

ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

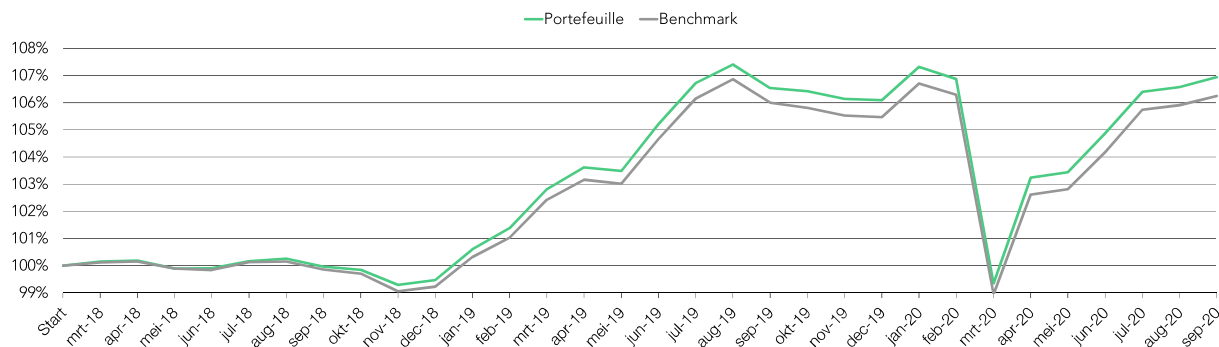
Shareclass B
Rapportage per 30-09-2020

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



Rendement

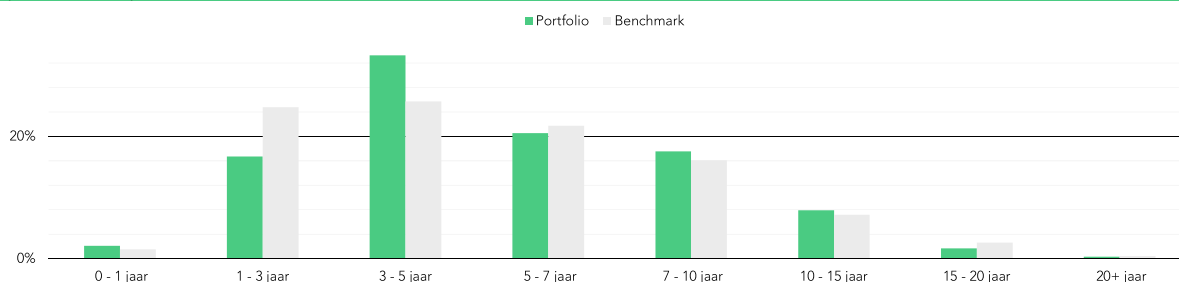
	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille *	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	0,35%	0,33%	0,32%	0,03%	0,01%
3 maanden	2,02%	1,96%	1,98%	0,04%	-0,02%
6 maanden	7,77%	7,64%	7,38%	0,39%	0,25%
1 jaar	0,62%	0,37%	0,23%	0,39%	0,14%
3 jaar					
5 jaar					
year to date	0,98%	0,79%	0,74%	0,24%	0,05%
sinds start	7,62%	6,93%	6,25%	1,37%	0,69%

* Na aftrek van beheervergoeding, transactiekosten, bewaarloon en overige kosten

Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.200.207
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 131.409
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	06-03-2018
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	0,66% / 0,65%
Aantal uitstaande aandelen	2.461.105
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	695 / 3069
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	306 / 619
Duration Portefeuille / Benchmark	5,45 / 5,25
Tracking Error (ex ante)	0,21%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	32,6% / 30,1%
ESG score Portefeuille / universum	50,9/ 30,8
Bedrijven met ESG score boven universum	90,7%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	8,3% / 4,9%
Aandelenklasse	Shareclass B
Instapvergoeding (maximaal)	0,40%
Uitstapvergoeding (maximaal)	0,00%
Lopende kosten	0,25%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294102

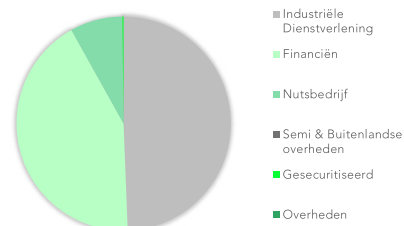
Looptijdverdeling portefeuille / benchmark



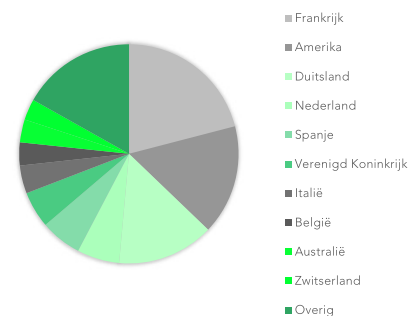
Performance attributie				
	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	-0,01%	0,00%	0,00%	0,06%
Industriële Dienstverlening	0,03%	0,00%	0,03%	-0,05%
Gesecuritiseerd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nutsbedrijf	-0,01%	0,00%	-0,01%	0,00%
Eindtotaal	0,01%	0,00%	0,02%	0,02%

* Attributie gebaseerd op totale fonds (alle shareclasses)

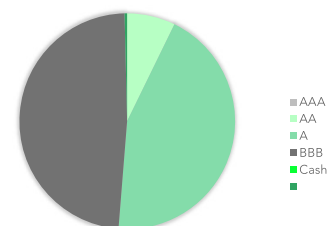
Sectorverdeling				
	% van de portefeuille	duration contributie	% van de benchmark	duration contributie
Industriële Dienstverlening	49,22%	3,22	56,82%	3,26
Financiën	42,30%	1,74	34,05%	1,47
Nutsbedrijf	7,89%	0,48	8,78%	0,52
Semi & Buitenlandse overheden	0,00%	-	0,10%	0,00
Gesecuritiseerd	0,22%	0,02	0,09%	0,01
Overheden	0,00%	-	0,00%	-
Cash	0,37%	--	0,16%	--
Eindtotaal	100,00%	5,45	100,00%	5,25



Landenverdeling				
	% van de portefeuille	duration contributie	% van de benchmark	duration contributie
Frankrijk	20,95%	5,58	22,02%	5,58
Amerika	16,19%	6,09	18,73%	5,94
Duitsland	14,29%	6,28	15,09%	5,25
Nederland	6,26%	4,83	5,56%	4,63
Spanje	6,09%	5,41	6,28%	5,14
Verenigd Koninkrijk	5,39%	5,05	8,19%	4,69
Italië	4,11%	5,33	4,00%	4,80
België	3,41%	5,67	2,01%	6,05
Australië	3,36%	5,06	1,96%	4,71
Zwitserland	3,13%	5,98	3,46%	5,31
Overig	16,83%	-49,83	12,72%	-46,86
Eindtotaal	100,00%	5,45	100,00%	5,25



Ratingverdeling				
	% van de portefeuille	duration contributie	% van de benchmark	duration contributie
AAA	0,00%	0,00	0,39%	0,03
AA	7,24%	0,40	10,75%	0,55
A	44,06%	2,42	39,23%	2,12
BBB	48,33%	2,63	49,47%	2,56
Cash	0,37%	--	0,16%	--
Eindtotaal	100,00%	5,45	100,00%	5,25

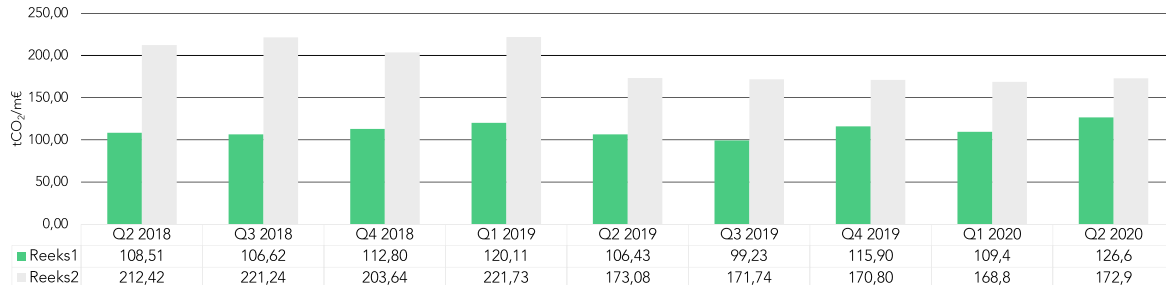


Risicokarakteristieken
De bèta van de portefeuille steeg van 101,6% naar 105,6%. De ex-ante tracking steeg heel licht van 0,19 naar 0,21.

ESG

CO2 uitstoot

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille ligt in het tweede kwartaal ruim onder die van de benchmark. De uitstoot van de portefeuille is wat gestegen door een licht hoger geïnvesteerd vermogen in de Industrial sector.



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.

Actief aandeelhouderschap

• We zijn voor de energietransitie in toenemende mate afhankelijk van het winnen van grondstoffen door mijnbedrijven. Denk bijvoorbeeld aan kobalt of lithium, nodig voor de productie van elektrische auto's. Er valt echter nog veel te winnen op het gebied van duurzaamheid in de mijnsector. In samenwerking met IUCN en VBDO heeft a.s.r. mijnbedrijven in haar portefeuille opgeroepen het watermanagement in de mijnen te verbeteren. Slecht waterbeheer leidt tot biodiversiteitsverlies en andere ecologische rampen, vaak met desastreuze gevolgen voor de lokale bevolking. We gaan de dialoog aan met deze bedrijven en zullen over de voortgang rapporteren in onze halfjaarlijks engagementrapport.

Ontwikkelingen Duurzaamheid

• a.s.r. heeft de Finance Biodiversity Pledge ondertekend. De Finance Biodiversity Pledge is een initiatief van een groep Europese financiële instellingen en is gelanceerd tijdens de Algemene Vergadering van de Verenigde Naties op 25 september. De ondertekenaars vragen wereldleiders om een wereldwijde overeenkomst om natuurverlies in dit decennium terug te draaien. Daarnaast zullen we zelf aan de slag gaan met het meten van de impact van onze beleggingen op biodiversiteit en werken naar doelstellingen.

Uitsluitingseffect

Er was in september geen 'uitsluitingseffect' op de performance.

Kwalitatieve Toelichting

September kenmerkte zich door een stijgend aantal besmettingen van het COVID-19 virus in Europa en de VS. Dit leidde in de tweede helft van de maand tot een periode van risico-aversie, waarbij spreads van bedrijfsobligaties uitliepen. In vergelijking met aandelenmarkten bleef de schade beperkt: per saldo liepen spreads in september vier basispunten uit. Achtergestelde obligaties en bedrijven uit de energiesectoren liepen het meeste uit (8 tot 12bp) terwijl vastgoed (-6bp) de best presterende sector bleek. Aan het eind van de maand trad enig herstel op.

De aandacht van beleggers wordt steeds meer in beslag genomen door de aankomende presidentsverkiezingen in de V.S. en de ontknoping van de Brexit onderhandelingen. Dit kan ook in de komende tijd voor periodes van volatiliteit zorgen. Het macrobeeld lijkt ondertussen te wijzen op een stabilisatie van groei en consumentenvertrouwen, al blijft het benedengemiddeld laag in historisch perspectief. Het technische beeld van de markt is ijersterk: naast de opkoopprogramma's van de ECB is het aanbod van nieuwe leningen afgenomen t.o.v. de periode voor de zomer. Desondanks komen er nog genoeg interessante primaire obligaties naar de markt; voor het fonds is geparticipeerd in leningen van o.a. Medtronic, Fresenius, Coca Cola en Societe Generale.

Performance

In september behaalde het fonds een rendement dat drie basispunten boven dat van de benchmark lag. De periode van spreadwidening zorgde voor een negatieve contributie door achtergestelde obligaties van financiële en niet-financiële instellingen van vier basispunten. Hier tegenover stonden positieve contributies door de overweging in vastgoed en de onderweging in de energiesector. De lichte overweging in duratie leverde twee basispunten op.

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.

Egbert Buitink
Fondsmanager
M +31 (0) 6 2388 9559
egbert.buitink@asr.nl

Marjolein Meulenstein
ESG en Selectie
M +31 (0) 6 3044 6433
marjolein.meulenstein@asr.nl

René Berenschot
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 2525 8257
rene.berenschot@asr.nl

Peter Slob
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 5123 7510
peter.slob@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 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.