

ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass B

Rapportage per 31-08-2024

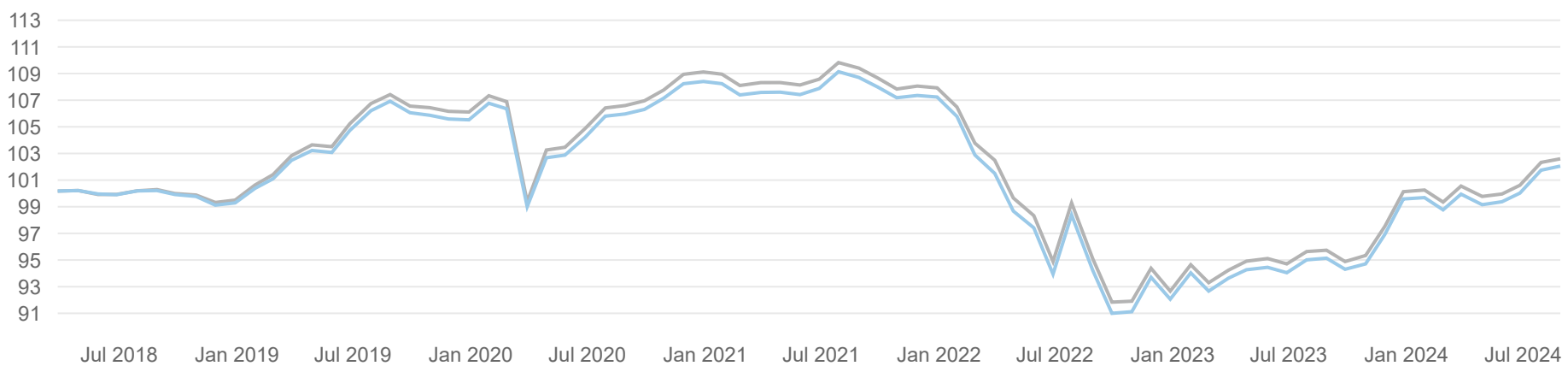
a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

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

— Portefeuille Netto — Benchmark



Rendementen




Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	0,28%	0,26%	0,30%	-0,02%	-0,04%
3 maanden	2,71%	2,65%	2,70%	0,01%	-0,05%
6 maanden	3,41%	3,28%	3,33%	0,08%	-0,05%
1 jaar	7,45%	7,18%	7,28%	0,17%	-0,10%
3 jaar *	-1,88%	-2,12%	-2,09%	0,21%	-0,04%
5 jaar *	-0,67%	-0,92%	-0,93%	0,26%	0,01%
year to date	2,64%	2,47%	2,48%	0,16%	-0,01%
sinds start *	0,62%	0,37%	0,29%	0,33%	0,08%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

Kerngegevens

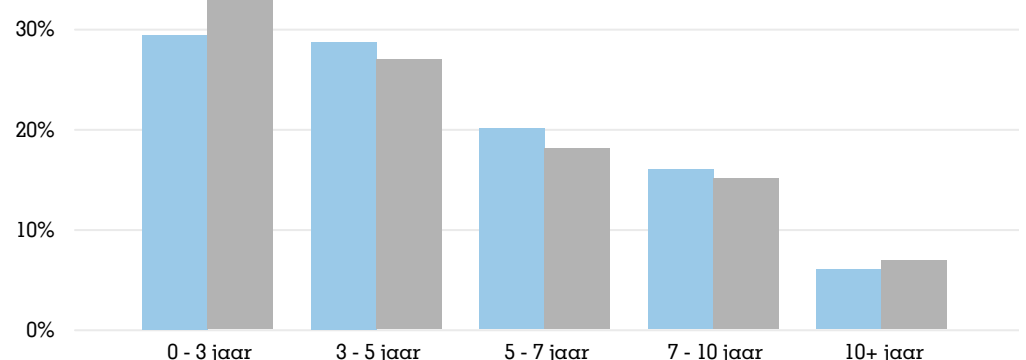
Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.160.260
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	293.883
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-04-2018
Eerste Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,51% / 3,50%
Aantal uitstaande aandelen	5.718.894
Eerste Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1160 / 3857
Eerste Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	394 / 733
Eerste Duration Portefeuille / Benchmark	4,49 / 4,54
Minimum van Tracking Error (ex ante)	0,08%
Eerste Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	40,10% / 35,99%
Eerste ESG score Portefeuille / universum	55,0 / 39,2
Minimum van Bedrijven met ESG score boven universum	84,70%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	19,26% / 16,73%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass B
Minimum van Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Minimum van Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Minimum van Lopende kosten factor	0,25%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294102

ESG Info

		
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
ESG credit fonds	ESG credit fonds	ESG credit fonds
19,26%	62,26	40,10%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,63%	82,17	35,99%

Looptijd verdeling

● Portefeuille ● Benchmark



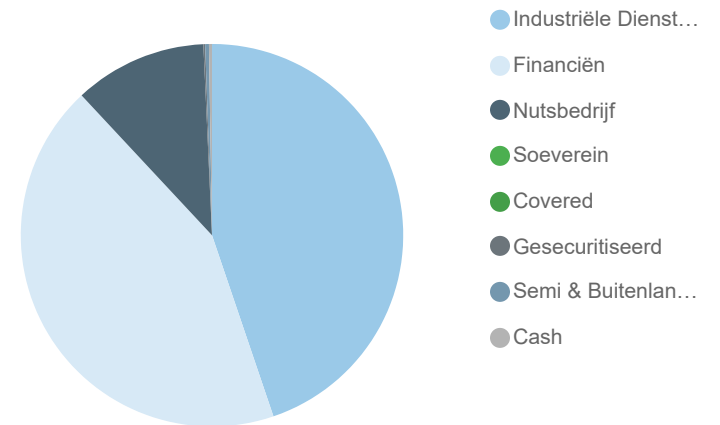
Performance Attributie *

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

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

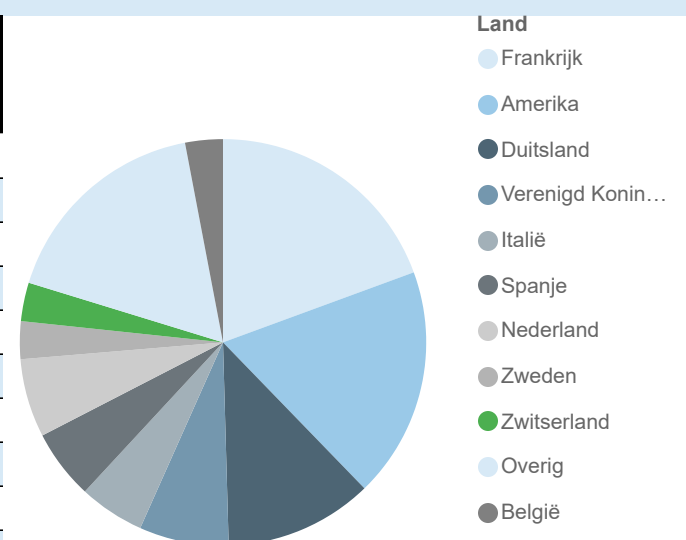
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	44,79%	2,31	51,57%	2,52
Financiën	43,26%	1,56	37,38%	1,43
Nutsbedrijf	11,22%	0,59	10,52%	0,56
Semi & Buitenlandse overheden	0,32%	0,02	0,31%	0,02
Cash	0,26%	0,00	0,06%	0,00
Gesecuritiseerd	0,15%	0,01	0,16%	0,01
Totaal	100,00%	4,49	100,00%	4,54



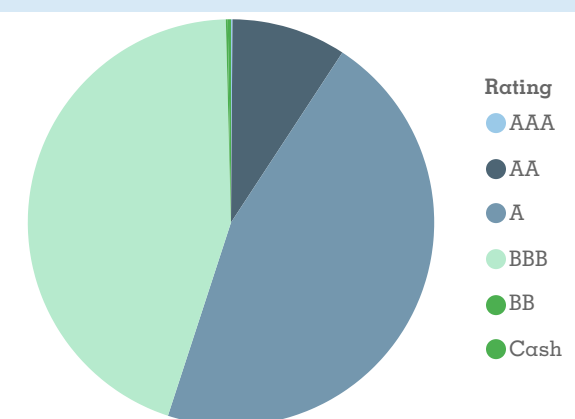
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Frankrijk	19,40%	0,87	20,88%	0,97
Amerika	18,35%	0,96	17,85%	0,94
Overig	17,26%	0,71	13,08%	0,53
Duitsland	11,80%	0,61	14,16%	0,65
Verenigd Koninkrijk	7,12%	0,30	8,03%	0,35
Nederland	6,24%	0,29	5,89%	0,27
Spanje	5,53%	0,21	5,90%	0,22
Italië	5,22%	0,18	5,46%	0,22
Zwitserland	3,07%	0,11	3,67%	0,16
Zweden	3,00%	0,10	2,70%	0,10
België	3,00%	0,14	2,38%	0,12
Totaal	100,00%	4,49	100,00%	4,54



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	0,12%	0,01	0,50%	0,03
AA	9,12%	0,48	9,70%	0,46
A	45,79%	2,05	41,63%	1,97
BBB	44,57%	1,94	48,09%	2,08
BB	0,15%	0,01	0,02%	0,00
Cash	0,26%	0,00	0,06%	0,00
Totaal	100,00%	4,49	100,00%	4,54

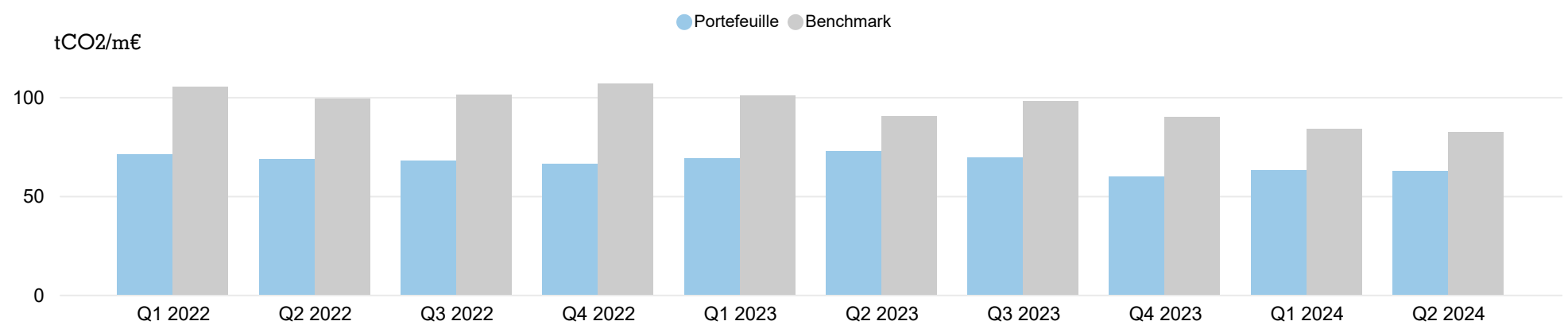


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille steeg in augustus licht naar circa 98%. De ex-ante tracking error is nagenoeg onveranderd gebleven op 0,08.

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 MSCI. 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 augustus 2024 heeft de Universiteit van Oxford een doorbraak gepresenteerd op het gebied van zonne-energie: een ultradunne zonnecel op basis van perovskiet die op folie kan worden aangebracht. Deze innovatie belooft vergelijkbare energieopbrengsten als traditionele zonnepanelen, maar biedt extra flexibiliteit doordat het op uiteenlopende oppervlakken kan worden aangebracht, zoals op gebouwen, elektrische auto's en mobiele telefoons. De nieuwe zonnecellen zijn slechts dunner dan een menselijke haar en kunnen daardoor op veel meer plekken worden toegepast. Oxford heeft met succes drie lagen perovskiet op elkaar gelegd, wat resulteert in een energie-efficiëntie van 27%. Dit percentage kan theoretisch oplopen tot 45%, waardoor er op kleinere ruimtes meer zonne-energie kan worden opgewekt. Hoewel de technologie veelbelovend is, zijn er nog uitdagingen, zoals de kwetsbaarheid van perovskiet voor water en zuurstof. De prijs en commerciële beschikbaarheid van deze zonnepanelen zijn nog onbekend, maar de verwachte voordelen kunnen de concurrentie met traditionele zonnepanelen aangaan.

Actief Aandeelhouderschap

Onze engagementpartner EOS Hermes voerde in augustus een gesprek met de Chief Sustainability Officer (CSO) van Deutsche Bank (DB). Tijdens dit gesprek meldde de CSO dat de financiering van olie- en gasprojecten is afgenomen, voornamelijk door een verminderde blootstelling aan Rusland. Er werd ook gesproken over de beleidsstandpunten en doelstellingen per sector. Deutsche Bank overweegt haar beleid te herzien om overmatige olie- en gasboringen te beperken. De CSO uitte daarnaast voorzichtigheid met betrekking tot de vooruitgang in de luchtvaartsector, vanwege de hoge kosten en lage vraag naar duurzame vliegtuigbrandstof, alsook het gebrek aan politieke steun. De residentiële vastgoedsector vereist ook aanzienlijke politieke steun om grootschalige decarbonisatie mogelijk te maken. Deutsche Bank benadrukte haar net-zero forum, dat toezicht op financiering bevordert en extra gegevensverzameling stimuleert. Er werd aangedrongen op meer transparantie over de transitieplannen van klanten. Ook werd het risico besproken van de deadline van de Europese Centrale Bank in 2024 voor klimaat gebaseerde kapitaaleisen.

Uitsluitingseffect

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

Kwalitatieve Toelichting

Augustus kende een turbulente start met een plotselinge terugval van aandelenbeurzen in het begin van de maand. De combinatie van relatief zwakke arbeidsmarkt cijfers uit de VS en de renteverhoging van de Japanse centrale bank zorgden ervoor dat de nervositeit op financiële markten opliep. Deze stress was van korte duur, andere economische cijfers vielen mee versus de verwachtingen en de markten zagen per saldo een toenemende kans voor renteverlagingen. De Europese economische cijfers lieten een gemengd beeld zien, de Duitse cijfers vielen in het algemeen tegen, terwijl Zuid-Europese landen nog redelijk presteerden. De Duitse 10-jaars staatsrente bewoog mee met het marktsentiment en eindigde de maand nagenoeg onveranderd op 2,3%. De spreads op bedrijfsobligaties stegen begin van de maand sterk en bleven op een hoger niveau steken, mede als gevolg van een flinke stroom van nieuwe issues die in de tweede helft van de maand werden geplaatst. De vraag naar dit nieuwe papier was hoog, met grote orderboeken en lage nieuwe issue premies. Voor het fonds is er geparticipeerd in leningen van o.a. National Grid, TAG Immobiblieën, ING, Lonza, Raiffeisen Schweiz.

Performance

In augustus behaalde het fonds een bruto rendement van 0,28%, twee basispunten lager dan dat van de benchmark. Attributie effecten in augustus waren beperkt. De positionering in de sectoren banken en vastgoed droegen positief bij aan het relatief rendement, terwijl de positionering in de sectoren automobiel, energie en transport het rendement drukte.

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.