

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds

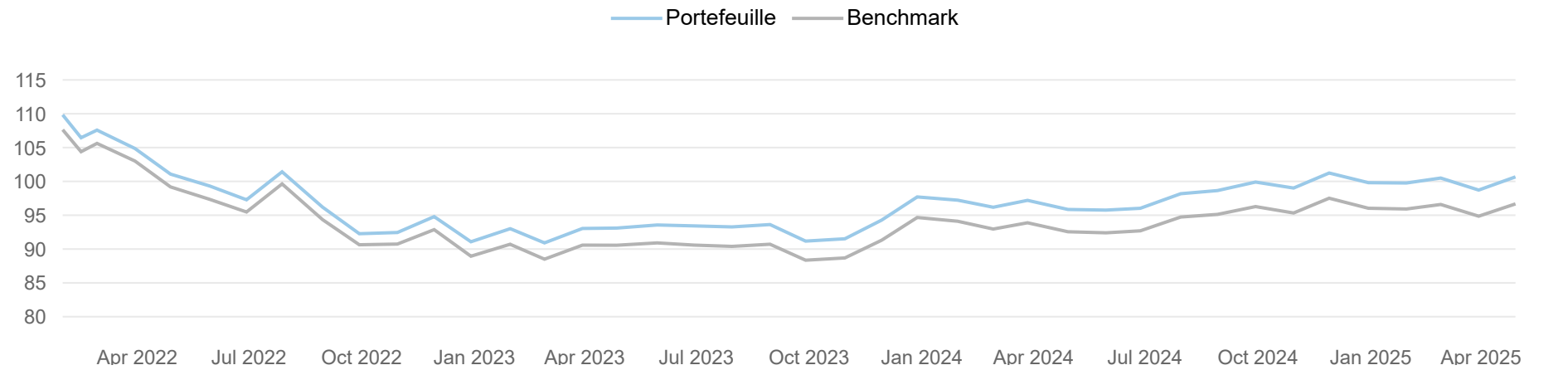
Shareclass C

Rapportage per 30-04-2025

Beleggingsstrategie

Het ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds belegt (C-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

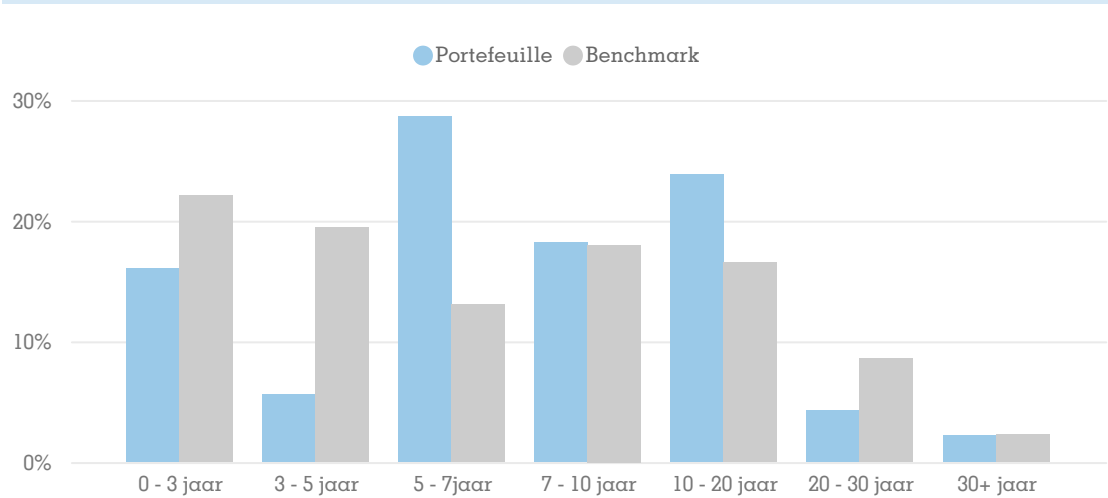
Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille*	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	1,97%	1,97%	1,92%	0,06%	0,06%
3 maanden	0,91%	0,91%	0,78%	0,12%	0,12%
6 maanden	1,66%	1,66%	1,41%	0,27%	0,25%
1 jaar	5,02%	5,02%	4,45%	0,59%	0,57%
3 jaar	-0,41%	-0,41%	-2,53%	2,14%	2,12%
5 jaar	-8,23%	-8,23%	-11,24%	3,02%	3,01%
year to date	0,86%	0,86%	0,67%	0,19%	0,19%
sinds start	0,67%	0,67%	-3,33%	4,00%	3,99%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	903.431
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	786.731
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	29-09-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (%)	2,73% / 2,58%
Aantal uitstaande aandelen	15.707.154
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	89 / 537
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	32 / 19
Duration Portefeuille / Benchmark	7,38 / 7,18
Tracking Error (ex ante)	0,41%
% Green Bonds Portefeuille / Benchmark	22,11 / 3,06
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	C
Instapvergoeding (actueel)	0,15%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten	0,00%
Benchmark	BofA MLCustom IndexQ960 (Net Total Return)
ISIN	NL0012294193

Looptijd verdeling portefeuille / benchmark



ESG Info



Green Bonds

Portefeuille

22,11%

Benchmark

3,06%



SDG Score

Portefeuille

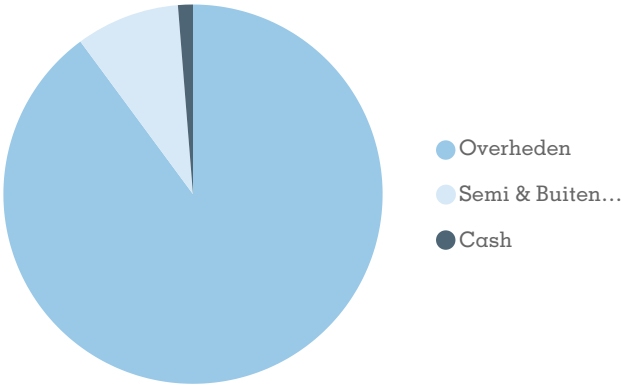
80,94

Top decile

80,10

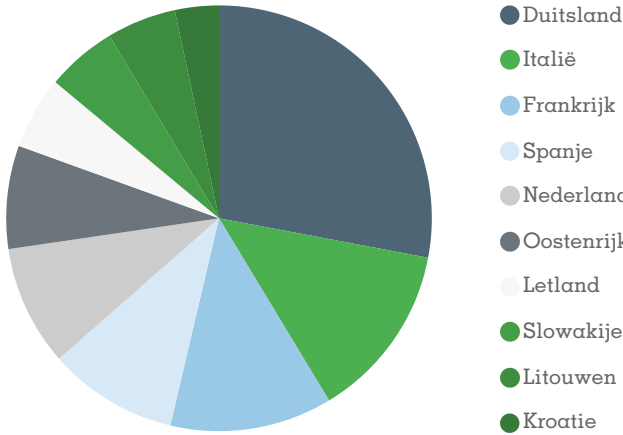
Sectorverdeling

Sector	% van de portefeuille	duration contributie
Overheden	89,88%	6,89
Semi & Buitenlandse Overheden	8,85%	0,49
Cash	1,27%	0,00
Totaal	100,00%	7,38



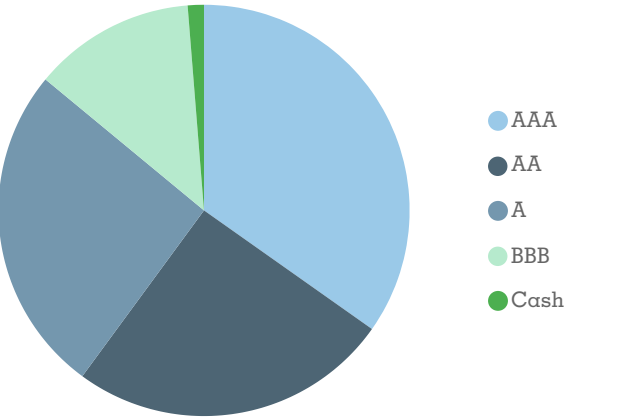
Landenverdeling top 10

Land	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
Duitsland	22,88%	2,24	20,39%	1,48
Italië	10,95%	0,65	14,29%	0,91
Frankrijk	10,08%	0,88	26,37%	1,90
Spanje	8,07%	0,81	16,04%	1,09
Nederland	7,48%	0,33	4,63%	0,38
Oostenrijk	6,41%	0,37	3,88%	0,32
Letland	4,52%	0,14	0,12%	0,01
Slowakije	4,38%	0,28	0,85%	0,06
Litouwen	4,31%	0,27	0,25%	0,01
Kroatie	2,73%	0,27	0,05%	0,00



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Duration Contributie	% van de Benchmark	Duration Contributie
AAA	34,78%	2,94	25,24%	1,87
AA	25,29%	1,77	39,30%	2,96
A	25,91%	1,97	20,39%	1,38
BBB	12,74%	0,70	15,07%	0,97
Cash	1,27%	0,00	0,00%	0,00
Totaal	100,00%	7,38	100,00%	7,18



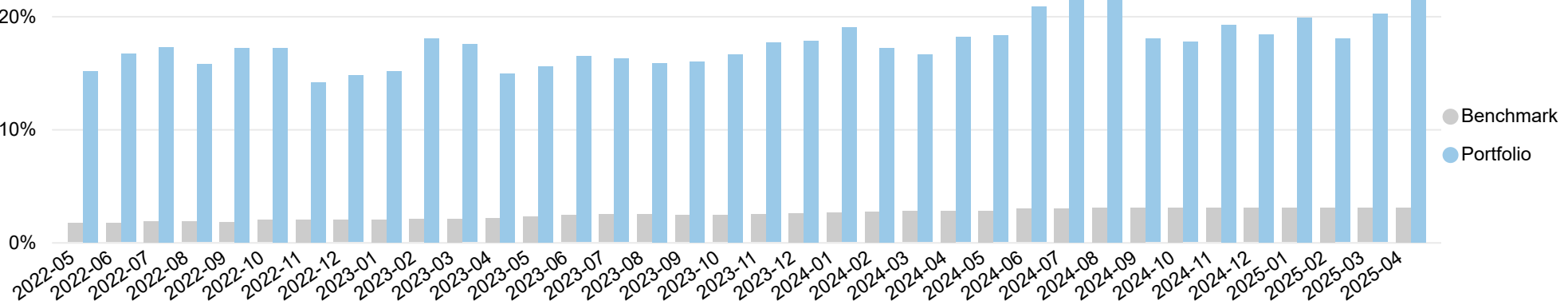
Risico karakteristieken

De ex-ante TE is nagenoeg gelijk gebleven. Posities zijn ook niet significant gewijzigd.

ESG

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het eerste kwartaal van dit jaar nagenoeg gelijk gebleven. Aan het einde van het vierde kwartaal van 2024 bedroeg de koolstofintensiteit van het fonds 180,9 tCO2 per miljoen euro geïnvesteerd vermogen. Aan het einde van het eerste kwartaal van 2025 was dit 181,9 tCO2 per miljoen euro geïnvesteerd vermogen.

Green Bonds



SDG

ASR 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 fondsrendement was beter dan de benchmark. Het fonds profiteerde sterk van de rentedaling en de versteiling van de rentecurve. Wel werden enkele basispunten ingeleverd op de spread-/landenpositionering. Het fonds is overwogen in minder liquide leningen van kleinere landen en deze bleven achter in de scherpe rentedaling.

Kwalitatieve Toelichting

De rentestijging in maart als gevolg van de fiscale plannen in Duitsland en de rest van Europa werd volledig ongedaan gemaakt in april. Enerzijds doordat er wat vraagtekens werden geplaatst bij de implementatie van die plannen (in Europa duurt alles altijd langer dan gedacht) en anderzijds doordat de aangekondigde importheffingen door de US veel hoger waren dan eerder gevreesd met bijbehorende negatieve impact op de economische groei.

Er waren vooraf veel discussies of importheffingen nu tot hogere of lagere inflatie zouden leiden. Wij zaten in het kamp van lagere inflatie a.g.v. de schade aan de economische groei en dit bleek correct. Olieprijzen kwamen hierdoor onder druk, maar werden verder neerwaarts geduwd door ruzie binnen de OPEC. Saudi-Arabië is het beu dat enkele leden zich niet aan de afspraken houden en wil nu deze landen straffen door meer te gaan produceren.

Landenspreads stegen begin april fors, in lijn met een verkoopgolf in andere risicovolle beleggingen zoals aandelen, maar opvallend genoeg werd deze beweging ongedaan gemaakt in de rest van april in de redenatie dat de handelsoorlog tijdelijk van aard gaat zijn er er "heus wel" deals gaan komen. Wij zijn aanmerkelijk minder optimistisch gestemd en het fonds was daardoor voorzichtig gepositioneerd in termen van kredietrisico. Dit bleek (vooralsnog) geen goede keuze.

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.