

# ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Shareclass B

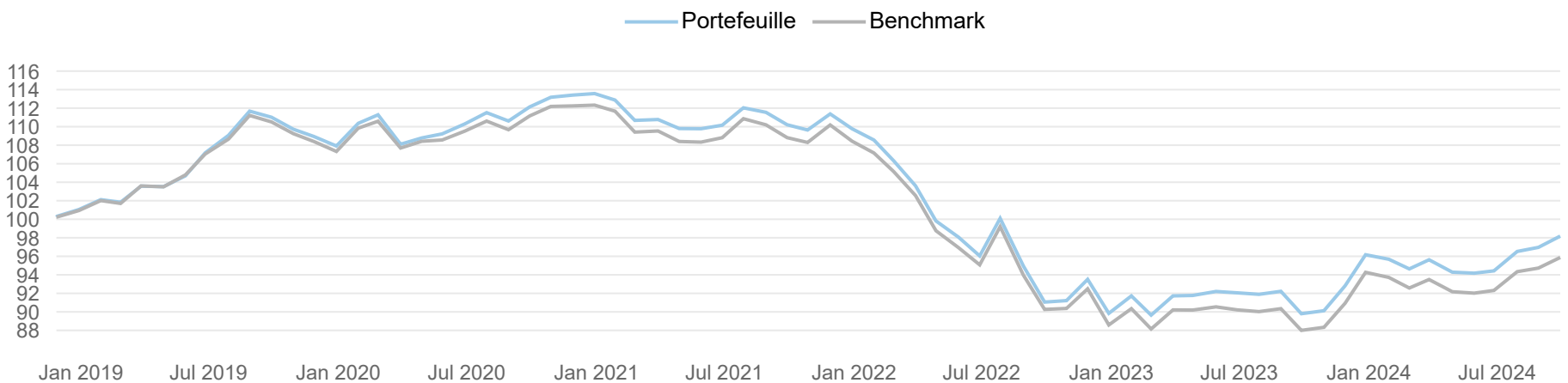
Rapportage per 30-09-2024

α.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. Dit Fonds wordt actief beheerd.

## Geïndexeerd rendementsverloop



## Rendementen

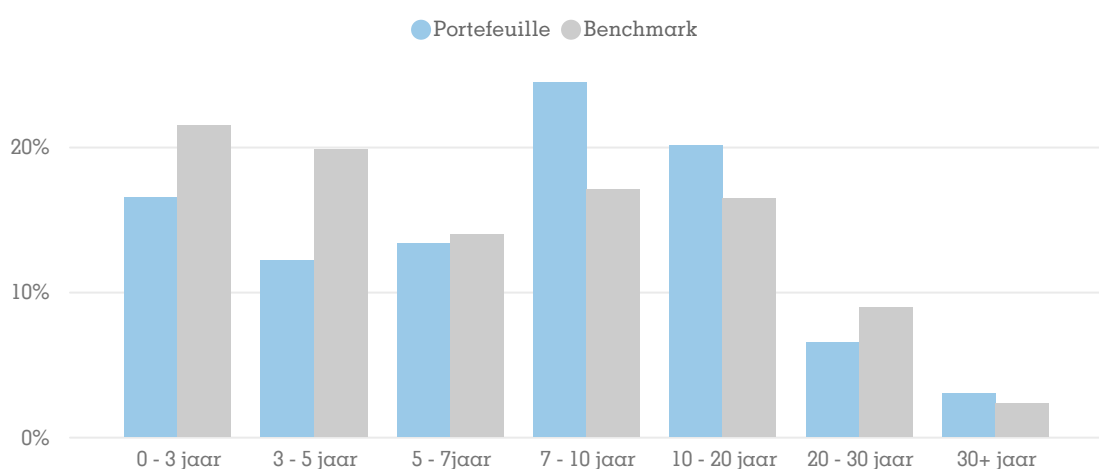
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	1,27%	1,26%	1,21%	0,06%	0,04%
3 maanden	4,04%	3,98%	3,87%	0,17%	0,12%
6 maanden	2,78%	2,68%	2,55%	0,23%	0,13%
1 jaar	9,58%	9,36%	8,97%	0,60%	0,38%
3 jaar	-10,40%	-10,94%	-11,92%	1,52%	0,98%
5 jaar	-10,71%	-11,59%	-13,28%	2,57%	1,68%
year to date	2,25%	2,10%	1,71%	0,54%	0,39%
sinds start	-0,99%	-2,14%	-4,37%	3,38%	2,23%

\* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

## Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	865.054
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	54.297
Datum van oprichting	22-11-2018
Rendementberekening vanaf	30-11-2018
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	2,76% / 2,57%
Aantal uitstaande aandelen	1.103.016
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	103 / 524
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	35 / 19
Duration Portefeuille / Benchmark	7,36 / 7,34
Tracking Error (ex ante)	0,34%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	17,97 / 3,06
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

17,97%

Benchmark

3,06%



SDG Score

Portefeuille

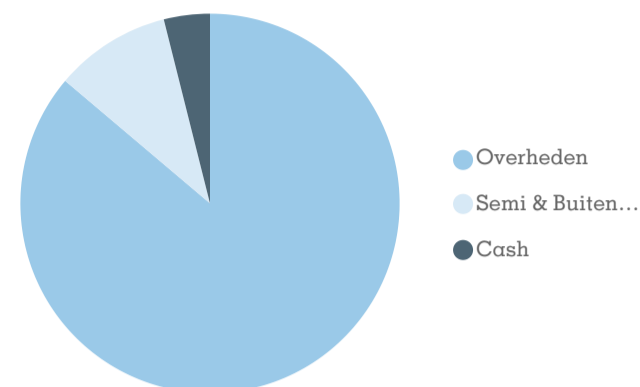
80,99

Top decile

80,10

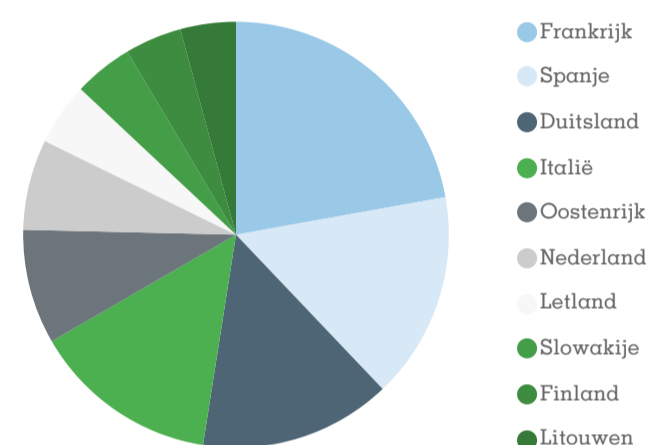
### Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	86,17%	6,83
Semi & Buitenlandse Overheden	9,91%	0,52
Cash	3,92%	0,01
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,36</b>



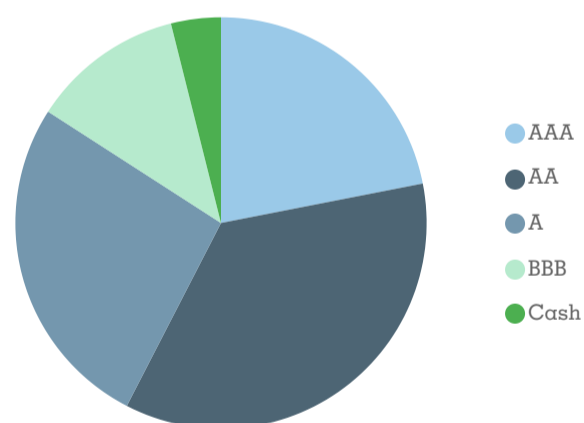
### Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Frankrijk	17,89%	1,67	26,43%	1,93
Spanje	12,68%	0,89	15,76%	1,10
Duitsland	11,76%	1,43	20,79%	1,54
Italië	11,44%	0,84	14,09%	0,91
Oostenrijk	7,03%	0,40	4,00%	0,34
Nederland	5,55%	0,27	4,69%	0,40
Letland	3,82%	0,14	0,13%	0,01
Slowakije	3,61%	0,12	0,80%	0,05
Finland	3,48%	0,22	1,79%	0,14
Litouwen	3,40%	0,19	0,17%	0,01



### Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	21,93%	1,99	25,69%	1,95
AA	35,65%	2,83	39,47%	3,05
A	26,53%	1,65	19,70%	1,36
BBB	11,98%	0,89	15,15%	0,98
Cash	3,92%	0,01	0,00%	0,00
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,36</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,34</b>



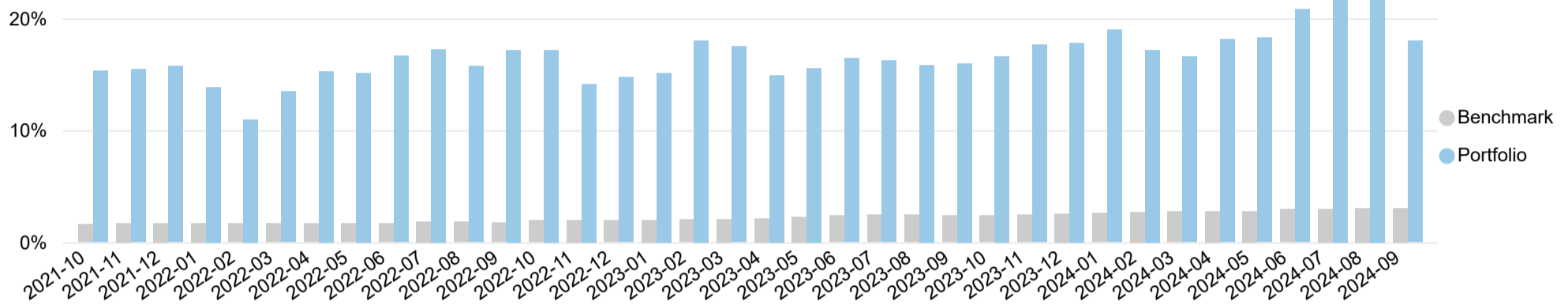
### Risico karakteristieken

De ex-ante tracking error onveranderd ten opzichte van de vorige maand. De onderwogen positie in Franse staatsobligaties is wat verkleind tegenover verkopen in Belgische, Oostenrijkse en Finse staat.

## ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het tweede kwartaal van dit jaar gestegen, mede door licht hogere exposures in Canada en Estland.

## 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 vertoonde een betere performance dan de benchmark. De rente- en curve positionering leverden een neutrale bijdrage aan de relatieve performance. De onderwogen positie in Franse staatsleningen tegenover overwogen positie in Oostenrijk en Finland pakte positief uit. Ook de overwogen positie in off benchmarkleningen met een swapachtig karakter presteerden beter dan benchmarkleningen.

## Kwalitatieve Toelichting

Zwakke groeicijfers vanuit zowel de VS als de Eurozone gedurende de maand voerden de boventoon. De inflatieontwikkeling, die een duidelijke neerwaartse trend richting doelstelling vertoont, lijkt een steeds minder groot punt van zorg. De marktreactie hierop was het inprijzen van meer renteverlagingen, waardoor rentes op kortere looptijden harder dalen dan langere looptijden. Dit leidde tot een versteiling van de rentecurve, maar ging harder op 2-10 jaars looptijden dan op 10-30 jaars looptijden. De positionering van het fonds is dusdanig dat het fonds inleverde door het eerste en profiteerde van het tweede effect. Netto een neutrale bijdrage vanuit de curvepositionering. De Franse overheid worstelt met het presenteren van een geloofwaardige begroting en fiscale discipline richting de toekomst en staat daarmee negatief in de schijnwerpers. De rating agencies zullen deze fiscale problematiek nauwlettend volgen en meenemen in hun oordeel later in het jaar. Deze factoren zorgen voor een uitlopen van de kredietopslag van Frankrijk. Aan het eind van de maand is naar onze mening veel van dit negatieve sentiment rondom Frankrijk ingeprijsd, waardoor de onderwogen positie in Frankrijk is verkleind.

## 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.