

ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Shareclass C

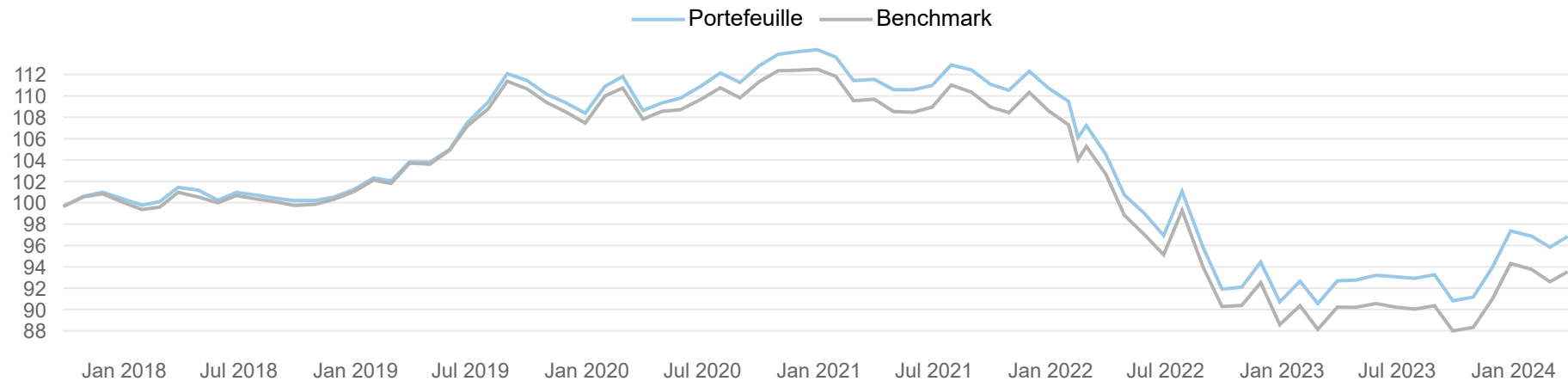
Rapportage per 31-03-2024

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds belegt (K-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

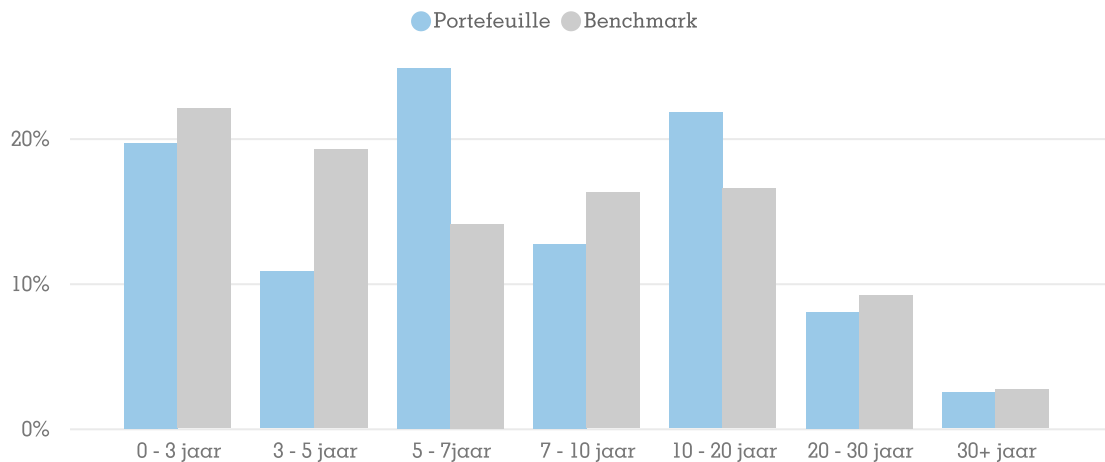
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	1,06%	1,06%	0,99%	0,06%	0,06%
3 maanden	-0,52%	-0,52%	-0,83%	0,31%	0,31%
6 maanden	6,61%	6,61%	6,26%	0,35%	0,35%
1 jaar	4,47%	4,47%	3,65%	0,82%	0,82%
3 jaar	-13,14%	-13,14%	-14,68%	1,54%	1,54%
5 jaar	-6,69%	-6,69%	-9,78%	3,08%	3,08%
year to date	-0,52%	-0,52%	-0,83%	0,31%	0,31%
sinds start	-2,80%	-2,80%	-6,12%	3,32%	3,32%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 982.366
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 862.232
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	29-09-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	3,02% / 2,88%
Aantal uitstaande aandelen	17.828.899
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	122 / 519
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	37 / 21
Duration Portefeuille / Benchmark	7,41 / 7,35
Tracking Error (ex ante)	0,29%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	16,59 / 2,72
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	C
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten	0,00%
Benchmark	BofA MLCustom IndexQ960 (Net Total Return)
ISIN	NL0012294193

Looptijd verdeling portefeuille / benchmark



ESG Info



Green Bonds

Portefeuille

16,59%

Benchmark

2,72%



SDG Score

Portefeuille

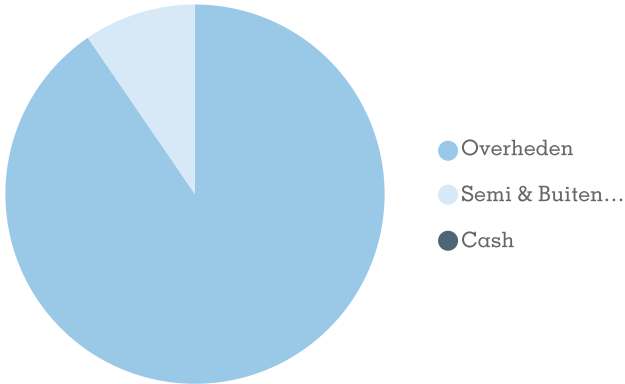
80,55

Top decile

80,10

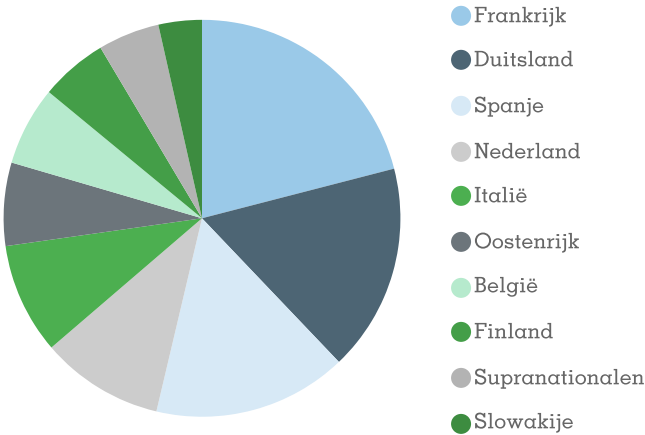
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	90,68%	6,96
Semi & Buitenlandse Overheden	9,59%	0,45
Cash	-0,27%	0,00
Totaal	100,00%	7,41



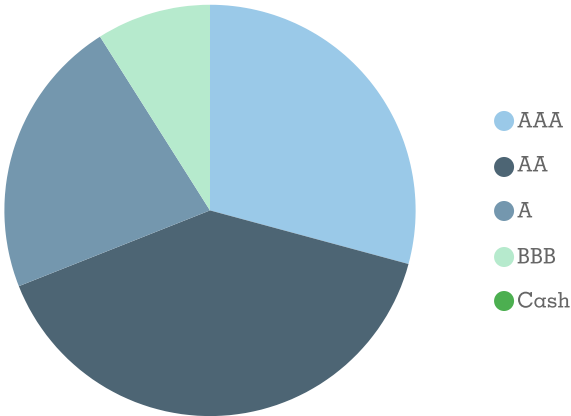
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Frankrijk	18,49%	1,51	26,45%	1,97
Duitsland	14,90%	1,26	20,58%	1,51
Spanje	13,94%	0,89	15,84%	1,10
Nederland	8,83%	0,66	4,83%	0,39
Italië	7,97%	0,70	14,03%	0,90
Oostenrijk	5,97%	0,43	3,91%	0,34
België	5,68%	0,58	5,72%	0,51
Finland	4,83%	0,31	1,71%	0,13
Supranationalen	4,42%	0,18	0,00%	0,00
Slowakije	3,12%	0,12	0,75%	0,05



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	29,28%	2,22	25,64%	1,93
AA	39,91%	3,07	39,64%	3,09
A	22,08%	1,35	19,67%	1,36
BBB	9,01%	0,77	15,05%	0,97
Cash	-0,27%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,41	100,00%	7,35



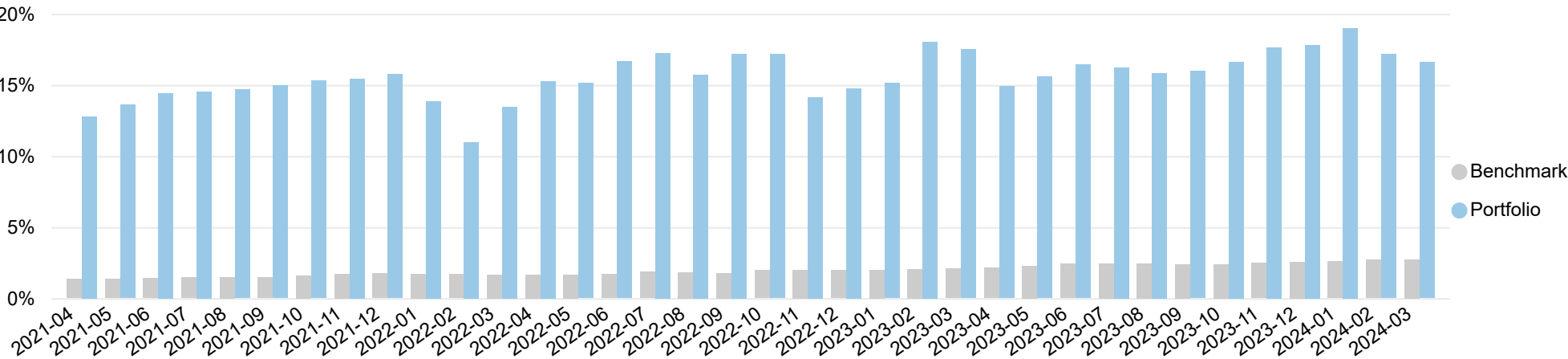
Risico karakteristieken

Door de afname van het kredietrisico, is de ex-ante tracking error flink verlaagd.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal van dit jaar gedaald. De daling van de carbon uitstoot is een gevolg van het carbonreductie beleid dat gevoerd wordt door de verschillende landen. Eurostat heeft haar cijfers recent geüpdate, waardoor de voortgang van een heel jaar in de cijfers van het vierde kwartaal zichtbaar is.

Green Bonds



SDG

ASR ESG 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 deze maand enkele basispunten beter dan de benchmark. De rentedaling in de maand maart kostte het fonds 1 basispunt, maar dit werd ruim goed gemaakt door de curvepositionering welke overwogen was op middellange looptijden die de grootste rentedaling lieten zien. Daarnaast leverde de positie in korte inflatieleningen een positieve bijdrage en ook de terughoudendheid met betrekking tot kredietrisico hielp nu landenspreads iets onder druk kwamen.

Kwalitatieve Toelichting

Rentes daalden enkele basispunten, vooral op middellange looptijden. Deze daling vond met name plaats in de laatste dagen van het kwartaal en hing waarschijnlijk samen met rebalancing/hedging flows. Na een lange periode van goede rendementen voor risicovolle beleggingen, en daarmee landenspreads, leek er in maart sprake van een kleine kentering in het sentiment. Zonder dat dit gelijk tot grote risk-off bewegingen leidde. Het spreadrisico van het fonds is gedurende de maand verkleind en dit gebeurde op een gunstig moment. Op macrogebied belooft de combinatie van meevallende groei en "sticky" inflatie uitdagend te worden voor centrale bankiers, en daarmee voor markten.

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.