ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Shareclass C

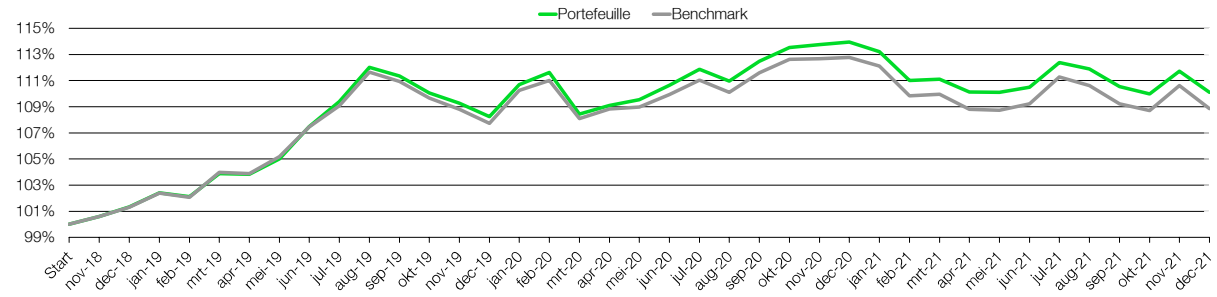
Rapportage per 31-12-2021

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.

Indexatie gebaseerd op bruto rendementen van maximaal 3 jaar



Rendement (netto *)

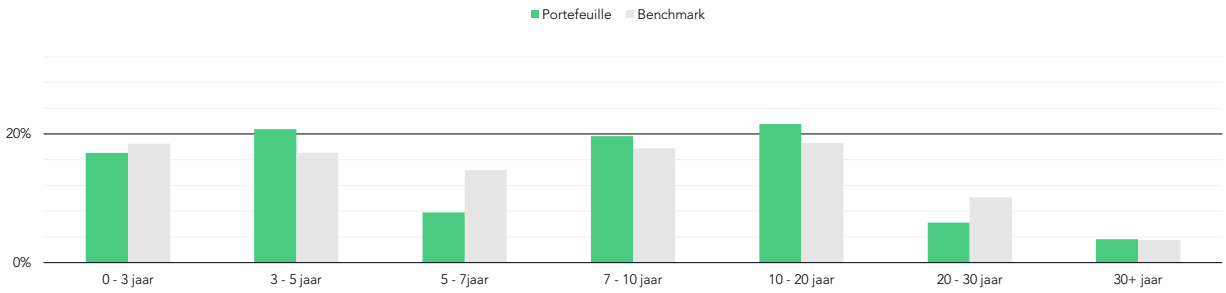
	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-1,42%	-1,42%	-1,59%	0,17%	0,17%
3 maanden	-0,34%	-0,34%	-0,35%	0,01%	0,01%
6 maanden	-0,25%	-0,25%	-0,35%	0,10%	0,10%
1 jaar	-3,16%	-3,16%	-3,47%	0,31%	0,31%
3 jaar cumulatief	9,33%	9,33%	7,44%	1,89%	1,89%
5 jaar cumulatief					
year to date	-3,16%	-3,16%	-3,47%	0,31%	0,31%
sinds start cumulatief	11,10%	11,10%	8,80%	2,30%	2,30%

* Na aftrek van beheervergoeding, transactiekosten, bewaarloon en overige kosten

Kerngegevens

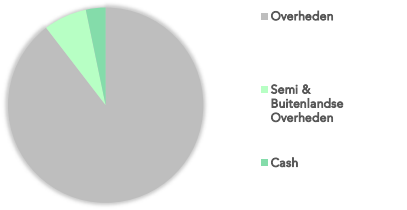
Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 256.740
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 57.608
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	20-09-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	0,11% / 0,07%
Aantal uitstaande aandelen	1.042.543
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	97 / 436
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	25/17
Duration Portefeuille / Benchmark	8,45 / 8,68
Tracking Error (ex ante)	0,46%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	15,74 / 1,72
Aandelenklasse	C
Instapvergoeding (maximaal)	0,20%
Uitstapvergoeding (maximaal)	0,00%
Lopende kosten	0,00%
Benchmark	BofA MLCustom IndexQ960 (Net Total Return)
ISIN	NL0012294193

Looptijdverdeling portefeuille / benchmark



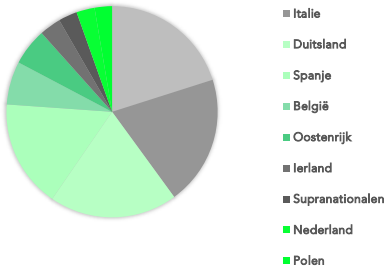
Sectorverdeling

	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	89,56%	7,60
Semi & Buitenlandse Overheden	7,15%	0,84
Cash	3,29%	0,01
Eindtotaal	**100,00%**	**8,45**



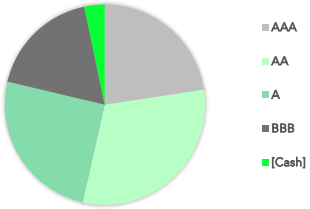
Landenverdeling top 10

	% van de portefeuille	duration contributie	% van de benchmark	duration contributie
Frankrijk	17,39%	1,84	27,55%	2,49
Italie	17,17%	0,90	13,53%	1,02
Duitsland	16,96%	1,26	20,33%	1,70
Spanje	14,34%	1,21	16,12%	1,31
België	5,74%	0,49	6,25%	0,64
Oostenrijk	4,87%	0,68	3,88%	0,44
Ierland	2,86%	0,25	2,19%	0,20
Supranationalen	2,51%	0,39	0,00%	0,00
Nederland	2,41%	0,26	5,31%	0,49
Polen	2,28%	0,08	0,00%	0,00



Ratingverdeling

Ratingverdeling	% van de portefeuille	duration contributie	% van de benchmark	duration contributie
AAA	22,62%	1,96	25,82%	2,20
AA	30,93%	3,43	39,35%	3,71
A	25,11%	2,06	19,80%	1,64
BBB	18,05%	0,99	15,04%	1,13
Cash	3,29%	0,01	0,00%	0,00
Eindtotaal	**100%**	**8,45**	**100%**	**8,68**



Risicokarakteristieken

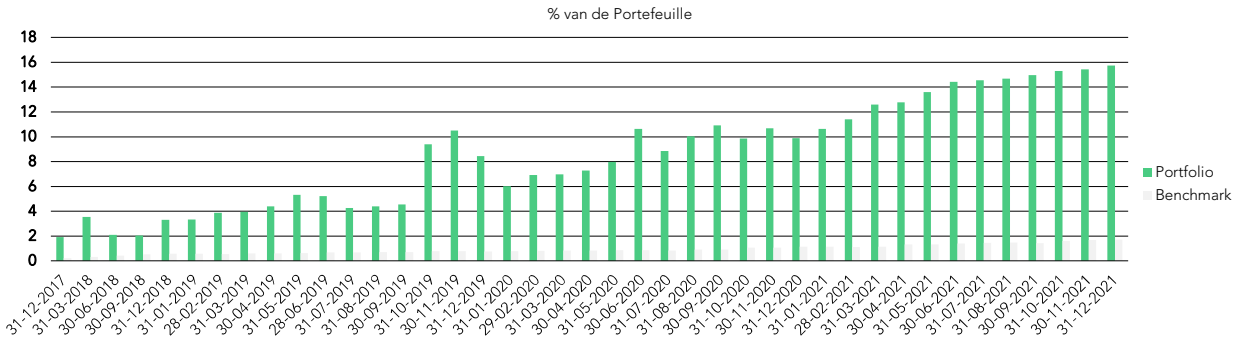
De ex-ante tracking error is enkele basispunten gestegen door een iets grotere overweging in illiquide staatsleningen versus de benchmark.

ESG

CO2 uitstoot

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het derde kwartaal van dit jaar gedaald. Gedurende het kwartaal kwam de uitstoot lager uit door met name een lagere portefeuilleweging in Duitsland. Daar stond tegenover onder andere een hogere weging in Italië.

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 presteerde beter dan de benchmark in December. De rentepositionering en curvepositionering leverden een positief relatief resultaat op. De grootste bijdrage kwam vanuit de overweging in semi-staats en minder liquide staatsleningen (Litouwen en Letland).

Kwalitatieve Toelichting

De nieuwe meer besmettelijke variant van het coronavirus leidde tot strengere beperkende maatregelen. Het lijkt er echter op dat deze variant een milder effect heeft op de gezondheid. Daarnaast is de impact van beperkende maatregelen op de economische groei door de tijd heen afgenomen. Dit komt doordat de maatschappij zich beter heeft aangepast. De beperkende maatregelen leiden wel tot hogere inflatie voor een langere periode dan in eerste instantie werd gedacht. Dit komt door verstoringen van de supply chains, zoals sluitingen van grote havens in China wat druk uitoefent op de logistieke ketens. Centrale banken maken een draai naar minder ruim monetair beleid om deze hogere inflatie te beteugelen en dit leidde tot hogere rentes en hogere kredietopslagen.

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 Meulensteen ESG en Selectie M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulensteen@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 verstrekte 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.