

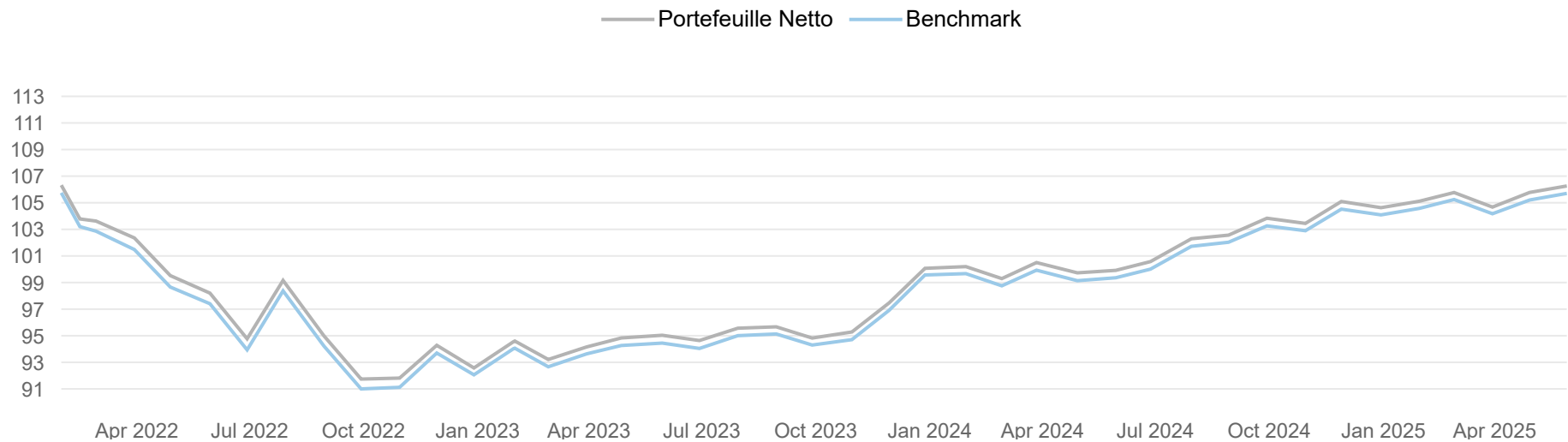
ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds
Shareclass A

Rapportage per 31-05-2025

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.

Geindexeerd rendementsverloop



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	0,48%	0,46%	0,48%	0,00%	-0,01%
3 maanden	0,52%	0,47%	0,44%	0,08%	0,03%
6 maanden	1,21%	1,11%	1,14%	0,08%	-0,02%
1 jaar	6,59%	6,37%	6,41%	0,18%	-0,03%
3 jaar *	2,88%	2,67%	2,77%	0,11%	-0,10%
5 jaar *	0,78%	0,58%	0,55%	0,23%	0,03%
year to date	1,65%	1,57%	1,56%	0,09%	0,01%
sinds start *	1,11%	0,91%	0,82%	0,29%	0,08%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

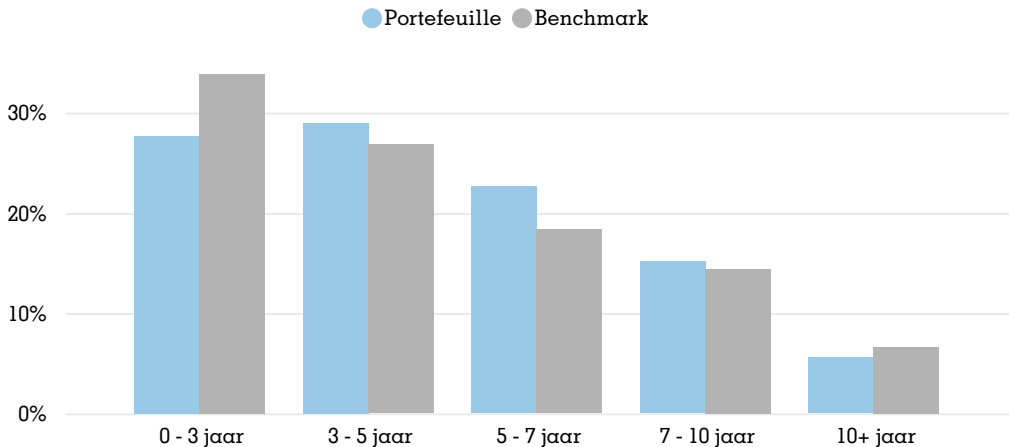
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.287.058
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	16.123
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-02-2019
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,13% / 3,10%
Aantal uitstaande aandelen	300.506
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1144 / 3991
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	393 / 745
Duration Portefeuille / Benchmark	4,51 / 4,47
Tracking Error (ex ante)	0,11%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	39,82% / 35,30%
ESG score Portefeuille / universum	55,2 / 39,2
Bedrijven met ESG score boven universum	84,80%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,47% / 17,92%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten factor	0,20%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294094

ESG Info

		
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
Credit fonds	Credit fonds	Credit fonds
20,47%	42,40	39,82%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,92%	63,10	35,30%

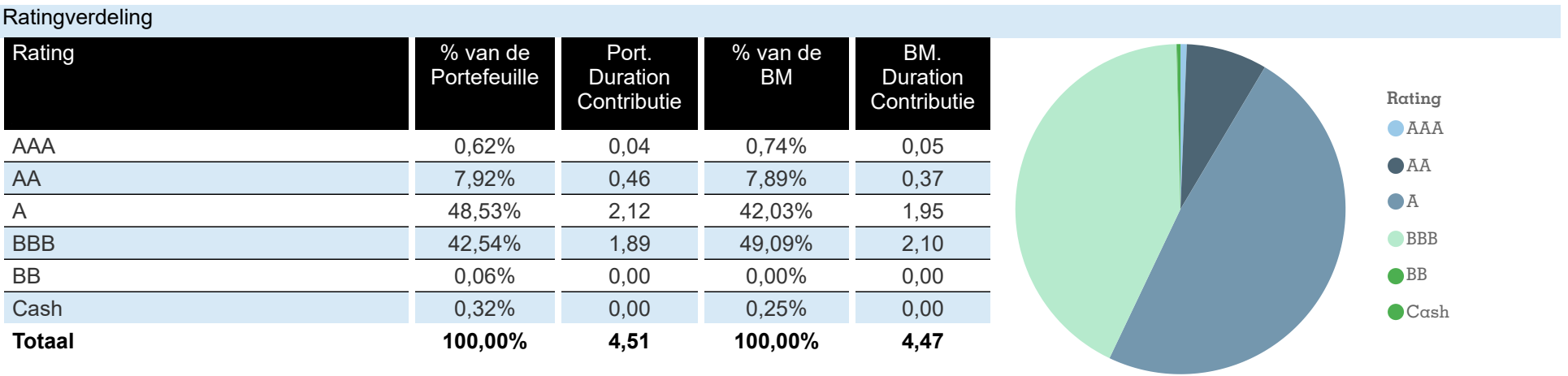
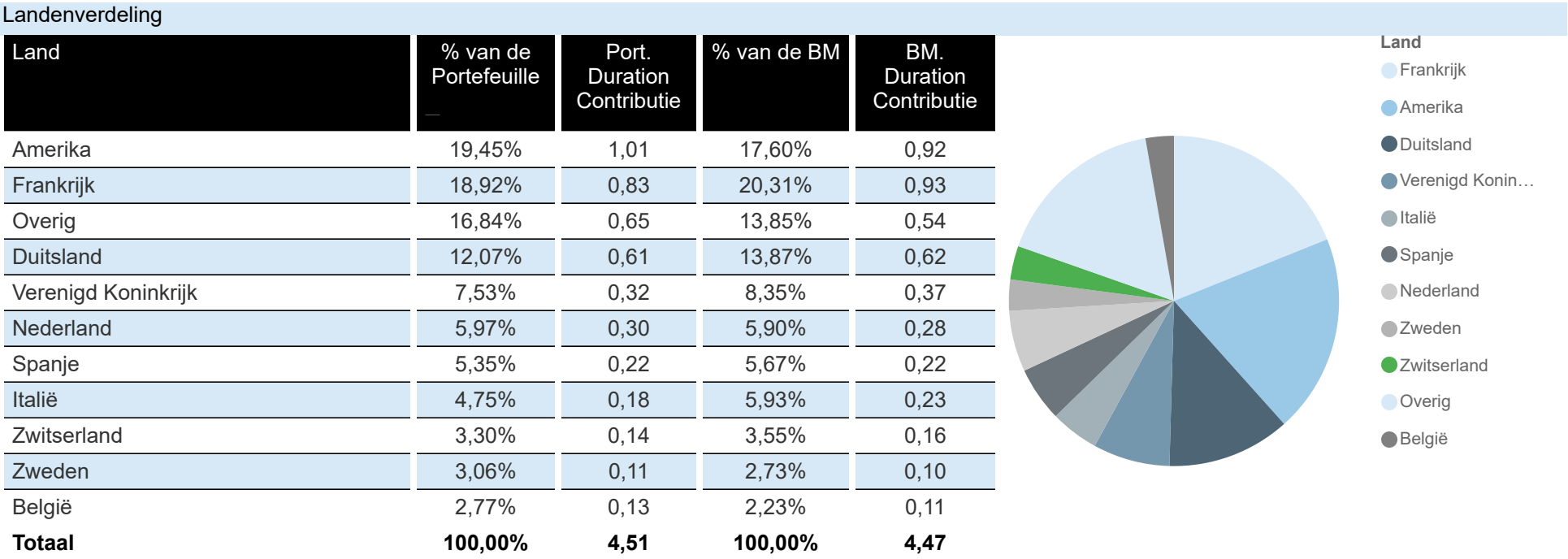
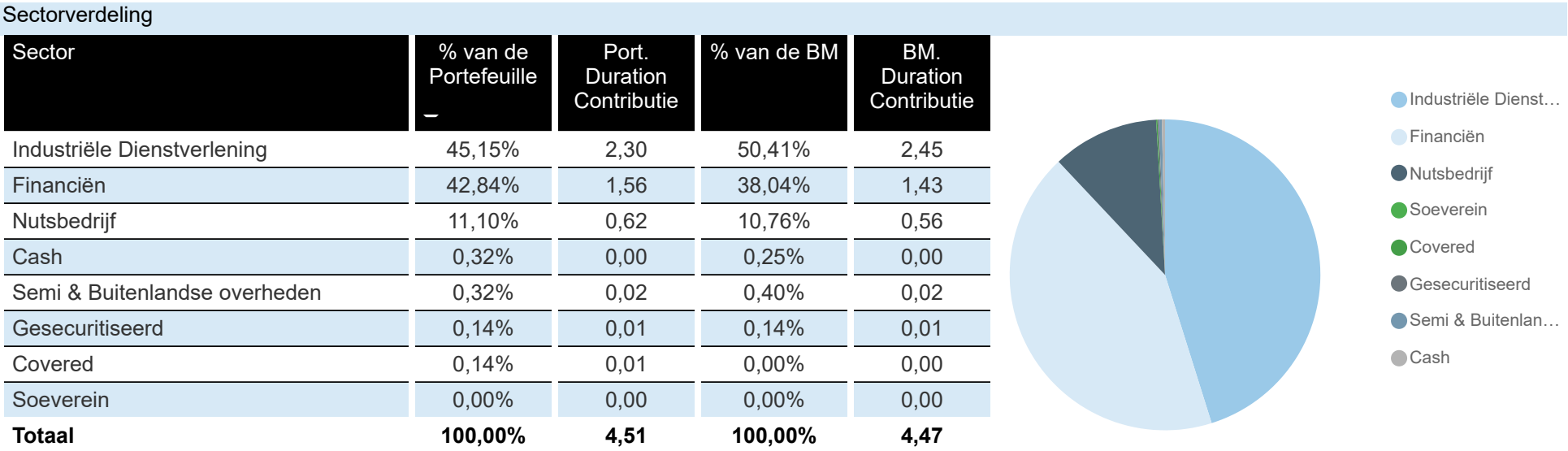
Looptijd verdeling



Performance Attributie *

Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	-0,01%	0,03%	-0,01%	0,01%
Industriële Dienstverlening	0,03%	-0,05%	0,01%	-0,01%
Gesecuritiseerd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nutsbedrijf	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cash	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%	-0,02%	0,00%	0,00%

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

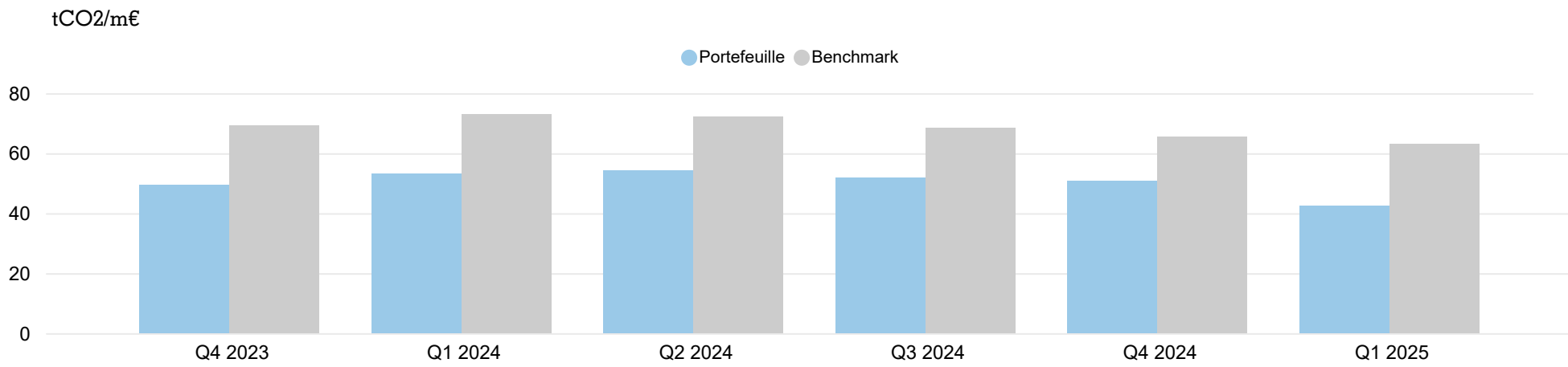


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille steeg in mei naar rond 97%. De ex-ante tracking error is licht gedaald naar 0,11.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het eerste kwartaal van dit jaar gedaald, mede door lagere exposure naar Duitse staatsobligaties en gedaalde emissies in de energiesector. 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.

Duurzaamheid in de actualiteit

Op 9 mei 2025 vond in de Industriële Groote Club voor het eerst de ‘Amsterdam Sustainable Finance Conference’ plaats, georganiseerd door het Research Centre for Sustainable Investments & Insurance (RCSII). Het RCSII, opgericht in juli 2023 door a.s.r. en de Universiteit van Amsterdam, richt zich op onderzoek naar verantwoord investeren en verzekeren. Met een zesjarig onderzoeksprogramma onderzoekt het RCSII onder andere ESG-risico's in beleggings- en verzekeringsportefeuilles, de effectiviteit van impactinvesteringen, en de toepassing van Artificial Intelligence op ESG-data, bijvoorbeeld om greenwashing te detecteren. Tijdens de conferentie in mei werden recente onderzoeksresultaten van het centrum gepresenteerd. Daarnaast waren gerenommeerde onderzoekers van onder andere Harvard University, MIT en Wharton aanwezig om nieuwe inzichten te delen over verantwoord investeren en verzekeren. Voor meer informatie, kijk op de website Verantwoord Beleggen van a.s.r. vermogensbeheer.

<https://asrvermogensbeheer.nl/kennisbank/blogs/een-van-onze-4-focusthema-s-biodiversiteit-natuurlijke-bronnen>

Verantwoord beleggingsbeleid a.s.r.

a.s.r. vermogensbeheer streeft ernaar een leidende rol te spelen in verantwoord beleggen binnen de financiële sector. Verantwoord beleggen is voor ons geen doel, maar een middel. Wij zijn van mening dat dit op de lange termijn het beste is, voor alle belanghebbenden. Wij ambiëren met onze beleggings- beslissingen een positieve bijdrage te leveren aan de wereldwijde uitdagingen op het gebied van klimaat, biodiversiteit, gezondheid en mensenrechten. Onze aanpak richt zich op drie beleidsdoelstellingen die bijdragen aan het succes op de lange termijn en tegelijkertijd de transitie naar een meer duurzame en inclusieve wereld kan stimuleren:

- Positieve impact creëren, door te beleggen in bedrijven en projecten die bouwen aan een meer duurzame wereld;
- Verandering stimuleren, door ons stemrecht uit te oefenen en door met bedrijven en beleidsmakers in dialoog te gaan om verantwoord gedrag aan te moedigen of duurzaam ondernemen te bevorderen;
- Negatieve impact verminderen, door bedrijven en landen uit te sluiten die niet passen binnen ons [Beleid Verantwoord Beleggen](#). Voor meer informatie zie onze [website](#). Voor ESG-activiteiten, lees - ESG in de praktijk - op onze [website](#).

Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' op de performance was in mei twee basispunten negatief.

Kwalitatieve Toelichting

De Europese kredietmarkten boekten in mei behoorlijke overrendementen doordat de spreads aanzienlijk verkraptten, waarmee een groot deel van de beweging in april ongedaan werd gemaakt. De spread van de iBoxx Euro Corporates Index verkrapte met ongeveer 11 basispunten en eindigde in mei op 97 basispunten boven de swapcurve. Stijgende rendementen op staatsobligaties beperkten echter het totale rendement van de beleggingscategorie. Het verbeterde sentiment werd ondersteund door veerkrachtige economische cijfers uit de VS en een gedeeltelijke terugdraaiing van de handelstarieven tussen de VS en China. De Europese primaire investment-grade markt noteerde in mei een nieuw record met sterke uitgiftevolumes die goed werden geabsorbeerd door de markt. Een opvallende trend was de sterke aanwezigheid van Amerikaanse emittenten op de Europese bedrijfsobligatiemarkt, waarmee een patroon van de afgelopen maanden werd voortgezet. Voor het fonds is geparticipeerd in o.a. British Telecom, Belfius, Credit Agricole, Siemens, Pfizer, Swisscom, Heidelberg Cement.

Performance

Het fonds liet over mei een rendement zien van 0,48% en ging daarmee gelijk op met de benchmark. De positionering in de industriële sector droeg negatief bij aan het relatief rendement, met name door de onderweging in de energie- en automobielsector. Dit werd ten dele gecompenseerd door de positionering in de financiële sectoren. Er werden enkele basispunten ingeleverd door de onderweging van papier met een BBB rating. De overweging van de A categorie zorgde juist voor een kleine plus. De rentepositionering droeg positief bij aan de relatieve performance van het fonds.

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.