

# ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Shareclass C

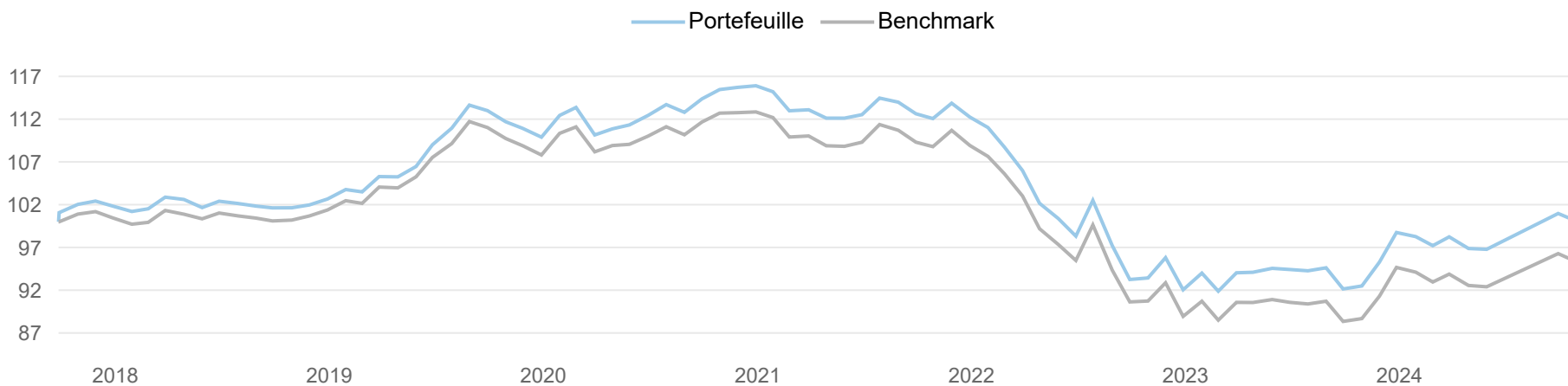
Rapportage per 31-10-2024

a.s.r.  
de nederlandse  
vermogens  
beheerders

## Beleggingsstrategie

Het ASR ESG 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

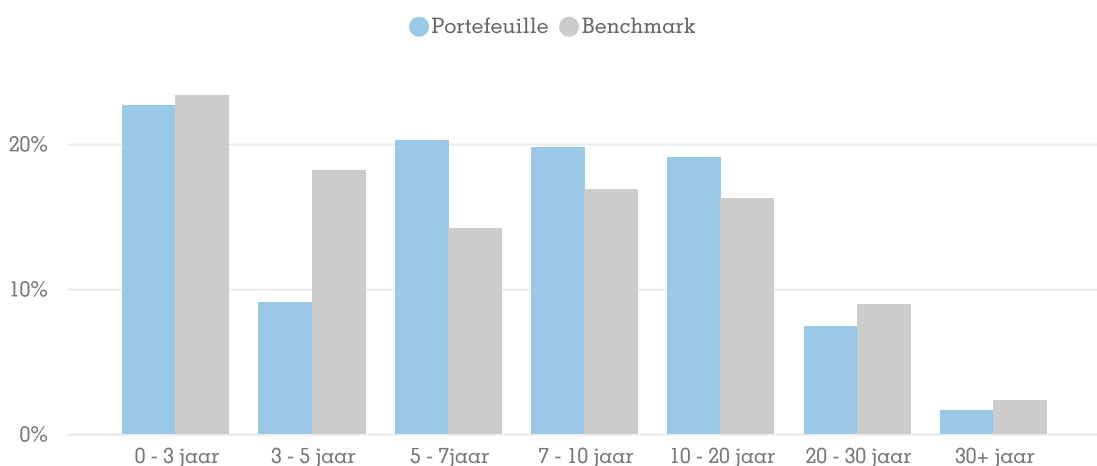
| Periode      | Bruto Portefeuille | Netto Portefeuille* | Netto Benchmark | Bruto Relatief | Netto Relatief |
|--------------|--------------------|---------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 1 maand      | -0,88%             | -0,88%              | -0,99%          | 0,10%          | 0,10%          |
| 3 maanden    | 0,85%              | 0,85%               | 0,63%           | 0,23%          | 0,23%          |
| 6 maanden    | 3,30%              | 3,30%               | 3,00%           | 0,31%          | 0,31%          |
| 1 jaar       | 8,20%              | 8,20%               | 7,49%           | 0,70%          | 0,70%          |
| 3 jaar       | -10,70%            | -10,70%             | -12,37%         | 1,67%          | 1,67%          |
| 5 jaar       | -10,40%            | -10,40%             | -13,13%         | 2,73%          | 2,73%          |
| year to date | 1,35%              | 1,35%               | 0,70%           | 0,64%          | 0,64%          |
| sinds start  | -0,98%             | -0,98%              | -4,67%          | 3,69%          | 3,69%          |

\* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

## Kerngegevens

|  |  |
|--|--|
| Totale marktwaarde Fonds x 1.000               | 869.014                                    |
| Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000         | 749.087                                    |
| Datum van oprichting                           | 01-06-2017                                 |
| Rendementberekening vanaf                      | 29-09-2017                                 |
| Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%) | 2,91% / 2,77%                              |
| Aantal uitstaande aandelen                     | 15.204.598                                 |
| Aantal issues Portefeuille / Benchmark         | 105 / 524                                  |
| Aantal issuers Portefeuille / Benchmark        | 35 / 19                                    |
| Duration Portefeuille / Benchmark              | 7,38 / 7,27                                |
| Tracking Error (ex ante)                       | 0,34%                                      |
| % Green Bonds Portefeuille / Benchmark         | 17,69 / 3,05                               |
| 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



## ESG Info



Green Bonds

Portefeuille

17,69%

Benchmark

3,05%



SDG Score

Portefeuille

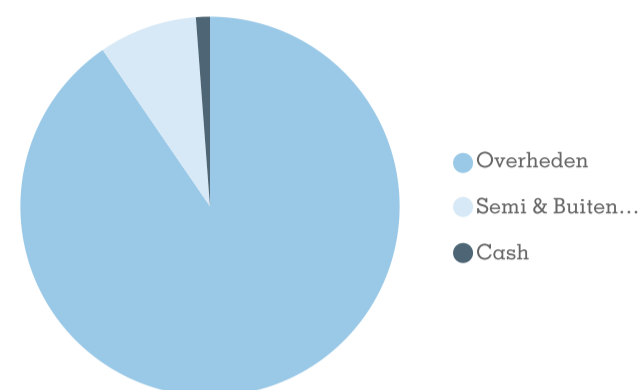
80,77

Top decile

80,10

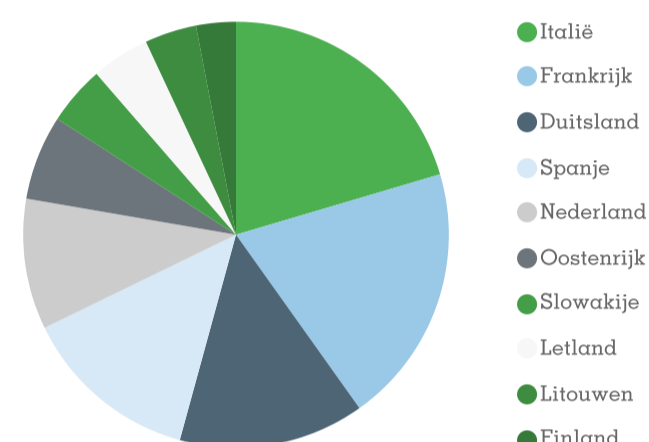
### Sectorverdeling

| Sector                        | % van de portefeuille | duration contributie |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Overheden                     | 90,43%                | 6,97                 |
| Semi & Buitenlandse Overheden | 8,38%                 | 0,41                 |
| Cash                          | 1,19%                 | 0,00                 |
| <b>Totaal</b>                 | <b>100,00%</b>        | <b>7,38</b>          |



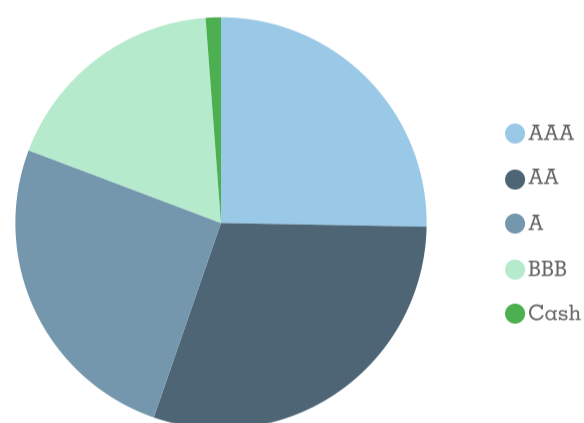
### Landenverdeling top 10

| Land       | % van de Portefeuille | Duration Contributie | % van de Benchmark | Duration Contributie |
|------------|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Italië     | 17,52%                | 0,98                 | 14,03%             | 0,90                 |
| Frankrijk  | 16,93%                | 1,74                 | 26,61%             | 1,93                 |
| Duitsland  | 12,11%                | 1,44                 | 20,66%             | 1,51                 |
| Spanje     | 11,62%                | 0,93                 | 15,81%             | 1,10                 |
| Nederland  | 8,51%                 | 0,34                 | 4,67%              | 0,39                 |
| Oostenrijk | 5,52%                 | 0,36                 | 4,06%              | 0,34                 |
| Slowakije  | 3,84%                 | 0,18                 | 0,80%              | 0,05                 |
| Letland    | 3,79%                 | 0,14                 | 0,12%              | 0,01                 |
| Litouwen   | 3,38%                 | 0,19                 | 0,18%              | 0,01                 |
| Finland    | 2,59%                 | 0,20                 | 1,73%              | 0,13                 |



### Ratingverdeling

| Rating        | % van de Portefeuille | Duration Contributie | % van de Benchmark | Duration Contributie |
|---------------|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| AAA           | 25,29%                | 2,07                 | 25,54%             | 1,92                 |
| AA            | 30,01%                | 2,61                 | 39,63%             | 3,03                 |
| A             | 25,45%                | 1,67                 | 19,75%             | 1,36                 |
| BBB           | 18,06%                | 1,02                 | 15,08%             | 0,97                 |
| Cash          | 1,19%                 | 0,00                 | 0,00%              | 0,00                 |
| <b>Totaal</b> | <b>100,00%</b>        | <b>7,38</b>          | <b>100,00%</b>     | <b>7,27</b>          |



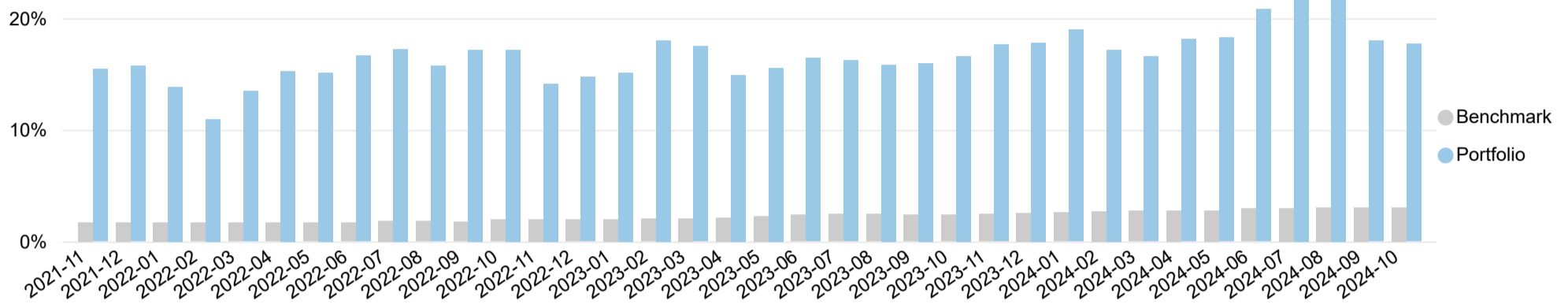
### Risico karakteristieken

De ex-ante tracking error van het fonds is onveranderd gebleven ten opzichte van de vorige maand terwijl de positionering wel wat veranderd is. Er is meer spreadrisk toegevoegd in Frankrijk en Italië.

## ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het derde kwartaal van dit jaar nagenoeg gelijk gebleven.

## 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 kende een sterke oktobermaand. Op de curvepositionering werden enkele basispunten ingeleverd met de sterke vervlaking aan het einde van de maand. Dit werd echter meer dan goedgemaakt door de landenkeuzes en hierbinnen de looptijdkeuzes. De overwogen positie in de minder liquide en kleinere benchmarklanden pakte zeer goed uit. Ook de posities in off-benchmark leningen waarvan het rendement dicht bij swaprentes blijft, droegen positief bij.

## Kwalitatieve Toelichting

In oktober was de sterke beweging in de swapsreads het meest opvallend. Terwijl staatsrentes opliepen, was de opwaartse beweging in swaprentes minder groot en op lange looptijden zagen we zelfs een daling van de swaprentes waardoor op het 10-jaarspunt het verschil tussen staats- en swaprentes nagenoeg verdween. Iets wat sinds de oprichting van de Euro niet is voorgekomen. Hieraan ten grondslag liggen enkele structurele trends die nog versterkt werden door meer korte termijn gebeurtenissen. Allereerst is het monetaire beleid van de ECB gedraaid van obligatiekoper naar verkoper (via het niet herinvesteren van aflossende leningen). Daarnaast voeren bijna alle Europese landen een expansief fiscaal beleid met bijbehorende uitgifte van nieuwe leningen. In oktober kwamen hier nog twee factoren bij, het toenemen van swapreceiving vanuit pensioenfondsen en politieke onrust in Duitsland waardoor de kans op meer Duitse leninguitgifte toeneemt. Hoewel de huidige niveaus ongeëvenaard zijn, lijkt er voorlopig ook geen factor in de markt die de trend gaat draaien/stoppen. Toch heeft het fonds gedeeltelijk winst genomen op enkele "swap-achtige" leningen.

Een ander belangrijk thema zijn de aanstaande Amerikaanse presidentsverkiezingen. Markten sorteren voor op een winst van de Republikeinen terwijl de polls juist heel dicht bij elkaar liggen. Omdat ook beleidonzekerheid groot is, wie er ook wint, is een hogere volatiliteit in de komende maanden zeker mogelijk.

## 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 en Selectie  
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.