

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

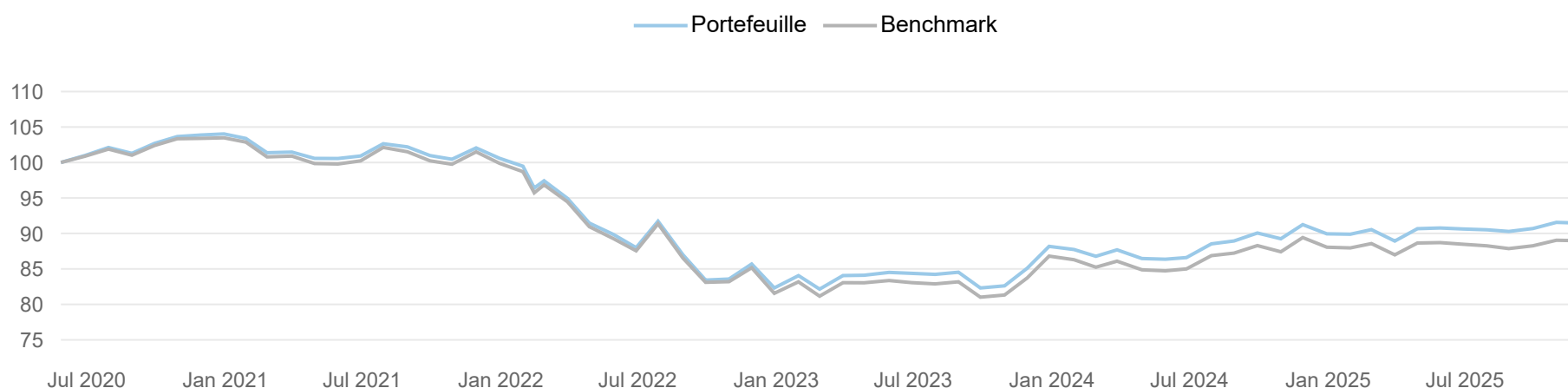
Shareclass A

Rapportage per 30-11-2025

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

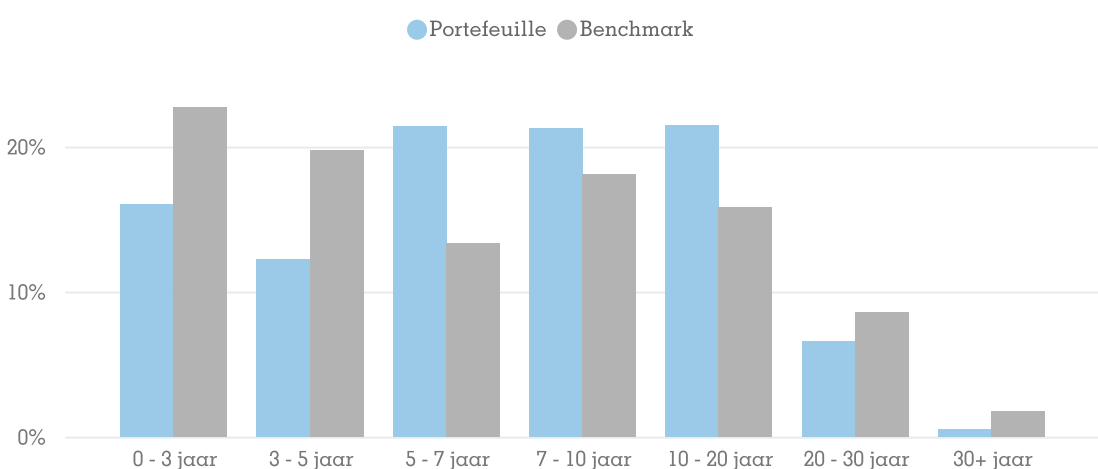
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-0,09%	-0,10%	-0,06%	-0,02%	-0,04%
3 maanden	1,35%	1,31%	1,27%	0,08%	0,04%
6 maanden	0,85%	0,77%	0,31%	0,54%	0,46%
1 jaar	0,40%	0,25%	-0,49%	0,90%	0,73%
3 jaar	7,23%	6,75%	4,49%	2,75%	2,26%
5 jaar	-11,28%	-11,94%	-13,94%	2,67%	2,00%
year to date	1,83%	1,69%	1,05%	0,78%	0,64%
sinds start	-7,78%	-8,53%	-11,02%	3,25%	2,48%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	867.742
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	10.905
Datum van oprichting	01-10-2017
Rendementberekening vanaf	29-05-2020
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	2,94% / 2,78%
Aantal uitstaande aandelen	236.252
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	96 / 537
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	36 / 19
Duration Portefeuille / Benchmark	7,34 / 7,06
Tracking Error (ex ante)	0,35%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	19,9 / 3,27
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

19,90%

Benchmark

3,27%



SDG Score

Portefeuille

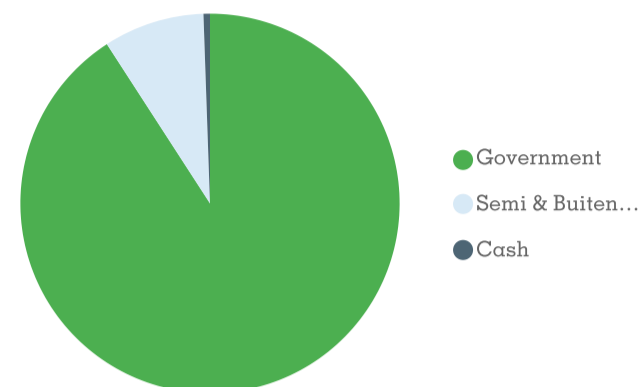
81,25

Top decile

80,00

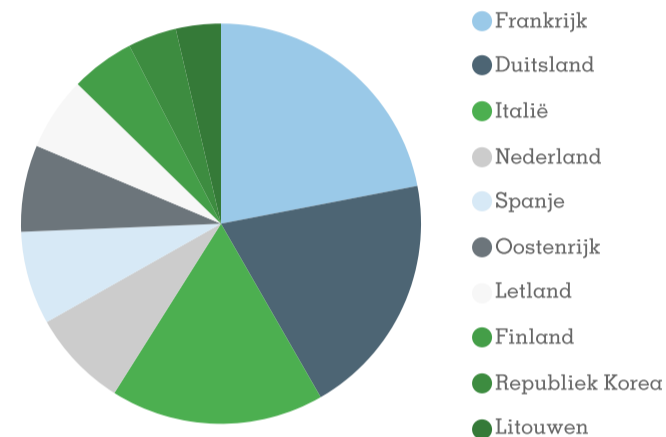
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Government	90,85%	6,83
Semi & Buitenlandse Overheden	8,60%	0,51
Cash	0,55%	0,00
Totaal	100,00%	7,34



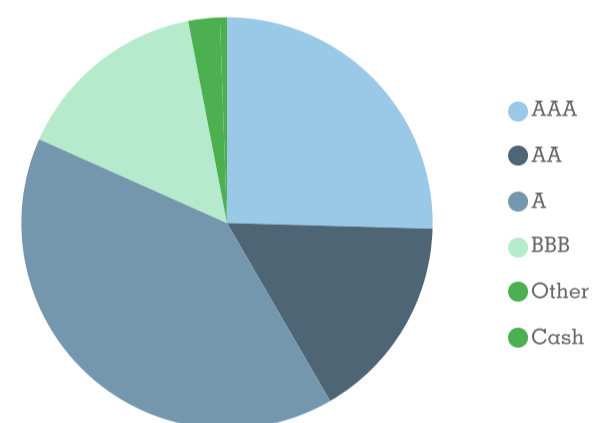
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Frankrijk	17,91%	1,36	26,38%	1,85
Duitsland	16,07%	1,09	20,57%	1,46
Italië	14,06%	0,80	14,32%	0,91
Nederland	6,42%	0,47	4,56%	0,37
Spanje	6,14%	0,68	16,01%	1,08
Oostenrijk	5,71%	0,35	3,84%	0,31
Letland	4,83%	0,23	0,13%	0,01
Finland	4,19%	0,37	1,86%	0,14
Republiek Korea	3,21%	0,11	0,00%	0,00
Litouwen	2,96%	0,17	0,25%	0,01



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	25,44%	1,81	25,38%	1,85
AA	16,20%	1,26	17,86%	1,54
A	40,04%	3,23	41,69%	2,71
BBB	15,30%	0,94	15,07%	0,96
Other	2,47%	0,10	0,00%	0,00
Cash	0,55%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,34	100,00%	7,06



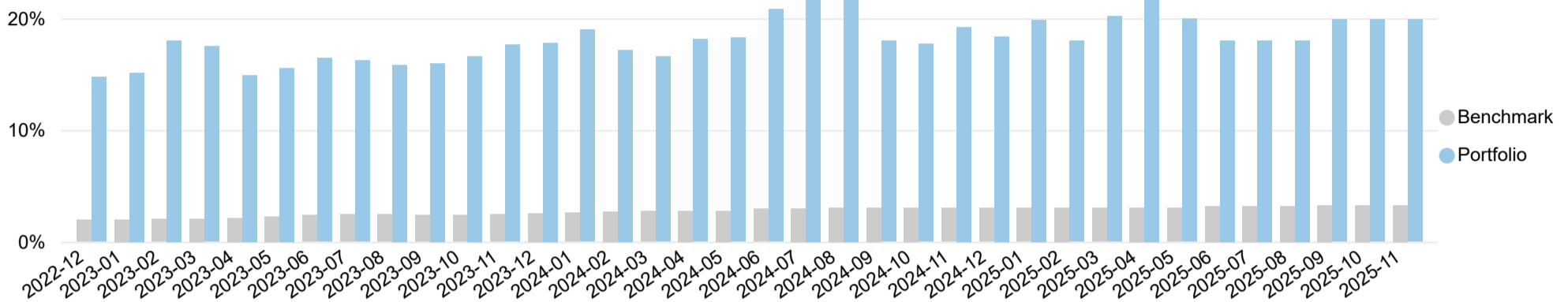
Risico karakteristieken

De ex-ante TE is nagenoeg ongewijzigd gebleven. De fondspositionering is ook weinig veranderd gedurende de maand.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het derde kwartaal gedaald. Aan het einde van het tweede kwartaal bedroeg de koolstofintensiteit van het fonds 188,14 tCO₂ per miljoen euro geïnvesteerd vermogen. Aan het einde van het derde kwartaal was dit 186,28 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 deze maand licht achter bij de benchmark. Op de overwogen rentepositionering werd enig rendement ingeleverd. Omdat deze positie vooral in de kortere looptijden was aangebracht, werd dit bij een steilere rentecurve echter grotendeels gecompenseerd door de juiste curvepositionering.

Hoewel het fonds overwogen was in spreadrisico en spreads in het algemeen verder verkraptten, resulteerde de landenallocatie in een klein negatief effect. Het fonds is overwogen in minder liquide en kleinere benchmarklanden, waarvan de leningen deze maand achterbleven bij de grote, liquide benchmarklanden zoals Frankrijk, België en Spanje, waarin het fonds juist onderwogen is.

Kwalitatieve Toelichting

De maand november werd gekenmerkt door een opvallend positief marktsentiment. Landenspreads presteerden sterk, gedreven door meevallende macro-economische cijfers en een vrijwel lege primaire markt voor nieuwe leninguitgiftes. Het beperkte aanbod aan nieuwe deals was voor het fonds aanleiding om te anticiperen op lagere rentes. Door de gunstige economische cijfers en het bijbehorend optimistisch geluid vanuit centrale banken, liepen rentes echter op.

Daarnaast komt de introductie van de WTP steeds dichterbij. Verschillende partijen positioneren zich hierop, wat deze maand resulteerde in een verdere steilwording van de rentecurves.

In Frankrijk blijft sprake van politieke onrust en is er nog geen akkoord bereikt over de begroting voor 2026. De markt leek dit echter grotendeels te negeren, omdat een "rampscenario" met vervroegde parlementsverkiezingen vooralsnog voorkomen is.

Voor december wordt een vergelijkbaar beeld verwacht als in november. Wel kan het marktsentiment in het eerste kwartaal van 2026 omslaan, onder invloed van toenemende geopolitieke risico's en een golf aan nieuwe leninguitgiftes.

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.