ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

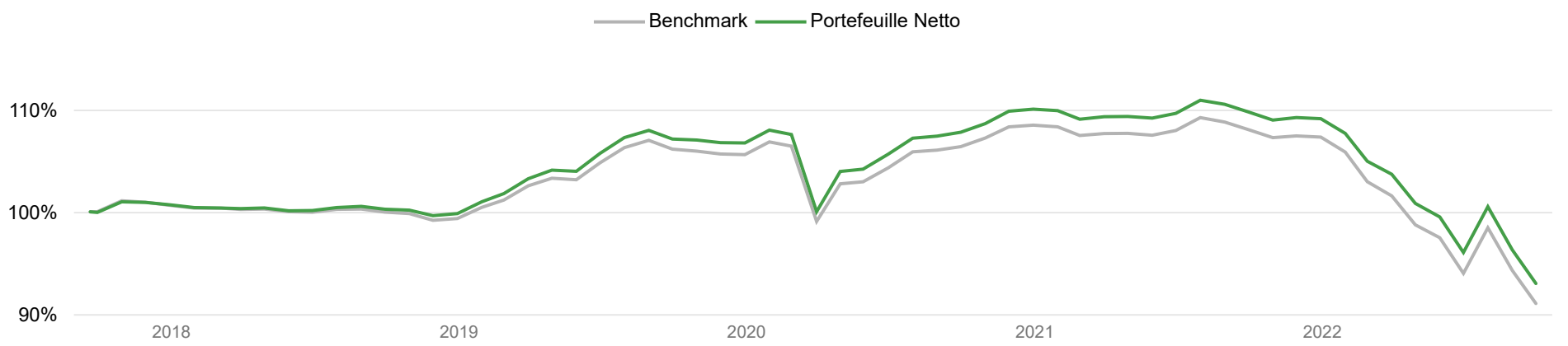
Shareclass C

Rapportage per 30-09-2022

Beleggingsstrategie

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel 'investment grade' genoemd. Er wordt een nauwgezet ESG beleid gehanteerd waarbij een strikt uitsluitingenbeleid wordt aangevuld door richtlijnen die zorgen dat de portefeuille altijd een sterk ESG profiel heeft. Door beperkt, risico gecontroleerd, af te wijken van de benchmark, streeft het fonds een lange termijn performance na dat minimaal gelijk is aan de benchmark na aftrek van kosten.

Geindexeerd redementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille *	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-3,42%	-3,42%	-3,43%	0,01%	0,01%
3 maanden	-3,16%	-3,16%	-3,14%	-0,02%	-0,02%
6 maanden	-10,30%	-10,30%	-10,36%	0,06%	0,06%
1 jaar	-15,29%	-15,29%	-15,74%	0,46%	0,46%
3 jaar	-13,19%	-13,19%	-14,22%	1,04%	1,04%
5 jaar	-6,95%	-6,95%	-8,98%	2,02%	2,02%
year to date	-14,77%	-14,77%	-15,17%	0,40%	0,40%
sinds start	-7,01%	-7,01%	-8,97%	1,96%	1,96%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

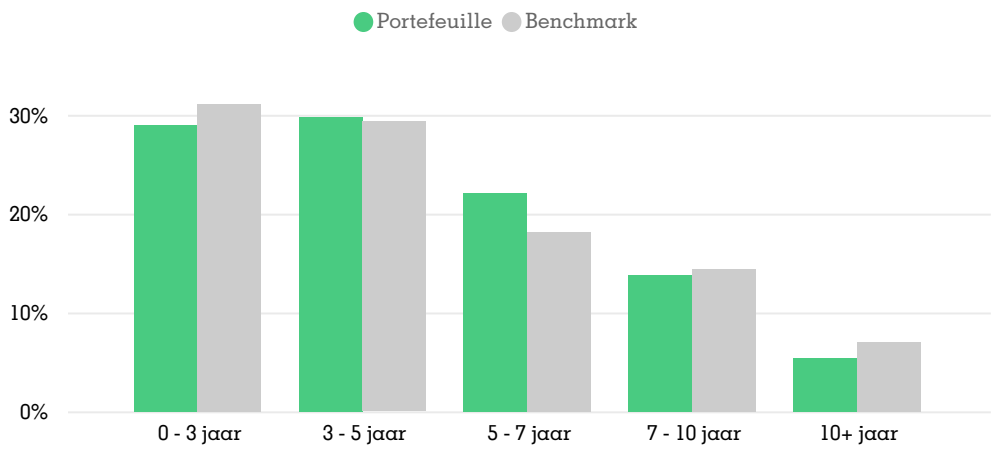
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.317.556
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 645.652
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	21-09-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	4,21% / 4,26%
Aantal uitstaande aandelen	13.880.050
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	712 / 3454
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	331 / 685
Duration Portefeuille / Benchmark	4,66 / 4,70
Tracking Error (ex ante)	0,26%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	29,8% / 26,2%
ESG score Portefeuille / universum	53,4 / 35,1
Bedrijven met ESG score boven universum	89,21%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	14,2% / 10,4%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass C
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294110

ESG info

Green bonds	Carbon footprint	Best in class
ESG credit fonds	ESG credit fonds	ESG credit fonds
14,20%	68,40	29,80%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
10,40%	99,20	26,20%

Looptijd verdeling



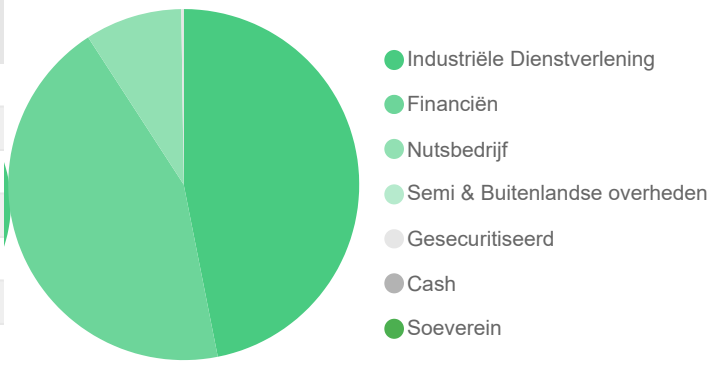
Performance Attributie *

Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	-0,12%	-0,01%	0,01%	-0,13%
Industriële Dienstverlening	0,07%	0,03%	-0,01%	0,09%
Gesecuritiseerd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nutsbedrijf	0,03%	-0,01%	0,01%	0,04%
Soeverein	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Semi & Buitenlandse overheden	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%
Totaal	**-0,01%**	**0,01%**	**0,01%**	**0,01%**

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

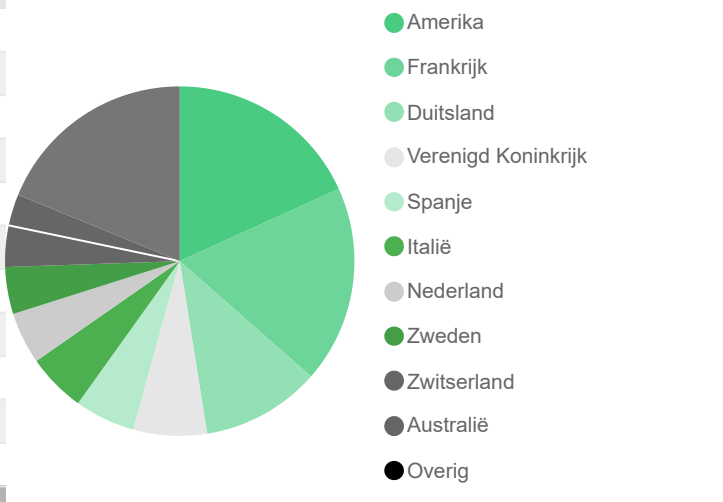
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	46,90%	2,59	53,67%	2,72
Financiën	43,96%	1,60	36,16%	1,43
Nutsbedrijf	8,95%	0,46	9,47%	0,52
Gesecuritiseerd	0,22%	0,01	0,15%	0,01
Semi & Buitenlandse overheden	0,00%	0,00	0,34%	0,02
Soeverein	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Cash	-0,03%	0,00	0,21%	0,00
Totaal	**100,00%**	**4,66**	**100,00%**	**4,70**



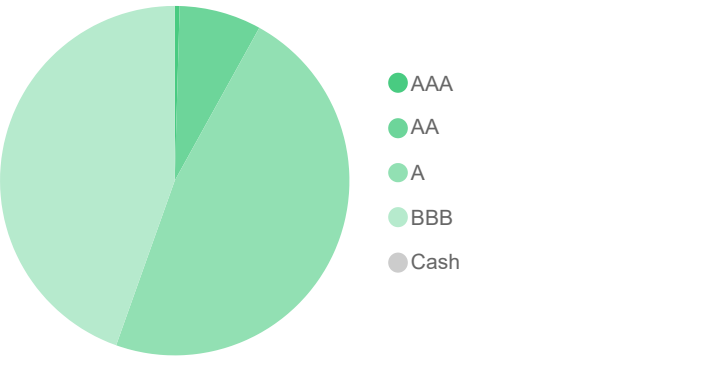
Landenverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Amerika	18,22%	0,96	17,87%	0,96
Frankrijk	18,25%	0,88	21,00%	1,00
Duitsland	11,02%	0,56	14,79%	0,69
Verenigd Koninkrijk	6,81%	0,34	8,46%	0,37
Spanje	5,59%	0,23	5,44%	0,21
Italië	5,43%	0,20	4,76%	0,21
Nederland	4,79%	0,22	5,86%	0,28
Zweden	4,35%	0,19	2,70%	0,11
Zwitserland	3,82%	0,16	3,81%	0,18
Australië	2,92%	0,12	1,61%	0,07
Overig	18,80%	0,80	13,70%	0,62
Totaal	**100,00%**	**4,66**	**100,00%**	**4,70**



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	0,45%	0,03	0,34%	0,02
AA	7,60%	0,35	8,47%	0,41
A	47,41%	2,22	40,46%	1,96
BBB	44,57%	2,06	50,52%	2,31
Cash	-0,03%	0,00	0,21%	0,00
Totaal	**100,00%**	**4,66**	**100,00%**	**4,70**



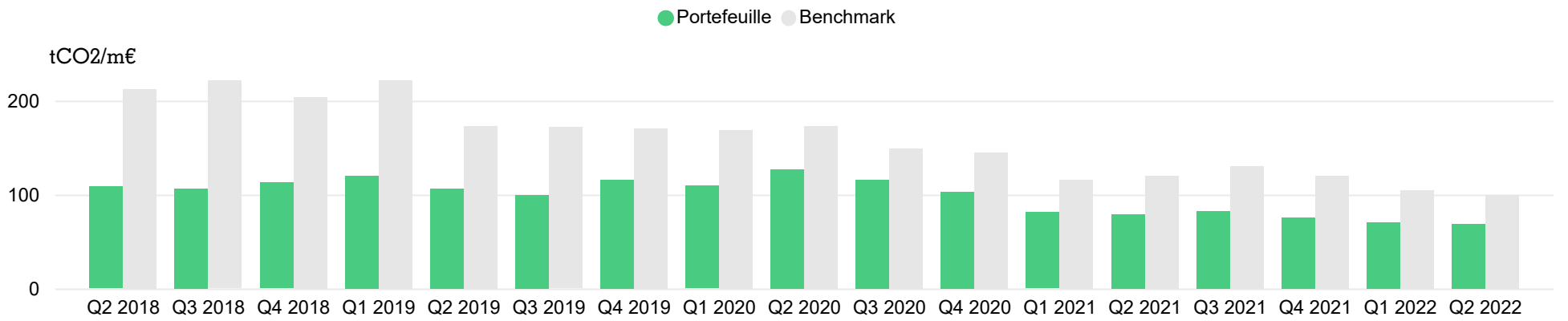
Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille bleef in september gelijk op een niveua van 95,8%. De ex-ante tracking error steeg beperkt van 0,25 naar 0,26.

ESG info

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het tweede kwartaal licht gedaald, mede door een licht lager geïnvesteerd vermogen in de Basic Industry sector. De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille ligt nog ruim onder die van de benchmark.



* De carbon footprint wordt berekend op 'best effort' basis met de beschikbare en meest recente data van betrouwbaar geachte bronnen, waaronder Vigeo Eiris. De uitkomsten kunnen tussentijds een wisselend verloop laten zien omdat de portfolio data, carbon data en markt data aan veranderingen onderhevig zijn, bijvoorbeeld doordat bedrijven meer gaan publiceren. De berekeningsmethodiek is in lijn met de standaarden van PCAF, waarbij de carbon footprint uitkomsten in de loop van de tijd een steeds beter beeld geven, dankzij het beschikbaar komen van meer data en hogere betrouwbaarheid.

Ontwikkeling Duurzaamheid

Verlies van biodiversiteit lijkt in eerste instantie misschien een plaatselijk probleem maar kan uiteindelijk verstrekkende gevolgen hebben voor het mondiale financiële stelsel. Dit wordt steeds meer benadrukt wordt door centrale banken en toezichthouders. Als onafhankelijke instanties moeten zij bij de uitvoering van hun mandaat rekening gaan houden met lange termijnrisico's zoals biodiversiteitsrisico. Overheden kunnen het voortouw nemen door onder andere subsidies voor schadelijke activiteiten af te schaffen en de financiële sector moet biodiversiteit integreren in de economische besluitvorming. Maar biodiversiteitsverlies is een complex probleem. Waar klimaatrisico's kunnen worden herleid tot één enkele impactmaatstaf (uitstoot van broeikasgassen) en een universele doelstelling is dat bij biodiversiteit nog niet mogelijk. Toch moeten we niet wachten tot de perfecte gegevens beschikbaar zijn. Bij a.s.r. zijn we al op verschillende manieren aan het testen hoe we het effect van onze beleggingsportefeuille op biodiversiteit kunnen meten en biodiversiteitsrisico's kunnen integreren in besluitvormingsprocessen.

Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' op de performance was in september één basispunt negatief.

Kwalitatieve Toelichting

Opnieuw beleefden financiële markten een nerveuze en volatiele maand. Spreads van bedrijfsobligaties liepen twaalf basispunten uit in een omgeving van sterk oplopende rentes. De rente op tienjarig Duits staatspapier steeg ruim een half procent naar 2,1%.
Deze forse beweging werd hoofdzakelijk gedreven door macro-economische data en daaruit afgeleide verwachtingen over acties van centrale banken. Ondanks het feit dat prijzen van olie en voedsel al enkele maanden zakken, blijft de 'core' inflatie zonder deze volatiele componenten ver boven de doelstelling van centrale banken. Zowel de ECB als de FED zagen zich daarom genoodzaakt om hun beleidsrente met 75 basispunten te verhogen in september.
Het toch al broze sentiment werd verder ondermijnd door het optreden van de nieuwe Britse regering. Premier Truss en haar minister van financiën Kwarteng kondigden niet alleen substantieel hogere uitgaven aan in verband met de energiecrisis, maar tegelijk ook forse belastingverlagingen. Beleggers reageerden door op grote schaal Britse staatsobligaties te verkopen, terwijl ook het Britse pond fors in waarde daalde. Uiteindelijk moest de Britse centrale bank met steunaankopen van lange Britse staatsobligaties de financiële stabiliteit waarborgen en pensioenfondsen tegen instorting beschermen.
In deze omgeving presteerden bedrijfsobligaties niet goed. Met name meer risicovolle subcategorieën als achtergestelde obligaties en vastgoed presteerden matig, terwijl veiligere sectoren als pharma de schade wisten te beperken. Bedrijven hadden ook deze maand moeite om nieuwe leningen te plaatsen en zagen zich gedwongen om hoge premies te bieden om beleggers te overtuigen. Voor het fonds is geparticipeerd in leningen van o.a. Orsted, Wolters Kluwer, Medtronic en Air Liquide.

Performance

Het bruto rendement van het fonds lag in september twee basispunten boven dat van de benchmark. De attributie effecten waren beperkt; op sector niveau waren er geen grote positieve of negatieve sectoren. Kijkend naar senioriteit, kostte de overweging van kort-lopende corporate hybrids twee basispunten aan relatieve performance. Dit werd gecompenseerd door de overweging in achtergestelde financiële instrumenten van goede kwaliteit.

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.

Egbert Buitink
Fondsmanager
M +31 (0) 6 2388 9559
egbert.buitink@asr.nl

Marjolein Meulensteen
ESG en Selectie
M +31 (0) 6 3044 6433
marjolein.meulensteen@asr.nl

René Berenschot
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 2525 8257
rene.berenschot@asr.nl

Peter Slob
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 5123 7510
peter.slob@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 neem. 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.