

ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Shareclass A

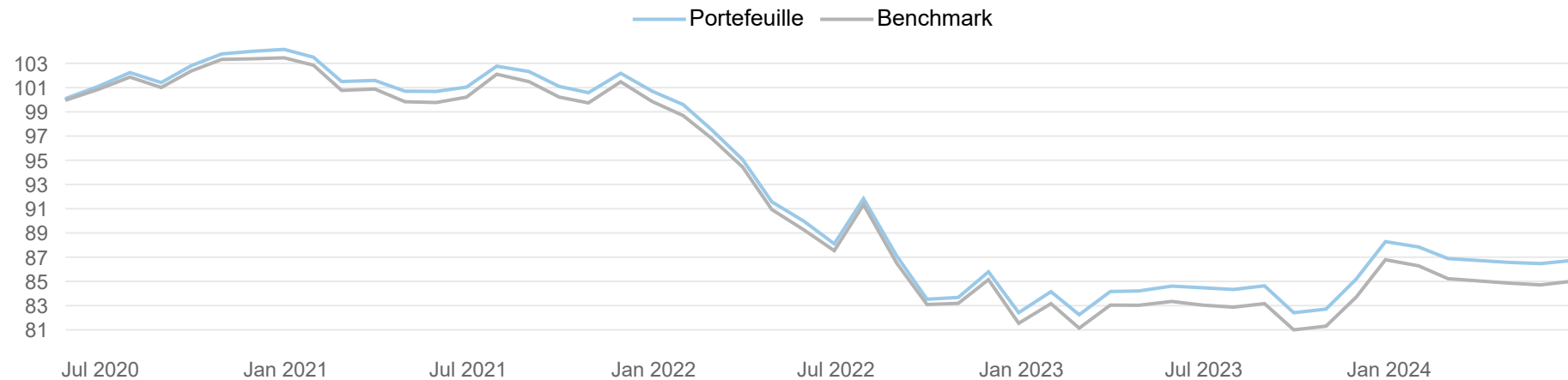
Rapportage per 30-06-2024

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



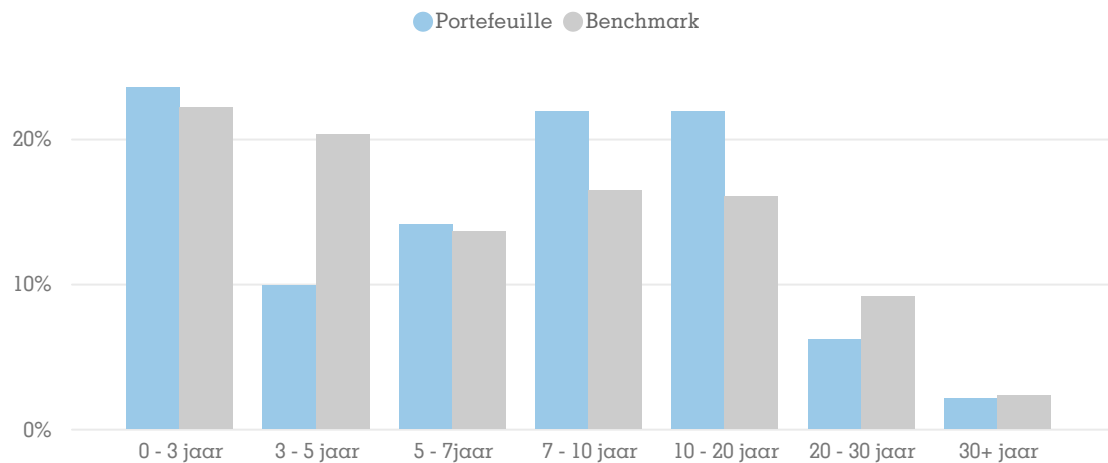
Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	0,28%	0,27%	0,32%	-0,04%	-0,05%
3 maanden	-1,21%	-1,24%	-1,27%	0,06%	0,02%
6 maanden	-1,72%	-1,79%	-2,08%	0,36%	0,29%
1 jaar	2,79%	2,63%	2,33%	0,46%	0,30%
3 jaar	-13,80%	-14,19%	-15,20%	1,40%	1,01%
5 jaar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	-1,72%	-1,79%	-2,08%	0,36%	0,29%
sinds start	-12,87%	-13,40%	-15,00%	2,13%	1,60%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	881.300
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	10.412
Datum van oprichting	01-10-2017
Rendementberekening vanaf	29-05-2020
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	3,32% / 3,11%
Aantal uitstaande aandelen	238.247
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	110 / 522
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	35 / 20
Duration Portefeuille / Benchmark	7,39 / 7,26
Tracking Error (ex ante)	0,36%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	17,86 / 2,95
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	A
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Benchmark	BofA MLCustom IndexQ960 (Net Total Return)
ISIN	NL0012294177
Looptijd verdeling portefeuille / benchmark	ESG Info



Green Bonds

Portefeuille

17,86%

Benchmark

2,95%



SDG Score

Portefeuille

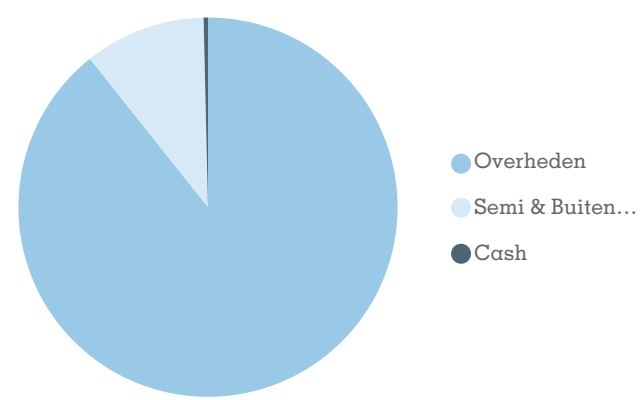
80,81

Top decile

80,10

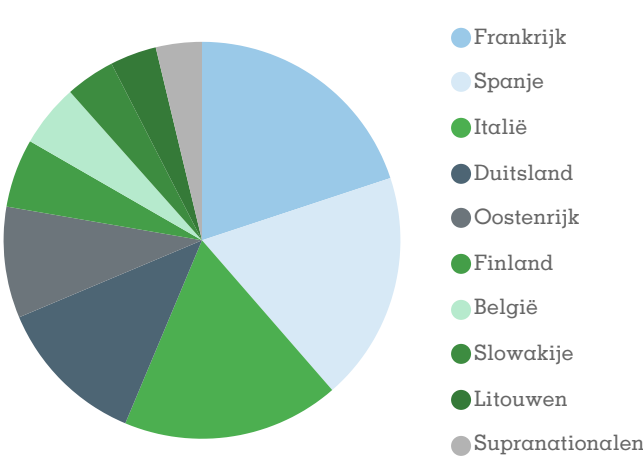
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	89,30%	6,81
Semi & Buitenlandse Overheden	10,33%	0,58
Cash	0,37%	0,00
Totaal	100,00%	7,39



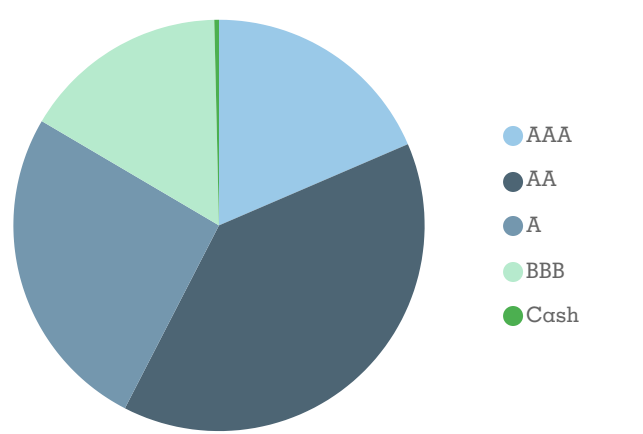
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Frankrijk	16,94%	1,36	25,75%	1,92
Spanje	15,88%	0,97	16,02%	1,08
Italië	15,05%	0,79	13,93%	0,87
Duitsland	10,49%	1,39	20,80%	1,51
Oostenrijk	7,70%	0,56	3,93%	0,34
Finland	4,76%	0,36	1,82%	0,13
België	4,35%	0,39	5,84%	0,50
Slowakije	3,42%	0,13	0,79%	0,06
Litouwen	3,22%	0,19	0,15%	0,01
Supranationalen	3,19%	0,07	0,00%	0,00



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	18,54%	1,93	26,03%	1,93
AA	39,02%	3,05	39,03%	3,03
A	25,90%	1,55	19,99%	1,35
BBB	16,17%	0,86	14,95%	0,95
Cash	0,37%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,39	100,00%	7,26



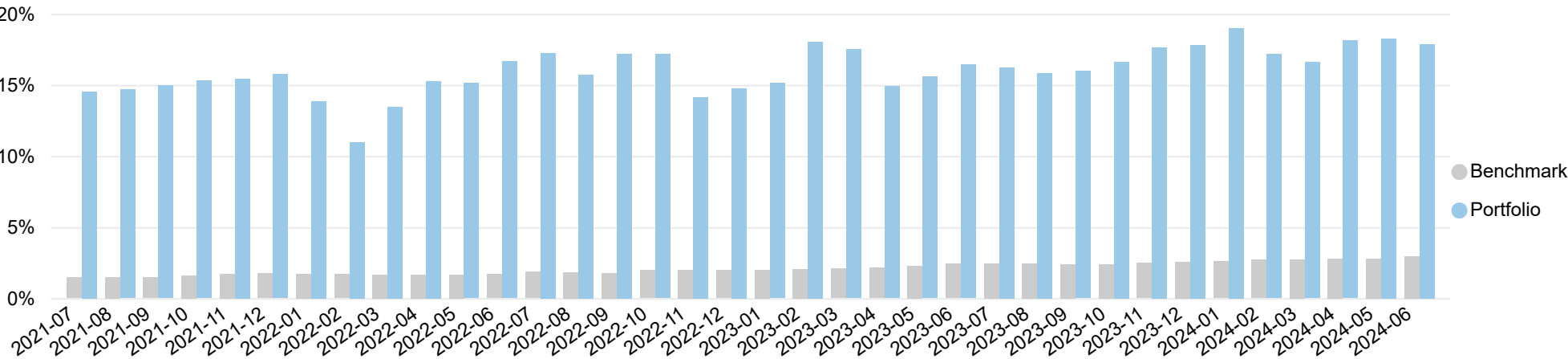
Risico karakteristieken

De ex-ante tracking error is gelijk gebleven deze maand, niet vreemd aangezien positionering niet veel gewijzigd is.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het tweede kwartaal van dit jaar gestegen, mede door licht hogere exposures in Canada en Estland.

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 bleef deze maand enkele basispunten achter bij de benchmark. Rente- en curvepositionering was dichtbij de benchmark waardoor de bijdrage aan het relatief rendement ook neutraal was. De spreadcomponent droeg negatief bij doordat het fonds weliswaar een vrij neutrale spreadpositionering kende, maar deze positionering een som was van een onderweging in liquide en overweging in illiquide leningen. In de felle rentedaling bleven de illiquide leningen wat achter.

Kwalitatieve Toelichting

De onverwachte aankondiging van Macron om parlementsverkiezingen te houden bracht een schrikreactie teweeg. Hoewel de "ruk naar rechts" bij de Europese verkiezingen geen marktreactie teweeg bracht, was dat nu anders. Opeens waren staatsschulden en houdbaarheid hiervan weer een thema nadat de ECB deze discussie jarenlang tot zwijgen had gebracht. Rentes daalden en landenspreads stegen. Vooruitkijkend zal de soep op korte termijn waarschijnlijk niet zo heet gegeten worden, maar is het afwachten of een nieuwe Franse regering de stappen gaat nemen om markten definitief te kalmeren, Dit wordt interessant, zeker omdat de ECB juist haar balans wil verkleinen en hierin niet gestoord wil worden door politieke onrust.

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.