

ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Shareclass A

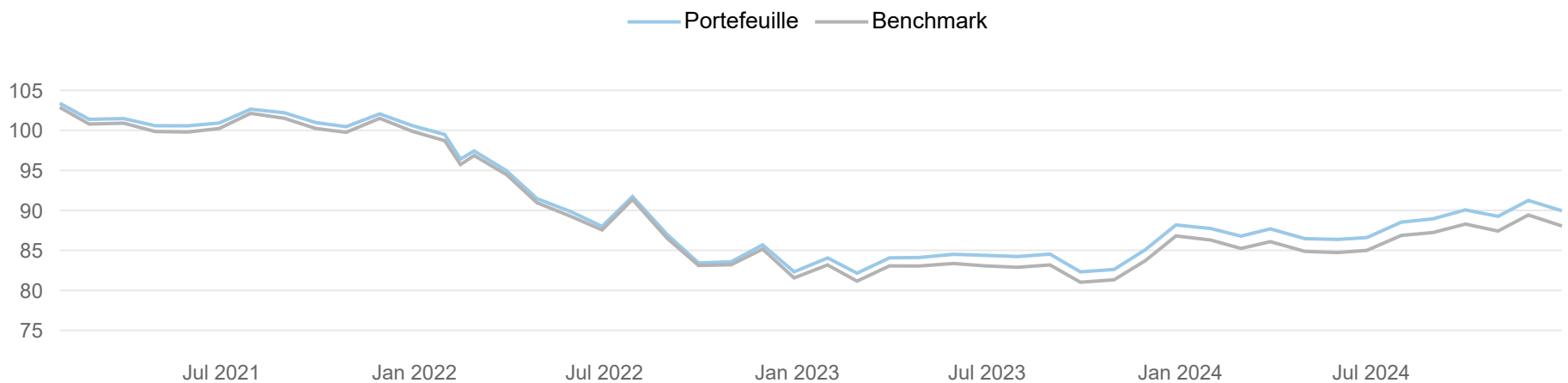
Rapportage per 31-12-2024

α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds belegt (A-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. Dit Fonds wordt actief beheerd.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

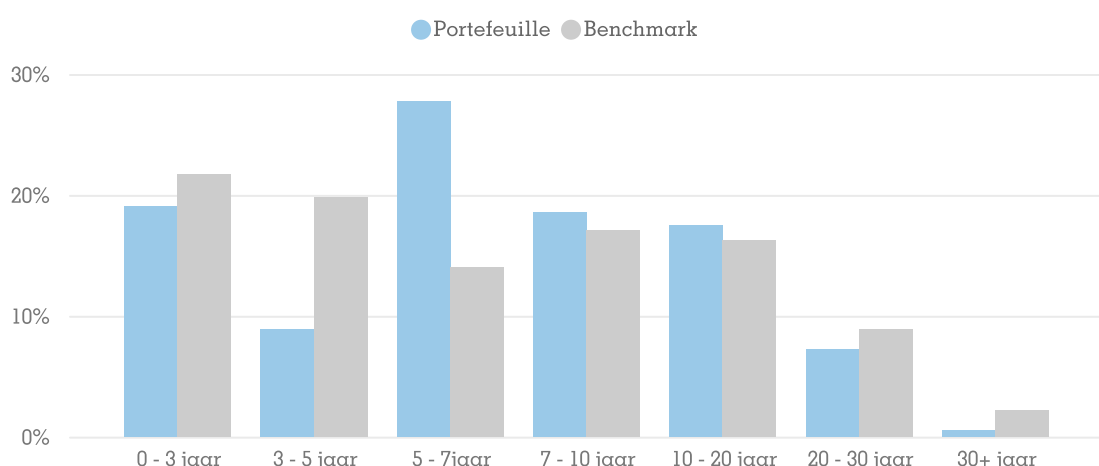
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-1,41%	-1,42%	-1,53%	0,12%	0,11%
3 maanden	-0,09%	-0,13%	-0,27%	0,18%	0,14%
6 maanden	3,94%	3,86%	3,59%	0,36%	0,28%
1 jaar	2,16%	2,00%	1,43%	0,73%	0,57%
3 jaar	-10,18%	-10,58%	-11,85%	1,67%	1,26%
5 jaar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	2,16%	2,00%	1,43%	0,73%	0,57%
sinds start	-9,44%	-10,06%	-11,95%	2,52%	1,90%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	904.014
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	10.789
Datum van oprichting	01-10-2017
Rendementberekening vanaf	29-05-2020
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	2,81% / 2,68%
Aantal uitstaande aandelen	237.692
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	106 / 523
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	34 / 19
Duration Portefeuille / Benchmark	7,3 / 7,29
Tracking Error (ex ante)	0,30%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	18,38 / 3,02
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	A
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten	0,15%
Benchmark	BofA MLCustom IndexQ960 (Net Total Return)
ISIN	NL0012294177

Looptijd verdeling portefeuille / benchmark



ESG Info



Green Bonds

Portefeuille

18,38%

Benchmark

3,02%



SDG Score

Portefeuille

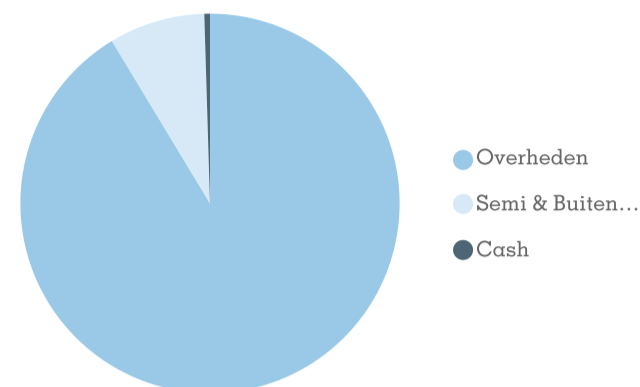
80,78

Top decile

80,10

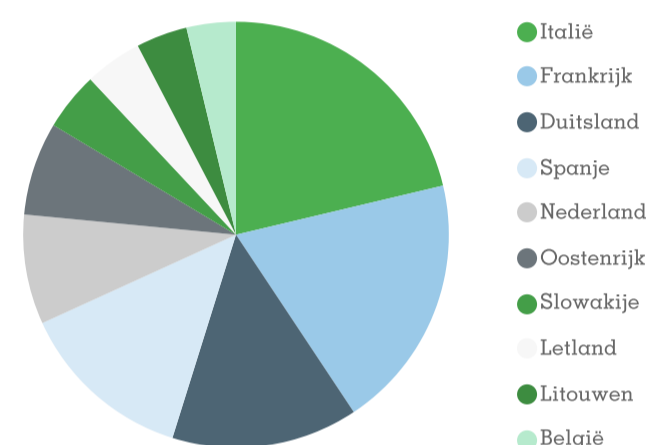
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	91,35%	6,91
Semi & Buitenlandse Overheden	8,17%	0,39
Cash	0,48%	0,00
Totaal	100,00%	7,30



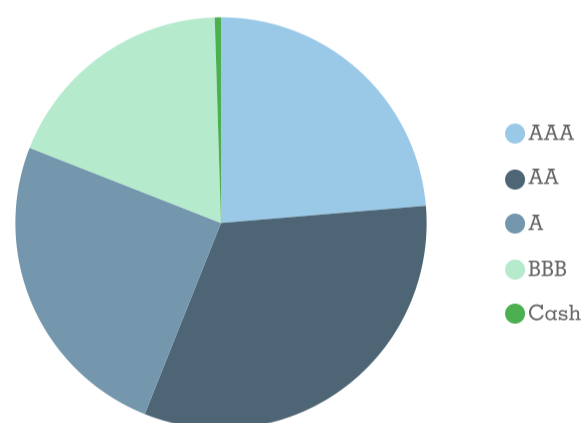
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Italië	18,10%	1,00	14,25%	0,91
Frankrijk	16,46%	1,53	26,03%	1,91
Duitsland	12,04%	1,50	20,82%	1,52
Spanje	11,36%	0,89	15,81%	1,10
Nederland	7,08%	0,32	4,78%	0,39
Oostenrijk	6,02%	0,39	3,97%	0,34
Slowakije	3,75%	0,17	0,82%	0,06
Letland	3,70%	0,13	0,12%	0,01
Litouwen	3,30%	0,18	0,22%	0,01
België	3,19%	0,25	5,65%	0,49



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	23,67%	2,10	25,83%	1,93
AA	32,38%	2,57	39,12%	3,01
A	24,91%	1,60	19,97%	1,38
BBB	18,56%	1,03	15,09%	0,97
Cash	0,48%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,30	100,00%	7,29



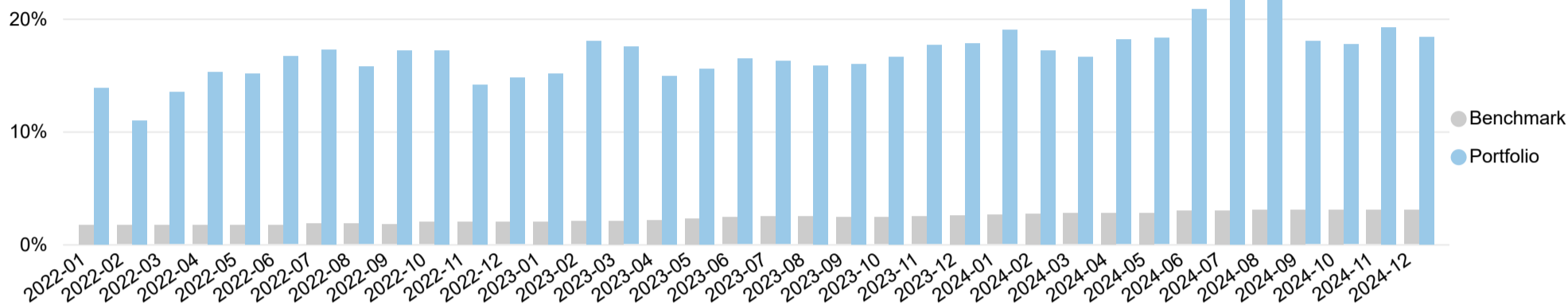
Risico karakteristieken

De tracking error was vrijwel onveranderd ten opzichte van de vorige maand. De positionering is nagenoeg hetzelfde.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het derde kwartaal van dit jaar nagenoeg gelijk gebleven.

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 versus de benchmark. Het overrendement kwam vrijwel geheel uit de landen positionering. De onderwogen positie in Frankrijk en België en de overweging in Centraal en Oost Europese landen pakte goed uit.

Kwalitatieve Toelichting

Niet geheel onverwacht is het de Franse premier Barnier niet gelukt om voldoende steun te krijgen voor zijn begrotingsvoorstel, waardoor hij zich genoodzaakt voelde om die middels een speciale wet het parlement te passeren. Een motie van wantrouwen was het directe gevolg, die met voldoende steun ertoe leidde dat Barnier moest aftreden. Om de overheid functionerend te houden, is een overbruggingswet aangenomen totdat er een nieuwe begroting wordt goedgekeurd. Dat mag de nieuwe centrumrechtse premier Bayrou gaan proberen. De bezuinigingen zoals voorgesteld in het voorstel van zijn voorganger zullen waarschijnlijk worden afgeschaald in grootte en implementatiesnelheid. Moody's verlaagde de rating van Aa2 naar Aa3 door de risico's die de politieke onzekerheid met zich meebrengt. Franse kredietopslagen liepen hierdoor op. België beweegt typisch mee met Frankrijk en dat was deze keer niet anders.

Marktparticipanten prijzen een hoger eindpunt van de beleidsrente voor de Fed in. De Amerikaanse economie draait beter dan verwacht, waardoor de inflatie minder snel richting de centrale bank doelstelling beweegt. Daarnaast zullen de plannen van aankomend president Trump leiden tot hogere groei en inflatie in de VS, is de gedachte. In een dunne decembermarkt leidde dit tot een fors hogere rente in zowel de VS als Europa. De markt lijkt voor te sorteren op de positieve netto-uitgifte van staatspapier voor 2025 die in januari weer van start gaat. De vraag is of het aanbod zo gretig zal worden afgenomen als in 2024.

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

Eric Pouwels
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 2329 3796
eric.pouwels@asr.nl

Loket
Client Reporting
M +31 (0) 30 257 9090
avb.client.reporting@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 op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het [prospectus](#) voordat u een beleggingsbeslissing neemt. In het prospectus vindt u ook de informatie over de duurzaamheidskenmerken van het fonds. 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.