

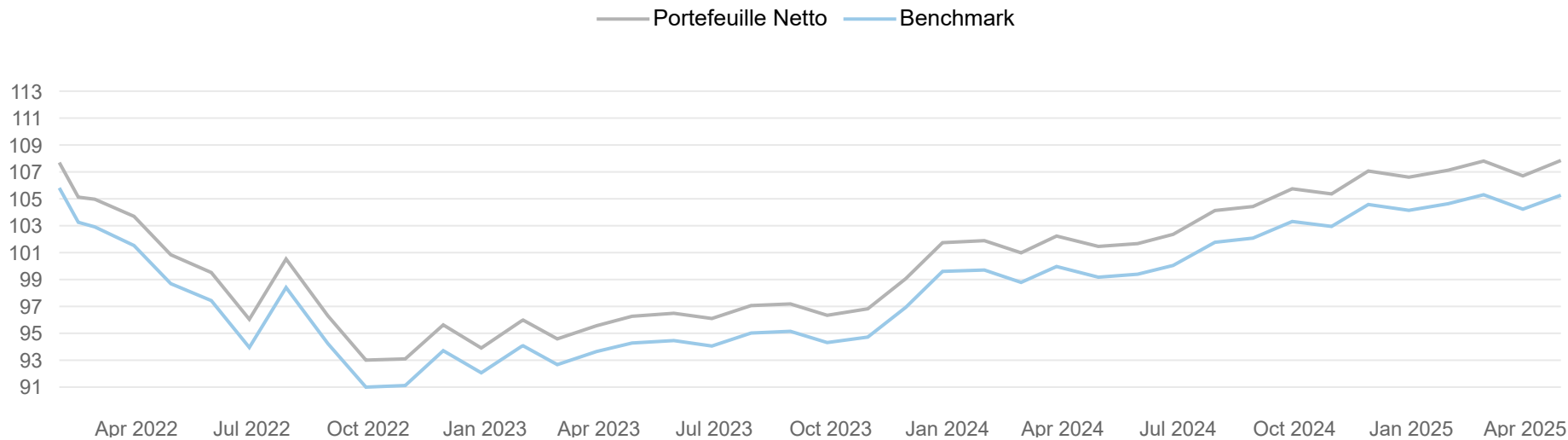
ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds
Shareclass C

Rapportage per 30-04-2025

Beleggingsstrategie

Het ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel 'investment grade' genoemd. 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.

Geïndexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	1,07%	1,07%	0,99%	0,08%	0,08%
3 maanden	0,68%	0,68%	0,60%	0,07%	0,07%
6 maanden	2,36%	2,36%	2,25%	0,11%	0,11%
1 jaar	6,30%	6,30%	6,14%	0,15%	0,15%
3 jaar *	2,26%	2,26%	2,17%	0,09%	0,09%
5 jaar *	0,73%	0,73%	0,49%	0,24%	0,24%
year to date	1,16%	1,16%	1,08%	0,09%	0,09%
sinds start *	1,00%	1,00%	0,68%	0,32%	0,32%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

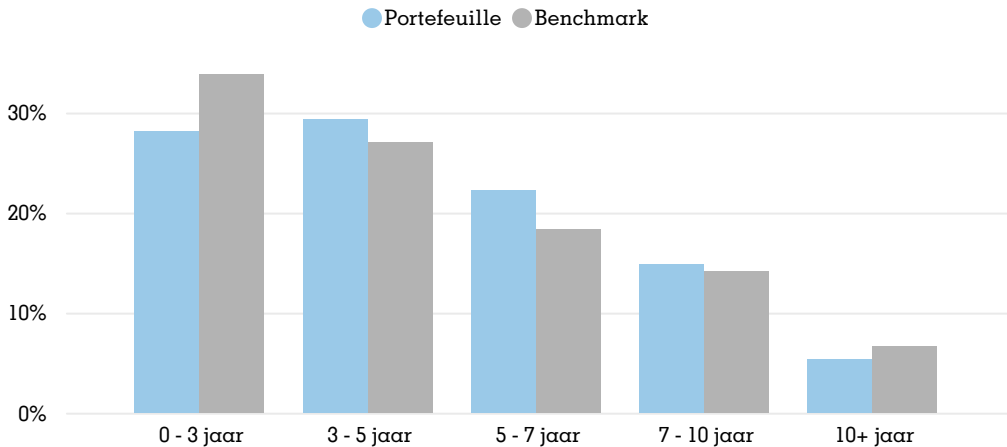
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.287.058
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	1.445.962
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-10-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,31% / 3,33%
Aantal uitstaande aandelen	26.808.022
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1169 / 4013
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	396 / 746
Duration Portefeuille / Benchmark	4,49 / 4,47
Tracking Error (ex ante)	0,12%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	39,73% / 36,07%
ESG score Portefeuille / universum	55,2 / 39,2
Bedrijven met ESG score boven universum	84,60%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,52% / 17,83%
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
Credit fonds	Credit fonds	Credit fonds
20,52%	42,40	39,73%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,83%	63,10	36,07%

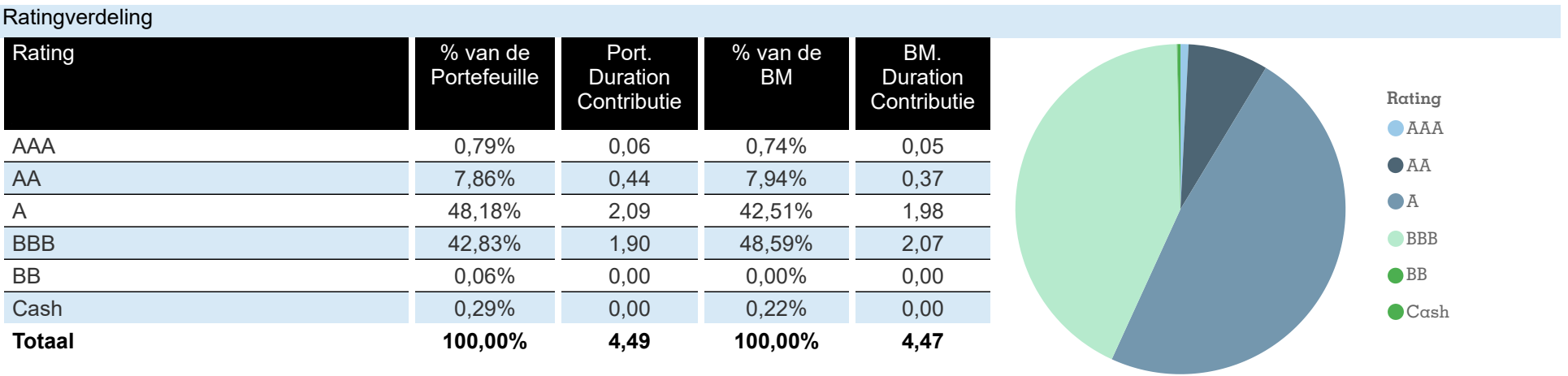
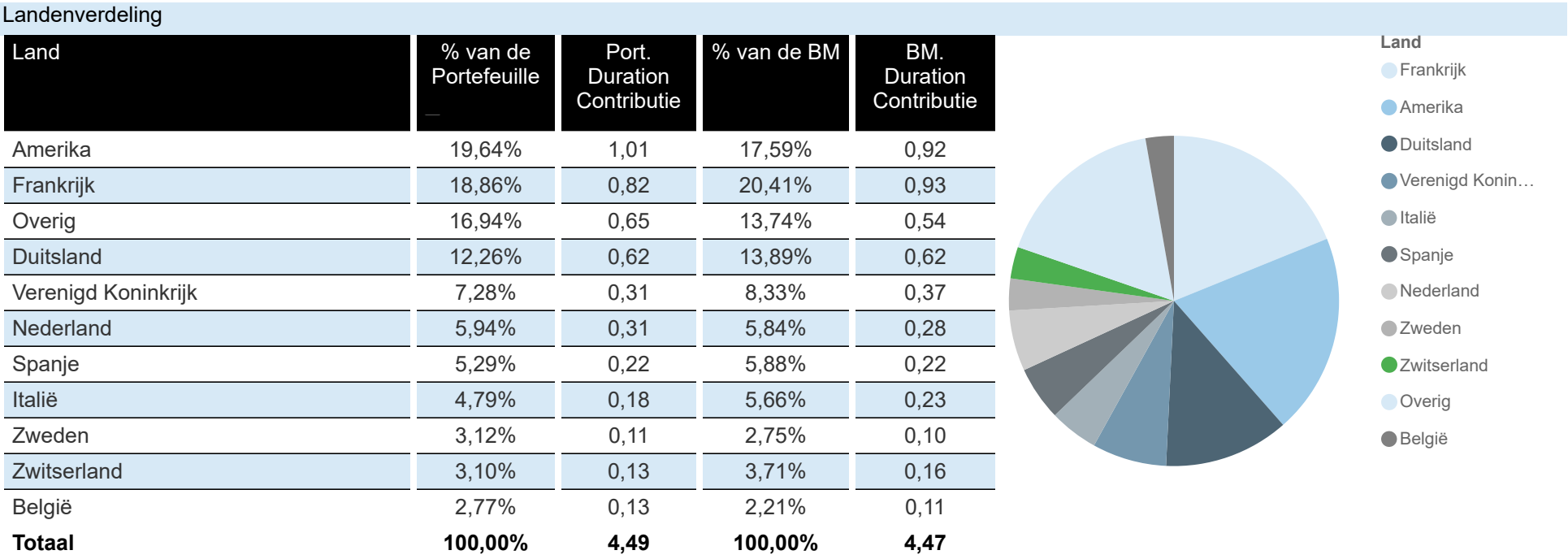
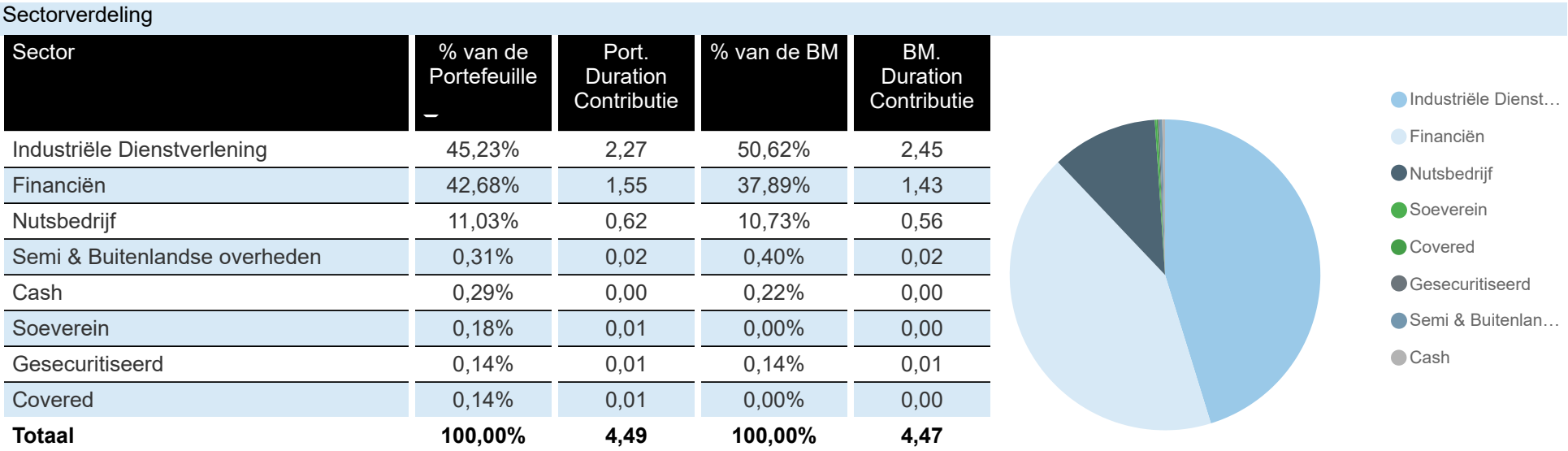
Looptijd verdeling



Performance Attributie *

Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	0,03%	0,01%	0,00%	0,04%
Industriële Dienstverlening	-0,04%	0,07%	0,00%	0,03%
Gesecuritiseerd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nutsbedrijf	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%
Cash	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Soeverein	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Semi & Buitenlandse overheden	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Covered	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totaal	-0,00%	0,08%	0,00%	0,08%

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

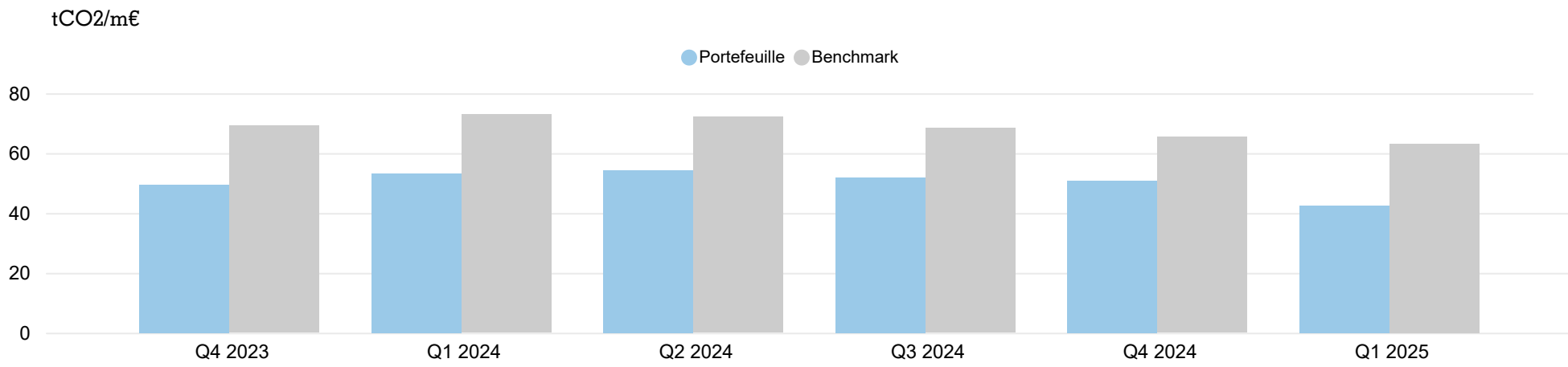


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille bleef in maart binnen de range van 94-96%. De ex-ante tracking error is licht gestegen naar 0,12.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het eerste kwartaal van dit jaar gedaald, mede door lagere exposure naar Duitse staatsobligaties en gedaalde emissies in de energiesector. De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



* De uitkomsten kunnen tussentijds een wisselend verloop laten zien omdat de portfolio data, carbon data en financiële 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. Voor de emissie data van bedrijven in de portefeuilles wordt gebruik gemaakt van MSCI data.

Als gevolg van methodologische wijzigingen in de berekening van de carbon-cijfers (relatieve uitstoot ten opzichte van EVIC in plaats van EV) en de overstap van ESG-dataleverancier Moody's naar MSCI, is er met ingang van het derde kwartaal van 2024 een nieuwe weergave van de grafiek geïntroduceerd, die loopt vanaf het vierde kwartaal van 2023.

Duurzaamheid in de actualiteit

Op 15 april sprak onze collega Marjolein Meulenstein op het seminar van Financial Investigator over hoe het verlies van biodiversiteit en natuurlijke hulpbronnen mee kan worden genomen in de beslissingen voor de beleggingsportefeuille. In het panel ‘Impact via Public & Private Markets in Energy Transition, Natural Capital & Biodiversity’ ging zij in op de vragen hoe wij omgaan met risico’s gerelateerd aan biodiversiteit en klimaat, wat de beste aanpak is voor imperfecte data en welke modellen nu beschikbaar zijn om biodiversiteit mee te nemen in beleggingsbeslissingen. Meer informatie over onze aanpak en de analyse van onze beleggingen kun je vinden in het position paper Biodiversiteit & Natuurlijke Hulpbronnen:

<https://asrvermogensbeheer.nl/kennisbank/blogs/een-van-onze-4-focusthema-s-biodiversiteit-natuurlijke-bronnen>

Verantwoord beleggingsbeleid a.s.r.

a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar een leidende rol te spelen in verantwoord beleggen binnen de financiële sector. Verantwoord beleggen is voor ons geen doel, maar een middel. Wij zijn van mening dat dit op de lange termijn het beste is, voor alle belanghebbenden. Wij ambiëren met onze beleggings- beslissingen een positieve bijdrage te leveren aan de wereldwijde uitdagingen op het gebied van klimaat, biodiversiteit, gezondheid en mensenrechten. Onze aanpak richt zich op drie beleidsdoelstellingen die bijdragen aan het succes op de lange termijn en tegelijkertijd de transitie naar een meer duurzame en inclusieve wereld kan stimuleren:

- Positieve impact creëren, door te beleggen in bedrijven en projecten die bouwen aan een meer duurzame wereld;
- Verandering stimuleren, door ons stemrecht uit te oefenen en door met bedrijven en beleidsmakers in dialoog te gaan om verantwoord gedrag aan te moedigen of duurzaam ondernemen te bevorderen;
- Negatieve impact verminderen, door bedrijven en landen uit te sluiten die niet passen binnen ons [Beleid Verantwoord Beleggen](#). Voor meer informatie zie onze [website](#).

Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' op de performance was in april een basispunt positief.

Kwalitatieve Toelichting

April was in geen enkel opzicht een saaie maand voor financiële markten. Op ‘Liberation Day’ kondigde President Trump een breed scala aan importtarieven aan, waarmee hij de markt op scherp zette en zowel spreads als volatiliteit fors opliepen. In slechts enkele handelsdagen liep de indexspread uit van 98 naar meer dan 120 basispunten. Niet alleen de creditmarkt werd beïnvloed door een duidelijk ‘risk-off’ sentiment, maar ook aandelenmarkten daalden, de Amerikaanse dollar verzwakte, en de rente op Duitse staatsobligaties daalde. De rente op 10-jaars Amerikaanse staatsobligaties eindigde de maand op 4,2%, maar piekte eerder in april wel op 4,5%. Dat is opvallend omdat de rente op Amerikaanse staatsobligaties normaliter juist daalt in een ‘risk-off’ scenario. Wellicht mede daardoor leken er gedurende april toch wat mogelijkheden tot onderhandeling te ontstaan, waardoor het marktsentiment wat verbeterde en het uitlopen van de spreads gedeeltelijk werd goedgemaakt. De markt voor nieuwe emissies was erg rustig in de eerste weken van de maand door macrovolatiliteit in combinatie met stilte periode vlak voor de publicatie van de winstcijfers. De primaire markt leefde weer op in de tweede helft van de maand. Uiteindelijk werd er voor circa EUR 48,5 miljard aan nieuwe bedrijfsobligaties uitgegeven op de Europese investment-grade markt, bijna gelijk aan het volume van april 2024. Voor het fonds is geparticipeerd in o.a. Nationwide Building Society, BNP Paribas, Alphabet, Enxus.

Performance

In april behaalde het fonds een bruto rendement van 1,07%, acht basispunten hoger dan het rendement van de benchmark. De onderweging in de BBB-categorie ten gunste van een overweging van de A-categorie binnen de niet-financiële instellingen leverde de grootste positieve bijdrage aan het relatieve rendement. Ook de positionering in de sector banken werkte positief uit. Gezien de neutrale rentepositionering van het fonds, is er geen noemenswaardig rente effect gemeten over de maand april.

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.

Yuliya Kleban Fondsmanager M +31 (0) 6 3031 7493 y.kleban@asr.nl	Marjolein Meulenstein ESG en Selectie M +31 (0) 3044 6433 marjolein.meulenstein@asr.nl	Eric Pouwels Account Manager M +31 (0) 6 2329 3796 eric.pouwels@asr.nl	Loket Client Reporting T +31 (030) 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.