ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

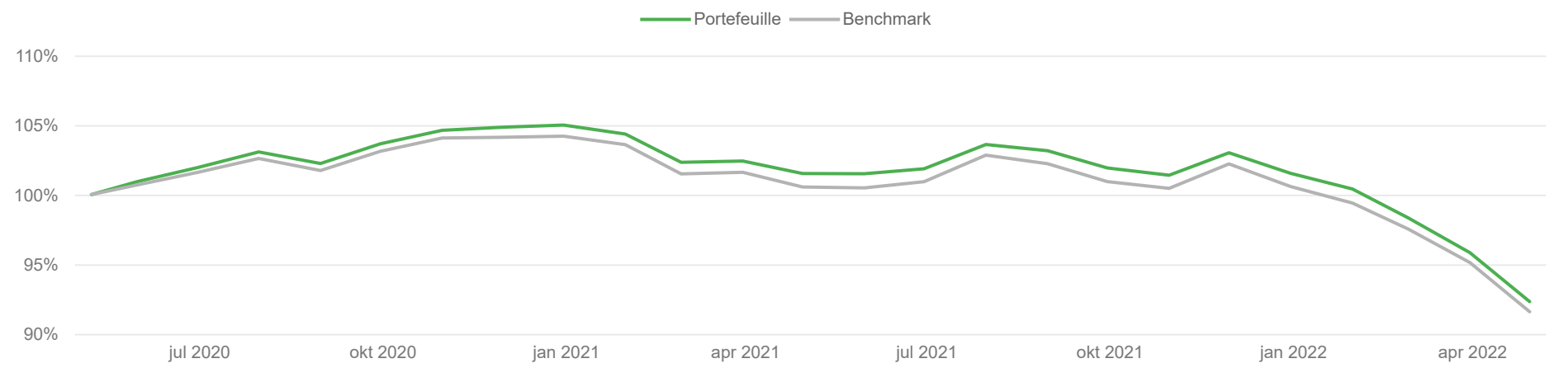
Shareclass A

Rapportage per 30-04-2022

Beleggingsstrategie

Het ASR ESG 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.

Geindexeerd rendementsverloop



Rendementen

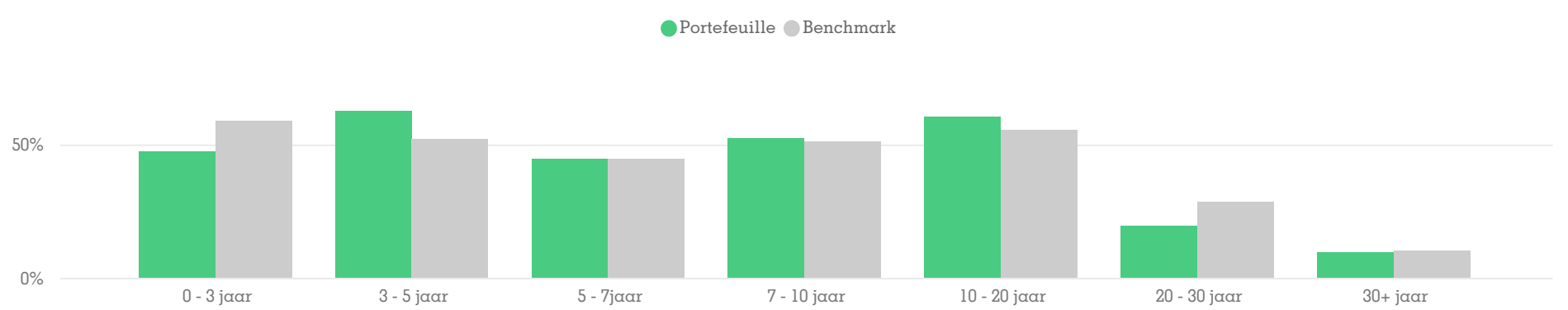
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille *	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-3,61%	-3,67%	-3,71%	0,10%	0,04%
3 maanden	-7,98%	-8,06%	-7,86%	-0,12%	-0,20%
6 maanden	-8,84%	-8,96%	-8,82%	-0,02%	-0,13%
1 jaar	-8,88%	-9,07%	-8,91%	0,03%	-0,15%
3 jaar					
5 jaar					
year to date	-8,98%	-9,08%	-8,94%	-0,04%	-0,14%
sinds start	-7,37%	-7,69%	-8,42%	1,05%	0,73%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

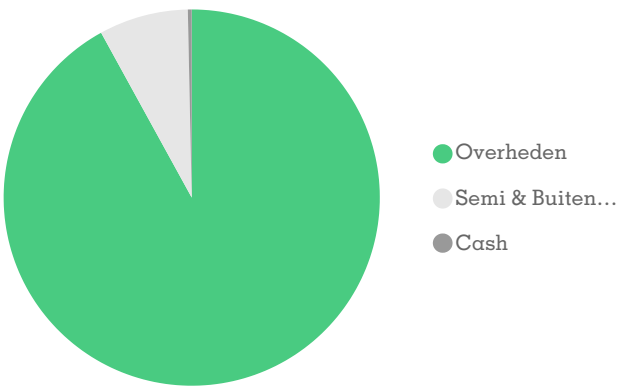
Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 346.346
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 5.671
Datum van oprichting	01-10-2017
Rendementberekening vanaf	08-05-2020
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	0,86%/0,76%
Aantal uitstaande aandelen	111.732
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	117/449
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	27/17
Duration Portefeuille / Benchmark	7,97 / 7,99
Tracking Error (ex ante)	0.41%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	15,11 / 1,66
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	A
Instapvergoeding (maximaal)	0,20%
Uitstapvergoeding (maximaal)	0,00%
Lopende kosten	0,15%
Benchmark	BofA MLCustom IndexQ960 (Net Total Return)
ISIN	NL0012294177

Looptijd verdeling portefeuille / benchmark



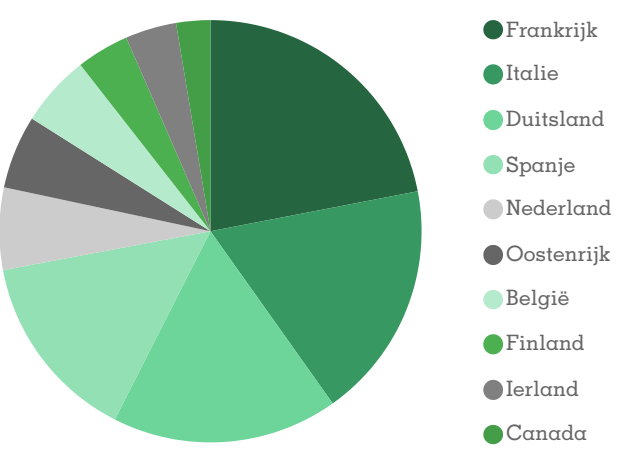
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	92,00%	7,20
Semi & Buitenlandse Overheden	7,67%	0,77
Cash	0,33%	
Totaal	**100,00%**	**7,97**



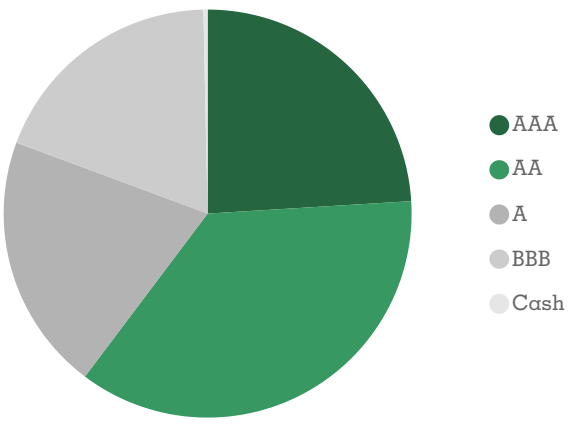
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Frankrijk	20,03%	1,91	27,44%	2,29
Italie	16,60%	0,98	13,39%	0,92
Duitsland	15,78%	1,01	20,46%	1,60
Spanje	13,28%	1,15	16,31%	1,22
Nederland	5,74%	0,44	5,26%	0,46
Oostenrijk	5,12%	0,59	3,99%	0,38
België	5,00%	0,47	6,20%	0,58
Finland	3,67%	0,22	1,69%	0,13
Ierland	3,58%	0,24	2,08%	0,18
Canada	2,38%	0,27	0,00%	0,00



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	24,03%	1,69	25,90%	2,06
AA	36,24%	3,50	39,35%	3,39
A	20,38%	1,68	19,84%	1,52
BBB	19,02%	1,09	14,91%	1,03
Cash	0,33%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	**100,00%**	**7,96**	**100,00%**	**8,00**



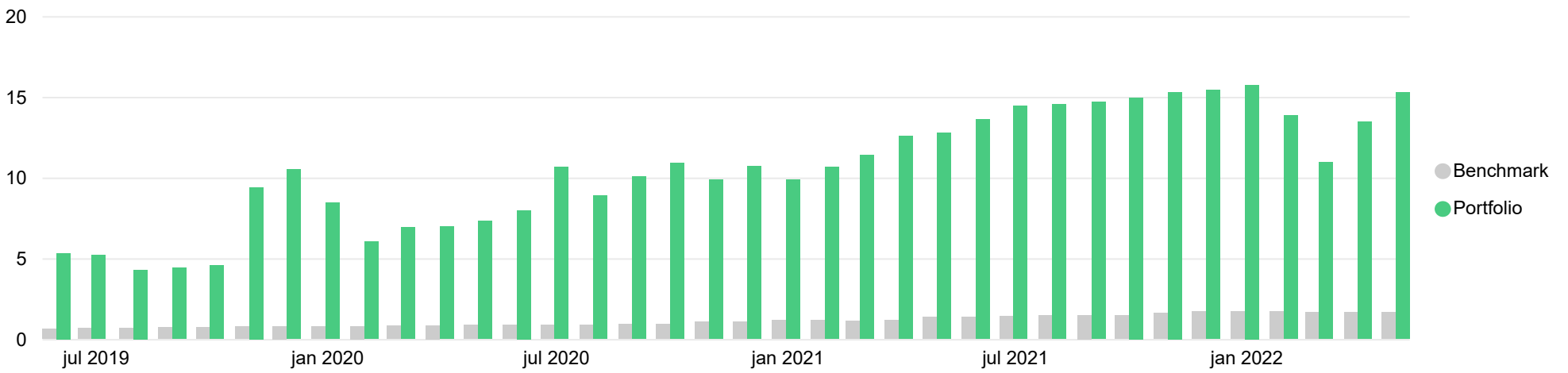
Risico karakteristieken

Het verwachte actieve risico is vergelijkbaar met de vorige maand omdat de positionering niet veel is aangepast en licht onder de target tracking error van 0,50%.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het eerste kwartaal van dit jaar gedaald. Gedurende het kwartaal kwam de uitstoot lager uit door nieuwe Eurostat landendata over het jaar 2020.

Green Bonds



SDG

ASR ESG 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 profiteerde van de onderwogen positie in rente en ook de curvepositionering leverde een kleine plus op. De overwogen positie in swapachtige leningen bleef achter bij de benchmarkleningen en dat leidde tot een kleine min. Netto een kleine outperformance.

Kwalitatieve Toelichting

De hoger dan verwachte inflatieprints hebben ertoe geleid dat centrale bankiers hun ruim monetair beleid in sneller tempo zullen verkrappen. Op de markten werd dat zichtbaar door hogere rentes, inflatieverwachtingen en kredietopslagen . De oorlog lijkt een langdurig conflict te gaan worden, waarbij steeds strengere sancties worden opgelegd. Dit leidt ertoe dat inflatie verder oploopt en daarmee stijgende rentes. Echter, moet er onderscheid gemaakt worden tussen lange en korte looptijden. Op korte looptijden wordt veel monetaire verkrapping verwacht, en lijkt de beweging in een vergevorderd stadium. Lange rentes blijven hierbij achter. Dit kan corrigeren door of minder monetaire verkrapping of juist een meer optimistisch wereldbeeld.

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

René Berenschot
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 2525 8257
rene.berenschot@asr.nl

Peter Slob
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 5123 7510
peter.slob@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 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.