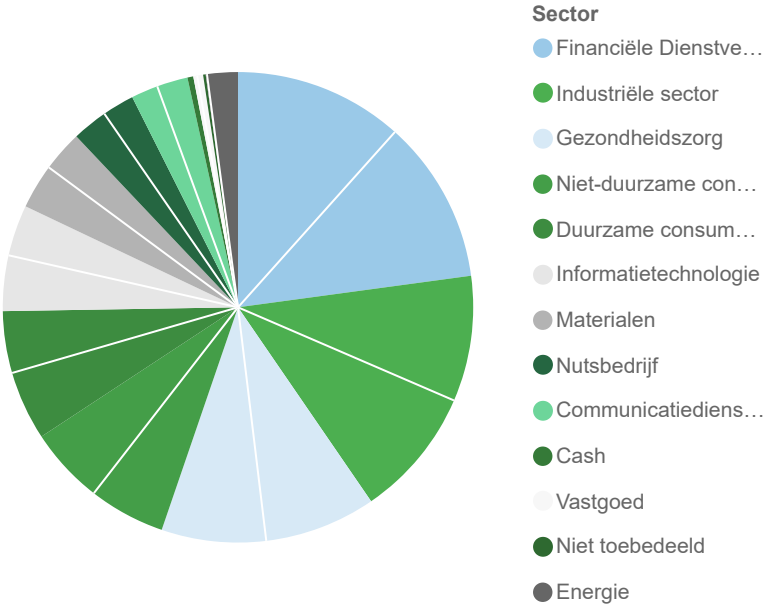
	Excess rendement	Relatieve weging
Shell PLC	0,28%	-1,69%
TotalEnergies SE	0,17%	-1,07%
BP PLC	0,16%	-0,64%
JD Sports Fashion Plc	0,08%	0,63%
Airbus SE	0,07%	-0,84%

Laagste attributie aan actief maandrendement

	Excess rendement	Relatieve weging
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	-0,10%	0,69%
Rheinmetall AG	-0,08%	-0,63%
BAE Systems plc	-0,06%	-0,59%
Spotify Technology SA	-0,05%	-0,80%
EQT AB	-0,04%	0,43%

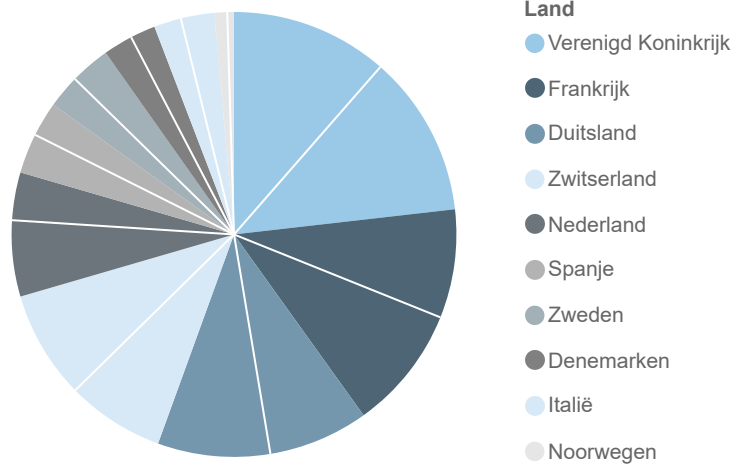
Sectorverdeling

	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Financiële Dienstverlening	23,24%	22,47%
Industriële sector	17,24%	17,89%
Gezondheidszorg	15,31%	14,36%
Niet-duurzame consumentengoederen	10,48%	10,49%
Duurzame consumentengoederen	9,51%	8,48%
Informatietechnologie	7,61%	7,03%
Materialen	6,15%	5,62%
Nutsbedrijf	4,88%	4,39%
Communicatiediensten	3,69%	4,25%
Cash	0,80%	0,00%
Vastgoed	0,54%	0,81%
Niet toebedeeld	0,35%	0,00%
Energie	0,18%	4,22%
Totaal	100,00%	100,00%



Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	% van de Benchmark
Verenigd Koninkrijk	21,74%	22,37%
Frankrijk	15,00%	17,16%
Duitsland	13,85%	15,54%
Zwitserland	13,50%	14,93%
Nederland	10,51%	6,62%
Spanje	5,50%	4,80%
Zweden	4,57%	5,50%
Denemarken	4,07%	3,48%
Italië	3,77%	4,62%
Noorwegen	1,76%	0,92%

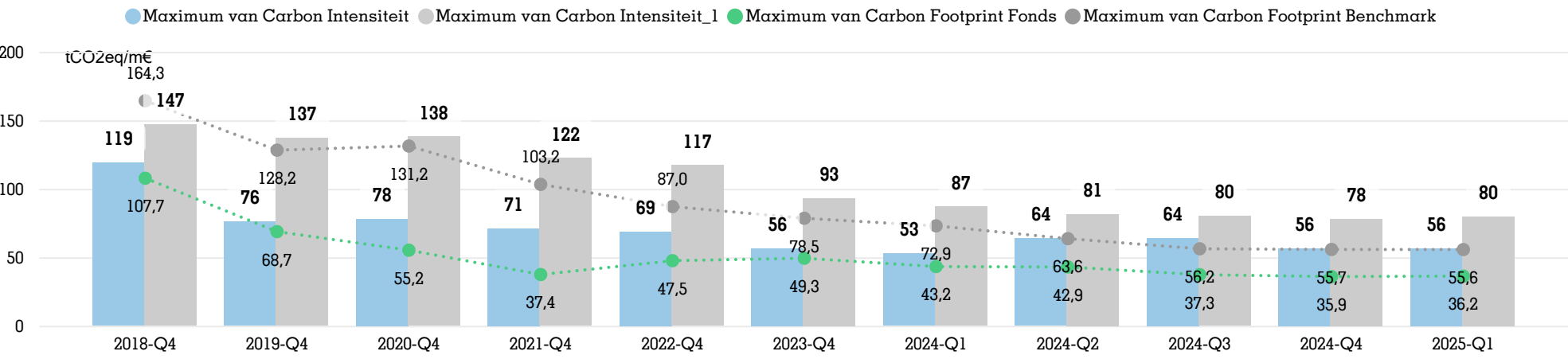


ESG

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

Op 15 april sprak onze collega Marjolein Meulenstein op het seminar van Financial Investigator over hoe het verlies van biodiversiteit en natuurlijke hulpbronnen mee kan worden genomen in de beslissingen voor de beleggingsportefeuille. In het panel “Impact via Public & Private Markets in Energy Transition, Natural Capital & Biodiversity” ging zij in op de vragen hoe wij omgaan met risico’s gerelateerd aan biodiversiteit en klimaat, wat de beste aanpak is voor imperfecte data en welke modellen nu beschikbaar zijn om biodiversiteit mee te nemen in beleggingsbeslissingen. Meer informatie over onze aanpak en de analyse van onze beleggingen kun je vinden in het position paper Biodiversiteit & Natuurlijke Hulpbronnen:

<https://asrvermogensbeheer.nl/kennisbank/blogs/een-van-onze-4-focusthema-s-biodiversiteit-natuurlijke-bronnen>

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](#).

Performance

Gedurende de maand april waren aandelenmarkten redelijk vlak. De MSCI Europe-index realiseerde een negatief totaalrendement van 0,82 procent. Het ASR IndexPlus Europa Aandelen Fonds Klasse C realiseerde een negatief totaalrendement van 0,22 procent.

Aandelen uit de energiesector bleven achter bij het marktgemiddelde. Omdat aandelen zoals Shell, TotalEnergies en BP zijn uitgesloten volgens het a.s.r. SRI-beleid, maken deze geen deel uit van de portefeuille. Het niet hebben van deze aandelen droeg positief bij aan de relatieve performance van het fonds. JD Sports kwam met betere cijfers dan verwacht nadat het aandeel sinds begin dit jaar al ruim 28 procent was gedaald. De onderneming verraste bovendien positief met een aandelen terugkoopprogramma van circa 3 procent van de marktkapitalisatie.

De koers van het aandeel LVMH reageerde zeer negatief op de tegenvallende kwartaalcijfers die de onderneming rapporteerde. Alle vijf hun divisies rapporteerden zwakkere omzetgroei dan verwacht. De voornaamste tegenvaller zat hem in het feit dat de divisie die de afgelopen jaren het meeste heeft bijgedragen (Fashion & Leather) ook niet in staat was te groeien. De voornaamste tegenvaller was dat de Chinese vraag naar luxe goederen wereldwijd sterk is gekrompen. Verder droeg ook het niet hebben van de aandelen Rheinmetall en BAE Systems negatief bij aan de relatieve performance van de portefeuille. Beide defensiebedrijven presteerden beter dan het marktgemiddelde en maken uit hoofde van het a.s.r. SRI-beleid geen deel uit van de portefeuille.

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.