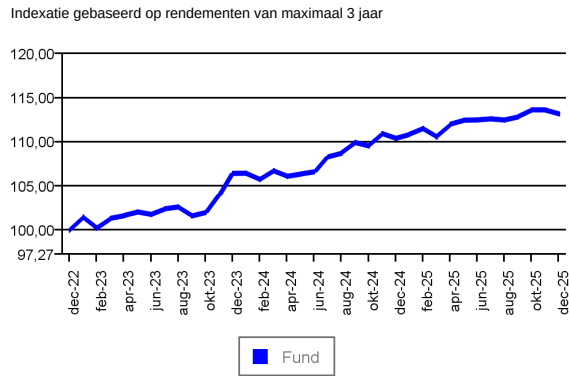


Beleggingsstrategie

Het ASR Kapitaalmarkt Fonds - Algemene Pensioenwet Politieke Ambtsdragers Fonds wordt uitsluitend aangeboden aan Nederlandse gemeenten, provincies, waterschappen en andere partijen die risicodrager zijn voor de opbouw van pensioen voor landelijke en lokale politieke ambtsdragers in de zin van de Algemene pensioenwet politieke ambtdragers en heeft als doelstelling om participanten een eenvoudige mogelijkheid aan te bieden om gespreid te beleggen in euro's luidende financiële instrumenten (voornamelijk vastrentende waarden). Er wordt belegd in waardepapier waarvoor een solvabiliteitsweging van 0% geldt (veelal waardepapier uitgegeven of gegarandeerd door overheden en supranationale instellingen) en in financiële instrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door financiële ondernemingen als banken en verzekeraars die ten tijde van de aankoop minstens een AA rating hebben. De beleggingsdoelstelling is een zo hoog mogelijk risicogewogen rendement te bieden, waarbij negatieve rendementen zoveel mogelijk dienen te worden voorkomen (als ware het een spaarrekening).

Geïndexeerd rendementsverloop



Kerngegevens

Berekening NAV	Wekelijks
Datum van oprichting	30-12-2016
Rendement berekening vanaf	30-12-2016
Fondsbeheerder	ASR Vermogensbeheer N.V.
Fondsmanager	Raoul Wolters
Instapvergoeding (maximaal)	0,10 %
Uitstapvergoeding (maximaal)	0,10 %
Lopende kosten(*)	0,30 %
Land van vestiging	NL
Valuta	EUR
Benchmark	Niet van toepassing
ISIN	NL0013019268

(*) De lopende kosten betreft de beheer- (0,20%) en servicevergoeding (0,10%) (exclusief kosten die direct aan transacties kunnen worden toegewezen) en is inclusief de kosten voor de onderliggende beleggingen.

Rendement (*)

1 maand	-0,41 %
3 maanden	0,28 %
6 maanden	0,60 %
1 jaar	2,51 %
3 jaar	4,22 %
5 jaar	-0,22 %
YTD	2,61 %
Sinds start	1,46 %

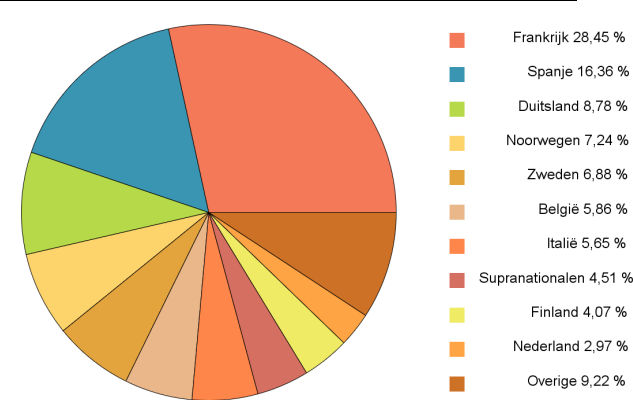
*) Periode langer dan 1 jaar is geannualiseerd en is op netto basis

Fondsfeiten en koersen

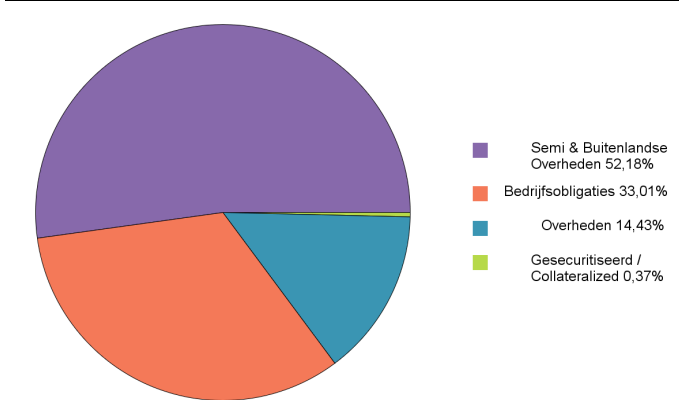
Totale activa (x1.000)	€ 27.167,04
Aantal uitstaande units (x1.000)	2,04
Nettovermogenswaarde per unit	13.321,23
Hoogste koers verslagperiode	13.331,25
Laagste koers verslagperiode	13.283,07
Uitkering	Geen

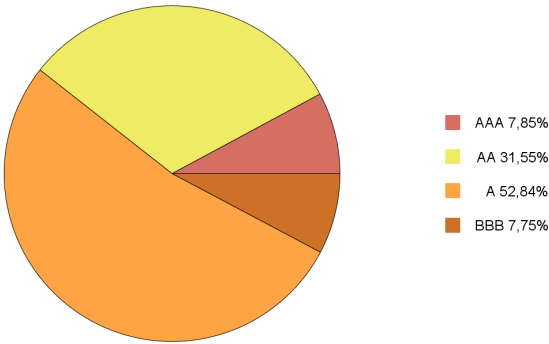
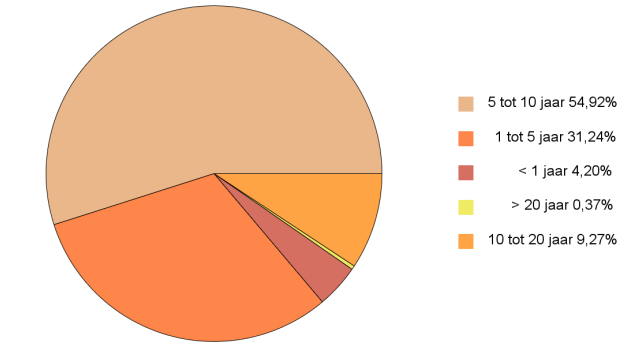
10 grootste belangen	ISIN	Land	%
CREDIT MUT ARKEA 3.309% 25/10/2034	FR001400TL81	Frankrijk	4,35 %
SKANDINAVISKA EN 4.125% 29/06/2027	XS2643041721	Zweden	3,08 %
FRANKRIJK 3.5% 25/11/2035	FR0014012II5	Frankrijk	2,94 %
BPIFRANCE SACA 3.125% 01/07/2033	FR0014010VH4	Frankrijk	2,94 %
WALLONIE 3% 06/12/2030	BE0390103662	België	2,58 %
DNB BANK 4% 14/03/2029	XS2597696124	Noorwegen	2,34 %
DNB BANK 3% 15/01/2031	XS2977974927	Noorwegen	2,28 %
BNG BANK 3.5% 27/09/2038	XS2695039128	Nederland	2,22 %
NORDEA BANK FRN 23/10/2028	XS3215430060	Finland	2,22 %
ITALIE 4% 30/10/2031	IT0005542359	Italië	2,16 %

Landenverdeling



Sectorverdeling





Landen rating verdeling	AAA	AA	A	BBB	Totaal
België		1,09%	4,77%		5,86%
Cyprus			1,47%		1,47%
Duitsland		8,78%			8,78%
Finland		4,07%			4,07%
Frankrijk	0,37%		28,08%		28,45%
Italië				5,65%	5,65%
Letland			0,78%		0,78%
Litouwen			0,39%		0,39%
Luxemburg		1,91%			1,91%
Nederland	2,97%				2,97%
Noorwegen		7,24%			7,24%
Oostenrijk		1,58%			1,58%
Roemenië				0,97%	0,97%
Slovakije			0,39%		0,39%
Slovenië			1,74%		1,74%
Spanje			15,23%	1,13%	16,36%
Supranationalen	4,51%				4,51%
Zweden		6,88%			6,88%
Totaal	7,85%	31,55%	52,84%	7,75%	100,00%

Sector rating verdeling	AAA	AA	A	BBB	Totaal
Bedrijfsobligaties		25,93%	7,08%		33,01%
Gesecuritiseerd / Collateralized	0,37%				0,37%
Overheden		0,11%	8,67%	5,65%	14,43%
Semi & Buitenlandse Overheden	7,48%	5,51%	37,09%	2,10%	52,18%
Totaal	7,85%	31,55%	52,84%	7,75%	100,00%

Fondsgedragrcode

Om voor de Participanten waarborgen te scheppen voor een beheerste en integere uitoefening van het beheer van het Fonds en zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de Wft sluit de Beheerder aan bij de gedragscode die is opgesteld door de brancheorganisatie DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association). Deze gedragscode behelst de vastlegging van good practices op het gebied van fund governance en biedt nadere richtlijnen voor de organisatorische opzet en de werkwijze van beheerders van beleggingsinstellingen met als doel dat de beheerder handelt in het belang van de deelnemers in zijn beleggingsinstellingen en zijn organisatie zo inricht dat belangenconflicten worden tegengegaan.

De Beheerder heeft zijn "principles of fund governance" neergelegd in een Fund Governance Code. Daarnaast heeft de Beheerder voor al zijn werkzaamheden een beleid inzake belangenconflicten opgesteld. Uitgangspunten van het beleid zijn het voorkomen en het beheersen van belangenconflicten die in het nadeel kunnen zijn van cliënten van de Beheerder en het gelijk en rechtvaardig behandelen van cliënten.

Duurzaamheidsbeleid

Als institutionele belegger toont a.s.r. vermogensbeheer haar maatschappelijke verantwoordelijkheid onder meer door toepassing van ethische en duurzaamheidscriteria in haar beleggingsbeleid. Alle beleggingen beheerd door a.s.r. vermogensbeheer worden aan de hand van ons Policy on Responsible Investments (PRI) beleid gescreend op onder meer sociale en milieuaspecten en bestuurlijke criteria. Landen en bedrijven die niet aan de criteria voldoen, worden uitgesloten. Denk hierbij aan producenten van wapens en tabak, de gokindustrie en steenkool, (onconventionele) olie en gas productie en palmolie producenten. Daarnaast beoordeelt a.s.r. bedrijven op hun naleving van internationale afspraken als de OESO-richtlijnen en richtlijnen van de VN zoals de Global Compact. De screening van ondernemingen is gebaseerd op externe, onafhankelijke research van twee externe leveranciers (MSCI ESG en ISS).

Bij het beheer van vermogen selecteert a.s.r. vermogensbeheer op basis van best practices volgens de ESG-criteria (Environmental, Social en Governance). Dit betreft alle beleggingen in landen (staatsleningen) en in ondernemingen (aandelen en bedrijfsobligaties) die het best scoren en/of passend zijn binnen de beleggingsrichtlijnen. Daarnaast investeert a.s.r. vermogensbeheer in bedrijven die een concreet duurzame bijdrage leveren aan de maatschappij.

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. 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.