

ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass X

Rapportage per 31-12-2024

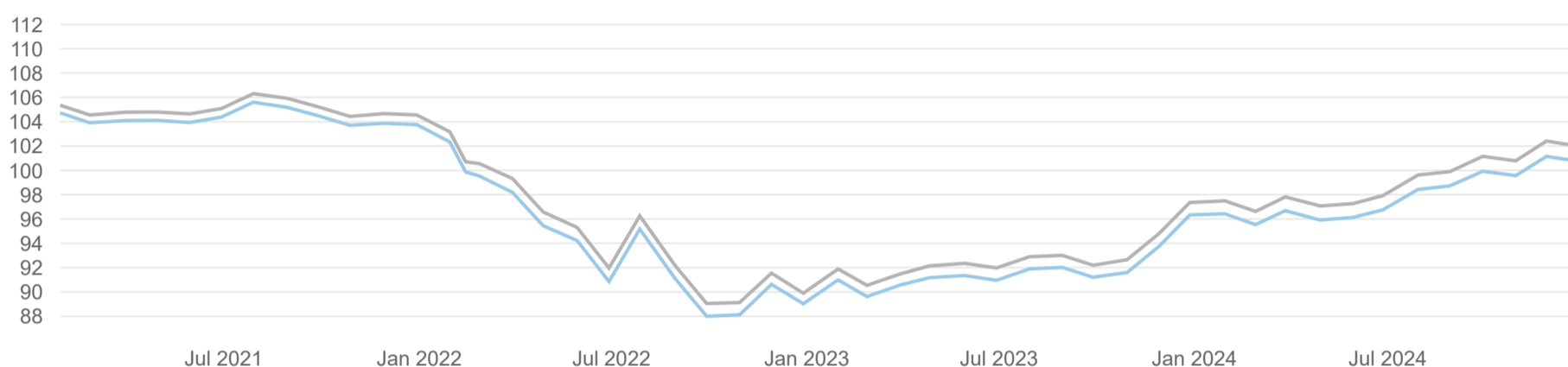
a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

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	-0,43%	-0,43%	-0,41%	-0,01%	-0,02%
3 maanden	0,82%	0,80%	0,80%	0,01%	0,00%
6 maanden	4,15%	4,13%	4,09%	0,06%	0,03%
1 jaar	4,78%	4,73%	4,56%	0,23%	0,18%
3 jaar *	-0,78%	-0,83%	-0,98%	0,20%	0,15%
5 jaar *	-0,03%	-0,08%	-0,27%	0,24%	0,19%
year to date	4,78%	4,73%	4,56%	0,23%	0,18%
sinds start *	0,42%	0,37%	0,15%	0,27%	0,22%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

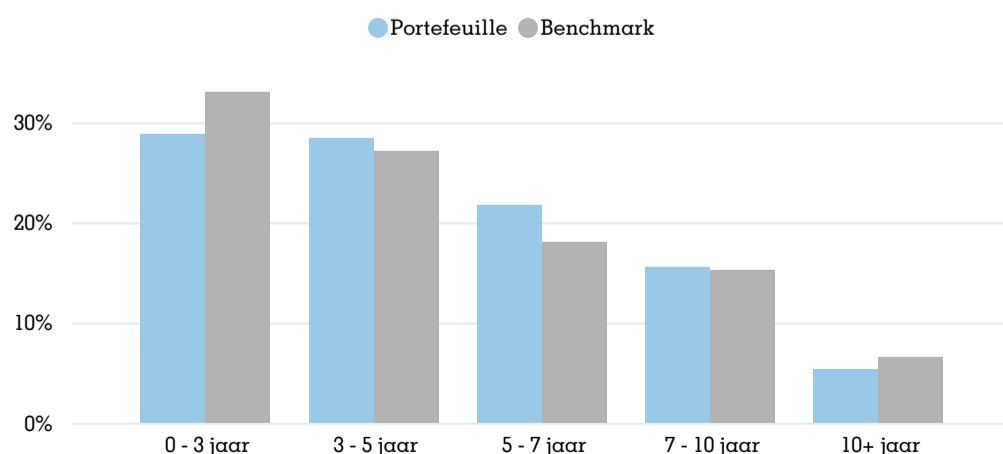
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.289.268
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	68.278
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-05-2019
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,26% / 3,31%
Aantal uitstaande aandelen	1.335.995
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1172 / 3958
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	398 / 744
Duration Portefeuille / Benchmark	4,43 / 4,49
Tracking Error (ex ante)	0,08%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	39,23% / 35,62%
ESG score Portefeuille / universum	55,4 / 39,2
Bedrijven met ESG score boven universum	84,10%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,05% / 17,51%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass X
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten factor	0,05%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294128

ESG Info

		
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
ESG credit fonds	ESG credit fonds	ESG credit fonds
20,05%	51,90	39,23%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,51%	68,40	35,62%

Looptijd verdeling



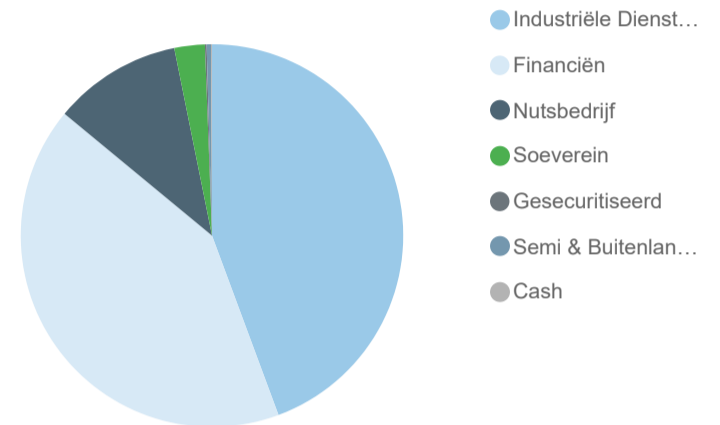
Performance Attributie *

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

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

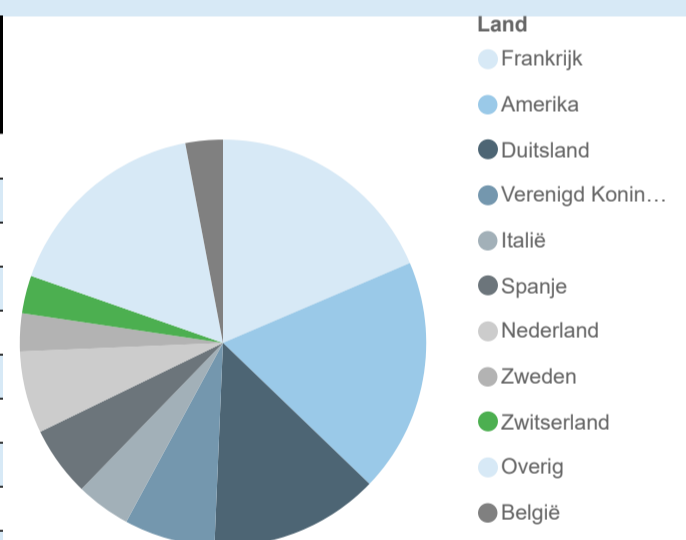
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	44,35%	2,22	51,45%	2,49
Financiën	41,64%	1,50	37,46%	1,41
Nutsbedrijf	10,85%	0,56	10,49%	0,56
Soeverein	2,58%	0,12	0,00%	0,00
Semi & Buitenlandse overheden	0,37%	0,03	0,30%	0,02
Gesecuritiseerd	0,14%	0,01	0,14%	0,01
Cash	0,08%	0,00	0,15%	0,00
Totaal	100,00%	4,43	100,00%	4,49



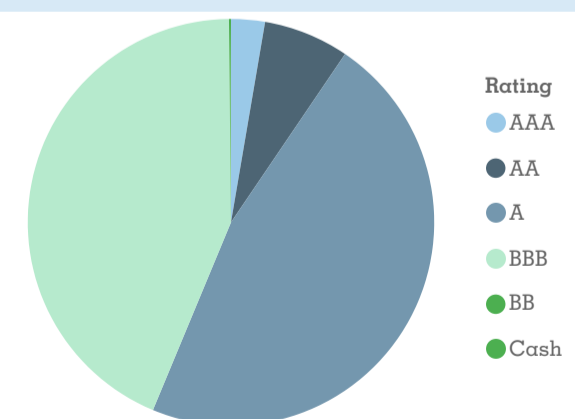
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Amerika	18,62%	0,93	17,35%	0,90
Frankrijk	18,58%	0,82	20,61%	0,95
Overig	16,68%	0,67	13,62%	0,54
Duitsland	13,48%	0,71	14,17%	0,64
Verenigd Koninkrijk	7,22%	0,30	8,37%	0,37
Nederland	6,53%	0,28	5,93%	0,27
Spanje	5,55%	0,22	5,93%	0,22
Italië	4,36%	0,15	5,44%	0,22
Zweden	3,01%	0,09	2,67%	0,10
Zwitserland	3,01%	0,11	3,61%	0,16
België	2,97%	0,14	2,30%	0,12
Totaal	100,00%	4,43	100,00%	4,49



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	2,69%	0,13	0,48%	0,03
AA	6,80%	0,37	8,92%	0,41
A	46,79%	2,03	41,55%	1,95
BBB	43,57%	1,89	48,89%	2,10
BB	0,08%	0,00	0,00%	0,00
Cash	0,08%	0,00	0,15%	0,00
Totaal	100,00%	4,43	100,00%	4,49



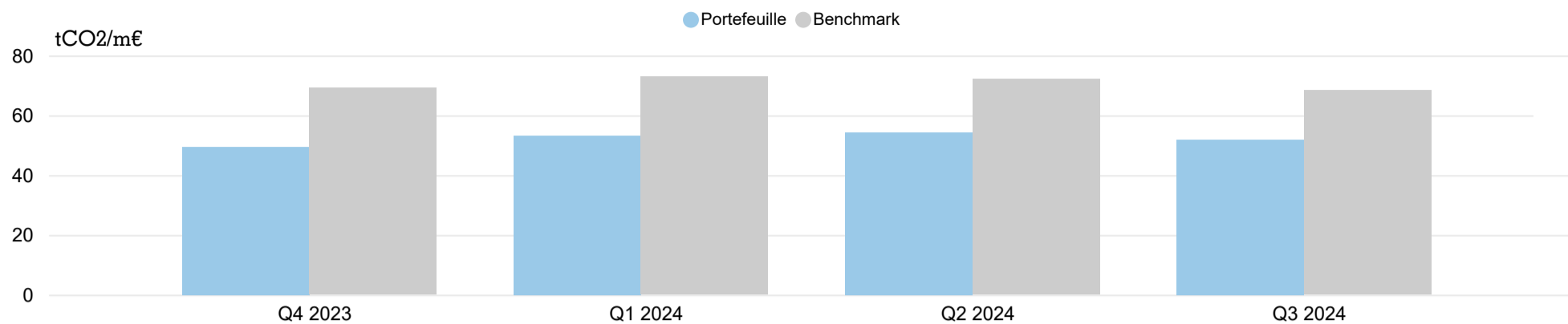
Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille daalde in december van 96,5% naar 93,5%. De ex-ante tracking error is licht gedaald naar 0,08.

ESG info

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het derde kwartaal van dit jaar gedaald, mede door een lagere exposure naar de energie sector. 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. Er wordt gewerkt aan het verzamelen van historische emissie data, zodat later ook het verloop van de emissies sinds inceptie (2017) weergegeven kan worden.

Ontwikkeling Duurzaamheid

Jaarlijks wordt wereldwijd 400 miljoen ton plastic geproduceerd, waarvan 60 procent in de natuur terecht komt. Slechts 9 procent van het plasticafval wordt gerecycled. Naar verwachting zal de plasticproductie tegen 2050 verviervoudigen. Om dit tegen te gaan, vond begin december de mondiale top over het UN Global Plastic Treaty plaats in Busan, Zuid-Korea, met meer dan 3.000 gedelegeerden uit 170 landen. Na twee jaar onderhandelen heeft deze top niet geleid tot bindende afspraken. Vooral olieproducerende landen, zoals Rusland en Saudi-Arabië, blokkeerden de voortgang. Panama stelde een mondiale productielimiet voor plastic voor, gesteund door meer dan 100 landen, maar dit kreeg onvoldoende steun. Luis Vayas Valdivieso, voorzitter van het Intergovernmental Negotiating Committee, benadrukte dat meer tijd nodig is voor onderhandelingen, die in 2025 worden hervat. De EU betreurt het gebrek aan overeenstemming en roept blokkerende landen op meer ambitie te tonen. De EU blijft vooroplopen met wetgeving inzake wegwerpplastic, ecologisch ontwerp en afvalbeheer.

Actief Aandeelhouderschap

Danone SA is actief in de voedingsmiddelenindustrie. Onze engagement provider Hermes EOS sprak met de Lead Independent Director (LID) over de bedrijfsstrategie, de werking van de raad van bestuur en de duurzaamheidsprioriteiten. De LID benadrukte de goede samenwerking binnen de raad van bestuur en de focus op innovatie, vooral op het gebied van gezondheid, voeding en plantaardige producten. De bedrijfsstrategie richt zich op het versterken van deze gebieden en het integreren van duurzaamheid. De trend voor plantaardige producten daalde tijdens en na COVID, maar het bedrijf herzielt zijn merkplatforms om beter op regio's te richten en ziet groeimogelijkheden. De strategie omvat regelmatige beoordelingen van productformules om een leidende positie in gezondheidsnormen te behouden. Het bedrijf ondersteunt boeren met investeringen en eisen op het gebied van dierenwelzijn en milieubeheer, en werkt aan een rechtvaardige transitie van landbouwarbeid tussen generaties. Danone SA gaf aan dat de raad van bestuur de CEO en het managementteam kan uitdagen en een sterke werkrelatie hebben.

Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' op de performance was in december circa 2 basispunten negatief.

Kwalitatieve Toelichting

Gesteund door sterke technische factoren begon december met een positief sentiment en krappere spreads op de kredietmarkt. Dit duurde tot ongeveer halverwege de maand, waarna de spreads langzaam uitliepen. De verlaging van de rating van Frankrijk door Moody's en een "hawkish" Fed commentaar veroorzaakten een verschuiving in het sentiment. Zoals de meeste jaren werd december gekenmerkt door een sterke afname in liquiditeit en activiteit gedurende de maand, in aanloop naar de feestdagen. Het aantal nieuw uitgegeven obligaties was dan ook beperkt. Anticiperend op een drukke primaire markt in januari zijn de beschikbare liquiditeiten van het fonds belegd in staatsobligaties.

Performance

In de maand december bleef de bruto performance van het fonds een basispunt achter bij die van de benchmark. De belangrijkste oorzaak hiervoor was een onderweging in obligaties met een BBB rating, met name in de niet-financiële sectoren. De positionering in de sector financiële instellingen droeg positief bij aan het relatieve rendement, terwijl de positionering in de sectoren energie en automobiel 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.