

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

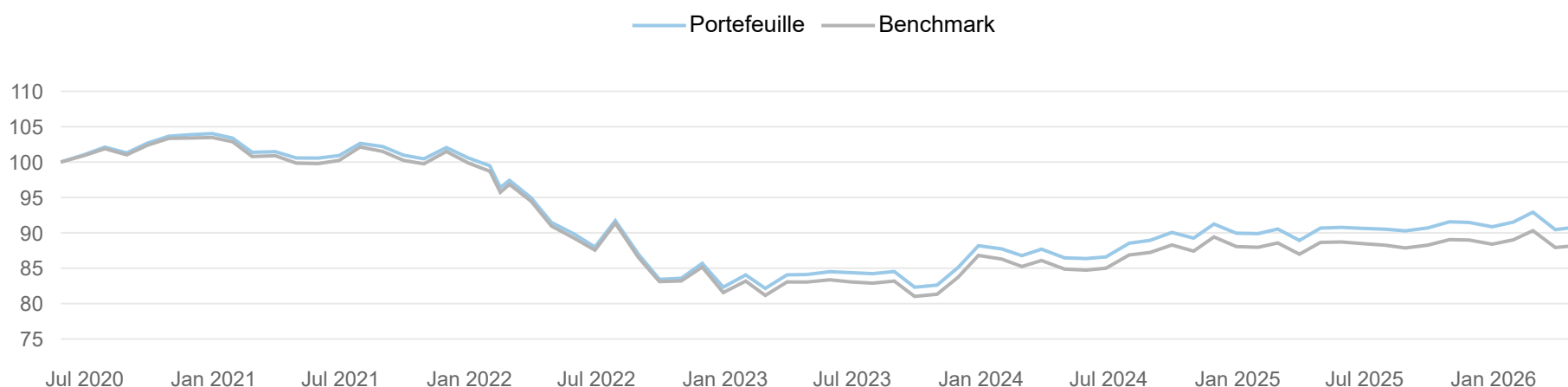
Shareclass A

Rapportage per 30-04-2026

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

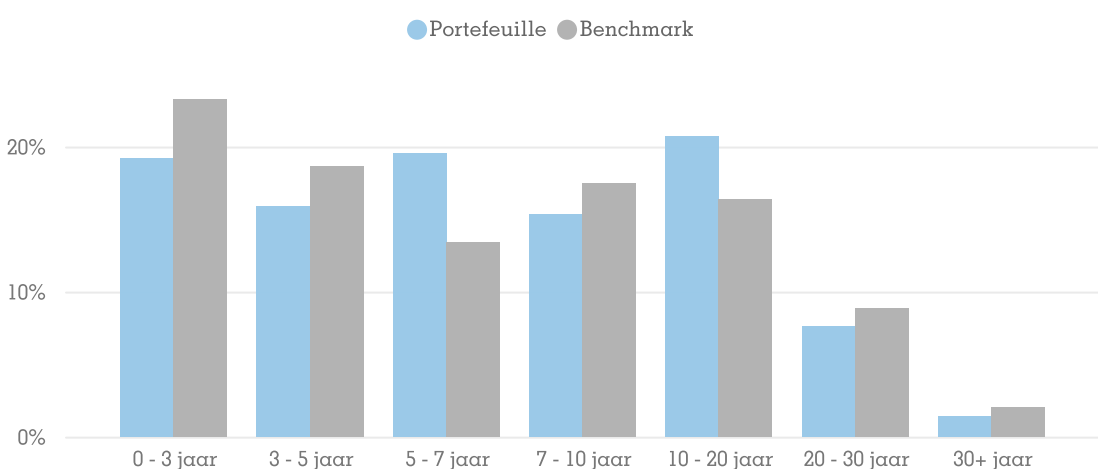
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	0,43%	0,42%	0,32%	0,11%	0,10%
3 maanden	-0,72%	-0,76%	-0,91%	0,19%	0,15%
6 maanden	-0,73%	-0,80%	-0,94%	0,21%	0,14%
1 jaar	0,32%	0,17%	-0,50%	0,83%	0,68%
3 jaar	8,48%	7,99%	6,21%	2,28%	1,78%
5 jaar	-9,01%	-9,69%	-11,67%	2,66%	1,97%
year to date	0,02%	-0,03%	-0,22%	0,24%	0,19%
sinds start	-8,36%	-9,17%	-11,80%	3,44%	2,62%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	856.361
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	10.478
Datum van oprichting	01-10-2017
Rendementberekening vanaf	29-05-2020
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	3,26% / 3,2%
Aantal uitstaande aandelen	228.606
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	94 / 563
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	35 / 20
Duration Portefeuille / Benchmark	7,08 / 6,95
Tracking Error (ex ante)	0,31%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	24,78% / 3,43%
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

24,78%

Benchmark

3,43%



SDG Score

Portefeuille

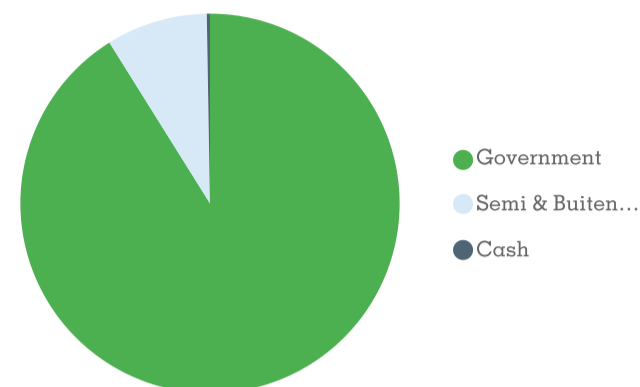
81,33

Top decile

75,00

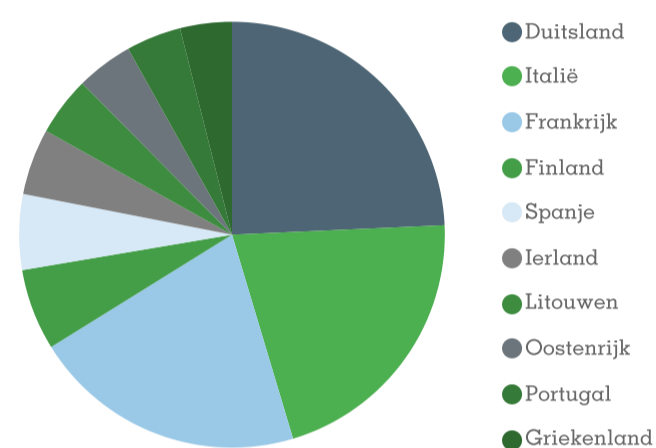
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Government	91,10%	6,55
Semi & Buitenlandse Overheden	8,63%	0,53
Cash	0,27%	0,00
Totaal	100,00%	7,08



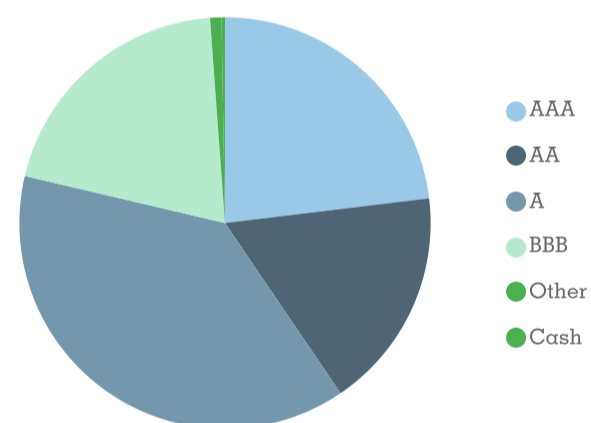
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Duitsland	19,12%	1,46	20,61%	1,44
Italië	16,58%	0,79	14,20%	0,88
Frankrijk	16,36%	1,16	26,26%	1,83
Finland	4,86%	0,19	1,91%	0,14
Spanje	4,51%	0,51	15,85%	1,06
Ierland	3,95%	0,41	1,54%	0,11
Litouwen	3,53%	0,18	0,28%	0,02
Oostenrijk	3,39%	0,12	4,03%	0,32
Portugal	3,29%	0,36	2,18%	0,15
Griekenland	3,09%	0,22	0,75%	0,05



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	23,09%	1,88	25,31%	1,82
AA	17,41%	1,02	16,01%	1,28
A	38,18%	3,05	43,58%	2,91
BBB	20,17%	1,06	15,10%	0,95
Other	0,89%	0,07	0,00%	0,00
Cash	0,27%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,08	100,00%	6,95



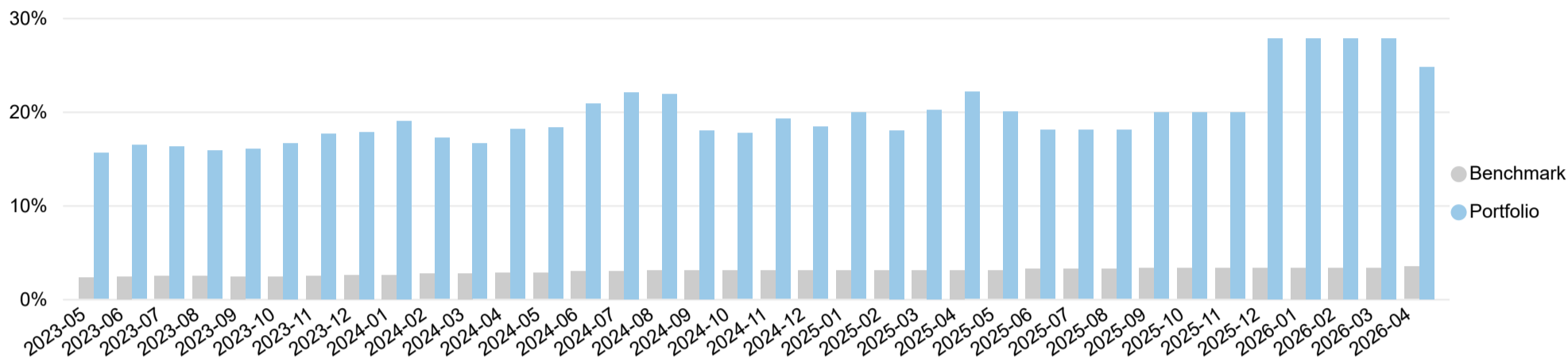
Risico karakteristieken

De ex-ante tracking error is gedaald, doordat binnen het fonds de overweging in kredietrisico is afgebouwd en daarnaast de curvepositionering neutraler is gemaakt.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het eerste kwartaal van 2026 (120,3 tCO₂ per miljoen euro geïnvesteerd vermogen) gedaald ten opzichte van het vorige kwartaal (179,62 tCO₂ per miljoen euro geïnvesteerd vermogen). Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan geüpdatete landenspecifieke emissie en macro-economische gegevens, die in dit kwartaal zijn verwerkt, waarbij voor het merendeel van de landen een lagere emissie intensiteit wordt waargenomen.

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 kende een sterke maand. Zowel de curve- als de landenpositionering droegen positief bij. Het onderwegen van zeer langlopende leningen pakte goed uit in een steilere rentecurve, en ook de overweging in illiquide versus liquide leningen droeg positief bij in een maand met aanzienlijke verkoopdruk.

Kwalitatieve Toelichting

Markten bewogen tussen hoop en vrees in april en volgden met argusogen de ontwikkelingen in Iran. Na ruim een maand oorlog werd op 8 april een staakt-het-vuren aangekondigd en dit bracht enige opluchting. Toch blijft het vertrouwen broos en ieder gerucht kan aanleiding zijn voor significante marktbevingen.

Correlaties tussen de verschillende markten zijn zeer hoog, ofwel markten worden gedreven door 1 thema, en in combinatie met een hoge volatiliteit, maakt dit het een uitdagende omgeving. Wij proberen niet teveel te reageren op de dagelijkse geruchtenstroom maar vooral te focussen op mogelijke overdrijvingsmomenten en hierop in te spelen. Denk hierbij aan het monetaire beleid (de ECB zal gaan verhogen, maar niet 4x in 2026), de curve (moeten 50-jaars rentes 30-40bp onder 20-jaars rentes handelen vanwege een oorlog die echt geen 2 jaar gaat duren?) en landenspreads (leninguitgifte was al hoog, dat wordt door plannen om energiekosten te subsidiëren niet beter). Totnuetoe werkt dit goed, maar het blijft zeer lastig te voorspellen hoe de wereld er over 3 maanden uitziet. In onze ogen is een voor markten gunstige deal zonder verdere escalatie (militair en/of economisch) zeer onwaarschijnlijk gegeven het gebrek aan "common ground" bij beide vechtende partijen.

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.