

ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Shareclass C

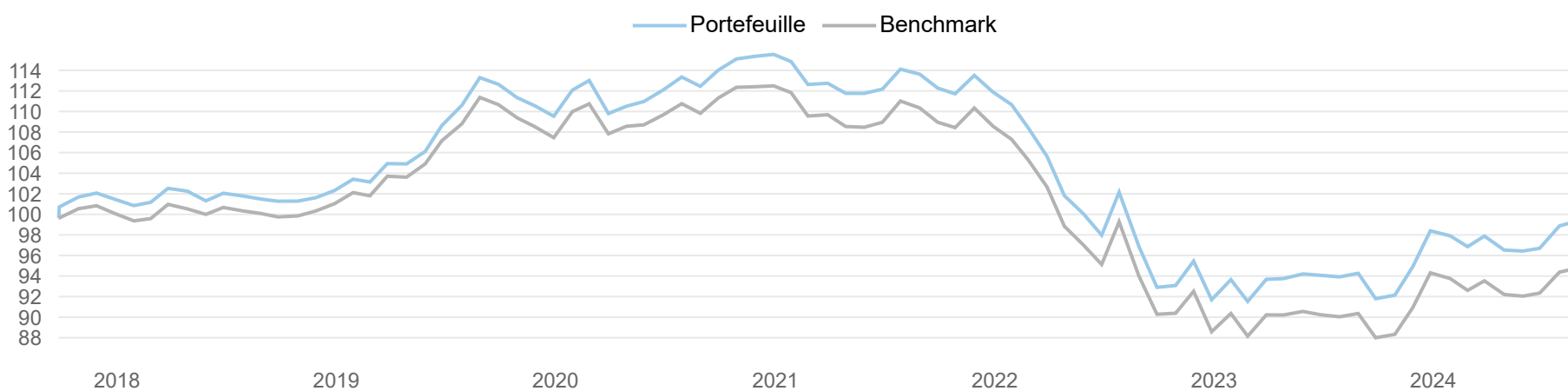
Rapportage per 31-08-2024

α.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

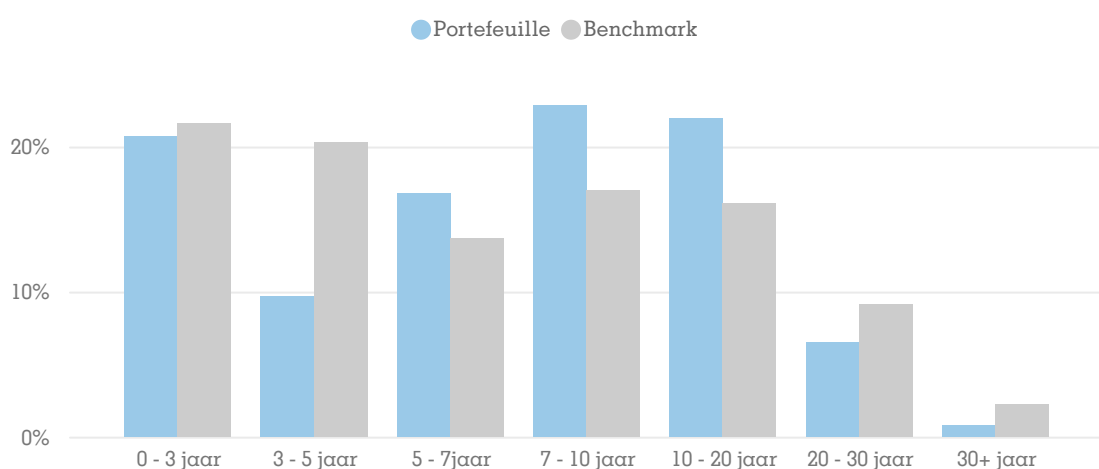
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	0,47%	0,47%	0,41%	0,06%	0,06%
3 maanden	3,02%	3,02%	2,95%	0,07%	0,07%
6 maanden	2,56%	2,56%	2,33%	0,23%	0,23%
1 jaar	5,37%	5,37%	4,87%	0,50%	0,50%
3 jaar	-12,53%	-12,53%	-14,07%	1,54%	1,54%
5 jaar	-12,27%	-12,27%	-14,86%	2,59%	2,59%
year to date	0,96%	0,96%	0,49%	0,48%	0,48%
sinds start	-1,35%	-1,35%	-4,88%	3,52%	3,52%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	851.872
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	730.841
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	29-09-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	2,94% / 2,76%
Aantal uitstaande aandelen	14.890.293
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	103 / 524
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	35 / 19
Duration Portefeuille / Benchmark	7,39 / 7,35
Tracking Error (ex ante)	0,34%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	21,83 / 3,05
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	C
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
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

21,83%

Benchmark

3,05%



SDG Score

Portefeuille

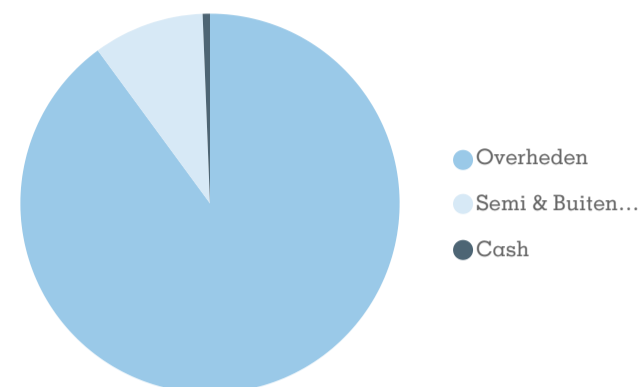
80,98

Top decile

80,10

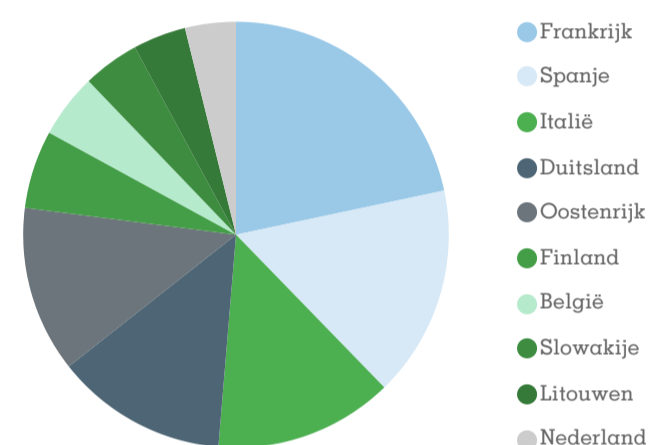
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	89,92%	6,85
Semi & Buitenlandse Overheden	9,46%	0,54
Cash	0,62%	0,00
Totaal	100,00%	7,39



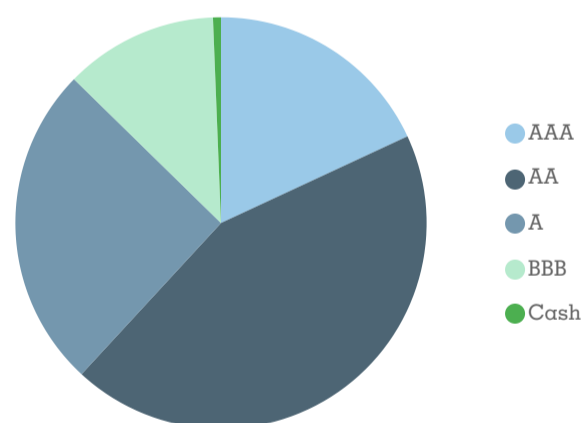
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Frankrijk	18,36%	1,32	26,40%	1,95
Spanje	13,60%	0,89	15,71%	1,10
Italië	11,51%	0,74	13,98%	0,89
Duitsland	11,06%	1,42	20,97%	1,53
Oostenrijk	10,70%	0,58	3,99%	0,34
Finland	5,03%	0,36	1,74%	0,14
België	4,13%	0,38	5,59%	0,51
Slowakije	3,64%	0,13	0,80%	0,06
Litouwen	3,41%	0,20	0,17%	0,01
Nederland	3,27%	0,36	4,72%	0,40



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	18,08%	2,01	25,90%	1,95
AA	43,79%	3,04	39,41%	3,07
A	25,46%	1,56	19,66%	1,37
BBB	12,06%	0,79	15,02%	0,96
Cash	0,62%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,39	100,00%	7,35



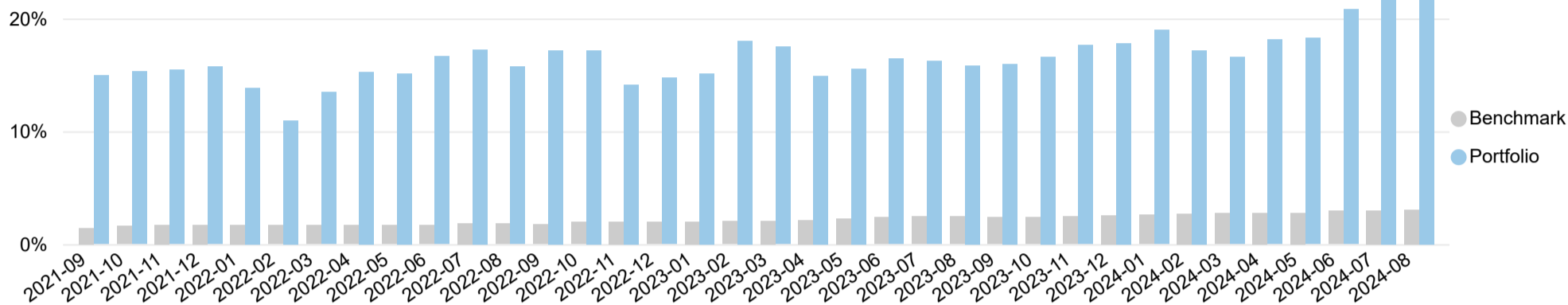
Risico karakteristieken

De ex-ante tracking error bleef onveranderd laag. De actieve posities in het fonds zijn beperkt.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het tweede kwartaal van dit jaar gestegen, mede door licht hogere exposures in Canada en Estland.

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 goede maand. Er wordt geanticipeerd op steilere rentecurves vanwege de historisch gezien zeer vlakke, of zelfs inverse, rentecurves. Nu de centrale banken begonnen zijn aan hun cyclus van renteverlagingen, beginnen rentecurves te versteilen. Ook kent het fonds een overweging in minder liquide leningen van de kleinere benchmarklanden met lagere schulden in de verwachting dat deze minder last hebben van het verkrappende monetaire beleid. Deze leningen presteerden ook relatief sterk. Wel werd iets ingeleverd op de positie in kortlopende inflatieleningen die last hadden van een scherp dalende olieprijs.

Kwalitatieve Toelichting

Begin augustus werd de markt opgeschrikt door de Bank of Japan die de rente onverwacht verhoogde en een slecht banencijfer uit Amerika. Het optimisme dat dit jaar de boventoon voerde verdween abrupt en in een illiquide zomermarkt resulteerde dit in forse bewegingen die een aanstaande recessie deden vermoeden. Aanvankelijk daalden rentes hard, vooral op korte looptijden en ook liepen landenspreads op. Gedurende de rest van de maand, werden deze bewegingen grotendeels ongedaan gemaakt, maar toen het stof was opgetrokken was het duidelijk dat rentecurves een stuk steiler waren. De neerwaartse beweging in de olieprijs, ondanks alle poging van de OPEC om prijzen stabiel te houden, is opvallend. Groei in China is niet goed en ook de Amerikaanse groei neemt af, maar er is hier meer aan de hand. Olieproductie in Amerika is hard aan het stijgen en dit kan niet los worden gezien van de aanstaande Amerikaanse verkiezingen waarbij inflatie een focusthema is. Het fonds blijft inzetten op verdere versteiling van de rentecurves en terughoudend met het nemen van kredietrisico.

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.