

ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass B

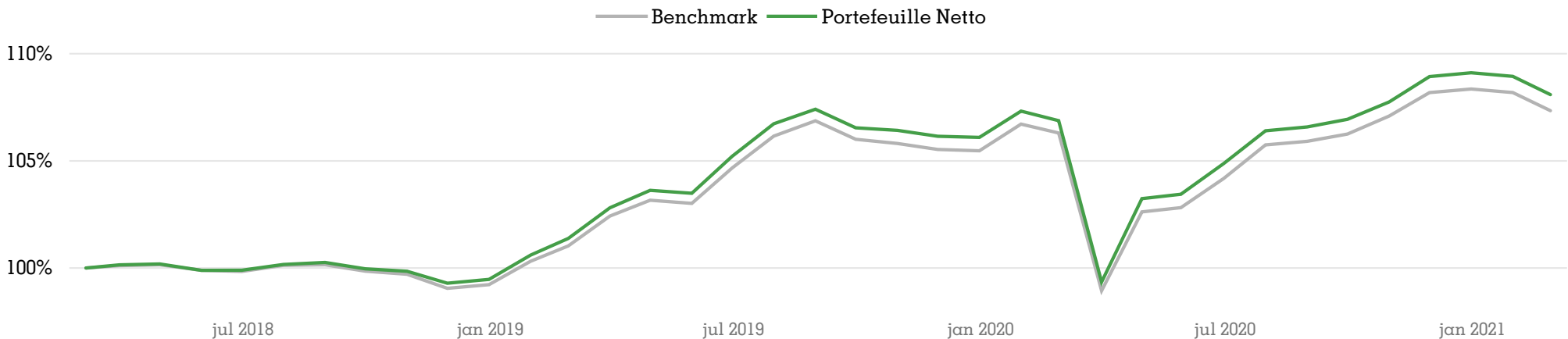
Rapportage per 28-02-2021

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 redementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille *	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-0,76%	-0,78%	-0,78%	0,02%	0,00%
3 maanden	-0,71%	-0,77%	-0,78%	0,07%	0,01%
6 maanden	1,54%	1,41%	1,35%	0,19%	0,06%
1 jaar	1,39%	1,14%	0,98%	0,41%	0,16%
3 jaar					
5 jaar					
year to date	-0,89%	-0,93%	-0,93%	0,04%	-0,00%
sinds start	8,89%	8,09%	7,34%	1,55%	0,75%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.292.271
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 159.673
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	06-03-2018
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	0,55% / 0,54%
Aantal uitstaande aandelen	2.925.712
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	711 / 3143
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	315 / 624
Duration Portefeuille / Benchmark	5,33 / 5,36
Tracking Error (ex ante)	0.15%
ESG score Portefeuille / universum	51,2 / 30,8
Bedrijven met ESG score boven universum	91.60%
Aandelenklasse	Shareclass B
Beheerkosten	0.40%
Servicekosten	0.00%
Lopende kosten factor	0.25%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294102

ESG info



Green bonds

ESG credit funds

8,90%

Benchmark

5,70%



Carbon footprint

ESG credit funds

103,19

Benchmark

144,52



Best in class

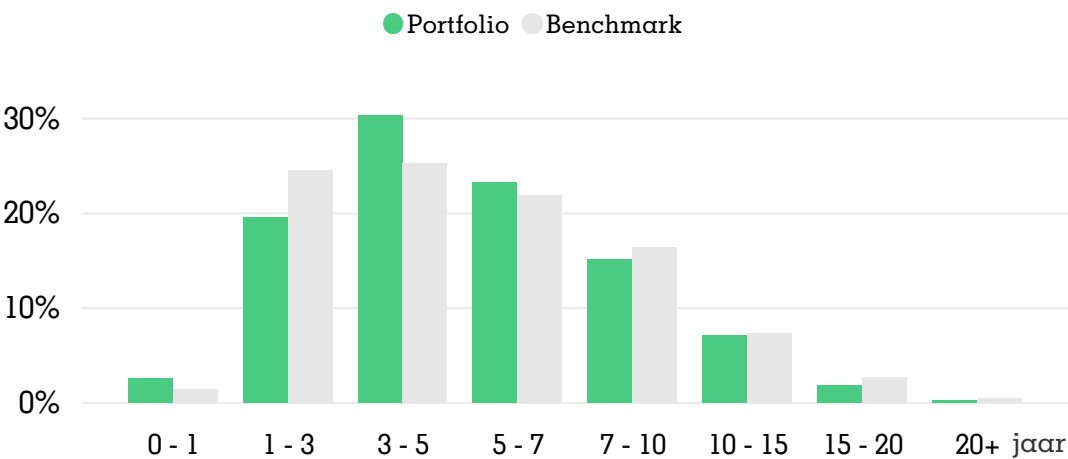
ESG credit funds

29,30%

Benchmark

27,10%

Looptijd verdeling



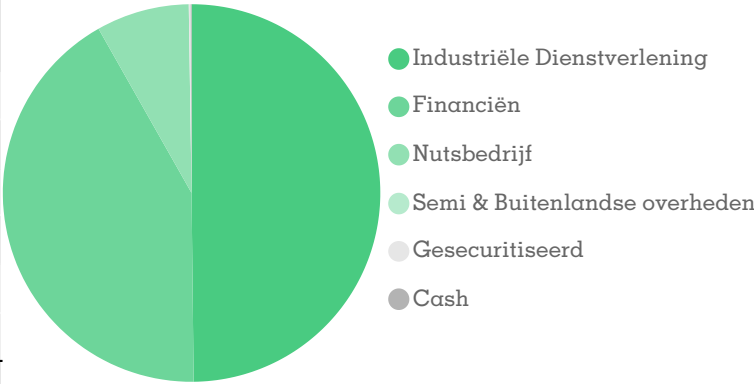
Performance Attributie *

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

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

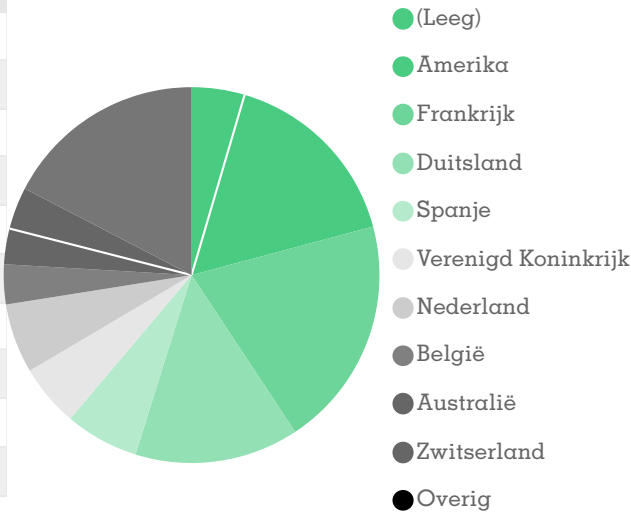
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	49,82%	3,14	56,97%	3,30
Financiën	41,97%	1,70	33,84%	1,47
Nutsbedrijf	7,97%	0,45	8,84%	0,52
Gesecuritiseerd	0,16%	0,01	0,13%	0,01
Cash	0,08%	0,00	0,09%	0,00
Semi & Buitenlandse overheden	0,00%	0,00	0,13%	0,01
Totaal	100,00%	5,29	100,00%	5,31



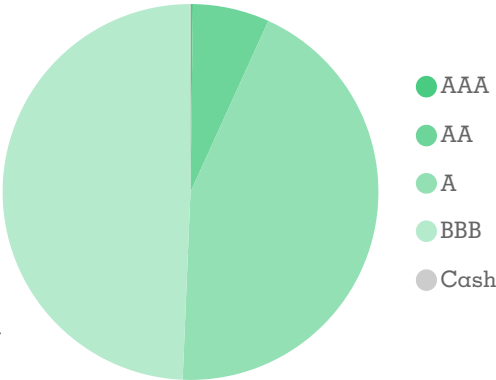
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Australië	3,06%	0,15	1,77%	0,08
België	3,43%	0,20	2,00%	0,12
Zwitserland	3,63%	0,18	3,60%	0,20
Italië	4,56%	0,22	4,31%	0,21
Verenigd Koninkrijk	5,34%	0,25	8,11%	0,38
Nederland	5,99%	0,33	6,13%	0,32
Spanje	6,35%	0,31	5,53%	0,26
Duitsland	14,12%	0,85	15,23%	0,81
Amerika	16,28%	0,98	18,47%	1,12
Overig	17,39%	0,77	12,86%	0,58
Frankrijk	19,86%	1,06	22,00%	1,23
Totaal	100,00%	5,29	100,00%	5,31



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	0,21%	0,02	0,27%	0,02
AA	6,59%	0,36	9,08%	0,48
A	43,87%	2,32	39,28%	2,16
BBB	49,26%	2,59	51,28%	2,65
Cash	0,08%	0,00	0,09%	0,00
Totaal	100,00%	5,29	100,00%	5,31

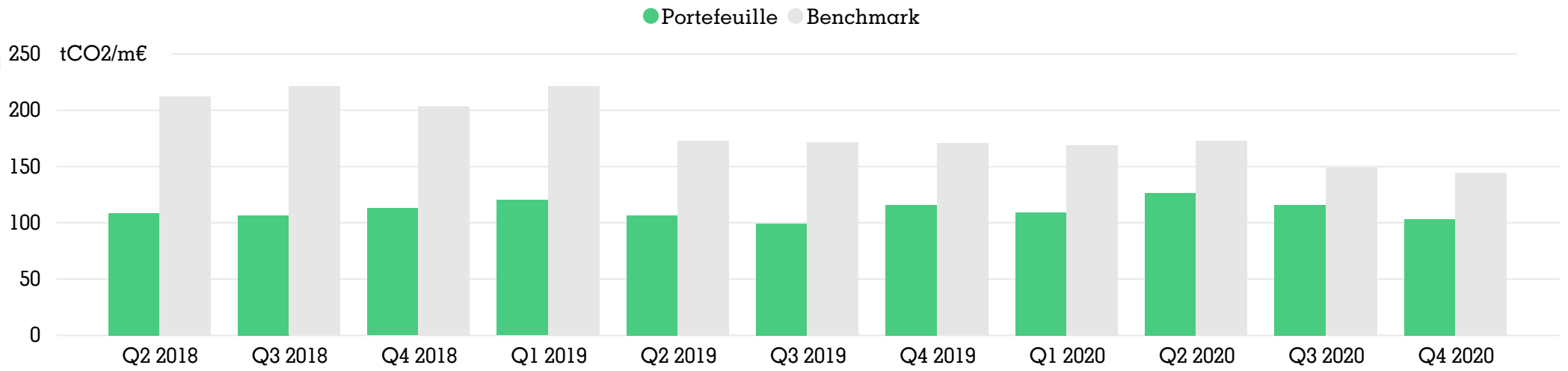


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille steeg beperkt van 103,0 naar 103,3%. De ex-ante tracking daalde licht naar 0,15.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal gedaald. In het vierde kwartaal daalde de uitstoot van de portefeuille door een lagere weging in de nutssector en Industrial sector. 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.

Actief Aandeelhouderschap

Moderne slavernij is een wijdverspreid probleem met significante economische impact. Uitbuiting van mensen door gedwongen arbeid wordt versterkt door de toename in migratie, complexere ketens en zwakke regulering. Bedrijven hebben de verantwoordelijkheid om (mogelijke) mensenrechten schendingen in hun keten in zicht te hebben en te voorkomen.

De UK Modern Slavery Act uit 2015 was een mijlpaal in het verbeteren van de regulering omtrent gedwongen arbeid. Onder de wet wordt aan bedrijven gevraagd transparantie te geven over risico's en incidenten omtrent slavernij in hun keten. Als investeerder zien we het belang van transparantie en inzicht in mogelijke risico's. We hebben dan ook in aanloop van publicaties van jaarverslagen dit belang onder aandacht gebracht van bedrijven die nog niet aan de wetgeving voldeden. Inmiddels hebben een aantal hiervan al toegezegd hun rapportage over het onderwerp te verbeteren.

Ontwikkeling Duurzaamheid

De Europese Commissie heeft in 2018 een actieplan voor duurzame financiering geïntroduceerd: het Sustainable Finance Action Plan. Hiermee wil zij de financiële sector ertoe bewegen om meer te beleggen in activiteiten die duurzaam zijn en op de langere termijn gericht.

Een van de Europese verordeningen die voortvloeit uit het actieplan is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Deze heeft als doel de informatieverschaffing over duurzame beleggingen binnen de financiële sector te verbeteren.

a.s.r. vermogensbeheer is trots om te melden dat we voldoen aan alle door de EU gestelde eisen.

Uitsluitingseffect

Er was deze maand geen 'uitsluitingseffect' op de performance.

Kwalitatieve Toelichting

In februari werd met optimisme gekeken naar het dalende aantal besmettingen en het stijgende aantal vaccinaties, met name in het VK en de VS. Markten liepen vooruit op een grootschalige heropening van de economieën later dit jaar. Omdat consumenten en bedrijven een grote hoeveelheid liquiditeit hebben gespaard, begonnen markten ook op een oplopende inflatie te anticiperen. Dit werd versterkt door het grootschalige fiscale stimuleringspakket dat president Biden in de VS wil doorvoeren. Deze 'reflation trade' ging samen met een fors oplopende rente. Zo steeg de rente op tienjaars Duitse staatsobligaties met 0,25% terwijl die op Amerikaanse obligaties met 0,34% toenam. Centrale banken leken vooralsnog niet bereid tot concrete actie om deze stijging van de nominale rente tegen te gaan.

Hoewel een stijgende rente normaal gesproken geen gunstige omgeving is voor bedrijfsobligaties, kwamen EUR Investment Grade bedrijfsobligaties relatief ongeschonden de maand door. Spreads verkraptten per saldo vier basispunten. De grote schaarste aan bedrijfsobligaties die de ECB heeft gecreëerd is hier een belangrijke oorzaak, naast het vooruitzicht van verbeterende bedrijfscijfers. Ook de formatie van een nieuw, breed gedragen kabinet in Italië onder leiding van Mario Draghi hielp het sentiment. Het aantal nieuw uitgegeven bedrijfsobligaties was relatief bescheiden, mede omdat veel bedrijven hun jaarcijfers publiceerden. Desondanks was er voldoende aanbod; voor het fonds is geparticipeerd in leningen van o.a. UBS, Rabobank, Equinix en Vattenfall.

Performance

Deze maand behaalde het fonds een bruto rendement dat twee basispunten boven dat van de benchmark lag. De lichte onderweging in rente duratie leidde tot een bijdrage van 1 basispunt aan deze outperformance. Spread effecten van de diverse onderverdelingen zoals sectoren en ratings waren zeer beperkt, maar per saldo licht positief.

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 Meulenstein ESG en Selectie M +31 (0) 6 3044 6433 marjolein.meulenstein@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 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.