

ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass B

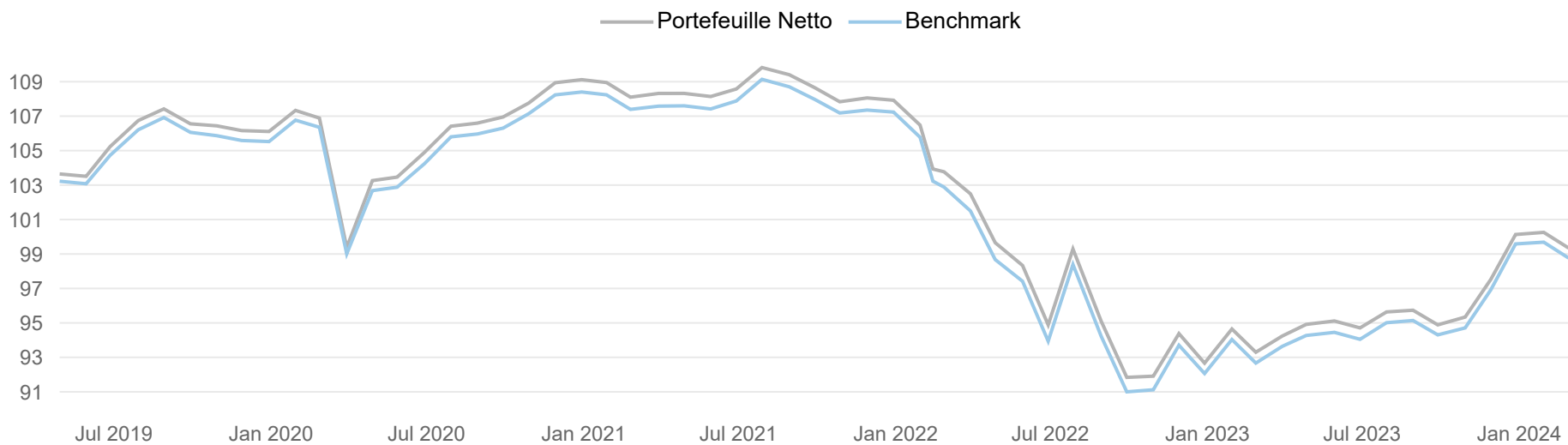
Rapportage per 29-02-2024

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	-0,89%	-0,91%	-0,92%	0,04%	0,02%
3 maanden	1,94%	1,87%	1,91%	0,03%	-0,04%
6 maanden	3,91%	3,78%	3,82%	0,09%	-0,04%
1 jaar	6,76%	6,50%	6,60%	0,17%	-0,10%
3 jaar *	-2,53%	-2,77%	-2,75%	0,22%	-0,02%
5 jaar *	-0,16%	-0,41%	-0,46%	0,30%	0,06%
year to date	-0,74%	-0,78%	-0,82%	0,08%	0,04%
sinds start *	0,11%	-0,14%	-0,24%	0,35%	0,10%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.832.520
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 272.090
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-04-2018
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,80% / 3,82%
Aantal uitstaande aandelen	5.468.295
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1.095 / 3.765
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	385 / 715
Duration Portefeuille / Benchmark	4,42 / 4,46
Tracking Error (ex ante)	0,09%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	41,92% / 37,81%
ESG score Portefeuille / universum	54,9 / 36,7
Bedrijven met ESG score boven universum	82,20%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	18,57% / 15,67%
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

ESG credit fonds

18,57%

Benchmark

15,67%



Carbon footprint

ESG credit fonds

59,58

Benchmark

89,60



Best in class

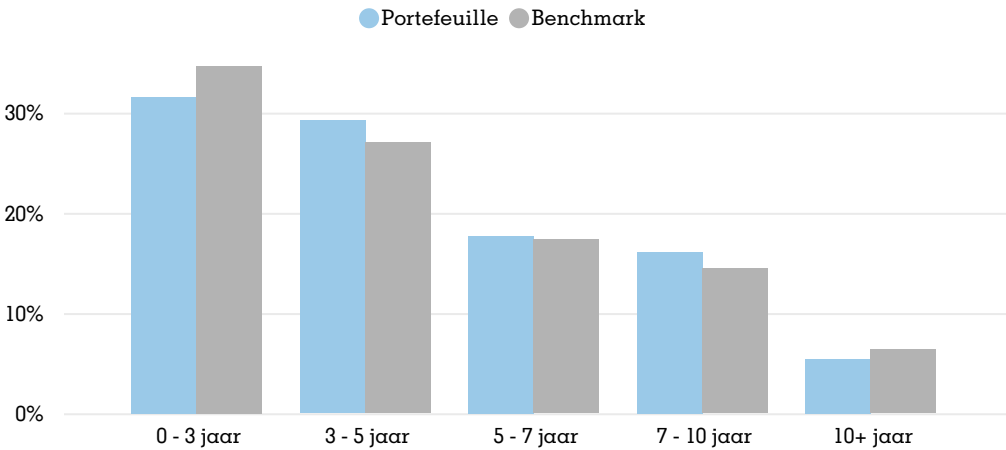
ESG credit fonds

41,92%

Benchmark

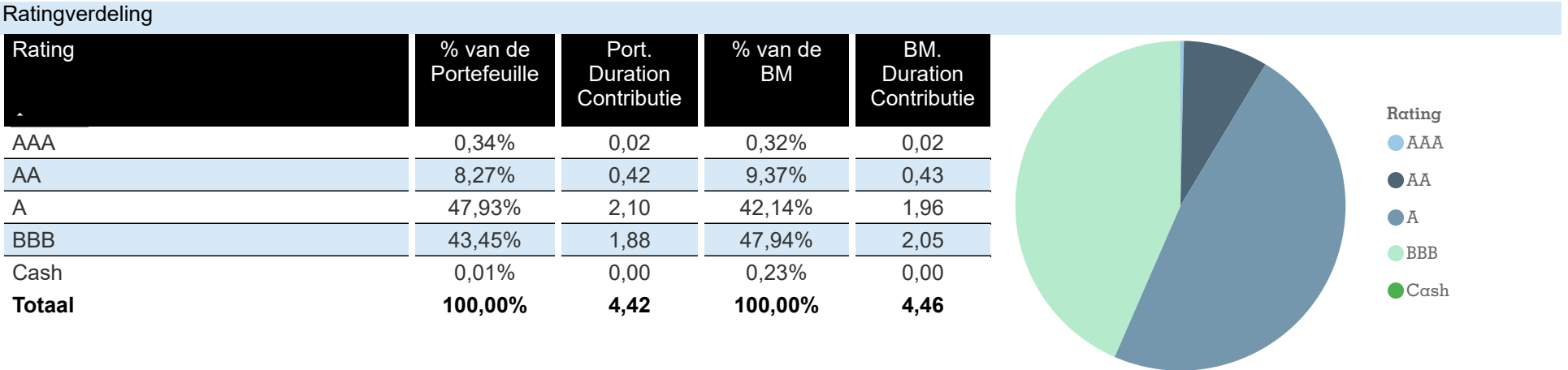
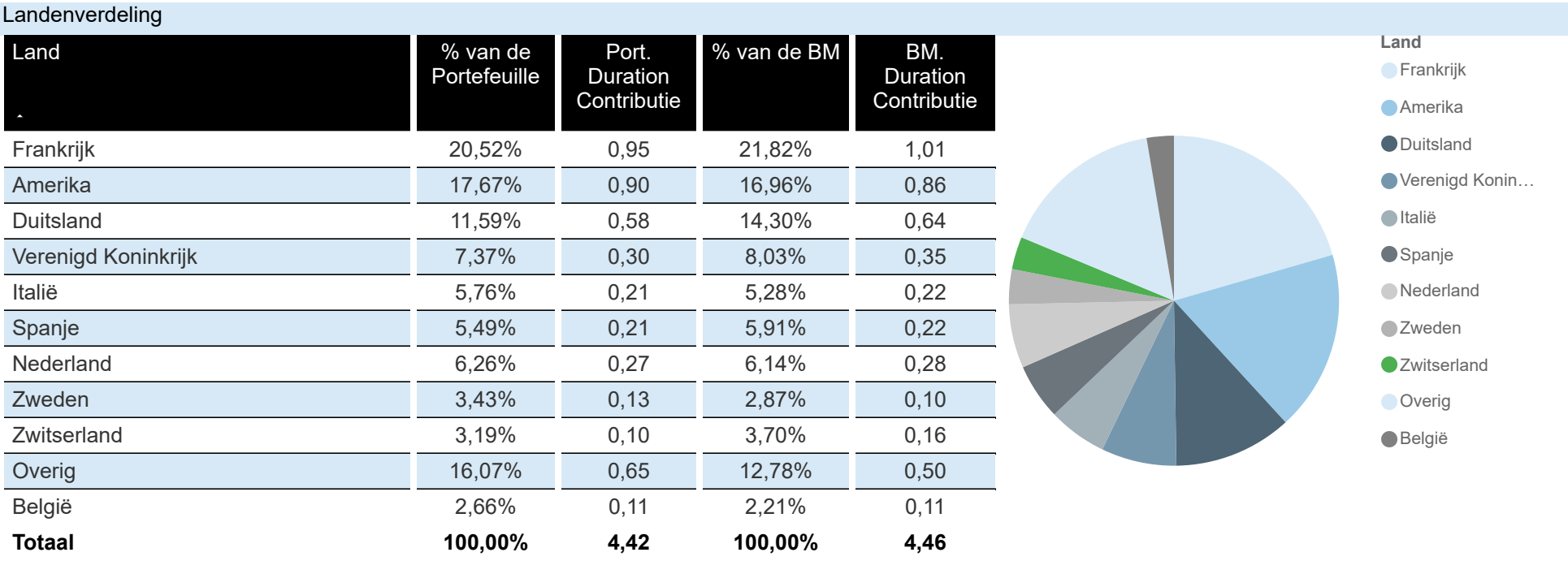
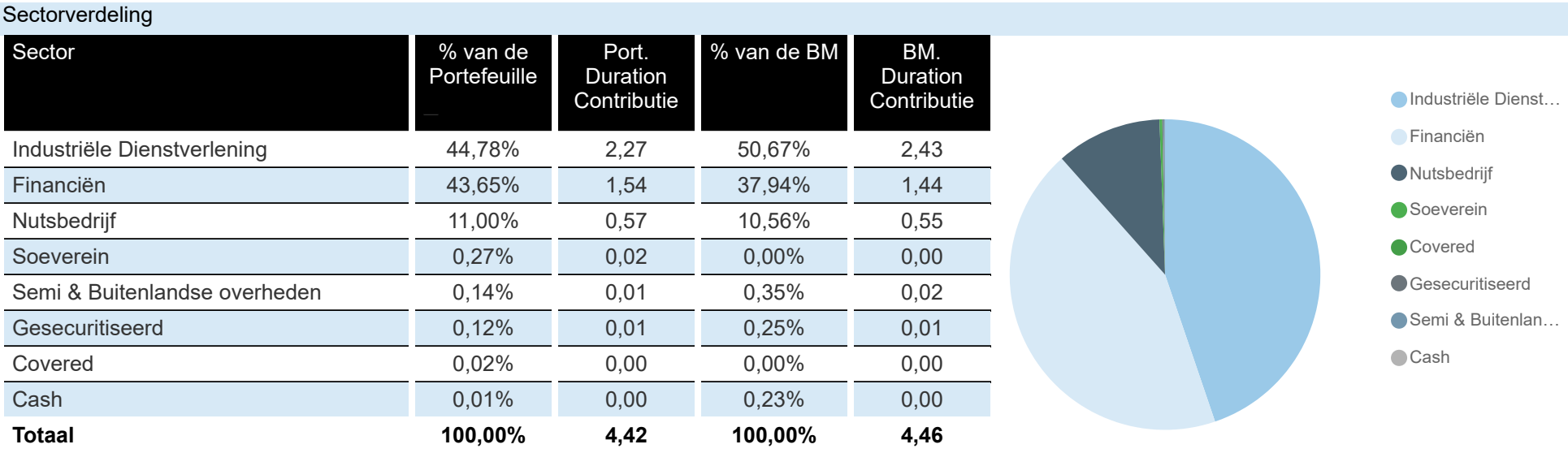
37,81%

Looptijd verdeling



Performance Attributie *				
Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	-0,03%	0,06%	0,00%	0,03%
Industriële Dienstverlening	0,04%	-0,04%	0,01%	0,01%
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%
Totaal	0,01%	0,02%	0,01%	0,04%

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

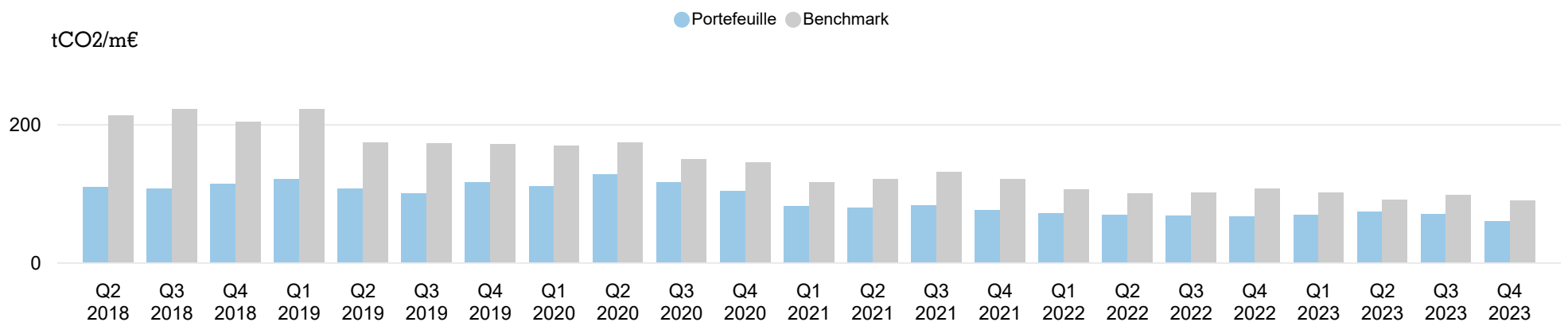


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille bewoog in februari binnen de 94-97% range. De ex-ante tracking error daalde licht naar 0,09.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal van dit jaar gedaald. Dit komt voornamelijk door een lagere uitstoot in de Basic Industries 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 kwamen er nieuwe cijfers naar buiten van het Centraal Bureau voor de Statistiek, en hier bleek dat de totale elektriciteitsproductie vorig jaar voor bijna de helft uit duurzame stroom bestond. Vooral het aandeel windenergie is in 2023 verder gegroeid en de daling bij fossiele bronnen is verder doorgezet, de productie van hernieuwbare energie steeg daarmee met 21% t.o.v. 2022. Er is bovendien nooit eerder zoveel stroom geproduceerd in Nederland. Ook werd een groot gedeelte van de opgewekte stroom naar het buitenland geëxporteerd, voornamelijk naar Duitsland, België en het Verenigd Koninkrijk. Het aandeel windenergie is in 2023 toegenomen met 35%, voornamelijk door het opvoeren van het vermogen van windmolens op zowel land als zee. Zonne-energie nam toe met 24% en de stroomopbrengst van biomassa is teruggelopen. De productie van fossiele energie is met 12% gedaald, vooral door de afname van kolen.

Actief Aandeelhouderschap

Coca-Cola heeft een lange geschiedenis in het gebruik en de promotie van herbruikbare flessen als onderdeel van zijn duurzaamheidsinspanningen. Het concept van de herbruikbare fles is al decennia lang een belangrijk element in de bedrijfsstrategie van Coca-Cola, en het speelt een cruciale rol in het streven naar een 'World Without Waste', een van de belangrijkste duurzaamheidsdoelstellingen van het bedrijf. Met onze engagement leverancier EOS is gesproken over de ontwikkeling en opschaling van een herbruikbare fles voor al haar dranken in Frankrijk. Ook in de Verenigde Staten is geëxperimenteerd met herbruikbare verpakkingen, maar hier bleek het traceren van herbruikbare verpakkingen lastiger wanneer Coca Cola's producten siroop bevat. Daarom probeert Coca Cola nu haar samenwerking met retailers op te schalen om daar 'single-use' plastic te elimineren.

Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' op de performance was in februari circa een basispunt negatief.

Kwalitatieve Toelichting

Februari bleek een constructieve maand voor bedrijfsobligaties. Alhoewel onderliggende rentes stegen naar aanleiding van meevallende macrocijfers en het uitblijven van een verdere daling van de inflatie, waardoor de total return in februari negatief was, voerde het positieve sentiment de boventoon met een eveneens positief excess rendement tot gevolg. Het aantal renteverlagingen, dat voor dit jaar verwacht wordt, is weliswaar gedaald, maar het lijkt de markt vooral te bekoren dat de eerste renteverlaging dan toch echt aanstaande is, en wel in juni, zo wordt verwacht. De bedrijfsresultaten, die in februari bekend werden gemaakt, waren bij financiële instellingen veelal gezond. Wel ontstonden er zorgen over de exposure naar commercieel vastgoed bij verschillende Duitse banken. Bij niet-financiële bedrijven lieten de resultaten een wat gemengder beeld zien, maar vormden geen aanleiding tot zorgen. Al met al bleef er ruimschoots belangstelling voor kredietmarkten, af te lezen aan de hoeveelheid inflows die richting credit vloeide. Bedrijven maakten dankbaar gebruik van het sentiment en kwamen in groten getale met nieuwe uitgiftes naar de markt. Het positieve sentiment en de aanhoudende interesse van beleggers zorgden ervoor dat spreads in eerste instantie verkrapten. Onder de motorkap presteerden financiële instellingen beter, onder andere omdat er in deze categorie minder nieuwe uitgiftes naar de markt kwamen. Richting het eind van de maand vielen de inflows wat terug, met uitlopende spreads tot gevolg. Per saldo eindigde de benchmark spread ten opzichte van swap de maand licht wijder. Door de sterke inflows waren orderboeken voor nieuwe uitgiftes over het algemeen zeer sterk, met lage of zelfs negatieve 'new issue premiums' tot gevolg. Voor het fonds is er geparticipeerd in leningen van o.a. ING, Verizon, Ford, Siemens, en KPN.

Performance

In februari behaalde het fonds een lichte bruto outperformance van circa vier basispunten. De overwogen positie en het selectie effect in de sector financiële instellingen pakten positief uit. Ook de rentepositionering zorgde voor een lichte positieve bijdrage aan het relatief rendement. Tegelijkertijd werden enkele basispunten ingeleverd door de onderweging van leningen in met name de BBB categorie van de sector industrials.

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 verstreckte 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.