

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

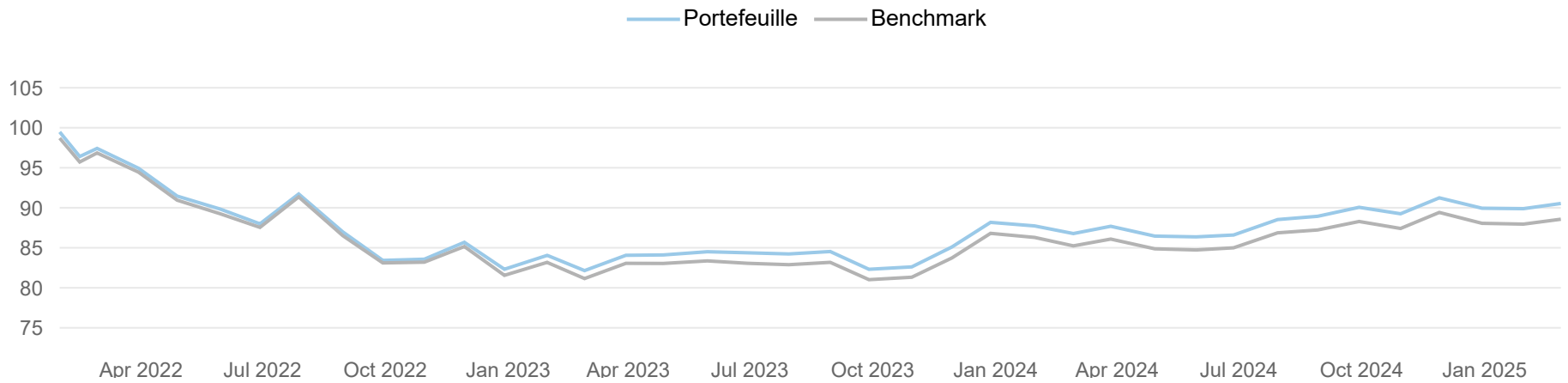
Shareclass A

Rapportage per 28-02-2025

Beleggingsstrategie

Het ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds belegt (A-shareclass) hoofdzakelijk in staatsobligaties en andere verhandelbare vastrentende schuldbewijzen zoals staatsgerelateerde obligaties, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel "investment grade" genoemd. Deze instrumenten staan genoteerd aan beurzen in landen die tot de Eurozone worden gerekend. Er wordt een nauwgezet ESG beleid gehanteerd waarbij een strikt uitsluitingenbeleid wordt aangevuld met richtlijnen die zorgen dat de portefeuille altijd een sterk ESG profiel heeft. Door beperkt, risicogecontroleerd, af te wijken van de benchmark, streeft het fonds een lange termijn performance na minimaal gelijk aan de benchmark na aftrek van kosten. Dit Fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

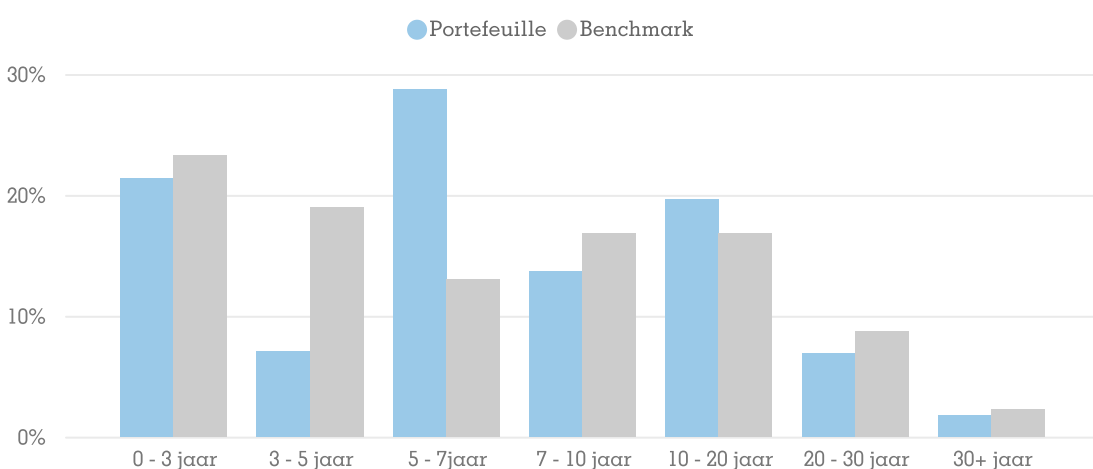
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	0,73%	0,72%	0,70%	0,04%	0,03%
3 maanden	-0,73%	-0,77%	-0,95%	0,23%	0,18%
6 maanden	1,88%	1,80%	1,54%	0,35%	0,26%
1 jaar	4,49%	4,33%	3,91%	0,59%	0,43%
3 jaar	-6,64%	-7,06%	-8,55%	1,92%	1,49%
5 jaar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	0,69%	0,66%	0,58%	0,10%	0,08%
sinds start	-8,81%	-9,46%	-11,43%	2,63%	1,97%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	922.216
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	10.845
Datum van oprichting	01-10-2017
Rendementberekening vanaf	29-05-2020
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	2,76% / 2,64%
Aantal uitstaande aandelen	237.364
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	104 / 536
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	29 / 19
Duration Portefeuille / Benchmark	7,34 / 7,23
Tracking Error (ex ante)	0,39%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	17,97 / 3,05
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	A
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten	0,15%
Benchmark	BofA MLCustom IndexQ960 (Net Total Return)
ISIN	NL0012294177

Looptijd verdeling portefeuille / benchmark



ESG Info



Green Bonds

Portefeuille

17,97%

Benchmark

3,05%



SDG Score

Portefeuille

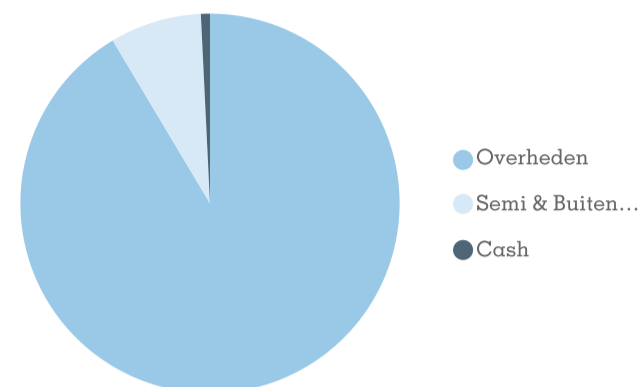
80,70

Top decile

80,10

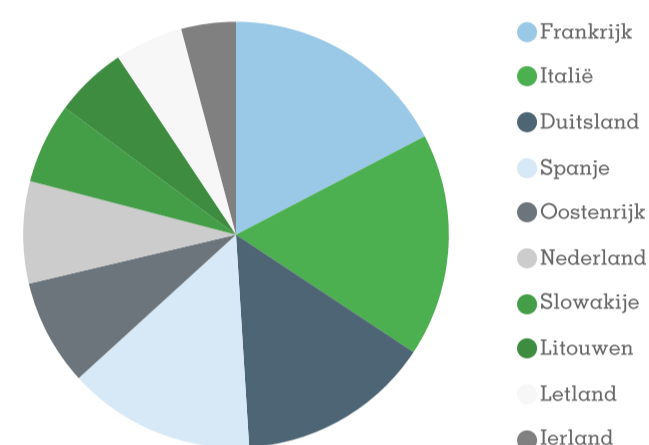
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	91,43%	6,94
Semi & Buitenlandse Overheden	7,80%	0,40
Cash	0,77%	0,00
Totaal	100,00%	7,34



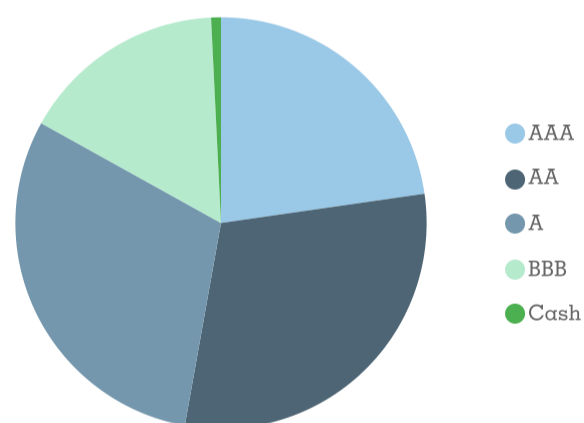
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Frankrijk	13,89%	1,14	26,22%	1,91
Italië	13,56%	0,82	14,27%	0,92
Duitsland	11,78%	1,40	20,58%	1,48
Spanje	11,39%	0,99	15,98%	1,09
Oostenrijk	6,46%	0,38	3,94%	0,33
Nederland	6,20%	0,35	4,49%	0,38
Slowakije	4,89%	0,32	0,82%	0,06
Litouwen	4,41%	0,28	0,25%	0,02
Letland	4,16%	0,13	0,12%	0,01
Ierland	3,32%	0,24	1,70%	0,14



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	22,73%	2,11	25,29%	1,88
AA	30,09%	2,07	39,35%	2,99
A	30,25%	2,25	20,30%	1,38
BBB	16,17%	0,90	15,06%	0,97
Cash	0,77%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,34	100,00%	7,23



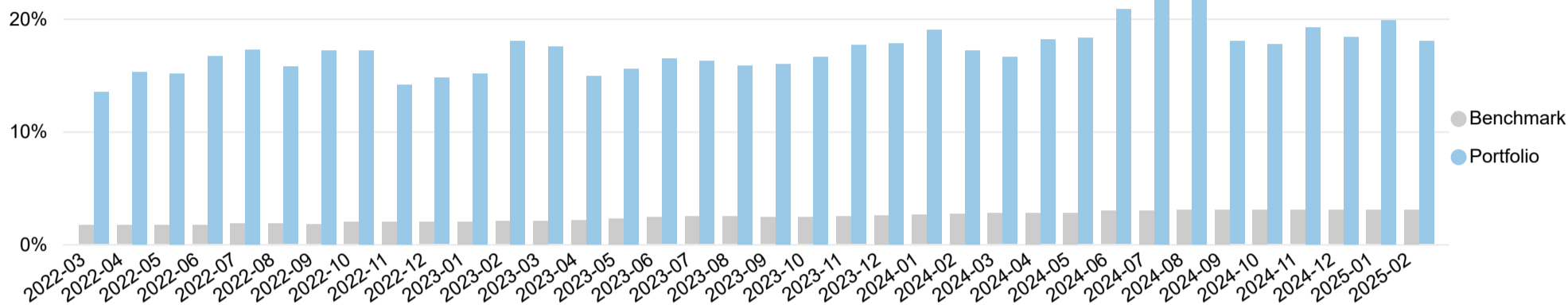
Risico karakteristieken

De verwachte tracking error is hoger dan vorige maand, maar dit is vooral het gevolg van een timing mismatch in de berekening. Een inflow en indexverlenging aan het einde van de maand zorgden voor een overweging in de rentegevoeligheid van het fonds, die met de nieuwe benchmark per begin maart weer gemitigeerd is.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal van 2024 licht gestegen, mede door hogere exposure in Italië. Aan het einde van het derde kwartaal van 2024 bedroeg de carbon intensiteit van het fonds 178,6 tCO₂ per miljoen euro geïnvesteerd vermogen, aan het einde van het vierde kwartaal was dit 180,9.

Green Bonds



SDG

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds: "We volgen het duurzaam beleggingsbeleid van a.s.r. Dit beleid is ontwikkeld om verantwoord en duurzaam te investeren, met zo min mogelijk negatieve gevolgen voor de beleggingsopbrengsten. Naast het nauw volgen van dit beleid dient het percentage Green Bonds in het fonds hoger te zijn dan dat in de benchmark. Daarnaast zorgen we ervoor dat gewogen gemiddelde SDG score van de leningen in de portefeuille valt in het hoogste kwartiel van landen in de SDG index."

Performance

Het fonds presteerde licht beter dan de benchmark in februari. Net als in januari werd er geprofiteerd van de verder versteilende rentecurve. De overige performance kwam vanuit de posities in off-benchmark en minder liquide benchmarkposities waarvan de spreads goed renderden.

Kwalitatieve Toelichting

In de maand februari waren rente- en overige marktbevingen uiteindelijk vrij beperkt, ondanks een verhoogde marktnervositeit. Het nieuwe Amerikaanse geopolitieke beleid lijkt erop gericht om geld te besparen op "buitenland" en dat geld te besteden aan "binnenland". De besluitvormers lijken hierbij echter niet helemaal door te hebben dat binnen- en buitenland niet strikt te scheiden zijn in een sterk geglobaliseerde economie. Vooralsnog is de economische schade van bijvoorbeeld handelstarieven te overzien, maar dit hoeft niet zo te blijven. Ook kan de opvallend pro-Russische houding van het Witte Huis impact gaan hebben op de wereldverhoudingen en daarmee op economische ontwikkelingen. Het fonds is nog altijd licht overwogen in spreadrisico, maar dit is wel geïmplementeerd in voornamelijk kortlopende leningen, omdat onze overtuiging van een aanhoudend positief sentiment laag is.

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.

Marèn Klap
Fondsmanager
M +31 (0) 6 3085 9802
maren.klap@asr.nl

Marjolein Meulenstein
ESG en Selectie
M +31 (0) 6 3044 6433
marjolein.meulenstein@asr.nl

Eric Pouwels
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 2329 3796
eric.pouwels@asr.nl

Loket
Client Reporting
M +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 [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.