

ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Shareclass B

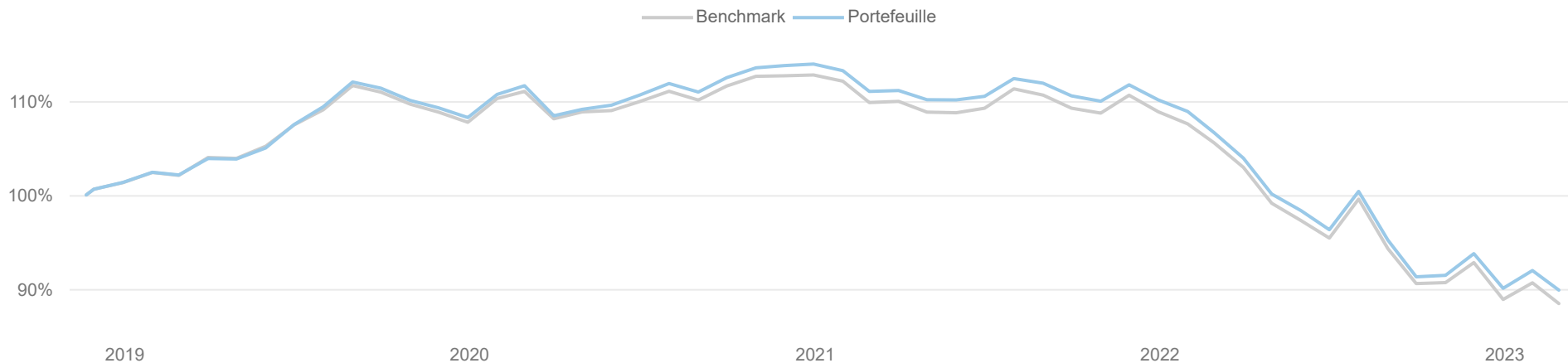
Rapportage per 28-02-2023

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds belegt (B-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.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

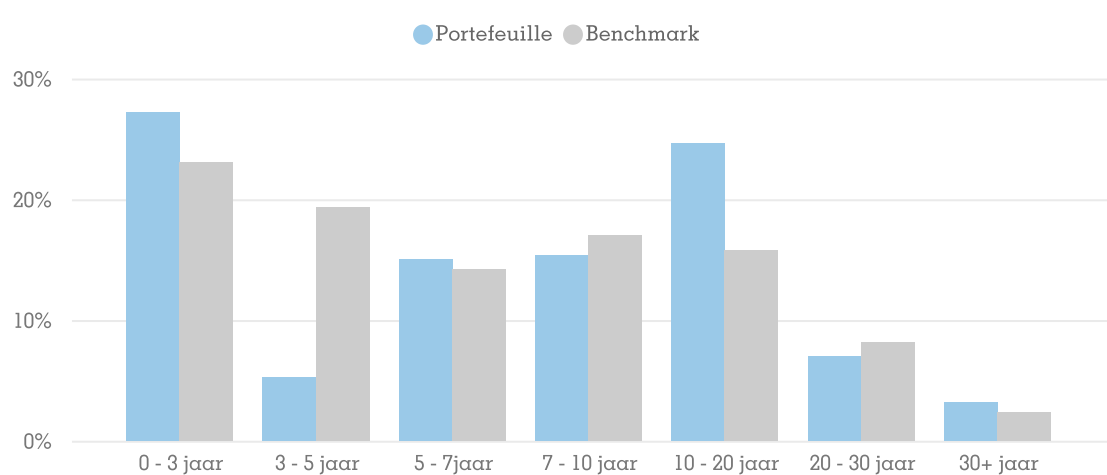
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille *	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-2,25%	-2,27%	-2,43%	0,18%	0,17%
3 maanden	-4,09%	-4,14%	-4,70%	0,61%	0,56%
6 maanden	-5,49%	-5,59%	-6,20%	0,70%	0,61%
1 jaar	-15,50%	-15,71%	-16,21%	0,71%	0,49%
3 jaar	-18,95%	-19,48%	-20,33%	1,38%	0,85%
5 jaar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	-0,18%	-0,21%	-0,49%	0,31%	0,28%
sinds start	-9,89%	-10,67%	-12,10%	2,20%	1,43%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 308.599
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 57.653
Datum van oprichting	22-11-2018
Rendementberekening vanaf	30-11-2018
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	3,50 / 3,23
Aantal uitstaande aandelen	1.282.746
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	85 / 472
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	26 / 18
Duration Portefeuille / Benchmark	7,35 / 7,19
Tracking Error (ex ante)	0,50%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	18,02 / 2,04
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	B
Instapvergoeding (actueel)	0,20%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten	0,20%
Benchmark	BofA MLCustom IndexQ960 (Net Total Return)
ISIN	NL0012294185

Looptijd verdeling portefeuille / benchmark



ESG Info



Green Bonds

Portefeuille

18.02%

Benchmark

2.04%



SDG Score

Portefeuille

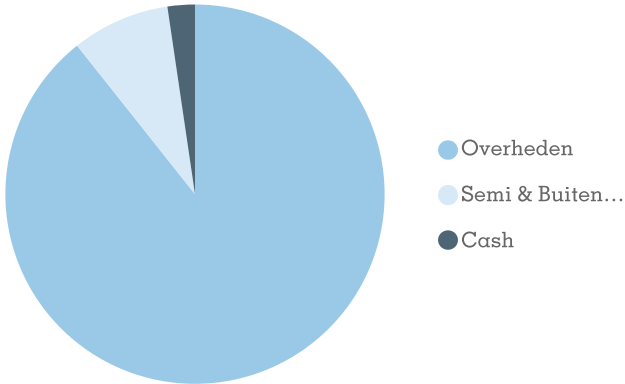
81.02

Top decile

80

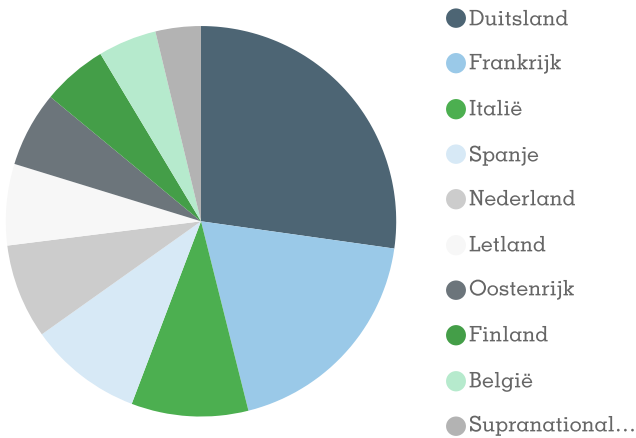
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	89,32%	6,74
Semi & Buitenlandse Overheden	8,35%	0,60
Cash	2,33%	0,01
Totaal	100,00%	7,35



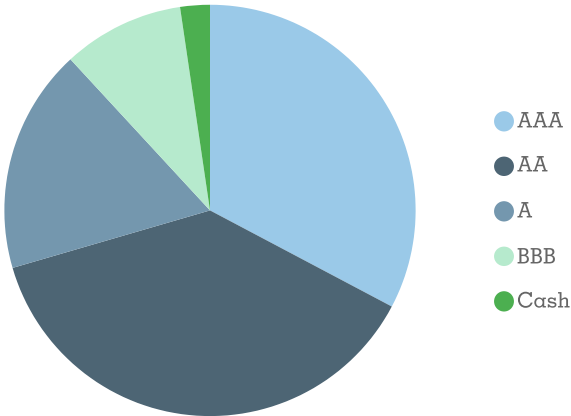
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Duitsland	23,49%	1,56	21,00%	1,49
Frankrijk	16,27%	1,20	27,40%	2,02
Italië	8,35%	0,78	13,49%	0,85
Spanje	8,11%	0,94	16,37%	1,10
Nederland	6,76%	0,43	4,85%	0,41
Letland	5,81%	0,05	0,11%	0,01
Oostenrijk	5,38%	0,40	3,83%	0,32
Finland	4,66%	0,39	1,68%	0,13
België	4,19%	0,51	6,01%	0,51
Supranationalen	3,24%	0,17	0,00%	0,00



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	32,74%	2,12	26,43%	1,90
AA	37,75%	3,03	40,93%	3,13
A	17,64%	1,32	17,53%	1,20
BBB	9,54%	0,88	15,11%	0,95
Cash	2,33%	0,01	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,35	100,00%	7,19



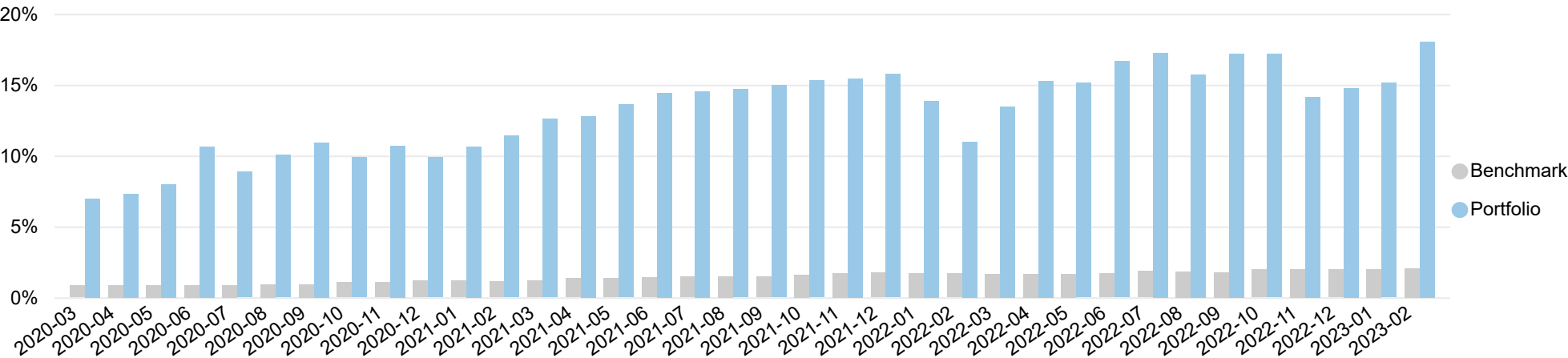
Risico karakteristieken

De tracking error is enkele basispunten gestegen. Dit is het gevolg van een verschuiving naar langere looptijden in Spaanse en Italiaanse staatsleningen. Verder het swapspreadrisico wat vergroot middels een nieuw uitgegeven lening door de Duitse deelstaat NRW met lange looptijd.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal van dit jaar gestegen, mede door een hogere exposure in Duitsland en een lagere exposure in Frankrijk en Spanje. De uitstoot van de benchmark is licht gestegen.

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

De grootste positieve bijdrage kwam vanuit de curvepositionering. Het fonds had een overwogen positie op middellange looptijden tegenover onderwogen positie op de korte en lange looptijden. Korte looptijden zijn gevoelig voor het inprijzen van renteverhogingen, terwijl lange looptijden andersom liggen. De rentepositionering was in februari vrijwel neutraal. De overwogen positie in kredietrisico had een neutrale bijdrage.

Kwalitatieve Toelichting

In de maand februari speelden de zorgen om de hoge kerninflatie weer op. Dit zou betekenen dat centrale bankiers dit middels meer renteverhogingen zullen bestrijden. Vanwege lagere energieprijzen vertoont de inflatie een dalende trend, maar de kerninflatie(ex voedsel en energie) laat vooralsnog een stijgende trend zien. Vooral vanuit de looninflatie is er nog opwaartse druk waar de centrale bankiers bezorgd over zijn. Ondanks de opgelopen rentes, hoge uitgifte van staatsobligaties en de start van het (gedeeltelijk) afbouwen van herinvesteringen de volgende maand blijven kredietopslagen van landen goed ondersteund. Relatief aantrekkelijke waardering tegenover andere asset classes leidt tot voldoende vraag vanuit de markt. Monetair beleid werkt met enige vertraging en het blijft lastig voospellen wanneer het verkrappende beleid voldoende doorwerkt in de reële economie om ook de kerninflatie omlaag te krijgen richting de doelstelling van de centrale bank. Wij denken dat dit punt medio dit jaar bereikt wordt.

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

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 verstreckte 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.