

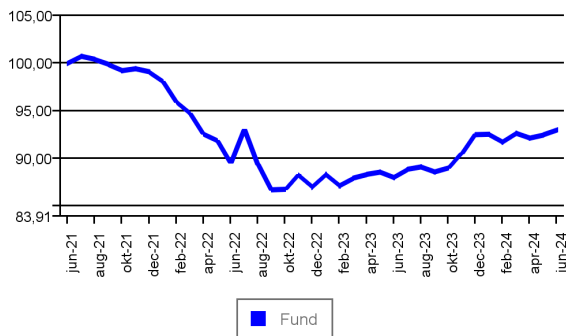
Beleggingsstrategie

ASR Kapitaalmarkt Fonds - Onderwijs Fonds (het "fonds") heeft als doelstelling om participanten een eenvoudige mogelijkheid aan te bieden om gespreid te beleggen in euro's luidende financiële instrumenten die voldoen aan hetgeen is bepaald in de Regeling Beleggen en Belenen van het Ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap en een beleggingshorizon hebben van enkele jaren.

De beleggingsdoelstelling is een zo hoog mogelijk risico gewogen rendement te bieden aan de participanten in het fonds, waarbij het beleggingsrisico wordt beperkt. Het fonds wordt voornamelijk aangeboden aan in Nederland gevestigde onderwijsinstellingen of partijen die zich wensen te conformeren aan de Regeling Beleggen en Belenen. Participatie is mogelijk door te beleggen in rechten van deelneming in het fonds die op door de beheerder vastgestelde handelsdagen worden uitgegeven, in beginsel zijnde de laatste werkdag van elke week en maand. De rechten van deelneming in het fonds zijn daarnaast op de voor bedoelde handelsdagen in beginsel royeerbaar tegen de intrinsieke waarde.

Geïndexeerd rendementsverloop

Indexatie gebaseerd op rendementen van maximaal 3 jaar



Rendement (*)

Rendement (*)	Fund
1 maand	0,58 %
3 maanden	0,37 %
6 maanden	0,55 %
1 jaar	5,72 %
3 jaar	-2,38 %
5 jaar	-1,14 %
YTD	0,55 %
Sinds start	0,92 %

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

Kerngegevens

Berekening NAV	Wekelijks
Datum van oprichting	30-12-2016
Rendement berekening vanaf	30-12-2016
Fondsbeheerder	ASR Vermogensbeheer N.V.
Fondsmanager	Raoul Wolters
In stapvergoeding (maximaal)	0,10 %
Uit stapvergoeding (maximaal)	0,10 %
Lopende kosten(*)	0,28 %
Land van vestiging	NL
Valuta	EUR
Benchmark	Niet van toepassing
ISIN	NL0013019300

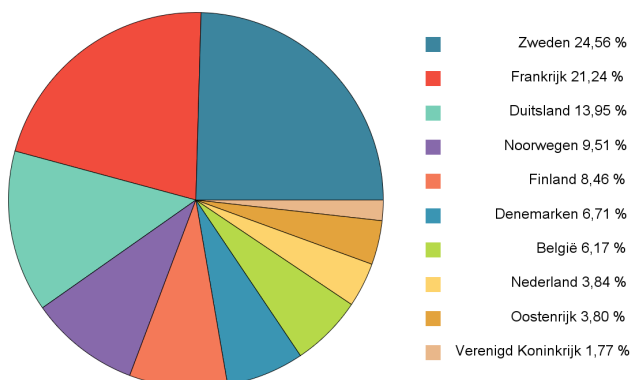
(*) De lopende kosten betreft de beheer- (0,18%) en servicevergoeding (0,10%) (exclusief kosten die direct aan transacties kunnen worden toegewezen) en is inclusief de kosten voor de onderliggende beleggingen.

Fondsfeiten en koersen

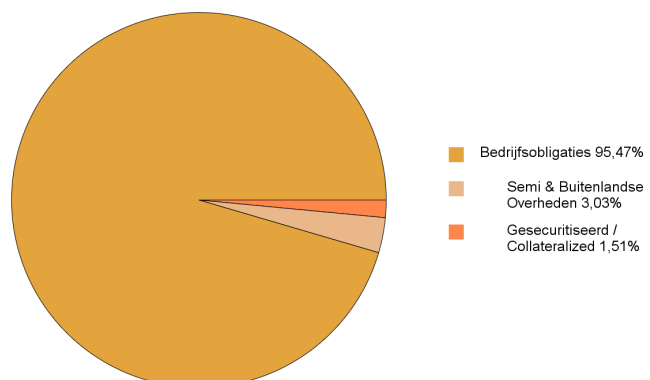
Totale activa (x1.000)	€ 32.825,69
Aantal uitstaande units (x1.000)	29.219,05
Nettovermogenswaarde per unit	1,12344
Hoogste koers verslagperiode	1,12449
Laagste koers verslagperiode	1,11727
Uitkering	Geen

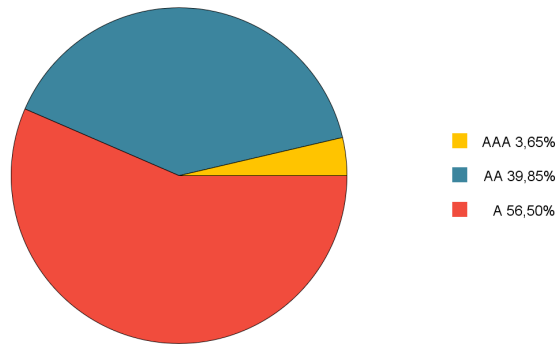
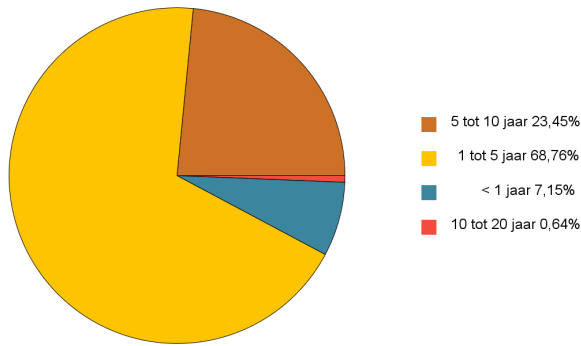
10 grootste belangen	ISIN	Land	%
SWEDBANK 0.25% 02/11/2026	XS2404027935	Zweden	4,26 %
SOCIETE GENERALE 4.125% 21/11/2028	FR001400M6G3	Frankrijk	3,81 %
SVENSKA HB 3.75% 15/02/2034	XS2767224921	Zweden	3,73 %
SKANDINAVISKA EN 4.125% 29/06/2027	XS2643041721	Zweden	3,56 %
BELFIUS BANK 3.875% 12/06/2028	BE6344187966	België	3,10 %
OP CORP BANK 0.5% 12/08/2025	XS2171253912	Finland	2,96 %
DNB BANK 0.375% 18/01/2028	XS2432567555	Noorwegen	2,82 %
DNB BANK 4% 14/03/2029	XS2597696124	Noorwegen	2,81 %
LANSFORSKRINGAR 0.125% 19/02/2025	XS2122377281	Zweden	2,68 %
LANDESBANK HESSE 4% 04/02/2030	XS2582195207	Duitsland	2,54 %

Landenverdeling



Sectorverdeling





Landen rating verdeling	AAA	AA	A	Totaal
België		1,54%	4,63%	6,17%
Denemarken			6,71%	6,71%
Duitsland	1,51%	0,72%	11,73%	13,95%
Finland		3,86%	4,59%	8,46%
Frankrijk		13,40%	7,84%	21,24%
Nederland	1,84%	2,00%		3,84%
Noorwegen	0,31%	6,27%	2,94%	9,51%
Oostenrijk			3,80%	3,80%
Verenigd Koninkrijk			1,77%	1,77%
Zweden		12,07%	12,49%	24,56%
Totaal	3,65%	39,85%	56,50%	100,00%

Sector rating verdeling	AAA	AA	A	Totaal
Bedrijfsobligaties		38,97%	56,50%	95,47%
Gesecuritiseerd / Collateralized	1,51%			1,51%
Semi & Buitenlandse Overheden	2,14%	0,88%		3,03%
Totaal	3,65%	39,85%	56,50%	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.