

ASR ESG IP Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

Shareclass B

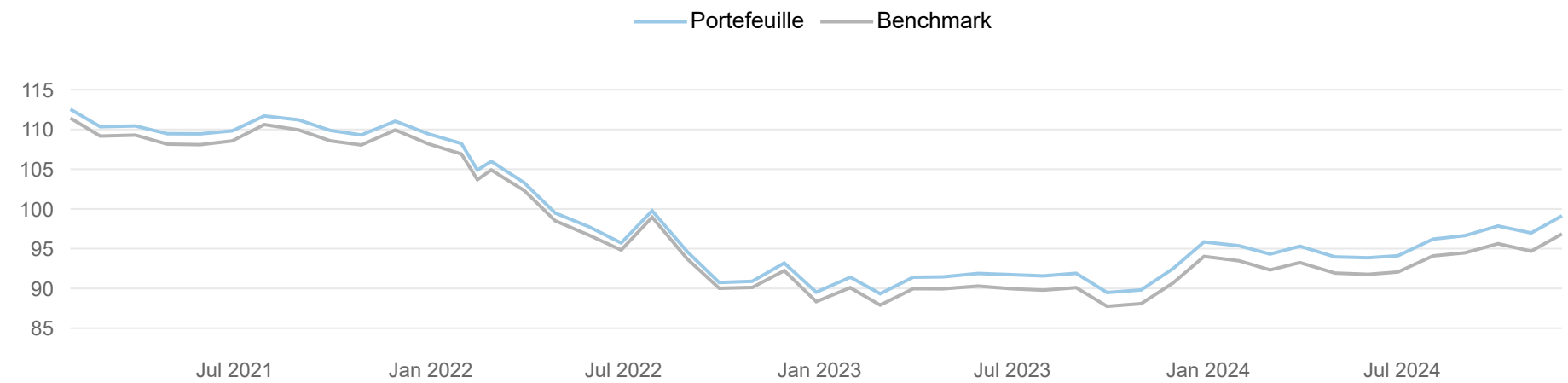
Rapportage per 30-11-2024

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

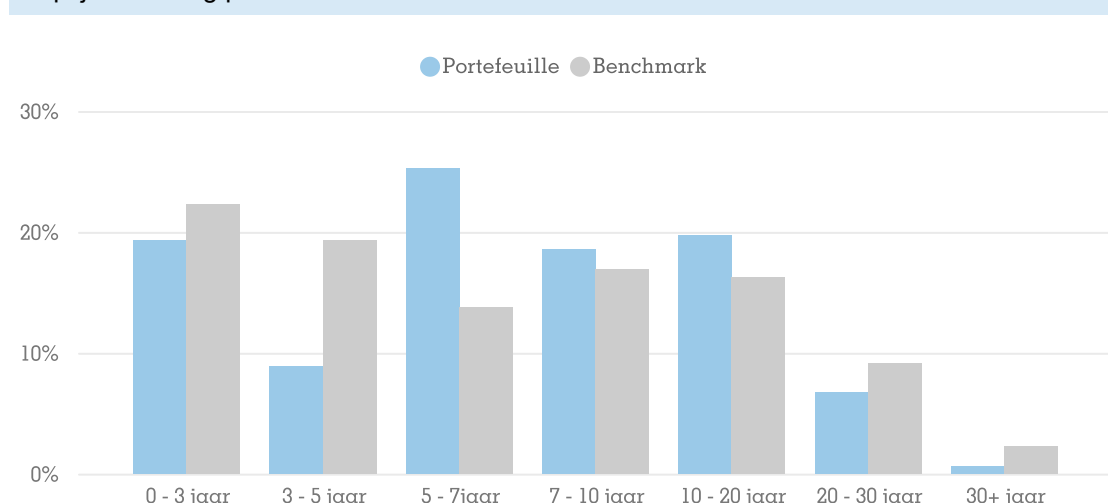
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	2,24%	2,23%	2,29%	-0,05%	-0,06%
3 maanden	2,63%	2,58%	2,51%	0,12%	0,07%
6 maanden	5,73%	5,62%	5,54%	0,19%	0,09%
1 jaar	7,38%	7,17%	6,80%	0,59%	0,37%
3 jaar	-10,19%	-10,73%	-11,90%	1,71%	1,18%
5 jaar	-7,82%	-8,73%	-10,45%	2,63%	1,72%
year to date	3,62%	3,43%	3,01%	0,61%	0,42%
sinds start	0,33%	-0,87%	-3,15%	3,48%	2,28%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	891.593
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	53.885
Datum van oprichting	22-11-2018
Rendementberekening vanaf	30-11-2018
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	2,64% / 2,48%
Aantal uitstaande aandelen	1.080.542
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	105 / 521
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	35 / 19
Duration Portefeuille / Benchmark	7,48 / 7,43
Tracking Error (ex ante)	0,29%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	19,22 / 3,02
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	B
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
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

19,22%

Benchmark

3,02%



SDG Score

Portefeuille

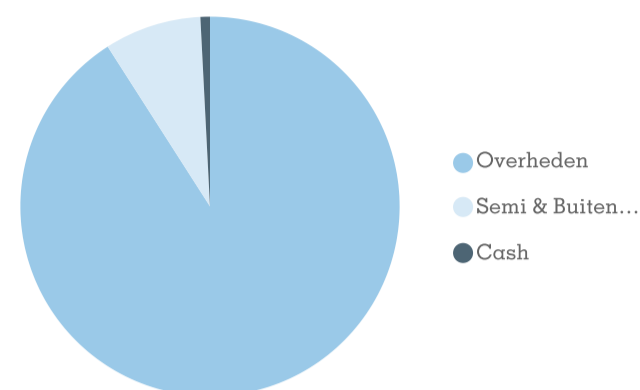
80,76

Top decile

80,10

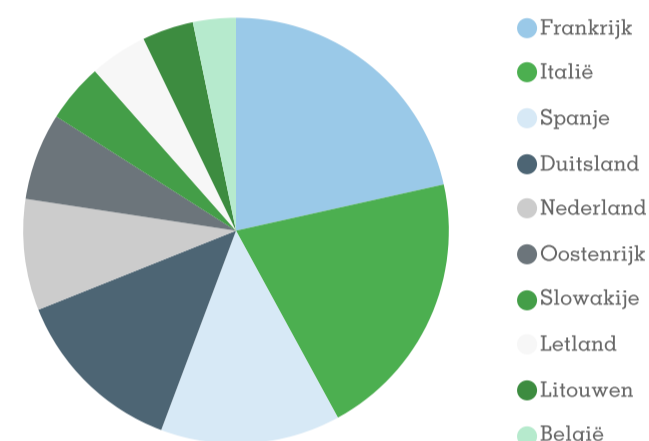
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	90,93%	7,08
Semi & Buitenlandse Overheden	8,26%	0,40
Cash	0,81%	0,00
Totaal	100,00%	7,48



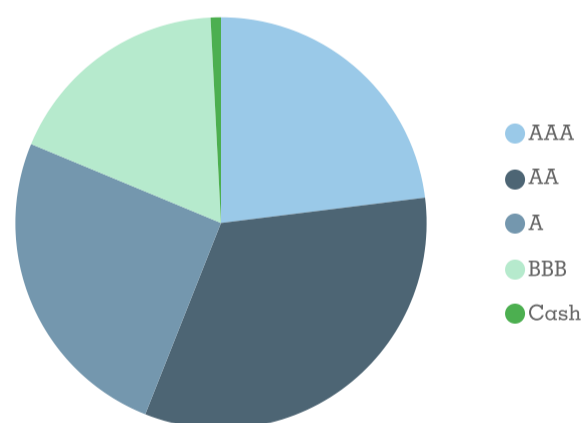
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Frankrijk	18,28%	1,85	26,41%	1,95
Italië	17,45%	0,98	14,05%	0,91
Spanje	11,61%	0,93	16,08%	1,12
Duitsland	11,24%	1,37	20,62%	1,56
Nederland	7,18%	0,33	4,77%	0,40
Oostenrijk	5,62%	0,37	3,97%	0,36
Slowakije	3,80%	0,18	0,77%	0,05
Letland	3,71%	0,13	0,12%	0,01
Litouwen	3,31%	0,18	0,18%	0,01
België	2,77%	0,22	5,66%	0,50



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	23,03%	1,99	25,62%	1,98
AA	32,97%	2,81	39,50%	3,09
A	25,27%	1,66	19,81%	1,39
BBB	17,92%	1,02	15,06%	0,98
Cash	0,81%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,48	100,00%	7,43



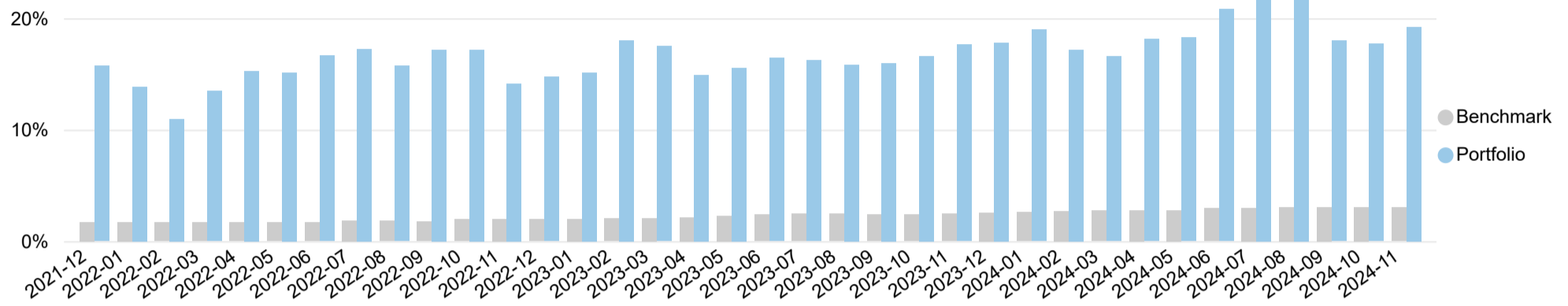
Risico karakteristieken

Het verkleinen van de onderweging in Frankrijk heeft de verwachte tracking error verlaagd tot één van de laagste niveaus van de afgelopen jaren.

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 kende een mindere maand. Op de component spreadrisk werden enkele basispunten ingeleverd en dit werd maar ten dele gecompenseerd door een overwogen positie in rentegevoeligheid.

Kwalitatieve Toelichting

Nadat het hele jaar al sterk geprofiteerd werd van de beweging in de swapsread (het afnemende verschil tussen Europese staats- en swaprentes) middels posities in "swap-achtig" papier, was november een maand waarin een tegengestelde beweging zichtbaar was. Hierdoor werd op de component "spread" enkele basispunten ingeleverd. De schade bleef beperkt door een goed getimede overwogen duration positie omtrent de US verkiezingen, maar netto een kleine min deze maand. Een andere noemenswaardige actie in de portefeuille was het reduceren van de onderweging in Frankrijk. Het fonds is al tijden onderwogen in Frankrijk, maar met het inprijzen van politieke en daarmee rating-risico's vonden wij de waardering voor het eerst sinds lange tijd weer neutraal en is de onderwogen positie fors verkleind waarmee feitelijk winst is genomen op deze actieve positie.

Met de winst van Trump, gaan markten een tijd met toegenomen beleidonzekerheid tegemoet. Ook wordt het lastiger voor centrale bankiers om hun doelstellingen te behalen. Ook het aanstaande qua issuance zware eerste kwartaal kan marktbevingingen veroorzaken. Totnuetoe is de vraag naar staatsobligaties groot, maar dit kan veranderen, zeker in combinatie met centrale banken die hun balansen aan het afbouwen zijn.

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

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.