

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

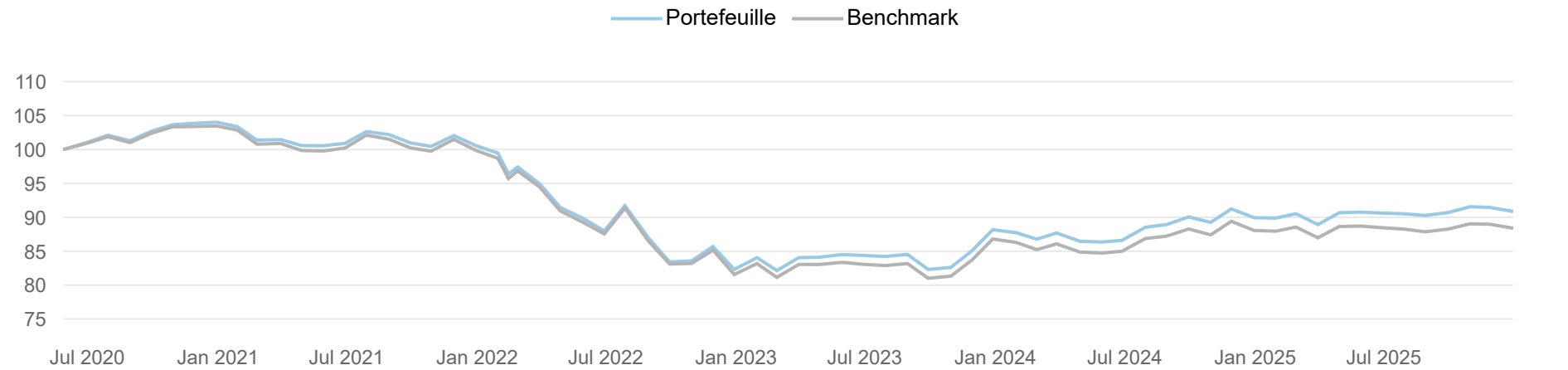
Shareclass A

Rapportage per 31-12-2025

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

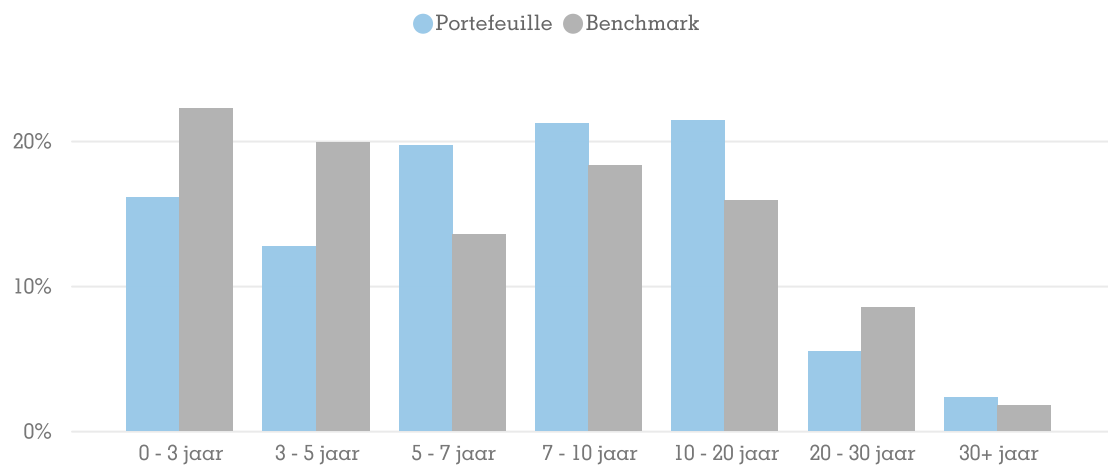
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-0,66%	-0,67%	-0,66%	0,00%	-0,01%
3 maanden	0,21%	0,18%	0,16%	0,06%	0,02%
6 maanden	0,33%	0,25%	-0,09%	0,41%	0,34%
1 jaar	1,16%	1,01%	0,38%	0,78%	0,63%
3 jaar	10,86%	10,37%	8,38%	2,49%	1,98%
5 jaar	-12,01%	-12,66%	-14,57%	2,58%	1,91%
year to date	1,16%	1,01%	0,38%	0,78%	0,63%
sinds start	-8,38%	-9,15%	-11,61%	3,23%	2,46%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	865.376
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	10.832
Datum van oprichting	01-10-2017
Rendementberekening vanaf	29-05-2020
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	3,04% / 2,9%
Aantal uitstaande aandelen	236.252
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	95 / 535
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	37 / 19
Duration Portefeuille / Benchmark	7,26 / 6,99
Tracking Error (ex ante)	0,28%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	27,83% / 3,34%
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



Green Bonds

Portefeuille

27,83%

Benchmark

3,34%



SDG Score

Portefeuille

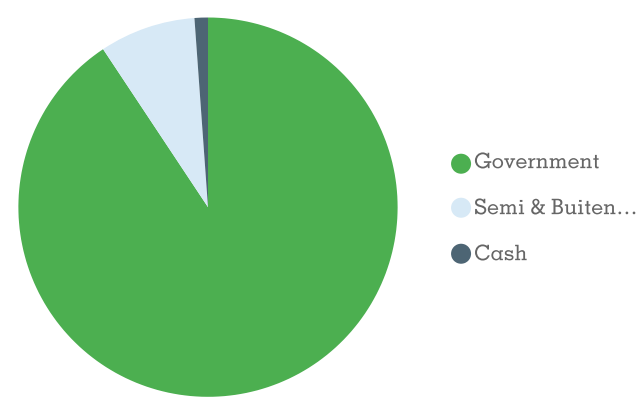
81,50

Top decile

80,00

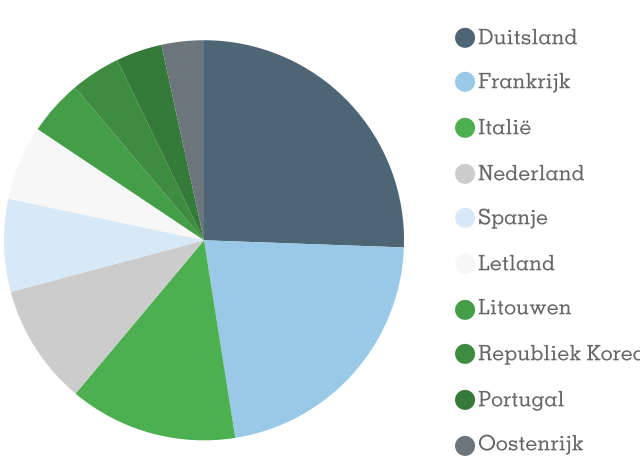
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Government	90,67%	6,79
Semi & Buitenlandse Overheden	8,19%	0,47
Cash	1,14%	0,00
Totaal	100,00%	7,26



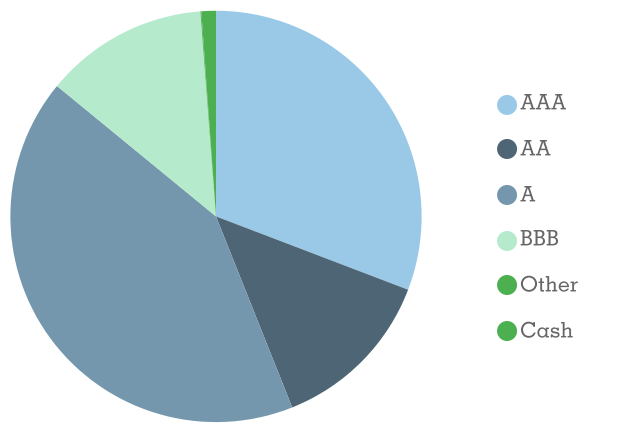
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Duitsland	20,47%	1,45	20,79%	1,45
Frankrijk	17,56%	1,40	26,25%	1,83
Italië	10,88%	0,44	14,34%	0,90
Nederland	7,80%	0,65	4,59%	0,36
Spanje	6,00%	0,68	15,81%	1,07
Letland	4,83%	0,23	0,13%	0,01
Litouwen	3,58%	0,18	0,25%	0,01
Republiek Korea	3,22%	0,11	0,00%	0,00
Portugal	2,98%	0,33	2,16%	0,15
Oostenrijk	2,74%	0,13	3,87%	0,31



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	30,80%	2,32	25,62%	1,83
AA	13,15%	0,82	17,64%	1,47
A	41,97%	3,46	41,68%	2,74
BBB	12,86%	0,64	15,07%	0,95
Other	0,07%	0,01	0,00%	0,00
Cash	1,14%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,26	100,00%	6,99



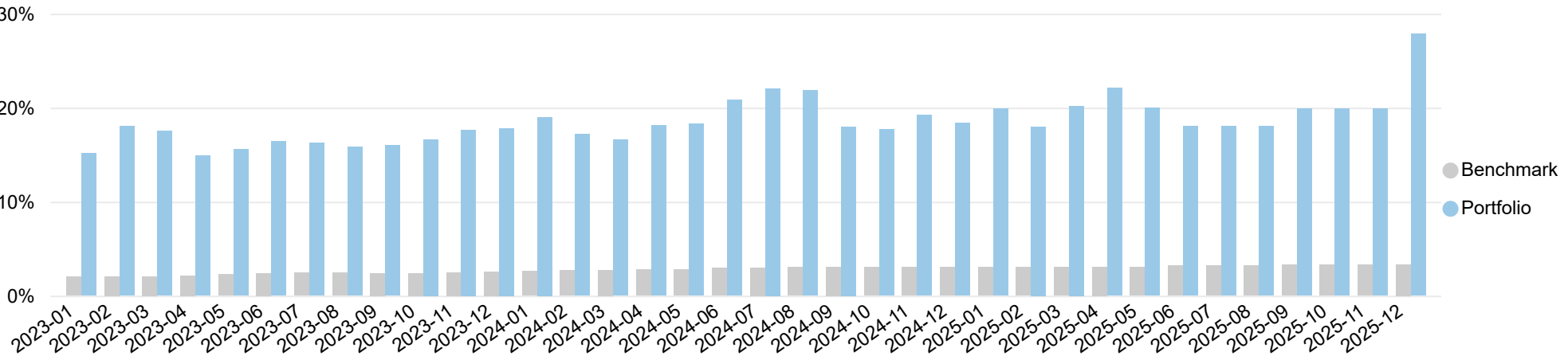
Risico karakteristieken

De ex-ante tracking error is gedaald doordat het spreadrisico in het fonds is afgebouwd.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal gedaald. Aan het einde van het derde kwartaal bedroeg de koolstofintensiteit van het fonds 186,28 tCO2 per miljoen euro geïnvesteerd vermogen. Aan het einde van het vierde kwartaal was dit 179,62 tCO2 per miljoen euro geïnvesteerd vermogen.

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 bleef in de laatste maand van een verder zeer positief 2025 licht achter bij de benchmark.

Gezien het stilvallen van leninguitgiftes en de dalende olieprijs was binnen het fonds geanticipeerd op een rentedaling en krappere spreads. Het eerste bleef echter uit en dit kostte enkele basispunten. De spreadpositionering was wel positief, maar net onvoldoende om de rente- en curvepositionering te compenseren.

Kwalitatieve Toelichting

In de laatste maand waren er enkele positieve verrassingen in de groeicijfers, terwijl de inflatie rustig verder richting de ECB-doelstelling van 2% bewoog. Omdat de vele geopolitieke risico's zich niet verder materialiseerden en er nauwelijks aanbod van nieuwe leningen was, ontstond een positief marktsentiment ten aanzien van landenspreads. Hierop is het landenrisico in het fonds verlaagd.

De rentes stegen echter wel, met name op de langere looptijden. Deze beweging werd naar onze mening vooral gedreven door het voorsorteren op de aanstaande pensioentransitie. Nederlandse pensioenfondsen zullen in het nieuwe stelsel aanmerkelijk minder renteafdekking nodig hebben en bovendien verschuift het zwaartepunt van het renterisico naar kortere looptijden. Het is onduidelijk of dit voorsorteren door de pensioenfondsen zelf of door andere marktpartijen is gedaan, en ook in welke omvang.

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 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.