

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

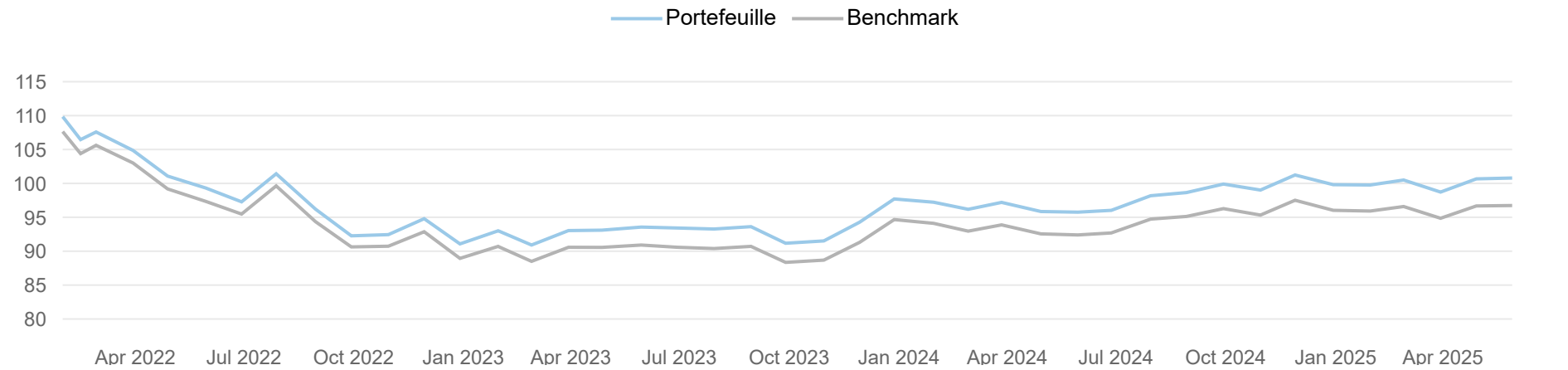
Shareclass C

Rapportage per 31-05-2025

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

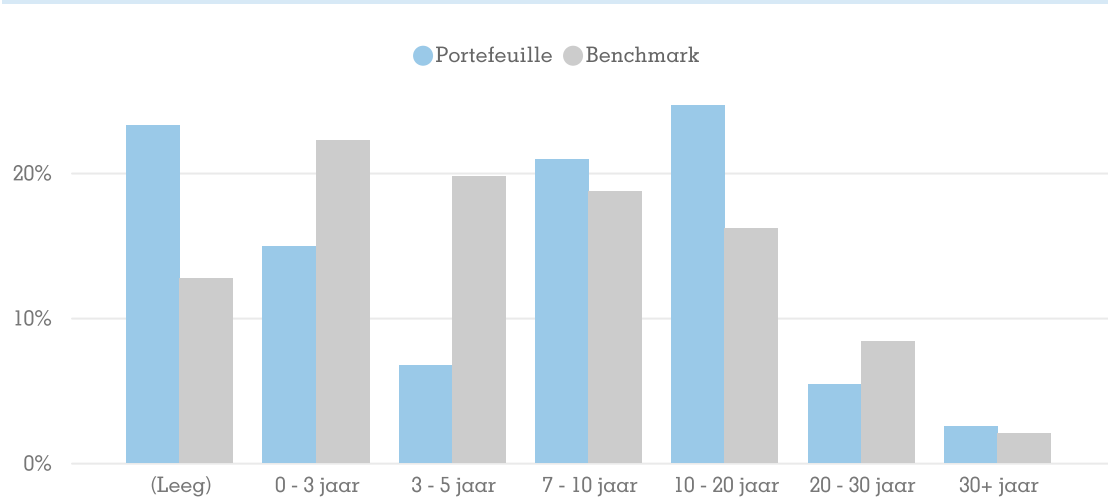
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	0,12%	0,12%	0,07%	0,06%	0,06%
3 maanden	0,30%	0,30%	0,15%	0,14%	0,14%
6 maanden	-0,44%	-0,44%	-0,80%	0,37%	0,35%
1 jaar	5,26%	5,26%	4,70%	0,58%	0,56%
3 jaar	1,48%	1,48%	-0,62%	2,12%	2,11%
5 jaar	-8,49%	-8,49%	-11,29%	2,81%	2,80%
year to date	0,98%	0,98%	0,74%	0,25%	0,25%
sinds start	0,79%	0,79%	-3,26%	4,07%	4,06%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	841.327
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	725.124
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	29-09-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	2,75% / 2,62%
Aantal uitstaande aandelen	14.459.766
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	92 / 536
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	31 / 19
Duration Portefeuille / Benchmark	7,48 / 7,19
Tracking Error (ex ante)	0,41%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	19,98 / 3,03
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

19,98%

Benchmark

3,03%



SDG Score

Portefeuille

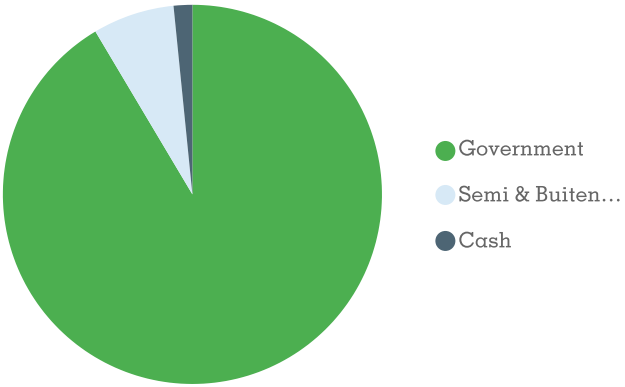
81,19

Top decile

80,10

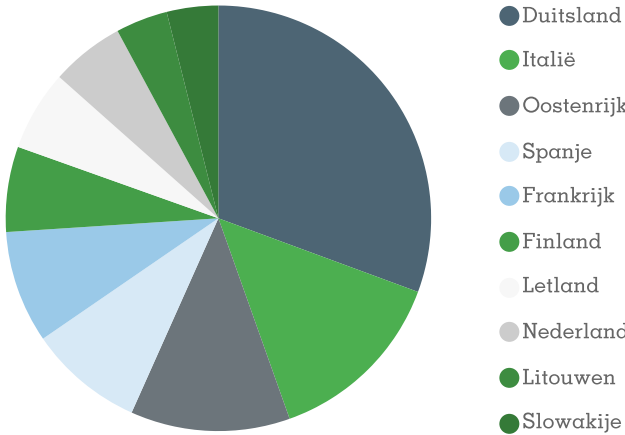
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Government	91,45%	7,05
Semi & Buitenlandse Overheden	6,96%	0,43
Cash	1,59%	0,00
Totaal	100,00%	7,48



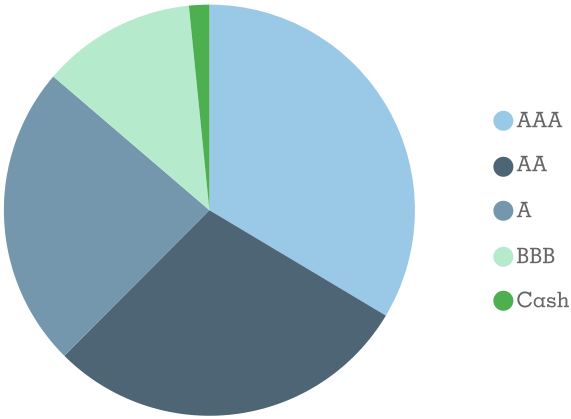
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Duitsland	25,89%	2,06	20,31%	1,47
Italië	11,79%	0,74	14,38%	0,93
Oostenrijk	10,25%	0,65	4,03%	0,33
Spanje	7,39%	0,76	16,27%	1,09
Frankrijk	7,22%	0,74	26,02%	1,91
Finland	5,48%	0,42	1,74%	0,13
Letland	5,17%	0,17	0,12%	0,01
Nederland	4,72%	0,36	4,65%	0,38
Litouwen	3,34%	0,19	0,25%	0,01
Slowakije	3,31%	0,22	0,86%	0,06



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	33,57%	2,65	25,18%	1,86
AA	28,91%	2,27	39,00%	2,96
A	23,79%	1,80	20,65%	1,38
BBB	12,13%	0,76	15,17%	0,99
Cash	1,59%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,48	100,00%	7,19



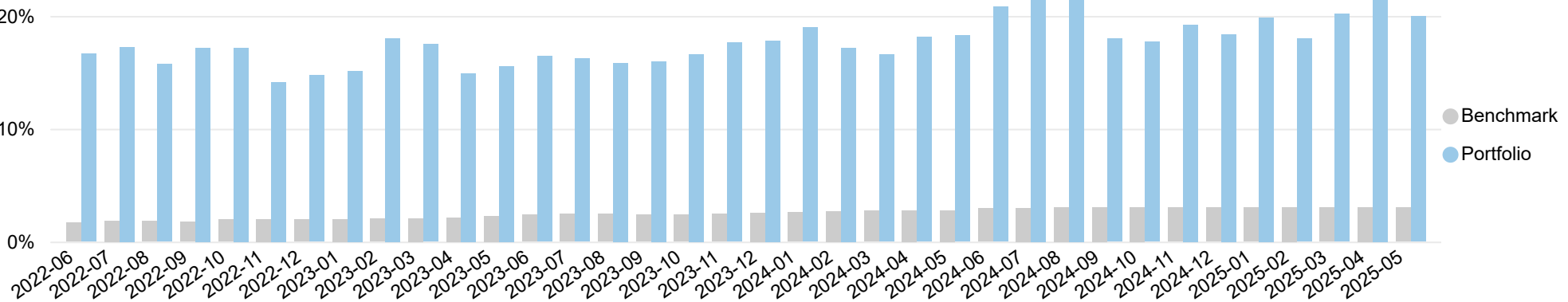
Risico karakteristieken

De ex-ante TE is onveranderd gebleven. Niet vreemd daar de fondspositionering weinig wijzigingen heeft ondergaan.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het eerste kwartaal van dit jaar nagenoeg gelijk gebleven. Aan het einde van het vierde kwartaal van 2024 bedroeg de koolstofintensiteit van het fonds 180,9 tCO2 per miljoen euro geïnvesteerd vermogen. Aan het einde van het eerste kwartaal van 2025 was dit 181,9 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 fondsrendement was voor kosten enkele basispunten hoger dan de benchmark. De rentes stegen licht, wat een kleine min opleverde vanwege de overwogen rentepositie. Deze werd echter gecompenseerd door de versteiling van de rentecurve, met name op lange looptijden waar het fonds onderwogen is. De plus was een combinatie van een ingenomen positie in kortlopende inflatieleningen en de landenkeuze, waarbij de overwogen posities in illiquide benchmarknamen beter rendeerden dan de liquide leningen.

Kwalitatieve Toelichting

Mei was een relatief rustige maand vergeleken met de volatiliteit in april. Met de "pauze" in de handelsoorlog, waarin er nu drie maanden tijd is genomen om tot handelsovereenkomsten te komen tussen de VS en haar handelspartners, sorteerden markten vast voor op een goede afloop. Dit leidde tot het dalen van renteversillen tussen Duitsland en meer risicovolle landen, en bovendien stegen rentes enkele basispunten. Dit kan stilte voor de storm zijn, want de fundamentele verschillen in denkwijze tussen China en de VS zijn immens groot en ook is het niet uitgesloten dat de EU harder tegenstribbelt dan de VS hoopt. Andere opvallende zaken deze maand waren:

- 1. De verhoogde olieproductie targets van OPEC+ om het marktaandeel van landen die zich niet aan de afspraak houden (Kazachstan, Irak en Rusland) te beperken, wat de olieprijs en daarmee inflatieverwachtingen drukte.
- 2. Het definitief afketsen van de door Trump (en Putin?) verzonnen vredesdeal voor Oekraïne, waardoor een einde aan deze oorlog voorlopig uit zicht is.

In het fonds is op de daling van de olieprijs een positie ingenomen in kortlopende inflatieleningen die bovendien extra waren afgestraft toen deze uit de standaard benchmarks vielen per eind april. Dit pakte goed uit. De spreadpositionering was neutraal en leverde ondanks krappere spreads dus niks op, maar de landenkeuze wel. De overweging in illiquide benchmarknamen (CEE) leverde meer op dan de onderweging in liquide landen als België, Frankrijk en Spanje kostte. Vooruitkijkend blijven we zeer terughoudend met het nemen van spread risico omdat we niet gerust zijn op een goede afloop van de handelsonderhandelingen.

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 Meulensteen ESG en Selectie M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulensteen@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.