

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

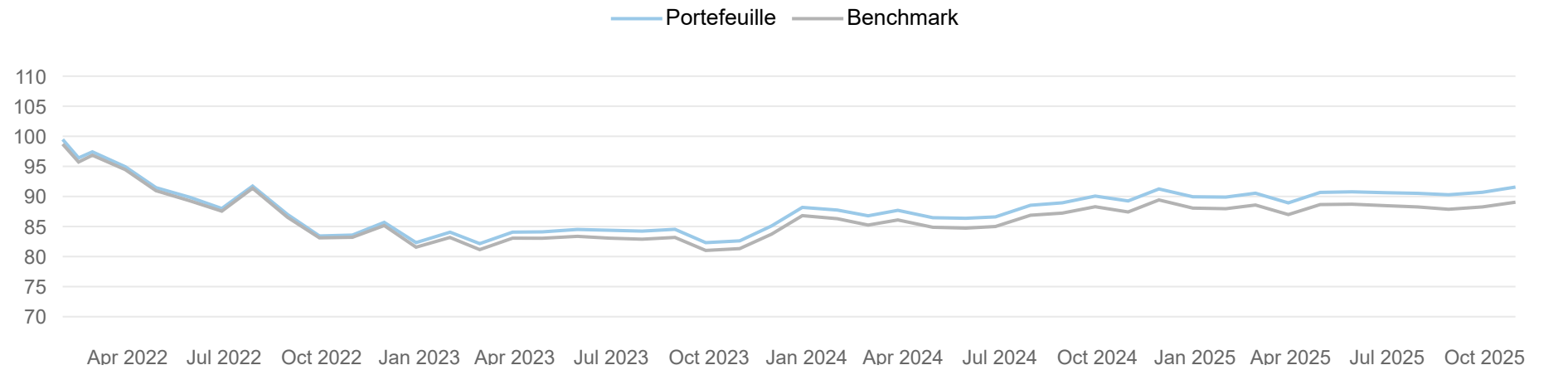
Shareclass A

Rapportage per 31-10-2025

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

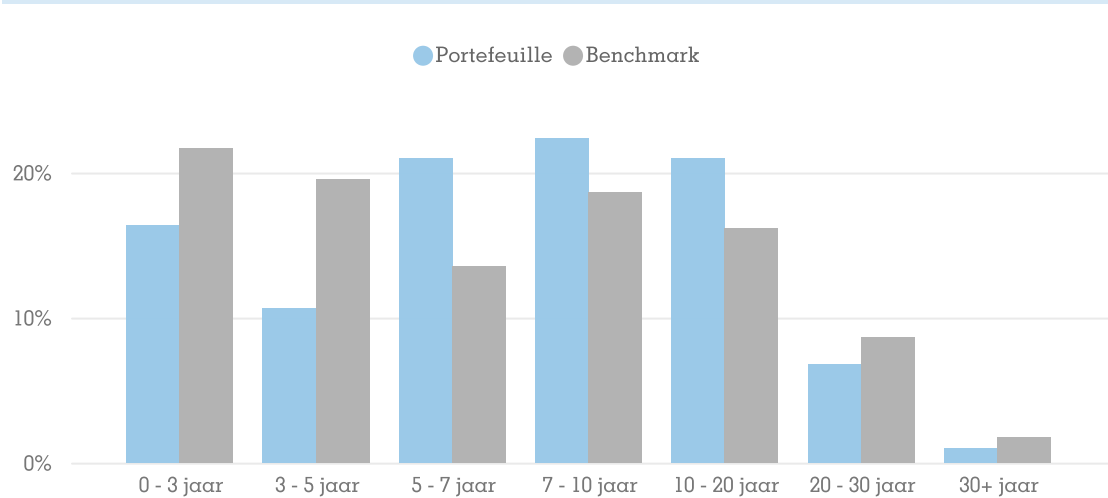
| Periode      | Bruto Portefeuille | Netto Portefeuille* | Netto Benchmark | Bruto Relatief | Netto Relatief |
|--------------|--------------------|---------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 1 maand      | 0,97%              | 0,96%               | 0,89%           | 0,08%          | 0,07%          |
| 3 maanden    | 1,19%              | 1,16%               | 0,89%           | 0,30%          | 0,26%          |
| 6 maanden    | 1,06%              | 0,98%               | 0,44%           | 0,62%          | 0,54%          |
| 1 jaar       | 2,74%              | 2,59%               | 1,86%           | 0,89%          | 0,73%          |
| 3 jaar       | 10,05%             | 9,55%               | 7,02%           | 3,04%          | 2,54%          |
| 5 jaar       | -11,00%            | -11,67%             | -13,84%         | 2,85%          | 2,18%          |
| year to date | 1,92%              | 1,80%               | 1,11%           | 0,81%          | 0,68%          |
| sinds start  | -7,69%             | -8,44%              | -10,96%         | 3,28%          | 2,52%          |

\* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

|                                                |                                            |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Totale marktwaarde Fonds x 1.000               | 868.259                                    |
| Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000         | 10.916                                     |
| Datum van oprichting                           | 01-10-2017                                 |
| Rendementberekening vanaf                      | 29-05-2020                                 |
| Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%) | 2,87% / 2,74%                              |
| Aantal uitstaande aandelen                     | 236.252                                    |
| Aantal issues Portefeuille / Benchmark         | 95 / 536                                   |
| Aantal issuers Portefeuille / Benchmark        | 34 / 19                                    |
| Duration Portefeuille / Benchmark              | 7,29 / 7,11                                |
| Tracking Error (ex ante)                       | 0,34%                                      |
| % 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

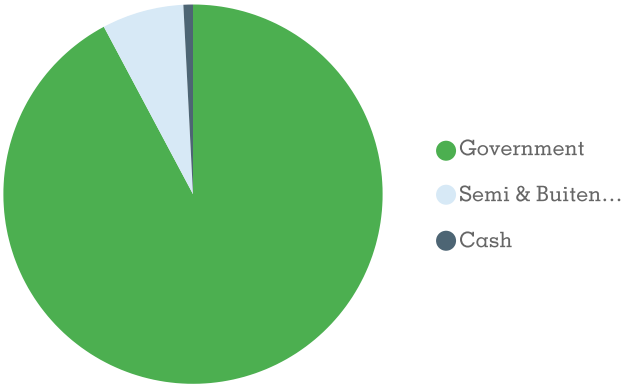
81,25

Top decile

80,00

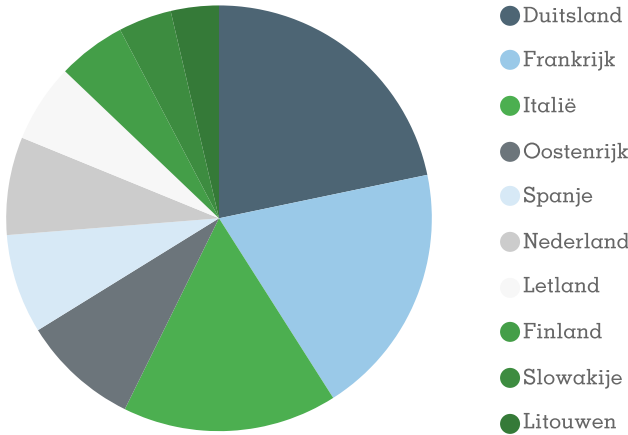
Sectorverdeling

| Sector                        | % van de portefeuille | duration contributie |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Government                    | 92,21%                | 6,85                 |
| Semi & Buitenlandse Overheden | 6,98%                 | 0,44                 |
| Cash                          | 0,81%                 | 0,00                 |
| Totaal                        | 100,00%               | 7,29                 |



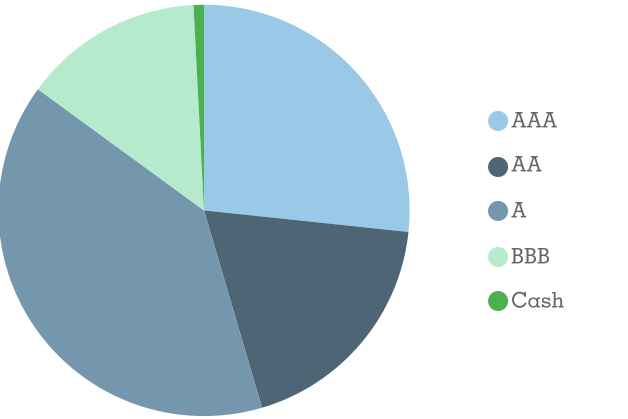
Landenverdeling top 10

| Land       | % van de Portefeuille | Duration Contributie | % van de Benchmark | Duration Contributie |
|------------|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Duitsland  | 17,61%                | 1,31                 | 20,59%             | 1,47                 |
| Frankrijk  | 15,61%                | 1,04                 | 26,36%             | 1,86                 |
| Italië     | 13,22%                | 0,77                 | 14,37%             | 0,92                 |
| Oostenrijk | 7,21%                 | 0,44                 | 4,07%              | 0,32                 |
| Spanje     | 6,12%                 | 0,68                 | 15,86%             | 1,08                 |
| Nederland  | 6,03%                 | 0,47                 | 4,55%              | 0,37                 |
| Letland    | 4,83%                 | 0,24                 | 0,14%              | 0,01                 |
| Finland    | 4,20%                 | 0,37                 | 1,85%              | 0,14                 |
| Slowakije  | 3,28%                 | 0,20                 | 0,83%              | 0,06                 |
| Litouwen   | 2,96%                 | 0,18                 | 0,26%              | 0,02                 |



Ratingverdeling

| Rating | % van de Portefeuille | Duration Contributie | % van de Benchmark | Duration Contributie |
|--------|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| AAA    | 26,67%                | 2,05                 | 25,40%             | 1,86                 |
| AA     | 18,77%                | 1,37                 | 33,41%             | 2,41                 |
| A      | 39,58%                | 3,01                 | 26,06%             | 1,86                 |
| BBB    | 14,15%                | 0,86                 | 15,13%             | 0,98                 |
| Cash   | 0,82%                 | 0,00                 | 0,00%              | 0,00                 |
| Totaal | 100,00%               | 7,29                 | 100,00%            | 7,11                 |



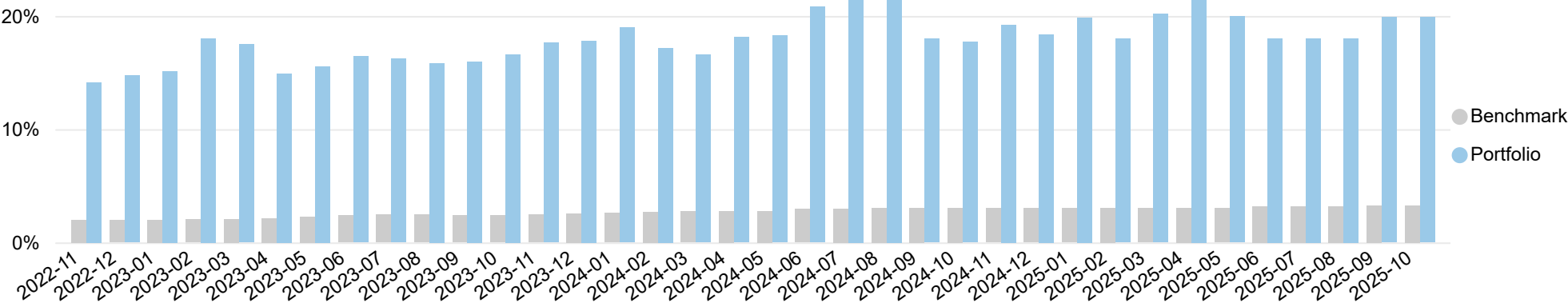
Risico karakteristieken

De ex-ante tracking error in het fonds is gedaald doordat de onderweging in Frankrijk is afgebouwd.

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 kende een goede oktobermaand. Er werd, middels een kleine overweging in rentegevoeligheid, geprofiteerd van de rentedaling die bovendien op het best presterende deel van de curve (middellange looptijden) is geïmplementeerd. De grootste bijdrage kwam echter vanuit de spreadpositionering. Het fonds had een licht overwogen positie in kredietrisico, die profiteerde van de over het algemeen krappere landenspreads. Daarnaast rendeerden de minder liquide, kleine benchmarklanden beter dan de grotere, liquide landen, wat het fonds ook nog een kleine plus opleverde uit de landenallocatie.

Kwalitatieve Toelichting

In oktober waren enkele marktbepalende events. De rating van Frankrijk werd verlaagd door S&P, waardoor Frankrijk in allerlei metriecken en staatsbenchmarks van de AA- naar de A-categorie is verschoven. Dit was één van de redenen voor het achterblijven van Franse staatsleningen bij andere benchmarklanden. Deze downgrade is het gevolg van de aanhoudende onrust in de Franse politiek, die samengaat met de onwil om de noodzakelijke hervormingen en bezuinigingen te implementeren. Uiteindelijk kan (en naar onze mening zal) Frankrijk het juiste doen, maar dat punt is nog niet bereikt. De FED verlaagde bovendien de beleidsrente verder, terwijl de ECB juist aangaf “klaar te zijn” met het verlagen van de beleidsrente. Daarnaast zette de verhoging door OPEC van productiequota druk op de olieprijs en daalden inflatieverwachtingen mee.

Waarderingen van allerlei beleggingen beginnen sterk op te lopen, ook binnen de staatsobligaties, maar gegeven de stilte in de leninguitgiftes vinden wij het lastig om een scenario met sterk oplopende landenspreads te zien. Nu de introductie van het WTP dichterbij komt, lijkt verdere curveversteiling waarschijnlijk en anticiperen we hierop binnen het fonds. De rentegevoeligheid blijft licht hoger in het fonds dan in de benchmark, maar met lage convictie.

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.

|                                                                                                             |                                                                                                                          |                                                                                                                     |                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>Marèn Klap</div> <div>Fondsmanager</div> <div>M +31 (0) 6 3085 9802</div> <div>maren.klap@asr.nl</div> | <div>Marjolein Meulensteen</div> <div>ESG</div> <div>M +31 (0) 6 3044 6433</div> <div>marjolein.meulensteen@asr.nl</div> | <div>Eric Pouwels</div> <div>Relatiebeheerder</div> <div>M +31 (0) 6 2329 3796</div> <div>eric.pouwels@asr.nl</div> | <div>Loket</div> <div>Client Reporting</div> <div>M +31 (0) 30 257 9090</div> <div>avb.client.reporting@asr.nl</div> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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.