

# ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

## Shareclass A

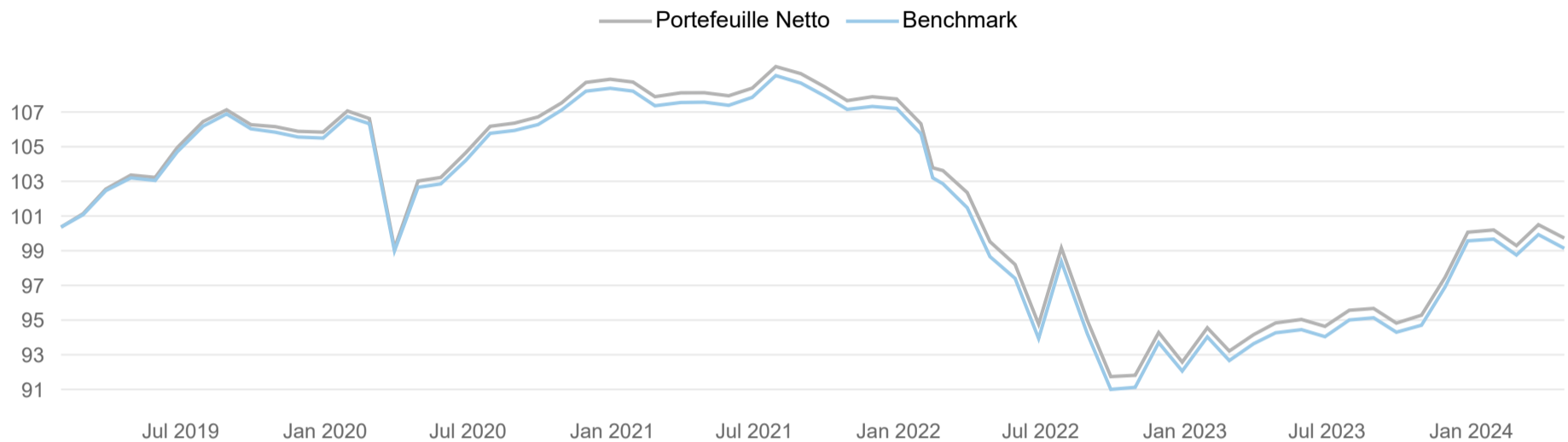
Rapportage per 30-04-2024

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



### Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-0,75%	-0,77%	-0,79%	0,04%	0,02%
3 maanden	-0,42%	-0,47%	-0,53%	0,11%	0,07%
6 maanden	4,79%	4,69%	4,70%	0,09%	-0,02%
1 jaar	5,39%	5,18%	5,19%	0,20%	-0,01%
3 jaar *	-2,47%	-2,66%	-2,69%	0,22%	0,03%
5 jaar *	-0,52%	-0,72%	-0,80%	0,29%	0,09%
year to date	-0,27%	-0,34%	-0,43%	0,16%	0,09%
sinds start *	0,08%	-0,12%	-0,23%	0,32%	0,11%

\* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

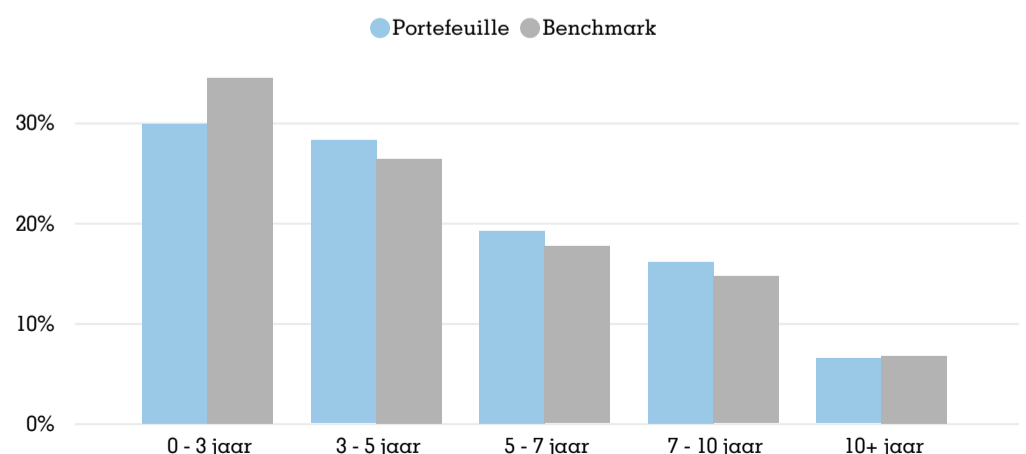
### Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 2.055.105
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 9.522
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-02-2019
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,87% / 3,88%
Aantal uitstaande aandelen	188.278
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1.157 / 3.823
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	393 / 721
Duration Portefeuille / Benchmark	4,55 / 4,51
Tracking Error (ex ante)	0,10%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	41,37% / 37,91%
ESG score Portefeuille / universum	54,4 / 38,5
Bedrijven met ESG score boven universum	88,20%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	18,05% / 16,17%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten factor	0,20%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294094

### ESG Info

Green bonds	Carbon footprint	Best in class
ESG credit fonds	ESG credit fonds	ESG credit fonds
18,05%	62,79	41,37%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
16,17%	83,93	37,91%

### Looptijd verdeling



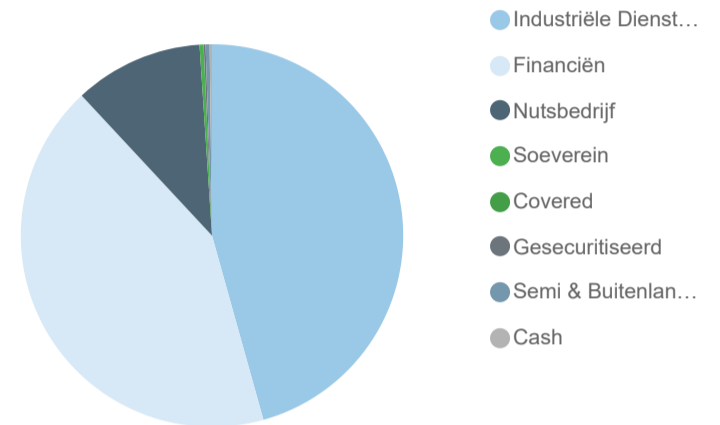
Performance Attributie \*

Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	-0,02%	0,03%	0,01%	0,02%
Industriële Dienstverlening	0,05%	-0,02%	-0,01%	0,02%
Gesecuritiseerd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nutsbedrijf	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%
<b>Totaal</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,04%</b>

\* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

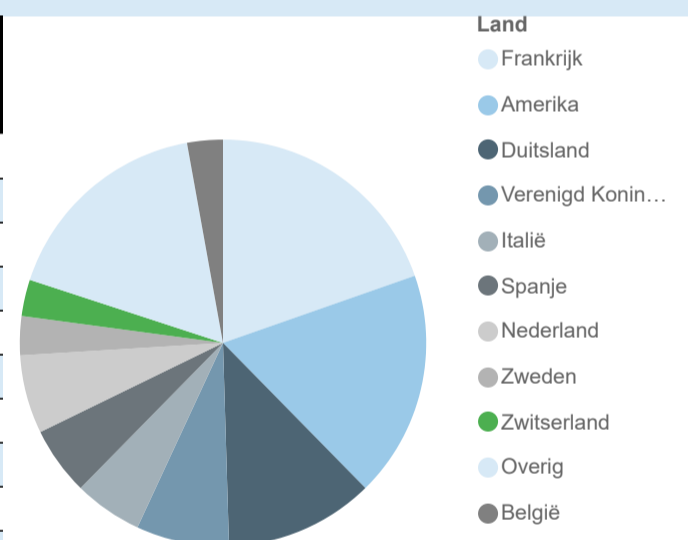
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	45,66%	2,39	50,79%	2,47
Financiën	42,40%	1,52	37,85%	1,45
Nutsbedrijf	10,89%	0,59	10,60%	0,56
Semi & Buitenlandse overheden	0,34%	0,03	0,34%	0,02
Soeverein	0,34%	0,02	0,00%	0,00
Cash	0,20%	0,00	0,18%	0,00
Gesecuritiseerd	0,15%	0,01	0,24%	0,01
Covered	0,02%	0,00	0,00%	0,00
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,51</b>



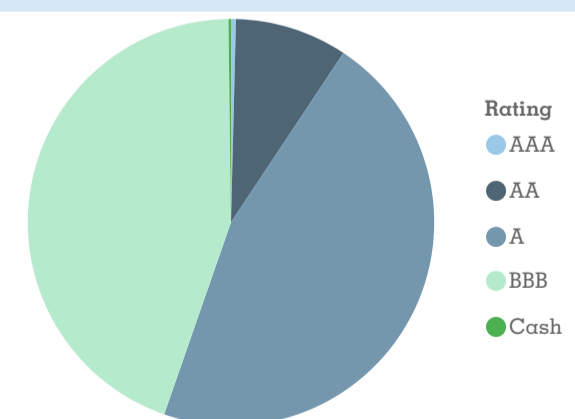
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Frankrijk	19,64%	0,91	21,19%	0,99
Amerika	18,00%	0,95	17,14%	0,88
Overig	17,14%	0,72	12,81%	0,51
Duitsland	11,88%	0,62	14,24%	0,65
Verenigd Koninkrijk	7,39%	0,31	8,02%	0,35
Nederland	6,24%	0,28	6,14%	0,28
Italië	5,44%	0,20	5,51%	0,23
Spanje	5,43%	0,21	6,11%	0,23
Zweden	3,10%	0,11	2,86%	0,11
Zwitserland	2,90%	0,11	3,63%	0,16
België	2,84%	0,13	2,35%	0,12
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,51</b>



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	0,39%	0,02	0,33%	0,02
AA	8,94%	0,50	9,78%	0,46
A	46,00%	2,07	41,68%	1,97
BBB	44,47%	1,96	48,03%	2,07
Cash	0,20%	0,00	0,18%	0,00
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,51</b>

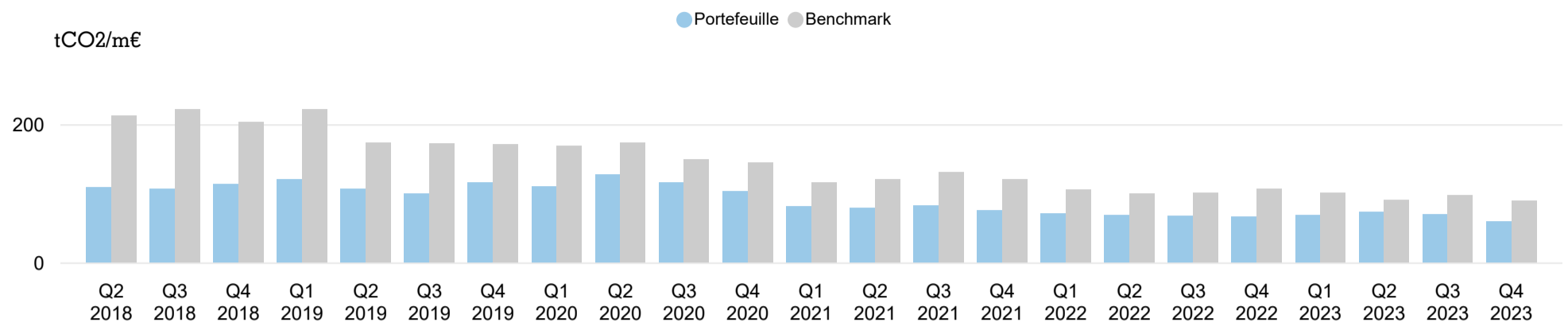


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille bewoog in april binnen de 94-99% range. De ex-ante tracking error is licht gestegen naar 0,10.

## 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 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

Afgelopen maand zijn er drie nieuwe duurzaamheidswetten aangenomen door de Europese Unie. De reeds veelbesproken CSDDD roept grote bedrijven op om milieu- en mensenrechtenschendingen in hun waardeketen – van leveranciers en afnemers – op te sporen en aan te pakken. Dit gaat bijvoorbeeld om het uitbuiten van werknemers, betrokkenheid bij kinderarbeid of schade aan het milieu. Bedrijven moeten met zogenoemde 'passende zorgvuldigheid' maatregelen treffen om situaties in de keten te verbeteren. Niet naleving van deze wetgeving kan leiden tot geldboetes die kunnen oplopen tot 5 procent van de bedrijfsomzet. De tweede wet heeft betrekking op nieuwe regels en streefgetallen die toezien op het verminderen, hergebruiken en recyclen van gebruikte verpakkingen, in 2029 moet namelijk 90% van de plastic flessen en metalen drankverpakking voor eenmalig gebruik worden ingezameld. De laatste wet betreft een pakket met stimulansen voor producenten om duurzaamheid te verbeteren in het ontwerpproces, door deze nieuwe regels moeten producten langer meegaan, makkelijker te repareren zijn en beter gerecycled kunnen worden.

## Actief Aandeelhouderschap

Sika is een internationaal chemisch bedrijf dat gespecialiseerd is in producten en systemen voor de bouw- en maakindustrie. Ze ontwikkelen en produceren chemische producten zoals afdichtingsmiddelen, lijmen, mortels, vloersystemen, en beschermingsmaterialen. Onze engagement leverancier EOS, heeft met het bedrijf gesproken namens het Investor Initiative on Hazardous Chemicals. IIHC is een initiatief dat investeerders en financiële instellingen samenbrengt om de bewustwording en aanpak van gevaarlijke chemische stoffen in producten en productieprocessen te bevorderen. Het richt zich op bedrijven die deze chemicaliën produceren, gebruiken, of verkopen. Het doel is om duurzaamheidsrisico's te verminderen en transparantie in de toeleveringsketen te vergroten. Met Sika is onder meer gesproken over toegenomen transparantie over PFAS productie, de afbouw van gevaarlijke stoffen en de publicatie van een volledige lijst van uitgefaseerde chemicaliën.

## Uitsluitingseffect

Er was in april geen noemenswaardig 'uitsluitingseffect' op de performance.

## Kwalitatieve Toelichting

Ook in de maand april kon de bedrijfsobligatiemarkt steunen op een positief sentiment. In eerste instantie kwamen spreads ten opzichte van swap snel in, maar ongeveer halverwege de maand liepen spreads weer wat uit als gevolg van onrust in het Midden-Oosten en enigszins matige bedrijfscijfers, met name bij de niet-financiële bedrijven. Financiële instellingen lieten daarentegen doorgaans meevallende cijfers zien. Daarna konden spreads toch weer wat verkrapen, om de maand per saldo licht krappert te eindigen. Op economisch vlak verrasten de groeicijfers voor verschillende regio's in Europa positief, waarbij de groei in Duitsland, Frankrijk, Spanje en Italië hoger was dan verwacht. Ook China presteerde beter dan verwacht, al had dit meer te maken met overheidsstimulus dan met de kracht van de economie zelf. De Verenigde Staten lieten juist het tegenovergestelde zien: tegenvallende groei en PMI's die tot onder de 50 daalden. De 'headline' inflatie in Europa bleef in april ongewijzigd ten opzichte van de voorgaande maand, maar de kerninflatie daalde maand-op-maand licht. Dat gezegd hebbende, de energiecomponent van de inflatie zou er voor kunnen zorgen dat 'headline' inflatie hoger uitvalt dan verwacht. Daarnaast is de arbeidsmarkt nog steeds krap en is er druk op kerninflatie vanuit stijgende lonen. De Verenigde Staten laten een soortgelijk beeld zien. Renteverlagingen door de centrale banken zijn in april dan ook verder uitgedijnd. De markt verwacht voor heel 2024 nu ongeveer twee verlagingen in de VS en twee tot drie in Europa. Het aanbod van nieuwe leningen was wederom groter dan in dezelfde maand vorig jaar, maar haalde in april niet het niveau van de eerste maanden van het jaar. Ook inflows in credit bleven sterk, waardoor de nieuwe leningen goed werden opgenomen door de markt. Voor het fonds is er geparticipeerd in leningen van o.a. Barclays, Achmea, Banco Santander, Asahi en Procter & Gamble.

## Performance

In april behaalde het fonds een lichte bruto outperformance van circa vier basispunten. De onderwogen rentepositionering had het grootste positieve effect op de relatieve performance. De positionering in de sectoren financiële instellingen, nutsbedrijven, vastgoed en automobiel droegen het meest bij aan het relatief rendement, terwijl de positionering in consumentengoederen, basisindustrie, technologie en services juist enkele basispunten kostte. De onderweging van de BBB categorie zorgde voor een positieve bijdrage aan de relatieve performance.

## 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.