

ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass K

Rapportage per 30-09-2024

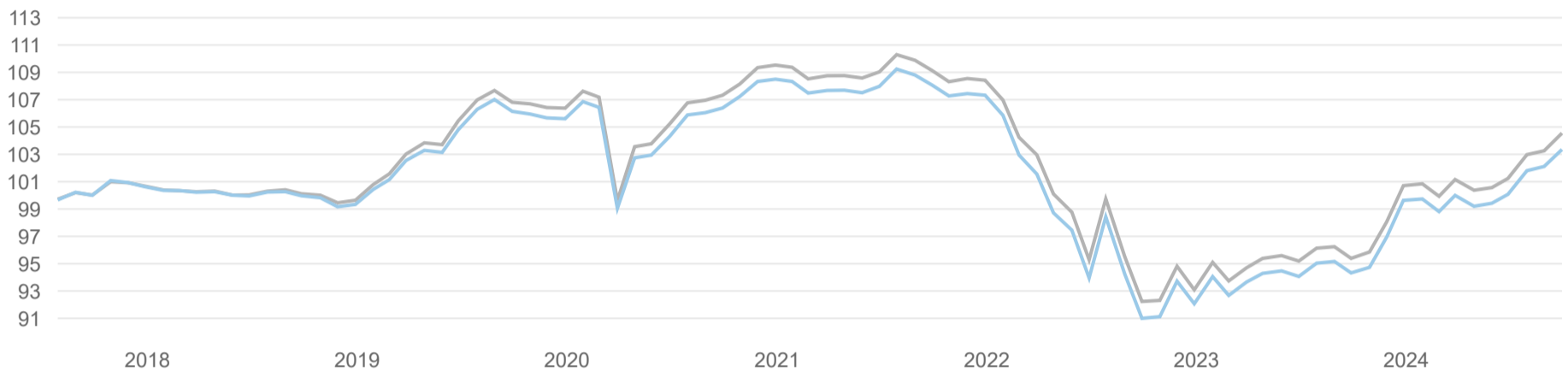
a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

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.

Geïndexeerd rendementsverloop

— Portefeuille Netto — Benchmark



Rendementen




Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	1,26%	1,25%	1,21%	0,05%	0,04%
3 maanden	3,31%	3,26%	3,27%	0,04%	-0,00%
6 maanden	3,43%	3,35%	3,35%	0,09%	-0,00%
1 jaar	9,76%	9,57%	9,54%	0,22%	0,03%
3 jaar	-1,25%	-1,41%	-1,47%	0,22%	0,06%
5 jaar	-0,26%	-0,42%	-0,53%	0,27%	0,10%
year to date	3,93%	3,80%	3,72%	0,21%	0,08%
sinds start	0,83%	0,66%	0,51%	0,32%	0,15%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

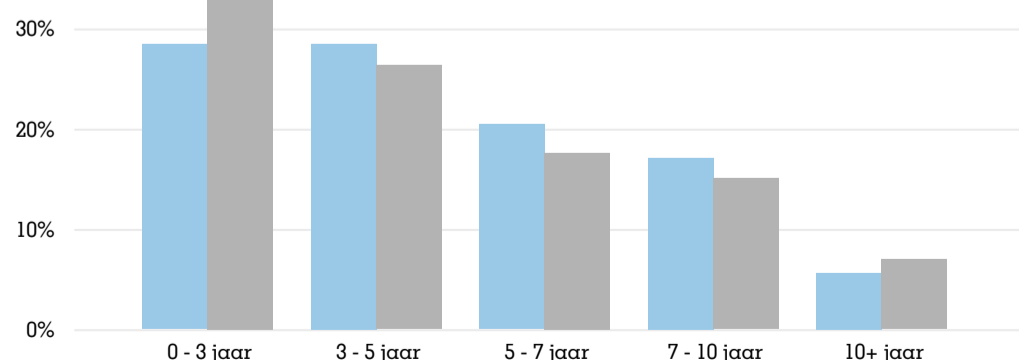
Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.207.418
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	371.694
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-08-2017
Eerste Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,29% / 3,29%
Aantal uitstaande aandelen	7.040.471
Eerste Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1171 / 3878
Eerste Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	395 / 733
Eerste Duration Portefeuille / Benchmark	4,56 / 4,51
Minimum van Tracking Error (ex ante)	0,14%
Eerste Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	40,12% / 35,93%
Eerste ESG score Portefeuille / universum	54,9 / 39,2
Minimum van Bedrijven met ESG score boven universum	84,00%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,16% / 16,82%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass K
Minimum van Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Minimum van Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Minimum van Lopende kosten factor	0,17%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012333892

ESG Info

		
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
ESG credit fonds	ESG credit fonds	ESG credit fonds
20,16%	62,26	40,12%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
16,82%	82,17	35,93%

Looptijd verdeling

● Portefeuille ● Benchmark



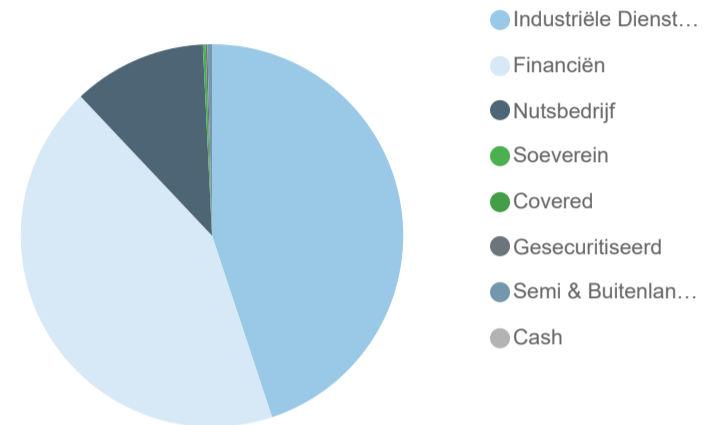
Performance Attributie *

Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	0,03%	0,04%	0,00%	0,07%
Industriële Dienstverlening	-0,06%	0,03%	0,00%	-0,03%
Gesecuritiseerd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nutsbedrijf	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%
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	-0,02%	0,07%	0,00%	0,05%

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

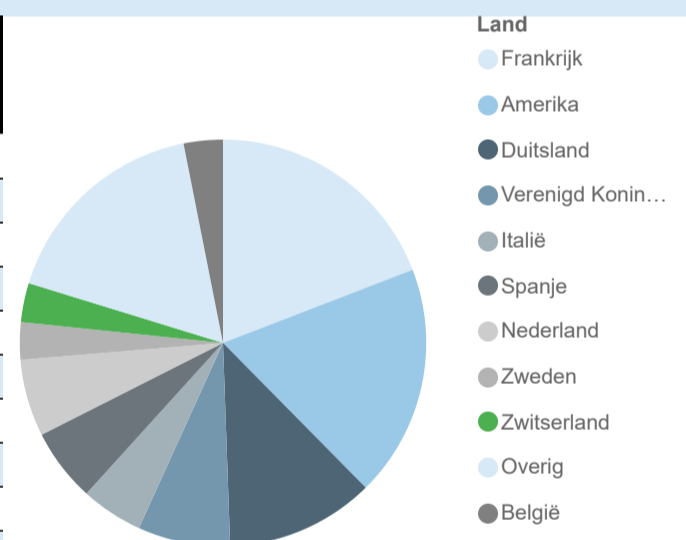
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	44,97%	2,31	51,24%	2,50
Financiën	43,10%	1,60	37,60%	1,43
Nutsbedrijf	11,29%	0,59	10,45%	0,56
Semi & Buitenlandse overheden	0,39%	0,03	0,31%	0,02
Soeverein	0,24%	0,02	0,00%	0,00
Gesecuritiseerd	0,15%	0,01	0,16%	0,01
Covered	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Cash	-0,12%	0,00	0,24%	0,00
Totaal	100,00%	4,56	100,00%	4,51



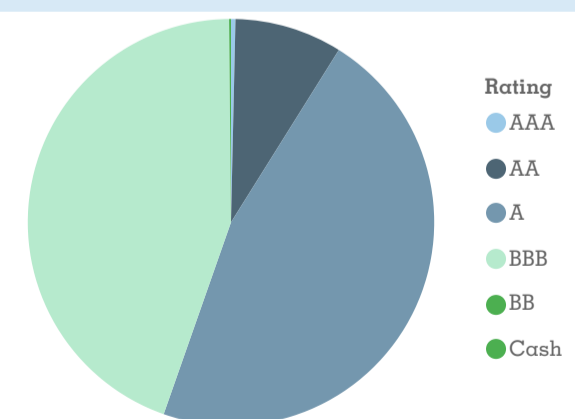
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Frankrijk	19,14%	0,87	20,80%	0,96
Amerika	18,46%	0,96	17,75%	0,93
Overig	17,14%	0,72	13,21%	0,52
Duitsland	11,83%	0,62	14,26%	0,65
Verenigd Koninkrijk	7,35%	0,32	8,02%	0,35
Nederland	6,13%	0,30	5,87%	0,27
Spanje	5,82%	0,24	5,93%	0,22
Italië	4,93%	0,18	5,39%	0,22
België	3,11%	0,14	2,36%	0,12
Zwitserland	3,10%	0,12	3,66%	0,16
Zweden	2,97%	0,09	2,75%	0,10
Totaal	100,00%	4,56	100,00%	4,51



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	0,35%	0,03	0,49%	0,03
AA	8,56%	0,47	9,64%	0,45
A	46,53%	2,10	41,58%	1,96
BBB	44,53%	1,95	48,02%	2,07
BB	0,15%	0,01	0,03%	0,00
Cash	-0,12%	0,00	0,24%	0,00
Totaal	100,00%	4,56	100,00%	4,51

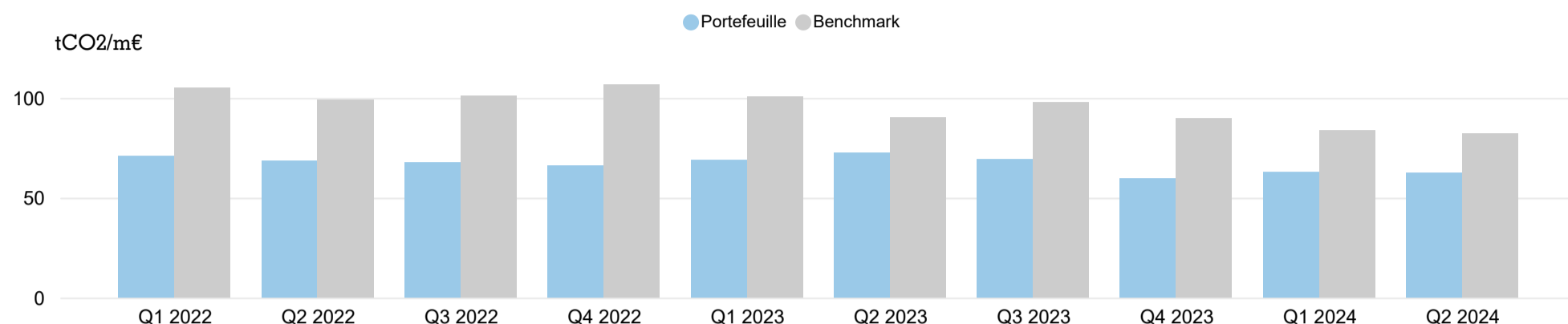


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille bewoog zich in september tussen circa 97% en 100%. De ex-ante tracking error is gestegen naar 0,13.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het eerste kwartaal van dit jaar licht gestegen, mede door wat hogere exposures naar de basic industry en utility sectoren. De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille ligt 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 Moody's. 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

De biodiversiteit gaat wereldwijd hard achteruit en Europese wet- en regelgeving dwingt bedrijven ook te kijken naar hun weerslag op de natuur. Bedrijven moeten hun impact op de natuur rapporteren. Naturalis gebruikt nu de innovatieve e-DNA-technologie om biodiversiteit efficiënter te monitoren. Deze techniek analyseert genetisch materiaal in water-, lucht- of bodemonsters, waardoor het niet langer nodig is om dieren of planten fysiek te verzamelen. Dit helpt bij het in kaart brengen van de biodiversiteit zonder tijdrovende traditionele methoden. Naturalis wil op grote schaal de Nederlandse natuur monitoren en zo een completer beeld schetsen van ecosystemen. Hoewel e-DNA inzicht biedt in de aanwezigheid van soorten, laat het niet zien in welke hoeveelheden ze aanwezig zijn. Toch biedt het waardevolle informatie over de gezondheid van ecosystemen. Deze techniek kan ook bedrijven helpen hun natuur gerelateerde risico's beter te beheersen. Zo gebruiken Nestlé en Unilever e-DNA om de biodiversiteit op hun plantages te controleren. Hoewel e-DNA veel werk automatiseert, blijft het verzamelen van monsters handwerk, waarbij onderzoekers het veld in moeten.

Actief Aandeelhouderschap

Tijdens het bezoek van onze engagementpartner Hermes EOS aan het hoofdkantoor van Goldman Sachs Group was er een gesprek met de directeur van investor relations en het hoofd van duurzame financiering. De klimaatstrategie, methaan, het personeelsbeheer en de bedrijfsdoelstelling werden besproken. Het bedrijf benadrukte dat het zich richt op de eisen van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) en daarom pas middelen kan toewijzen aan de financieringsverhouding voor schone energie na het voldoen aan deze regelgeving. Op klimaatgebied gaf het bedrijf aan dat hun 'carbonomics'-scenario strenger is dan het Net Zero Emissions by 2050-scenario van het Internationaal Energieagentschap (IEA), vooral voor de energiesector. Het bedrijf erkende het verzoek Hermes EOS om een 'heat map' op te nemen in de TCFD-scenarioanalyse. Wat methaan betreft, werd de due diligence besproken en verwees het bedrijf naar hun betrokkenheid bij klanten. Veel klanten sluiten zich aan bij het Oil and Gas Methane Partnership (OGMP) 2.0. Op het gebied van personeelsbeheer kwam het hoge verloop aan bod en werd er gevraagd om meer transparantie in de eigen cijfers.

Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' op de performance was in september circa drie basispunten positief.

Kwalitatieve Toelichting

De creditmarkt kwam in september goed uit de startblokken met een sterk sentiment en een voortzetting van de golf van nieuwe emissies, die na de zomerperiode werd ingezet. Ondanks aanhoudend sterke inflows liepen spreads licht uit. Op macro-economisch vlak lijkt de wereldeconomie zich richting een afkoelingsfase te bewegen, waarbij met name de Verenigde Staten en China het groeitempo niet vast lijken te kunnen houden. In de Eurozone blijft de groei laag, maar licht positief. De inflatie is in zowel de Verenigde Staten als in Europa verder afgenomen, al moet daar wel bij worden vermeld dat dit op 'headline' niveau voornamelijk te maken heeft met voedsel- en energieprijzen. De kerninflatie is nog altijd hoger dan gewenst, te danken aan prijsstijgingen in de dienstensector. Desalniettemin is de verwachting dat ook de kerninflatie geleidelijk zal afnemen. Al met al genoeg aanleiding voor de centrale banken om de beleidsrente (verder) te verlagen. De ECB verlaagde met 25 basispunten, en de Fed verraste met een verlaging van wel 50 basispunten, waarna spreads de weg krappere weer konden vinden. Richting maandeinde draaide het sentiment vanwege budgettaire perikelen in Frankrijk en vrees voor een recessie in Duitsland, waardoor spreads de maand per saldo uiteindelijk licht wijder afsloten. Voor het fonds is deelgenomen aan leningen van o.a. NatWest Group, Caixabank, Unibail-Rodamco-Westfield, Swiss Life en Experian.

Performance

In september behaalde het fonds een bruto rendement van 1,26%, 5 basispunten hoger dan het rendement van de benchmark. De licht onderwogen rentepositionering zorgde vanwege de dalende rente voor een negatieve bijdrage van 2 basispunten aan het relatief rendement. Het spreadeffect droeg 7 basispunten bij aan het relatief rendement. De positionering in de sectoren banken, automobiel en vastgoed droeg positief bij.

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.