

ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

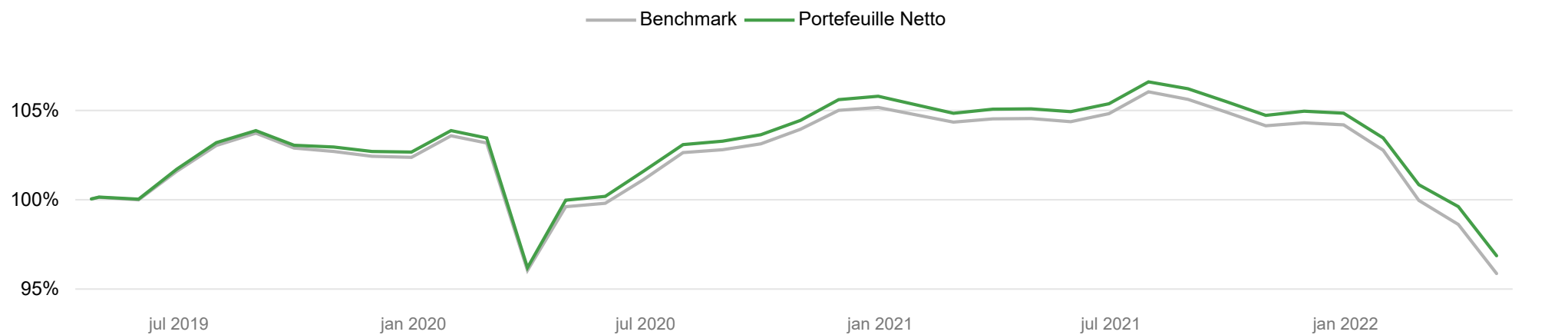
Shareclass X
Rapportage per 30-04-2022

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	-2,75%	-2,77%	-2,79%	0,04%	0,02%
3 maanden	-6,37%	-6,38%	-6,72%	0,35%	0,34%
6 maanden	-7,49%	-7,51%	-7,95%	0,46%	0,44%
1 jaar	-7,79%	-7,83%	-8,31%	0,52%	0,47%
3 jaar	-3,14%	-3,28%	-4,41%	1,28%	1,13%
5 jaar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	-7,60%	-7,62%	-8,00%	0,39%	0,38%
sinds start	-3,03%	-3,18%	-4,32%	1,30%	1,14%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.497.766
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 71.269
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	24-04-2019
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	2,25% / 2,30%
Aantal uitstaande aandelen	1.493.280
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	762 / 3466
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	336 / 685
Duration Portefeuille / Benchmark	5,04 / 5,06
Tracking Error (ex ante)	0.24%
ESG score Portefeuille / universum	51,4 / 35,1
Bedrijven met ESG score boven universum	86.97%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass X
Instapvergoeding (actueel)	0.35%
Uitstapvergoeding (actueel)	0.00%
Lopende kosten factor	0.05%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294128

ESG info



Green bonds

ESG credit fonds

13,12%

Benchmark

9,20%



Carbon footprint

ESG credit fonds

70,70

Benchmark

104,90



Best in class

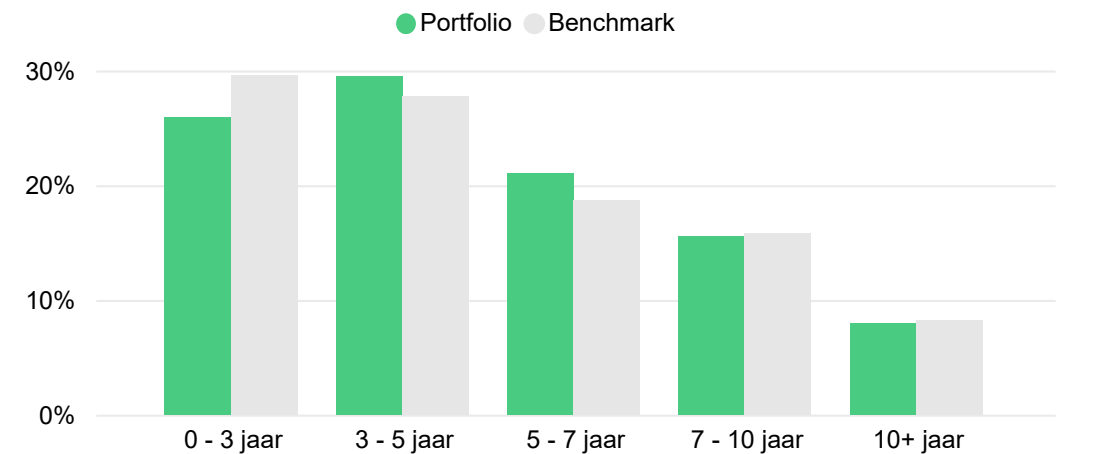
ESG credit fonds

30,40%

Benchmark

29,60%

Looptijd verdeling



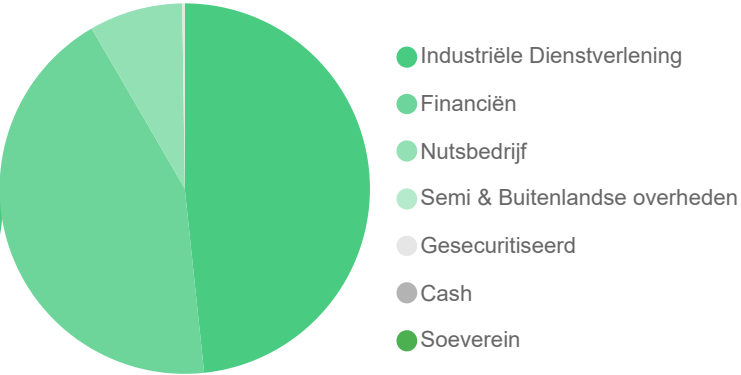
Performance Attributie *

Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	-0,09%	-0,00%	0,02%	-0,08%
Industriële Dienstverlening	0,05%	0,01%	0,01%	0,07%
Gesecuritiseerd	-0,00%	-0,00%	0,00%	-0,00%
Nutsbedrijf	0,04%	0,00%	0,00%	0,05%
Soeverein	-0,02%	0,00%	0,00%	-0,02%
Semi & Buitenlandse overheden	0,01%	-0,00%	0,00%	0,01%
Totaal	-0,01%	0,01%	0,03%	0,03%

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

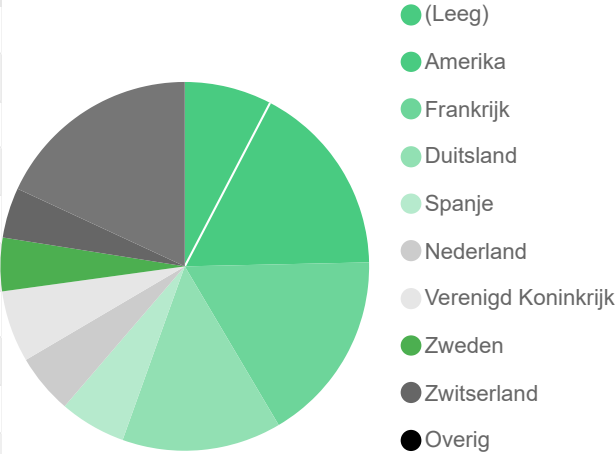
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	48,33%	2,92	55,30%	3,02
Financiën	43,29%	1,74	35,27%	1,47
Nutsbedrijf	8,17%	0,45	8,85%	0,52
Gesecuritiseerd	0,21%	0,01	0,15%	0,01
Semi & Buitenlandse overheden	0,00%	0,00	0,22%	0,00
Soeverein	0,00%	0,00	0,00%	0,02
Cash	-0,01%	0,00	0,21%	0,00
Totaal	100,00%	5,13	100,00%	5,03



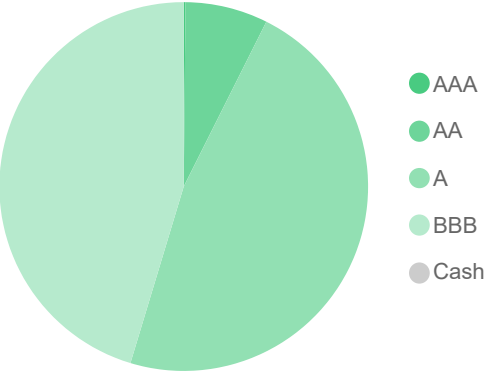
Landenverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
	7,66%	0,36	6,88%	0,35
Amerika	17,00%	0,99	18,06%	1,04
Frankrijk	16,83%	0,86	20,97%	1,07
Duitsland	13,98%	0,78	14,89%	0,76
Spanje	5,82%	0,27	5,42%	0,23
Nederland	5,24%	0,26	5,79%	0,29
Verenigd Koninkrijk	6,29%	0,33	8,27%	0,38
Zweden	4,68%	0,26	2,61%	0,12
Zwitserland	4,41%	0,20	3,97%	0,21
Overig	18,08%	0,81	13,13%	0,59
Totaal	100,00%	5,13	100,00%	5,03



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	0,16%	0,01	0,27%	0,02
AA	7,24%	0,40	8,39%	0,43
A	47,27%	2,42	38,42%	1,96
BBB	45,34%	2,30	52,72%	2,62
Cash	-0,01%	0,00	0,21%	0,00
Totaal	100,00%	5,13	100,00%	5,03

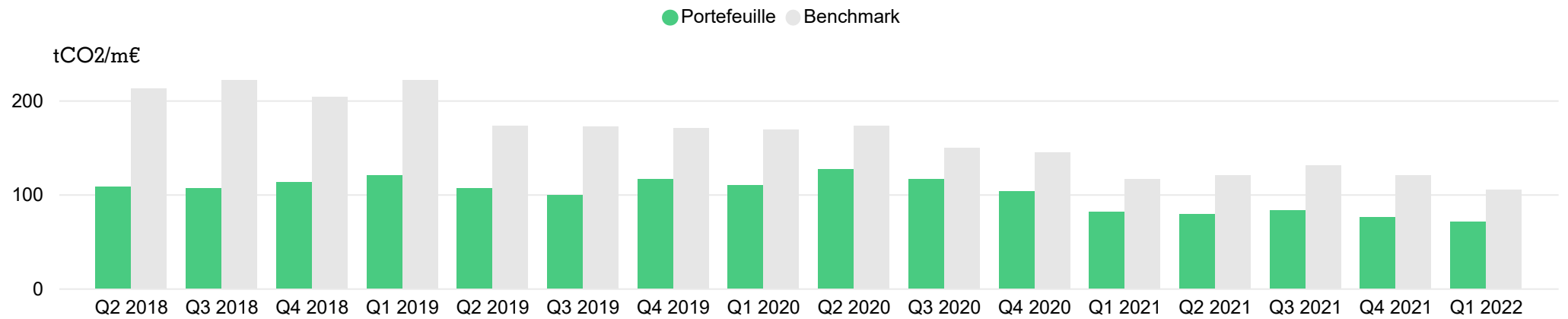


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille daalde in april licht van 95% naar 94%. De ex-ante tracking error bleef ongewijzigd op een niveau van 0,18.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het eerste kwartaal wederom gedaald, mede door een licht lager geïnvesteerd vermogen in de Energy en Services sectoren. De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille ligt nog 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

In april is het derde rapport (van een serie van 4) van de IPCC verschenen. Waar de vorige rapporten ingingen op de wetenschappelijke consensus rondom klimaatverandering en de impact hiervan op de mens en milieu, staan in deze versie de energietransitie en andere oplossingen om klimaatverandering tegen te gaan centraal. De kern van de boodschap is dat een versnelling van adaptatie en ingrijpendere maatregelen nodig is om klimaatverandering ‘beheersbaar’ te houden. Het IPCC stelt dat gedragsverandering een sleutelrol kan spelen in de oplossing van de klimaatcrisis, zo zouden gedragswetenschappers veel meer moeten kijken naar de psychologische aard van klimaat gerelateerd gedrag én naar de factoren die bepalend zijn voor dat gedrag (zoals regelgeving). Om tot effectieve klimaatmaatregelen te komen moeten belangrijke klimaatgerelateerde gedragingen, zoals het consumeren van vlees, autorijden en vliegen, zorgvuldig in kaart worden gebracht. Tot op heden is er onvoldoende aandacht besteed aan hoe gedrag van consumenten – wat leidt tot het gedrag van bedrijven – kan worden veranderd. Hier ligt voor volgens het IPCC veel potentie om positieve impact te realiseren in het bestrijden van de klimaatcrisis.

Uitsluitingseffect

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

Kwalitatieve Toelichting

In april beleefden financiële markten een lastige maand. Een combinatie van factoren zorgden voor een zeer negatief sentiment. De hoop op een staakt-het-vuren in Oekraïne vervloog, terwijl de gevolgen voor energie- en grondstofprijzen met name in Europa gevoeld werden. In de VS is inflatie ook een probleem, waar de arbeidsmarkt tekenen van oververhitting begint te vertonen. Na de eerste renteverhoging vorige maand van 0,25% gaf de FED aan zo snel mogelijk naar een neutrale beleidsrente te streven. Dit zal waarschijnlijk resulteren in meerdere opeenvolgende hikes van 0,5% in de komende maanden. De ECB liet weten het opkoopprogramma in het derde kwartaal te beëindigen waarna de eerste hike snel kan volgen, mogelijk al in juli. Het gevolg was een omgeving met snel oplopende, volatiele rentes. De rente op tien-jaars Duitsland steeg 40bp naar een niveau net onder één procent. In China kreeg men te maken met een grote uitbraak van het Covid-19 virus. Autoriteiten kregen het virus niet onder controle en besloten tot rigoreuze maatregelen. Shanghai ging in een volledige lockdown. Dit zal Chinese groei zeker schaden terwijl ook wereldwijde supply-chains met verdere verstoringen te maken zullen krijgen. Bovenstaande ontwikkelingen drukten uiteraard het sentiment op financiële markten. Aandelenmarkten gingen verder onderuit en ook bedrijfsobligaties verloren aan waarde. Spreads op de Iboxx EUR corporates liepen elf basispunten uit. Meevallende bedrijfscijfers over het eerste kwartaal en de herverkiezing van Macron in Frankrijk konden hier geen verandering in brengen. Het slechte sentiment in combinatie met het cijferseizoen zorgde voor een relatief klein aantal nieuwe leningen. Voor het fonds is evenwel geparticipeerd in obligaties van o.a. Diageo, Zürcher Kantonalbank, Royal Bank of Canada en Bank of America.

Performance

In april behaalde het fonds een bruto outperformance van vier basispunten. De onderweging in obligaties met een BBB rating ten opzichte van A pakte goed uit. Twee basispunten werden behaald door een onderweging in de automobiel sector. Ook de onderweging in Energie en Technology leverden een basispunt op. Tegelijk werden twee basispunten ingeleverd door selectie effecten binnen Media en door de overweging van vastgoed.

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 op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. 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.