

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

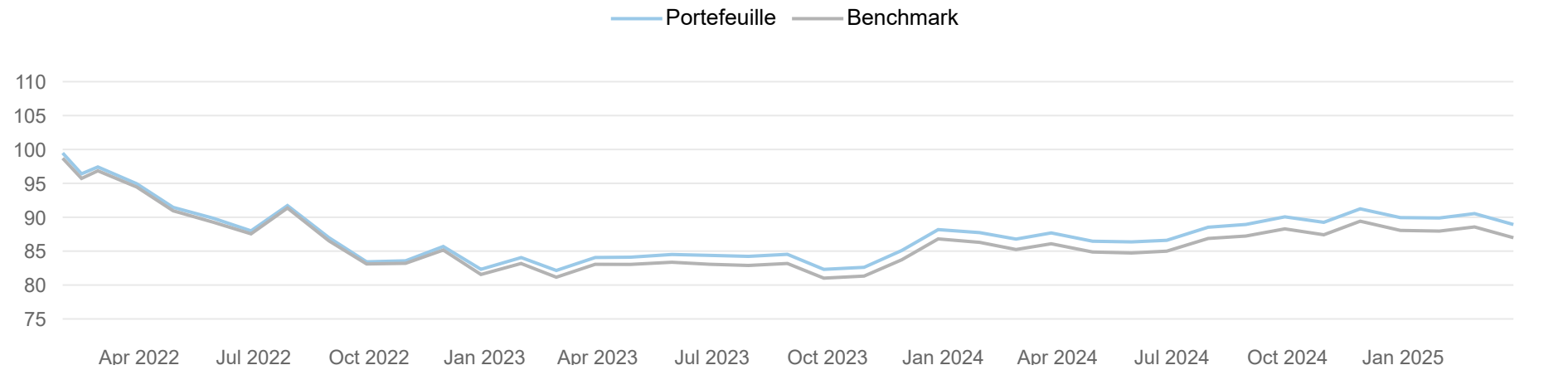
Shareclass A

Rapportage per 31-03-2025

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

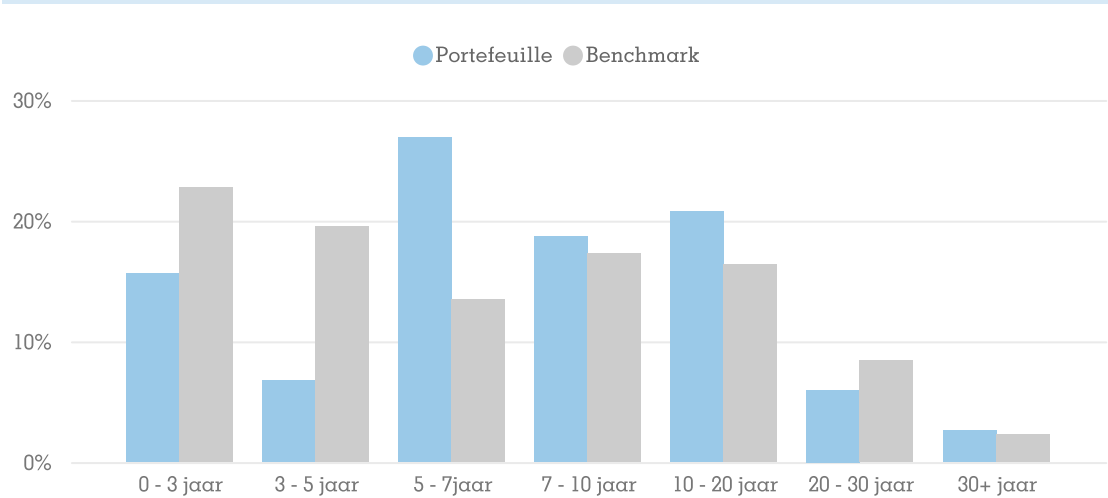
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-1,77%	-1,78%	-1,79%	0,03%	0,01%
3 maanden	-1,09%	-1,13%	-1,22%	0,13%	0,09%
6 maanden	-1,18%	-1,26%	-1,48%	0,30%	0,22%
1 jaar	1,57%	1,41%	1,04%	0,54%	0,37%
3 jaar	-5,92%	-6,34%	-7,92%	2,01%	1,58%
5 jaar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	-1,09%	-1,13%	-1,22%	0,13%	0,09%
sinds start	-10,43%	-11,07%	-13,02%	2,60%	1,94%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	888.400
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	10.652
Datum van oprichting	01-10-2017
Rendementberekening vanaf	29-05-2020
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	2,95% / 2,83%
Aantal uitstaande aandelen	237.364
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	90 / 534
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	34 / 19
Duration Portefeuille / Benchmark	7,40 / 7,09
Tracking Error (ex ante)	0,42%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,19 / 3,03
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

20,19%

Benchmark

3,03%



SDG Score

Portefeuille

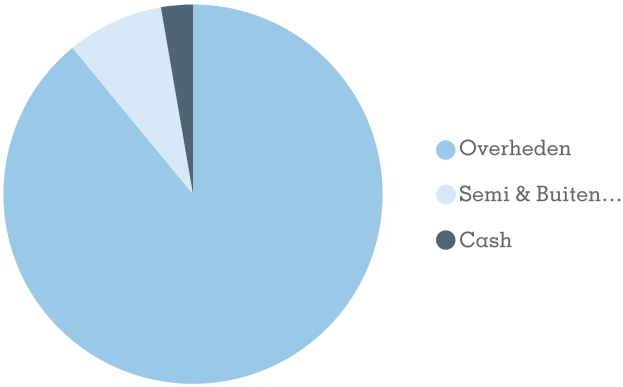
81,17

Top decile

80,10

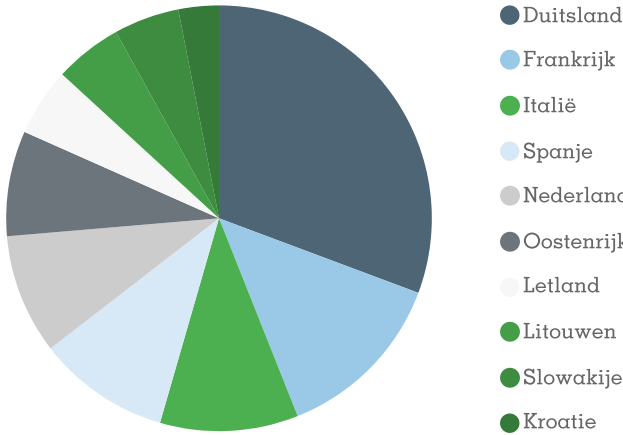
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	89,04%	6,98
Semi & Buitenlandse Overheden	8,25%	0,41
Cash	2,71%	0,01
Totaal	100,00%	7,40



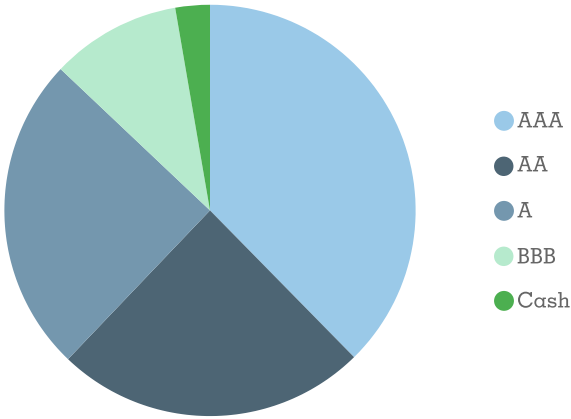
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Duitsland	25,04%	2,37	20,37%	1,44
Frankrijk	10,83%	0,84	26,21%	1,88
Italië	8,56%	0,66	14,35%	0,91
Spanje	8,21%	0,86	15,95%	1,07
Nederland	7,44%	0,35	4,58%	0,37
Oostenrijk	6,52%	0,38	4,04%	0,33
Letland	4,22%	0,13	0,12%	0,01
Litouwen	4,19%	0,26	0,25%	0,01
Slowakije	4,06%	0,26	0,85%	0,06
Kroatie	2,50%	0,24	0,05%	0,00



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	37,64%	3,06	25,17%	1,83
AA	24,49%	1,66	39,42%	2,93
A	24,93%	1,95	20,30%	1,36
BBB	10,23%	0,71	15,10%	0,96
Cash	2,71%	0,01	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,40	100,00%	7,09



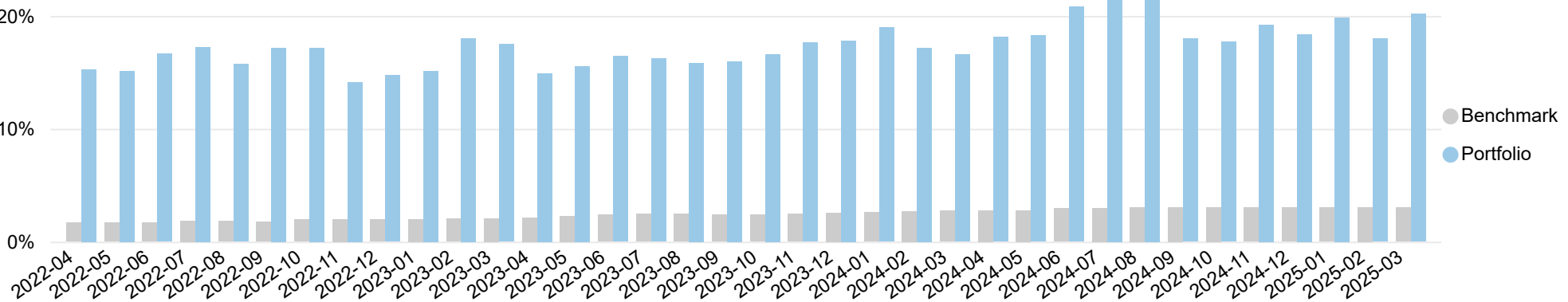
Risico karakteristieken

De ex-ante tracking error is iets opgelopen, een gevolg van de ingenomen rentepositie.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal van 2024 licht gestegen, mede door hogere exposure in Italië. Aan het einde van het derde kwartaal van 2024 bedroeg de carbon intensiteit van het fonds 178,6 tCO2 per miljoen euro geïnvesteerd vermogen, aan het einde van het vierde kwartaal was dit 180,9.

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

De maandperformance was enkele basispunten boven de benchmark. Dit was de som van een positief resultaat op de rente- en curvepositionering en een negatief resultaat op de spreadpositionering. Er is geprofiteerd van de rentevolatiliteit en het versteilen van de rentecurves. De voorzichtige positionering in kredietrisico, kostte enkele basispunten.

Kwalitatieve Toelichting

De maand maart in 2025 was, als we over 10 jaar terugkijken, waarschijnlijk een historische maand. Met het nieuwe naar binnen gekeerde Amerikaanse beleid, lijkt Europa steeds meer op zichzelf aangewezen en hierdoor zagen zowel de Europese Commissie als Duitsland zich genoodzaakt om forse investeringsplannen aan te kondigen. Dit betrof naast grote investeringen in defensie, ook investeringen om de economie van Europa meer toekomstbestendig te maken. Na deze bekendmakingen, stegen rentes fors en daalden landenspreads. Hierop is geacteerd door zowel de rentegevoeligheid te vergroten als het spreadrisico te verlagen. De redenatie bij deze aanpassing bestond uit twee delen. Allereerst worden de meeste grote Europese plannen uiteindelijk later, niet of slechts gedeeltelijk uitgevoerd waardoor rentes mogelijk weer konden gaan dalen. Ten tweede leken markten, afgaande op de spreadbewegingen, ervan uit te gaan dat Duitsland het enige land was dat meer zou gaan investeren. Dit is gegeven de NAVO-doelstellingen simpelweg niet waar, en in een klimaat van toenemende geopolitieke onrust en afnemende centrale bankensteun leek ons dit een goed moment om spreadrisico af te bouwen en de positie in Duitsland te vergroten. De rente-aanpassing pakte goed uit, de spreadaanpassing bleek achteraf te vroeg, want de spreads bewogen verder krappert.

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.