

ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

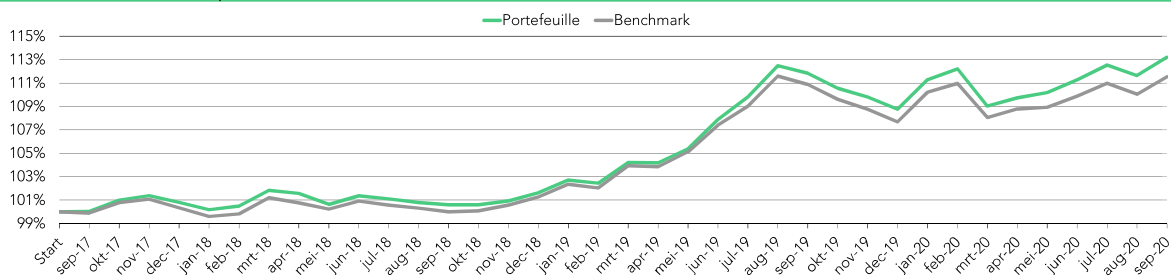
Shareclass C
Rapportage per 30-09-2020

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 uitsluitingsbeleid 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



Rendement (netto *)

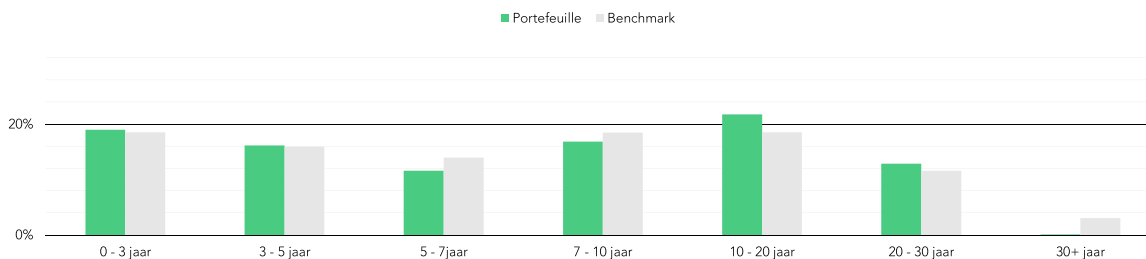
	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	1,40%	1,40%	1,36%	0,04%	0,04%
3 maanden	1,72%	1,72%	1,50%	0,22%	0,22%
6 maanden	3,83%	3,83%	3,22%	0,61%	0,61%
1 jaar	1,22%	1,22%	0,59%	0,63%	0,63%
3 jaar cumulatief					
5 jaar cumulatief					
year to date	4,08%	4,08%	3,58%	0,50%	0,50%
sinds start cumulatief	13,21%	13,21%	11,54%	1,67%	1,67%

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

Kerngegevens

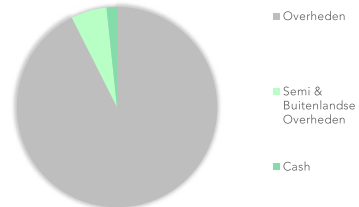
Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 351.891
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 152.649
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	20-09-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	-0,14 / -0,22
Aantal uitstaande aandelen	2.711.092
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	87 / 404
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	22 / 17
Duration Portefeuille / Benchmark	8,80 / 8,69
Tracking Error (ex ante)	0,42%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	10,04 / 0,91
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



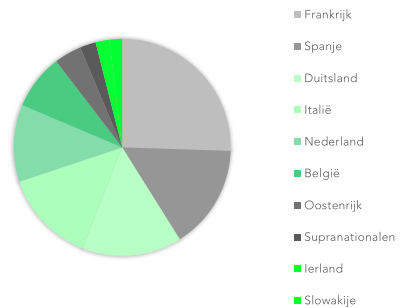
Sectorverdeling

	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	92,57%	8,31
Semi & Buitenlandse Overheden	5,75%	0,49
Cash	1,68%	-
Eindtotaal	100,00%	8,80



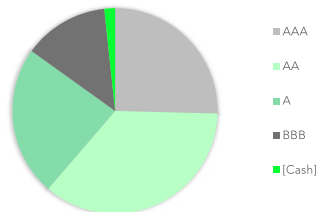
Landenverdeling top 10

	% van de portefeuille	duration contributie	% van de benchmark	duration contributie
Frankrijk	23,63%	2,39	27,55%	2,52
Spanje	14,42%	1,26	15,91%	1,34
Duitsland	13,82%	1,47	20,14%	1,66
Italië	12,88%	0,96	13,68%	1,00
Nederland	10,64%	0,51	5,02%	0,44
België	7,61%	0,92	6,80%	0,69
Oostenrijk	3,81%	0,36	4,22%	0,49
Supranationalen	2,18%	0,10	0,00%	-
Ierland	1,93%	0,19	2,15%	0,19
Slowakije	1,74%	0,06	0,69%	0,06



Ratingverdeling

Ratingverdeling	% van de portefeuille	duration contributie	% van de benchmark	duration contributie
AAA	25,44%	2,01	25,31%	2,11
AA	35,87%	3,80	40,17%	3,83
A	23,58%	1,95	19,43%	1,65
BBB	13,43%	1,05	15,09%	1,10
Cash	1,68%	--	0,00%	--
Eindtotaal	100%	8,80	100%	8,69



Risicokarakteristieken

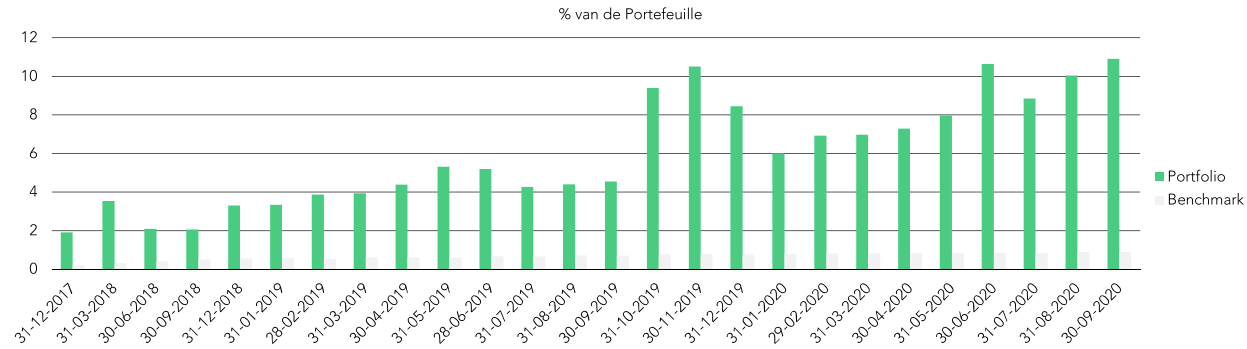
De overweging in off benchmarkleningen is verkleind en gedraaid naar onder andere Franse en Oostenrijkse staatsobligaties waarmee de onderweging in de landen werd verminderd.

ESG

CO2 uitstoot

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het eerste halfjaar gedaald. Gedurende het jaar daalde de uitstoot door een hoger geïnvesteerd vermogen in Italië en Frankrijk. Daar stond tegenover een lager geïnvesteerd vermogen in Duitsland en Nederland.

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

Kredietopslagen lieten een daling zien wat positief uitpakte voor het fonds dat een overwogen positie in spreadrisico heeft. Een deel van deze performance werd teniet gedaan door de positie in inflatieleningen. Verwachte inflatiecijfers daalden gedurende de maand. Netto een positief relatief resultaat van 5 basispunten

Kwalitatieve Toelichting

Ondanks het afgenomen momentum in positieve economische cijfers en de stijging in het aantal corona besmettingen met bijbehorende invoering van lokale maatregelen, blijven de rentes in een nauwe bandbreedte handelen. De centrale banken slagen erin om de financieringslasten laag te houden, terwijl de overheden hun uitgifte van schuld papier uitbreiden. Inflatieverwachtingen lieten een daling zien als gevolg van een aantal technische effecten en eerder genoemde ontwikkelingen rondom het virus en de economie. Rentecurves vervlachten en kredietopslagen daalden.

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 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.