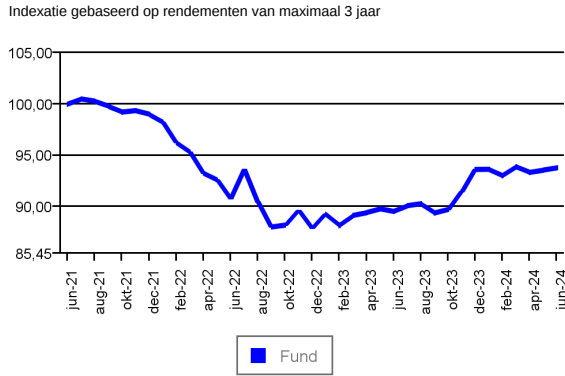


Beleggingsstrategie

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 (*)

Fund	
1 maand	0,24 %
3 maanden	-0,12 %
6 maanden	0,17 %
1 jaar	4,76 %
3 jaar	-2,11 %
5 jaar	-1,28 %
YTD	0,17 %
Sinds start	1,25 %

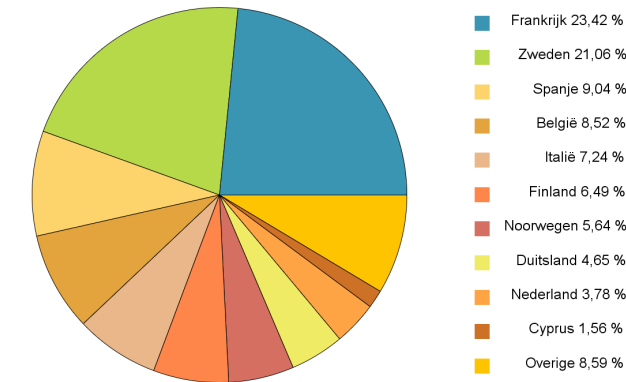
*) Periode langer dan 1 jaar is geannualiseerd en is op netto basis

Fondsfeiten en koersen

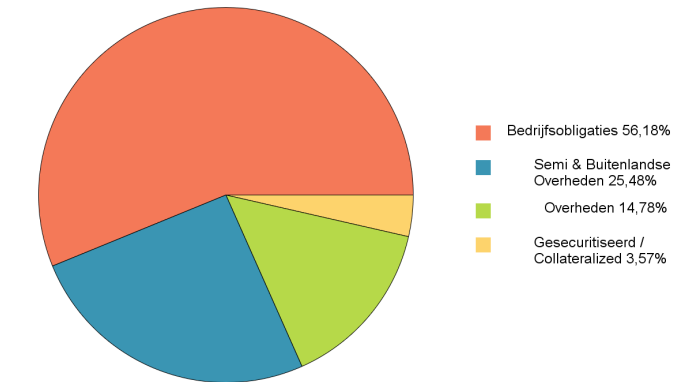
Totale activa (x1.000)	€ 24.862,91
Aantal uitstaande units (x1.000)	1,98
Nettovermogenswaarde per unit	12.550,81
Hoogste koers verslagperiode	12.575,92
Laagste koers verslagperiode	12.531,80
Uitkering	Geen

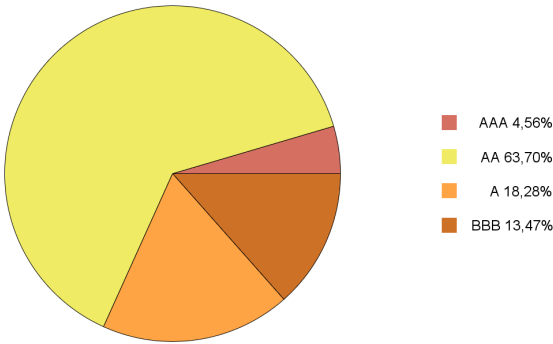
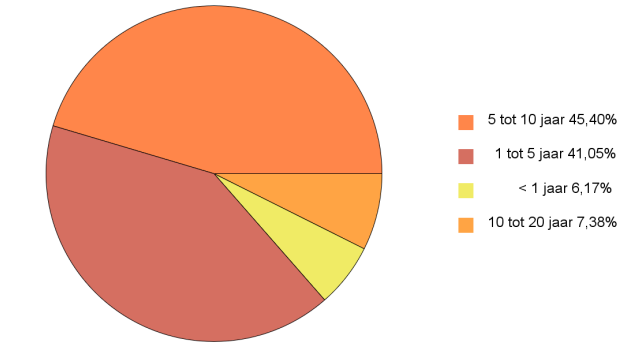
10 grootste belangen	ISIN	Land	%
SKANDINAVISKA EN 4.125% 29/06/2027	XS2643041721	Zweden	3,42 %
SWEDBANK 3.75% 14/11/2025	XS2555192710	Zweden	3,30 %
WALLONIE 3% 06/12/2030	BE0390103662	België	2,80 %
BANQUE FEDERATIV 4.125% 18/09/2030	FR001400KO38	Frankrijk	2,56 %
CREDIT AGRICOLE 1% 03/07/2029	FR0013421815	Frankrijk	2,52 %
BANQUE FEDERATIV 0.1% 08/10/2027	FR00140003P3	Frankrijk	2,52 %
DNB BANK 4% 14/03/2029	XS2597696124	Noorwegen	2,48 %
NIBC BANK 0.125% 25/11/2030	XS2411638575	Nederland	2,32 %
ITALIE 4% 30/10/2031	IT0005542359	Italië	2,26 %
SVENSKA HB 0.125% 03/11/2026	XS2404629235	Zweden	2,24 %

Landenverdeling



Sectorverdeling





Landen rating verdeling	AAA	AA	A	BBB	Totaal
België		3,36%	5,17%		8,52%
Cyprus				1,56%	1,56%
Duitsland		2,70%	1,95%		4,65%
Finland		6,49%			6,49%
Frankrijk	0,40%	23,02%			23,42%
Hongarije				0,44%	0,44%
Italië				7,24%	7,24%
Kroatië				0,91%	0,91%
Letland			1,36%		1,36%
Litouwen			0,41%		0,41%
Nederland	3,14%	0,64%			3,78%
Noorwegen		5,64%			5,64%
Oostenrijk		0,79%			0,79%
Polen			0,42%		0,42%
Roemenië				0,96%	0,96%
Slovakije			1,23%		1,23%
Slovenië			1,05%		1,05%
Spanje			6,68%	2,36%	9,04%
Supranationalen	1,01%				1,01%
Zweden		21,06%			21,06%
Totaal	4,56%	63,70%	18,28%	13,47%	100,00%

Sector rating verdeling	AAA	AA	A	BBB	Totaal
Bedrijfsobligaties		54,23%	1,95%		56,18%
Gesecuritiseerd / Collateralized	3,15%	0,41%			3,57%
Overheden			5,07%	9,71%	14,78%
Semi & Buitenlandse Overheden	1,41%	9,05%	11,26%	3,76%	25,48%
Totaal	4,56%	63,70%	18,28%	13,47%	100,00%

Fondsgedragscode

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. haar maatschappelijke verantwoordelijkheid onder meer door toepassing van ethische en duurzaamheidscriteria in haar beleggingsbeleid. Alle beleggingen die beheerd worden door ASR Vermogensbeheer N.V. worden gescreend op basis van het a.s.r. SRI-beleid (Socially Responsible Investment), zoals sociale en milieuaspecten. Landen en ondernemingen die niet hieraan voldoen worden uitgesloten. De screening van ondernemingen is gebaseerd op externe, onafhankelijke research van Vigeo Eiris (www.vigeoeiris.com/en/vigeo-eiris-rating/) conform Arista standaarden. Daarnaast is er een externe, onafhankelijke certificering door Forum Ethibel (forumethibel.org/content/home.html) via een halfjaarlijkse audit van de beleggingsportefeuille van ASR Vermogensbeheer N.V.

Bij het beheer van vermogen selecteert a.s.r. op basis van best practices en products 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 passend zijn binnen de beleggingsrichtlijnen. Daarnaast investeert a.s.r. in bedrijven die een duurzame bijdrage leveren aan de maatschappij.

Ook hanteert a.s.r. een strikt uitsluitingsbeleid ten aanzien van controversiële activiteiten van landen en ondernemingen. Dit betreft bijvoorbeeld producenten van controversiële of offensieve wapens, nucleaire energie, de gokindustrie, tabak en kolen. Tevens eist a.s.r. dat bedrijven voldoen aan internationale conventies op het gebied van milieu, mensen- en arbeidsrechten. Voor de beleggingen in staatsleningen sluit a.s.r. landen uit die slecht scoren in de Freedom in the World Annual Report en de Corruption Perception Index. ASR is ondertekenaar van UNPRI en UNGC. Tevens voldoet a.s.r. aan de Code Duurzaam Beleggen voor verzekeraars van het Verbond van Verzekeraars, die sinds 1 januari 2012 van kracht is.

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.