

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds Shareclass C

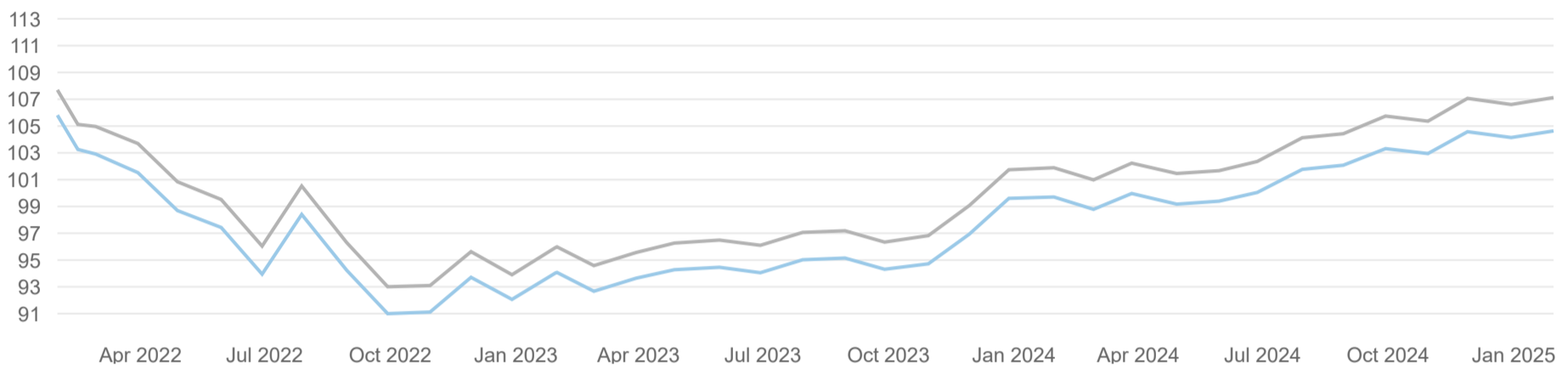
Rapportage per 31-01-2025

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

— Portefeuille Netto — Benchmark



Rendementen




Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	0,48%	0,48%	0,47%	0,01%	0,01%
3 maanden	1,67%	1,67%	1,64%	0,03%	0,03%
6 maanden	2,88%	2,88%	2,82%	0,06%	0,06%
1 jaar	5,14%	5,14%	4,94%	0,20%	0,20%
3 jaar *	-0,18%	-0,18%	-0,37%	0,19%	0,19%
5 jaar *	-0,17%	-0,17%	-0,41%	0,24%	0,24%
year to date	0,48%	0,48%	0,47%	0,01%	0,01%
sinds start *	0,94%	0,94%	0,62%	0,32%	0,32%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

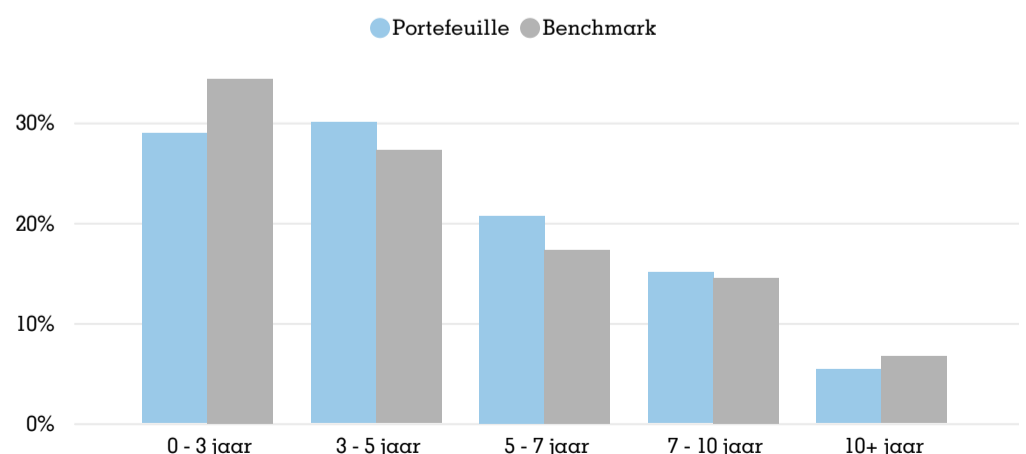
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.282.609
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	1.452.932
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-10-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,24% / 3,26%
Aantal uitstaande aandelen	27.119.818
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1192 / 3945
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	399 / 739
Duration Portefeuille / Benchmark	4,43 / 4,44
Tracking Error (ex ante)	0,09%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	40,35% / 35,75%
ESG score Portefeuille / universum	55,4 / 39,2
Bedrijven met ESG score boven universum	85,10%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,70% / 17,55%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass C
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten factor	0,00%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294110

ESG Info

Green bonds	Carbon footprint	Best in class
		
Credit fonds	Credit fonds	Credit fonds
20,70%	50,73	40,35%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,55%	65,42	35,75%

Looptijd verdeling



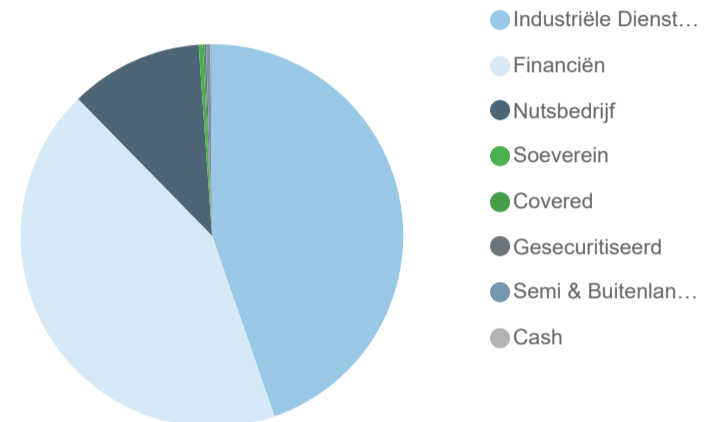
Performance Attributie *

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

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

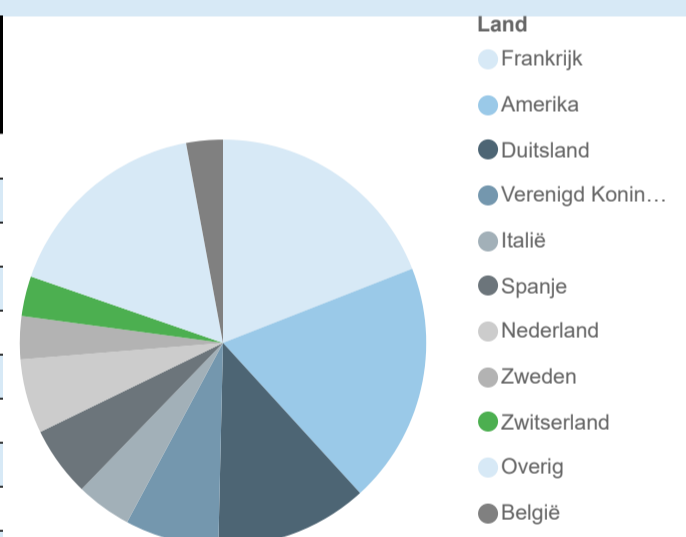
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	44,70%	2,22	51,20%	2,46
Financiën	42,97%	1,58	37,53%	1,39
Nutsbedrijf	11,22%	0,57	10,57%	0,56
Semi & Buitenlandse overheden	0,37%	0,03	0,30%	0,02
Soeverein	0,35%	0,02	0,00%	0,00
Gesecuritiseerd	0,14%	0,01	0,14%	0,01
Covered	0,13%	0,01	0,00%	0,00
Cash	0,13%	0,00	0,25%	0,00
Totaal	100,00%	4,43	100,00%	4,44



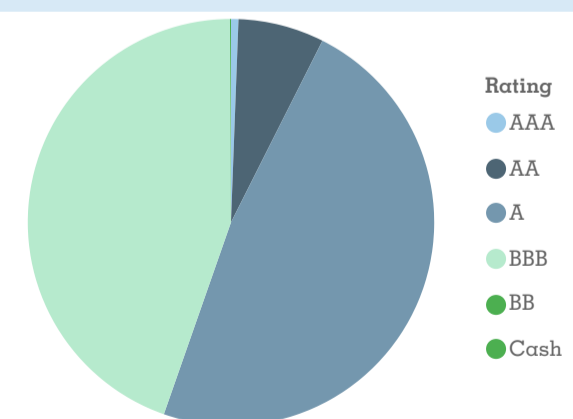
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Amerika	19,16%	0,97	17,36%	0,89
Frankrijk	19,06%	0,84	20,60%	0,94
Overig	16,79%	0,67	13,73%	0,54
Duitsland	12,15%	0,63	14,18%	0,63
Verenigd Koninkrijk	7,46%	0,31	8,32%	0,36
Nederland	5,92%	0,27	5,91%	0,27
Spanje	5,55%	0,22	5,93%	0,22
Italië	4,42%	0,16	5,42%	0,22
Zweden	3,42%	0,11	2,66%	0,09
Zwitserland	3,17%	0,12	3,58%	0,16
België	2,91%	0,13	2,30%	0,11
Totaal	100,00%	4,43	100,00%	4,44



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	0,59%	0,04	0,51%	0,03
AA	6,84%	0,38	8,11%	0,38
A	47,98%	2,09	42,34%	1,96
BBB	44,60%	1,92	48,80%	2,08
BB	0,08%	0,00	0,00%	0,00
Cash	-0,10%	0,00	0,25%	0,00
Totaal	100,00%	4,43	100,00%	4,44

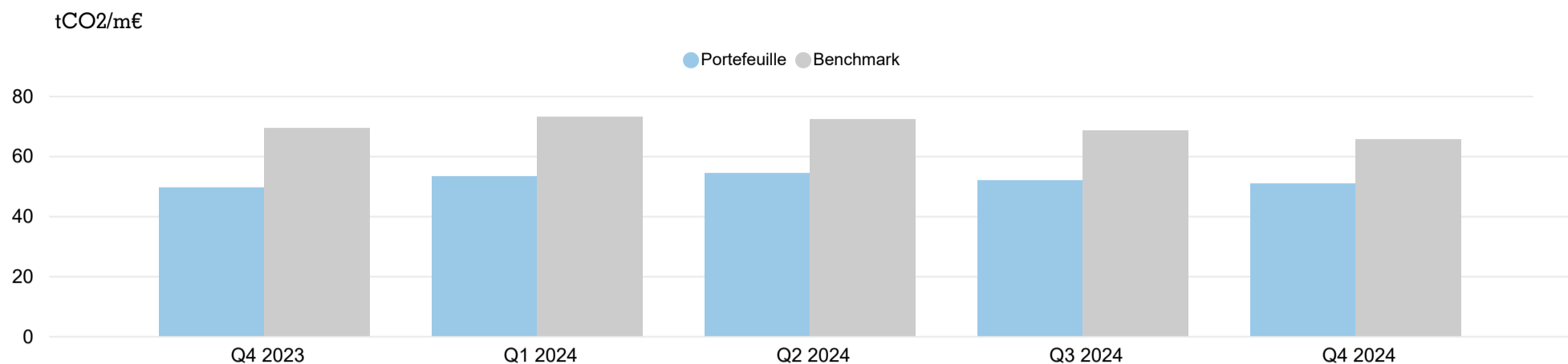


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille steeg in januari van 93,4% naar 97%. De ex-ante tracking error is licht gestegen naar 0,09.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal van 2024 lichtelijk gedaald. De voornaamste oorzaak zijn divestments als resultaat van de fossil fuel exit strategie. Meer informatie over de fossil fuel exit strategie is beschikbaar in a.s.r.'s Policy on Responsible Investments. 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.

Ontwikkeling Duurzaamheid

De 'Finance for Biodiversity Pledge' werd gelanceerd op 25 september 2020 door 26 financiële instellingen, waaronder a.s.r.. Deze belofte vraagt financiële instellingen biodiversiteit te beschermen en herstellen via hun activiteiten en investeringen. Ondertekenaars moesten eind december 2024 aan vijf verplichtingen voldoen: 1) Samenwerken: samen met andere financiële instellingen heeft a.s.r. binnen het 'Platform voor Duurzame Financiering van de DNB' verschillende papers gepubliceerd om biodiversiteit en ontbossing aan te pakken; 2) Engagement: a.s.r. stimuleert verandering door gesprekken met bedrijven over verantwoord waterverbruik, eiwittransitie, ontbossing en plasticverbruik; 3) Inzicht: om risico's en kansen binnen de beleggingsportefeuille te identificeren, ontwikkelde a.s.r. de 'Biodiversiteit Impact Score'; 4) Rapportage: in 2023 publiceerde a.s.r. als eerste Nederlandse verzekeraar een Klimaat & Biodiversiteitsverslag volgens TNFD-richtlijnen en 5) Targets: via de position paper 'Biodiversiteit en Natuurlijke hulpbronnen' heeft a.s.r. doelstellingen op biodiversiteit geformuleerd waar we in 2025 mee aan de slag zijn gegaan.

Voor meer informatie: [Verlies van biodiversiteit: afhankelijkheden in beleggingsportefeuilles.](#)

Actief Aandeelhouderschap

Stellantis N.V. is een in Nederland gevestigde Frans-Italiaans-Amerikaanse autofabrikant die personenauto's en bestelwagens ontwerpt, ontwikkelt, fabriceert en verkoopt. Onze engagement provider Hermes EOS sprak met twee senior IR-vertegenwoordigers over de huidige druk op het bedrijf. Het bedrijf herbevestigde zijn inzet voor de energietransitie en net-zero doelstelling. Het gaat deelnemen aan emissiepooling om veiligheidsmarges voor auto's te bieden, maar kan boetes voor lichte bedrijfsvoertuigen niet vermijden. Het bedrijf zal bij de EU lobbyen voor veranderingen en extra steun. Amerikaanse tarieven kunnen een aanzienlijke impact hebben, aangezien bijna 40% van de in de VS verkochte modellen uit Canada en Mexico komt. EOS benadrukte de noodzaak van een financieel gezonde klimaatstrategie. EOS heeft gevraagd om het openbaar maken van de klimaatlobbying voor de AVA en het delen van gevoeligheids- en scenarioanalyses van klimaatverplichtingen om aan investeerders te laten zien dat de strategie robuust is. Er zal opnieuw met elkaar worden gesproken na de jaarlijkse rapportages in maart.

Uitsluitingseffect

Er was geen noemenswaardig 'uitsluitingseffect'.

Kwalitatieve Toelichting

Uit de macro-cijfers van januari is gebleken dat de Amerikaanse economie er nog altijd goed voor staat, met sterke groeicijfers, een krappe arbeidsmarkt en inflatie die nog steeds aan de hoge kant ligt. De Fed heeft na drie eerdere renteverlagingen er in januari dan ook voor gekozen om de rente gelijk te houden. De onzekerheid omtrent het beleid van Donald Trump, die in januari geïnaugureerd is als President van de Verenigde Staten, speelde daarbij ongetwijfeld ook een rol. In elk geval hebben Trumps acties rond het invoeren van handelstarieven al de nodige volatiliteit met zich meegebracht en geleid tot discussies over de impact van deze tarieven op groei en inflatie. Daarnaast vraagt men zich af of de tarieven daadwerkelijk zullen worden ingevoerd, of dat het dreigen met tarieven slechts dient als onderhandelingstactiek. In Europa liggen de groeicijfers beduidend lager en is de verwachting dat de inflatie gedurende 2025 verder zal dalen. Hier ligt het dus meer voor de hand dat de centrale bank de rente verder zal verlagen. Voor wat betreft de creditmarkt is januari traditiegetrouw de maand waarin de uitgifte van nieuwe leningen weer losbarst na een rustige decemberperiode. Dat was dit jaar niet anders. Over de hele maand gezien kwam het totaal aan nieuwe uitgiftes net wat lager uit dan in voorgaande jaren met een totaal van zo'n €90mrd, waarbij de Financials duidelijk het voortouw voerden. De belangstelling is nog steeds groot, en de leningen werden goed opgenomen door de markt. Het grote aanbod aan nieuwe leningen was echter lager dan verwacht. Dit, in combinatie met grote hoeveelheden cash langs de zijlijn, zorgde ervoor dat creditspreads toch wisten te verkrappen. De spread van de iBoxx Euro Corporate index daalde gedurende de maand met ongeveer 10bp. Voor het fonds is deelgenomen aan leningen van o.a. SEB, JPMorgan, EDP, Bank of America, BMW en Enel.

Performance

Het fonds liet over januari een rendement zien van 0,48%, wat 1 basispunt meer was dan de benchmark. De sectorpositionering droeg positief bij aan het rendement, vooral door overweging in de bankensector, terwijl de positionering in de industrials licht negatief bijdroeg, o.a. door de onderweging in de autosector. Ook de positionering op de curve, waarbij het fonds overwogen is in het midden (3-7-jaars deel) van de curve en onderwogen in het hele kort en langere stuk, was per saldo positief. Met betrekking tot de ratingverdeling was de onderweging in BBB's minder gunstig, maar dit werd gecompenseerd door de overweging in de single A categorie.

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.