

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

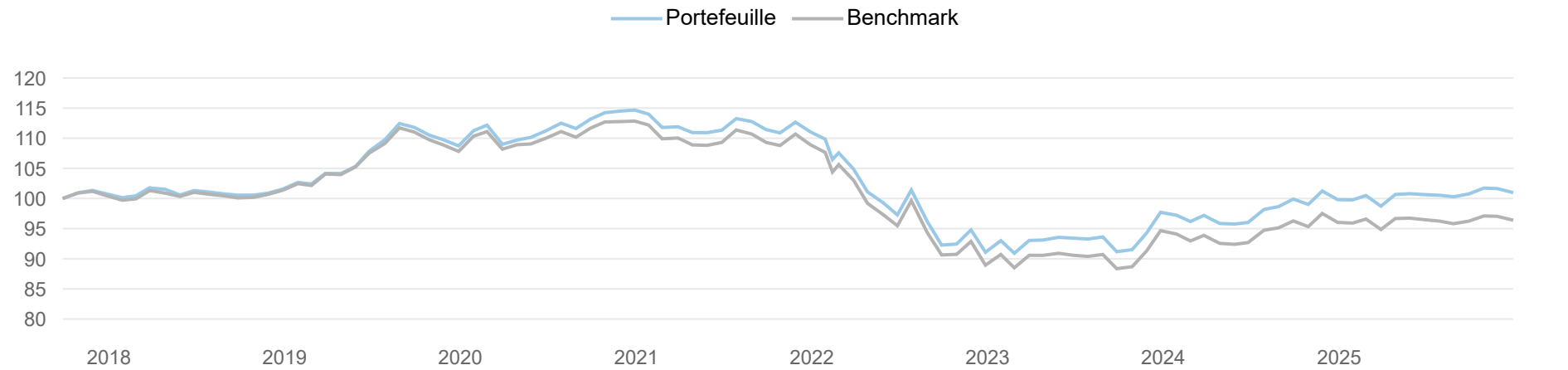
Shareclass C

Rapportage per 31-12-2025

Beleggingsstrategie

Het ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds belegt (C-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

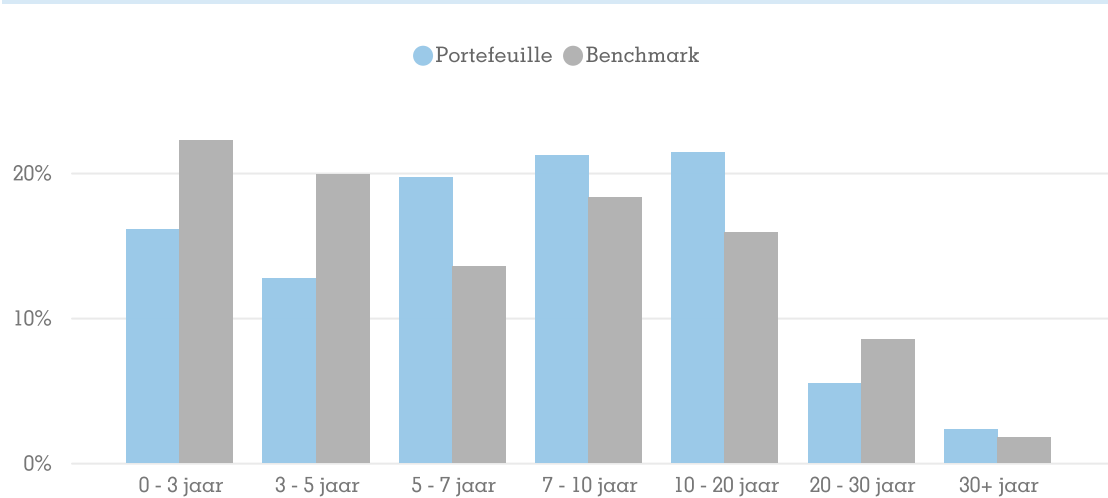
| Periode      | Bruto Portefeuille | Netto Portefeuille* | Netto Benchmark | Bruto Relatief | Netto Relatief |
|--------------|--------------------|---------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 1 maand      | -0,66%             | -0,66%              | -0,66%          | 0,00%          | 0,00%          |
| 3 maanden    | 0,21%              | 0,21%               | 0,16%           | 0,06%          | 0,06%          |
| 6 maanden    | 0,33%              | 0,33%               | -0,09%          | 0,41%          | 0,41%          |
| 1 jaar       | 1,16%              | 1,16%               | 0,38%           | 0,78%          | 0,78%          |
| 3 jaar       | 10,86%             | 10,86%              | 8,38%           | 2,49%          | 2,48%          |
| 5 jaar       | -11,95%            | -11,95%             | -14,57%         | 2,63%          | 2,62%          |
| year to date | 1,16%              | 1,16%               | 0,38%           | 0,78%          | 0,78%          |
| sinds start  | 0,97%              | 0,97%               | -3,60%          | 4,58%          | 4,57%          |

\* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

|                                                |                                            |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Totale marktwaarde Fonds x 1.000               | 865.376                                    |
| Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000         | 753.124                                    |
| Datum van oprichting                           | 01-06-2017                                 |
| Rendementberekening vanaf                      | 29-09-2017                                 |
| Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%) | 3,04% / 2,9%                               |
| Aantal uitstaande aandelen                     | 14.991.605                                 |
| 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                                 | C                                          |
| Instapvergoeding (actueel)                     | 0,15%                                      |
| Uitstapvergoeding (actueel)                    | 0,00%                                      |
| Lopende kosten                                 | 0,00%                                      |
| Benchmark                                      | BofA MLCustom IndexQ960 (Net Total Return) |
| ISIN                                           | NL0012294193                               |

Looptijd verdeling portefeuille / benchmark



Green Bonds

Portefeuille

27,83%

Benchmark

3,34%



SDG Score

Portefeuille

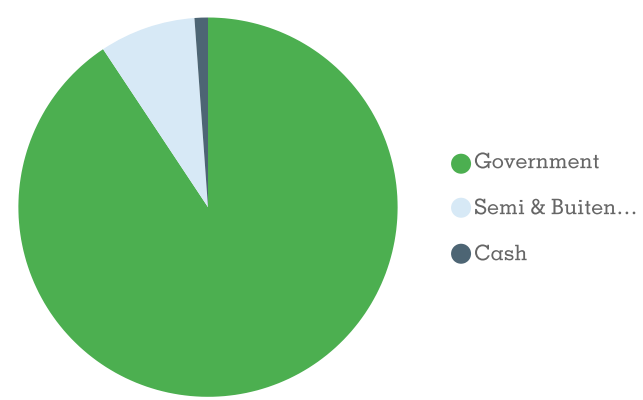
81,50

Top decile

80,00

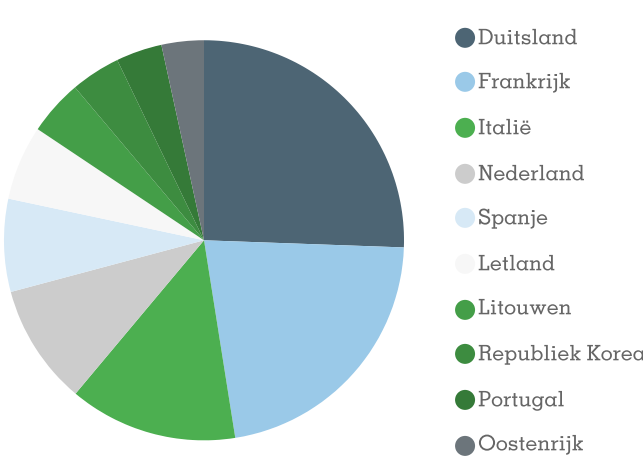
Sectorverdeling

| 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                 |



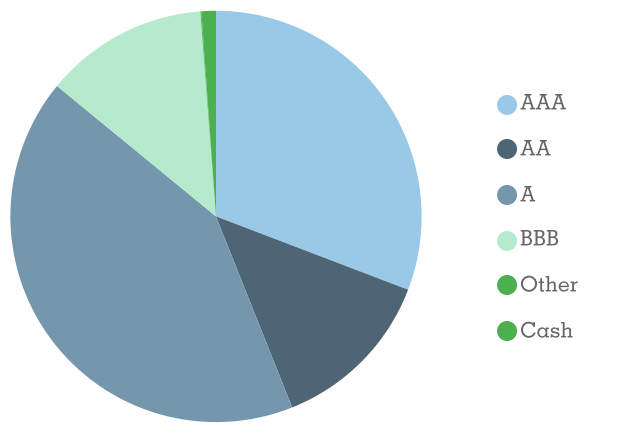
Landenverdeling top 10

| 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                 |



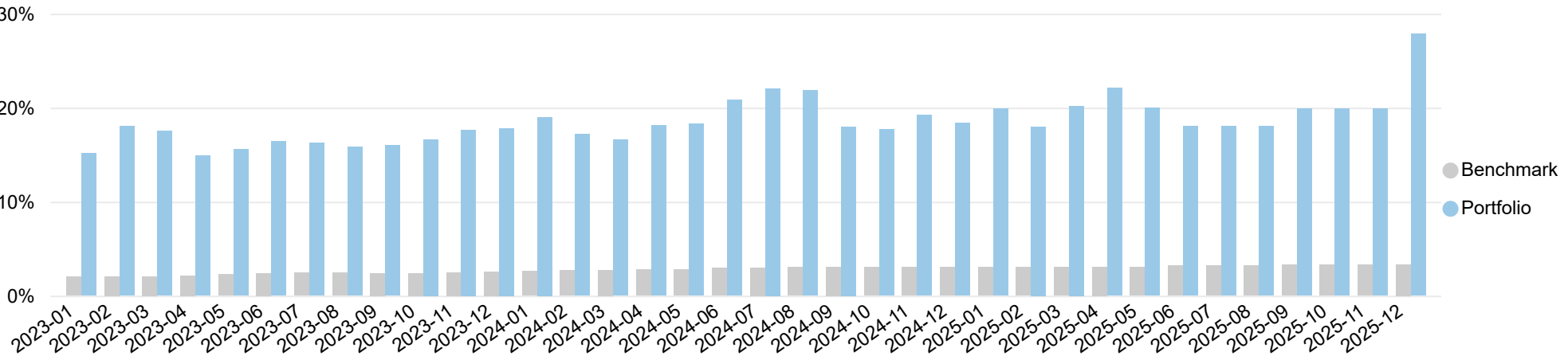
Risico karakteristieken

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.

|                                                                                                             |                                                                                                                          |                                                                                                                     |                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>Marèn Klap</div> <div>Fondsmanager</div> <div>M +31 (0) 6 3085 9802</div> <div>maren.klap@asr.nl</div> | <div>Marjolein Meulenstein</div> <div>ESG</div> <div>M +31 (0) 6 3044 6433</div> <div>marjolein.meulenstein@asr.nl</div> | <div>Eric Pouwels</div> <div>Relatiebeheerder</div> <div>M +31 (0) 6 2329 3796</div> <div>eric.pouwels@asr.nl</div> | <div>Loket</div> <div>Client Reporting</div> <div>M +31 (0) 30 257 9090</div> <div>avb.client.reporting@asr.nl</div> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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.