

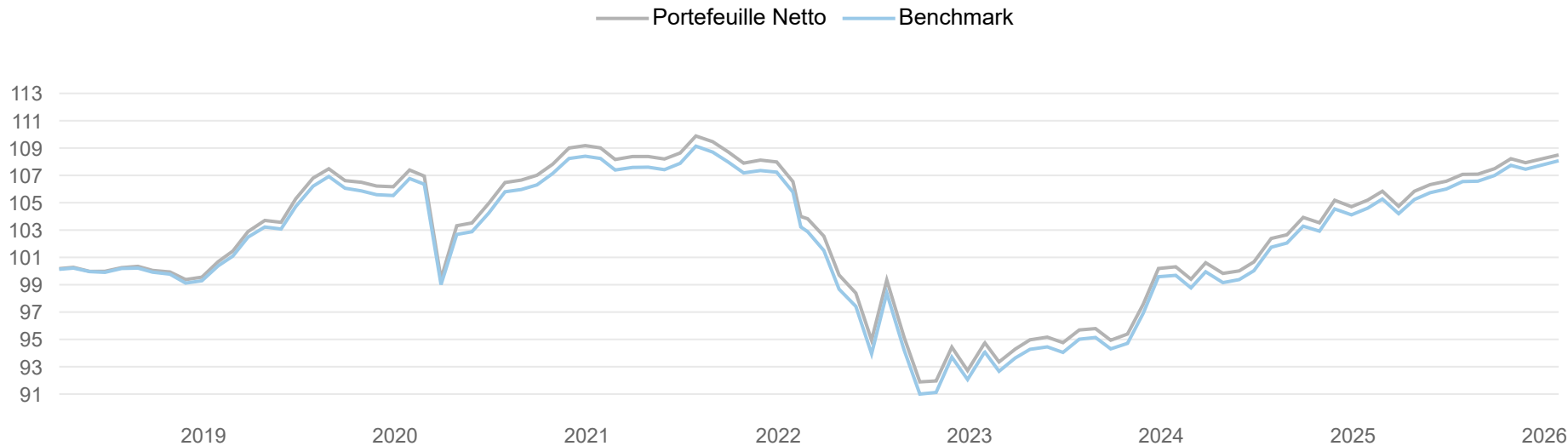
ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds
Shareclass B

Rapportage per 31-01-2026

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	0,76%	0,74%	0,76%	-0,00%	-0,02%
3 maanden	0,32%	0,26%	0,31%	0,01%	-0,05%
6 maanden	1,46%	1,33%	1,43%	0,03%	-0,10%
1 jaar	3,41%	3,15%	3,32%	0,09%	-0,17%
3 jaar *	4,91%	4,65%	4,75%	0,15%	-0,11%
5 jaar *	0,16%	-0,09%	-0,03%	0,19%	-0,06%
year to date	0,76%	0,74%	0,76%	-0,00%	-0,02%
sinds start *	1,27%	1,02%	0,97%	0,30%	0,04%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

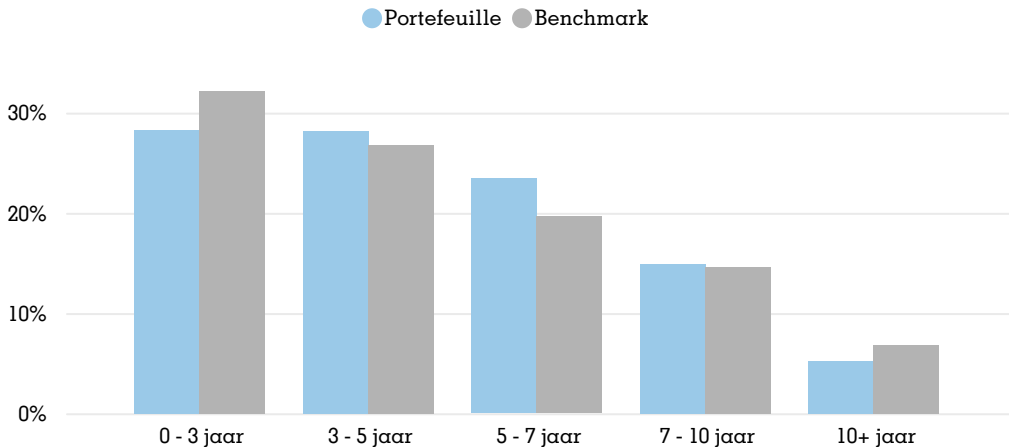
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.394.556
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	353.789
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-04-2018
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,12% / 3,09%
Aantal uitstaande aandelen	6.513.316
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1177 /4160
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	400 / 761
Duration Portefeuille / Benchmark	4,50 / 4,48
Tracking Error (ex ante)	0,08%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark *	51,31% / 46,53%
ESG score Portefeuille / universum *	2,42 / 2,03
Bedrijven met ESG score boven universum *	84,50%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,81% / 18,36%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass B
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten factor	0,25%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294102

ESG Info

		
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
Credit fonds	Credit fonds	Credit fonds
20,81%	37,4	51,31%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
18,36%	58,4	46,53%

Looptijd verdeling

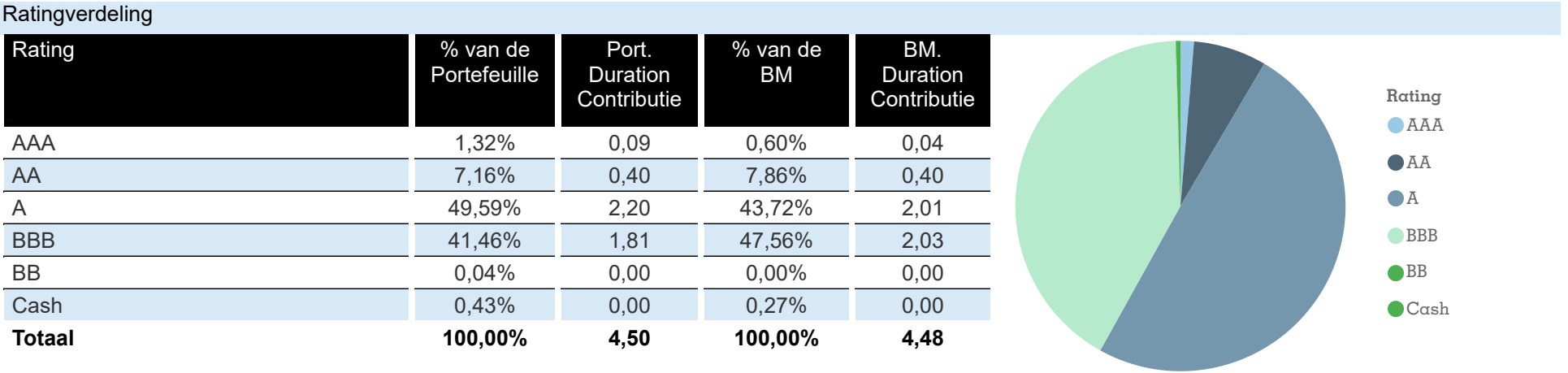
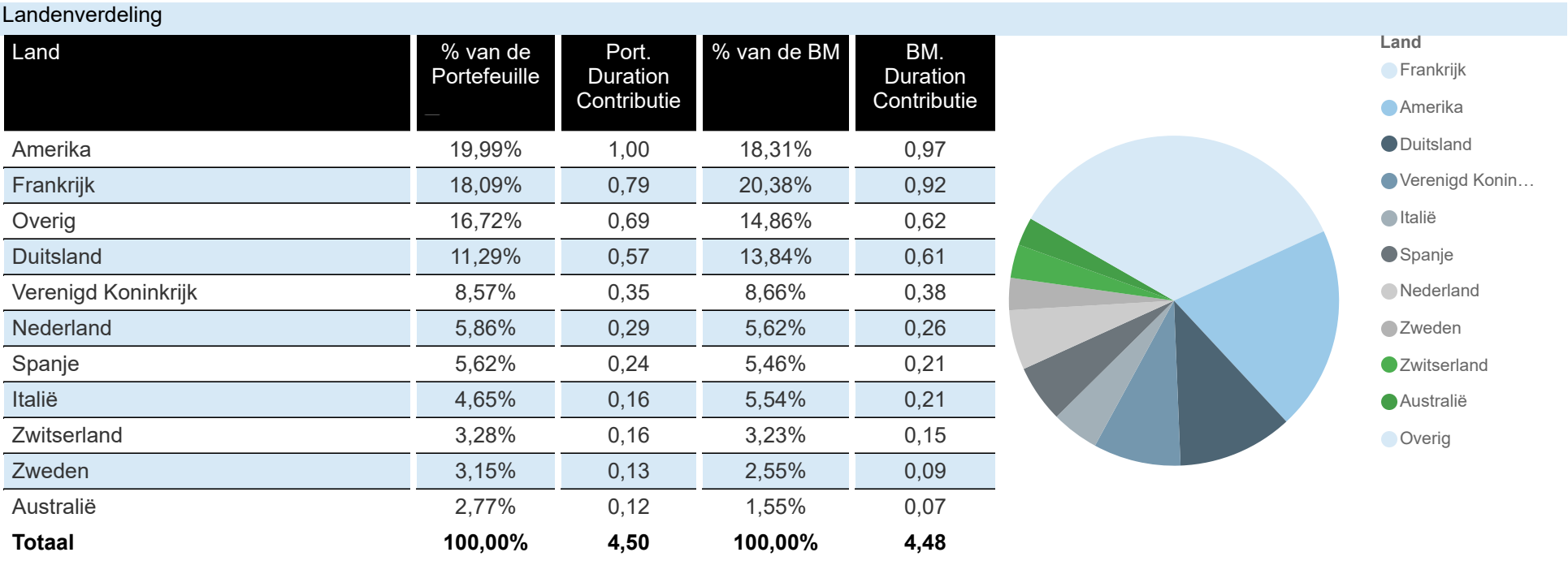
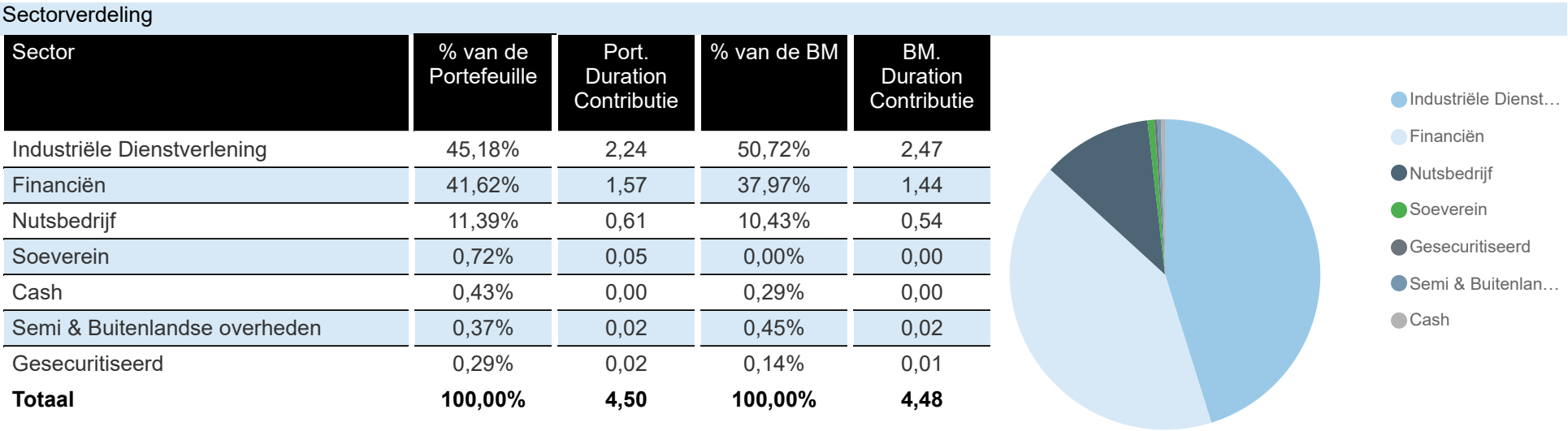


* Vanaf juni zijn ESG-scores en best-in-class register gebaseerd op ISS data

Performance Attributie *

Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
Industriële Dienstverlening	-0,02%	-0,02%	0,00%	-0,03%
Gesecuritiseerd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nutsbedrijf	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Soeverein	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%
Semi & Buitenlandse overheden	-0,00%	0,00%	0,00%	-0,00%
Totaal	0,00%	-0,00%	0,00%	-0,00%

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)



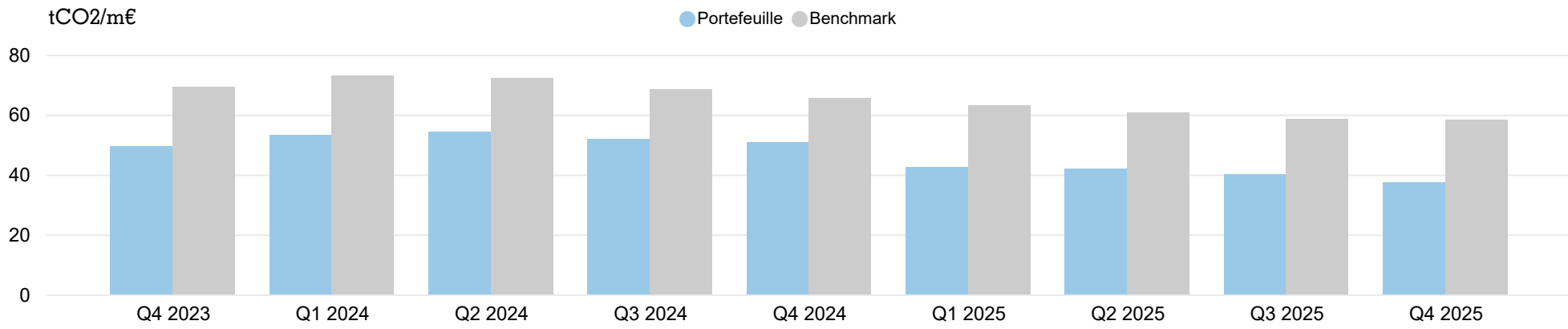
Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille is in januari gestegen naar 95,2%. De ex-ante tracking error bleef nagenoeg ongewijzigd rond 0,08.

ESG info

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal van 2025 licht gedaald, mede door mindere exposure naar hoog uitstotende bedrijven binnen de basisindustriesector. 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

Rapport Platform Living Wage Financials laat vooruitgang leefbaar loon zien

In 2025 heeft het Platform Living Wage Financials (PLWF) opnieuw ingezet op het normaliseren van leefbare lonen in mondiale toeleveringsketens. De aandacht voor dit onderwerp blijft groot: tijdens de Second World Summit for Social Development werd het expliciet uitgelicht en opgenomen in de formele politieke verklaring. a.s.r. vermogensbeheer is al jaren actief betrokken bij het platform, dat jaarlijks bedrijven in de agrifood-, retail- en kledingsector beoordeelt en gezamenlijk met hen in dialoog gaat.

Het PLWF jaarrapport 2025 is gepubliceerd op 14 januari 2026, op dezelfde dag als de jaarlijkse conferentie van het platform. Het rapport toont duidelijke verbeteringen. In de kleding- en schoeiselsector stegen zes van de 28 bedrijven, waarvan drie nu als leidend worden gezien. Ook in de agri en retailsector gingen vier van de 22 bedrijven vooruit, met betere beleidsmaatregelen en klachtenmechanismen, hoewel dit niet altijd tot hogere lonen leidt. Voor 2026 ligt de focus op meetbare impact: bedrijven moeten inkooppraktijken aanpassen, voortgang inzichtelijk maken en beleid steviger verankeren in besluitvorming.

Lees meer over het [PLWF-jaarrapport 2025](#).

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](#). Voor ESG-activiteiten, lees - ESG in de praktijk - op onze [website](#).

Uitsluitingseffect

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

Kwalitatieve Toelichting

Het jaar 2026 is sterk uit de startblokken gekomen. Ondanks (de verwachting van) een grote golf aan nieuwe uitgiftes handelden spreads tot halverwege de maand zijwaarts. Gedurende de eerste echte handelsdagen van het jaar werden recordvolumes aan nieuw schuldpapier geplaatst. In heel januari werd €90mrd aan nieuwe obligaties uitgegeven, fors meer dan in voorgaande jaren. Ook de geopolitiek hield de gemoederen bezig: spanningen rond Groenland, de Amerikaanse inval in Venezuela en het verwijderen van diens president en hernieuwde onzekerheid in het Midden-Oosten. Desalniettemin liepen spreads niet of nauwelijks uit en bleef de volatiliteit beperkt. De markt werd immers ondersteund door robuuste technicals en het relatief hoge rendement van de kredietmarkt. De toon omtrent Groenland werd richting maandeinde wat gematigder, waardoor spreads wat konden inkomen. Uiteindelijk daalde het spreadniveau van de benchmark met 4 basispunten naar 72bp boven swaps. Voor het fonds is geparticipeerd aan leningen van o.a. Toyota, Terna, NatWest, EdP, BPCE, CTP, Motability en BBVA.

Performance

Het fonds liet over januari een bruto rendement zien van 0,76%, nagenoeg in lijn met het rendement van de benchmark. De positionering in industriële sector droeg negatief bij aan het relatief rendement met name door onderweging in de energie-, capitaalgoederen- en automobiel- sectoren. Dit werd gecompenseerd door de positionering in de financiële sector. Er werden enkele basispunten ingeleverd door de onderweging van obligaties met een BBB rating. De overweging van de A categorie zorgde juist voor een plus.

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 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 (0) 30 257 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.