



# ASR IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass K

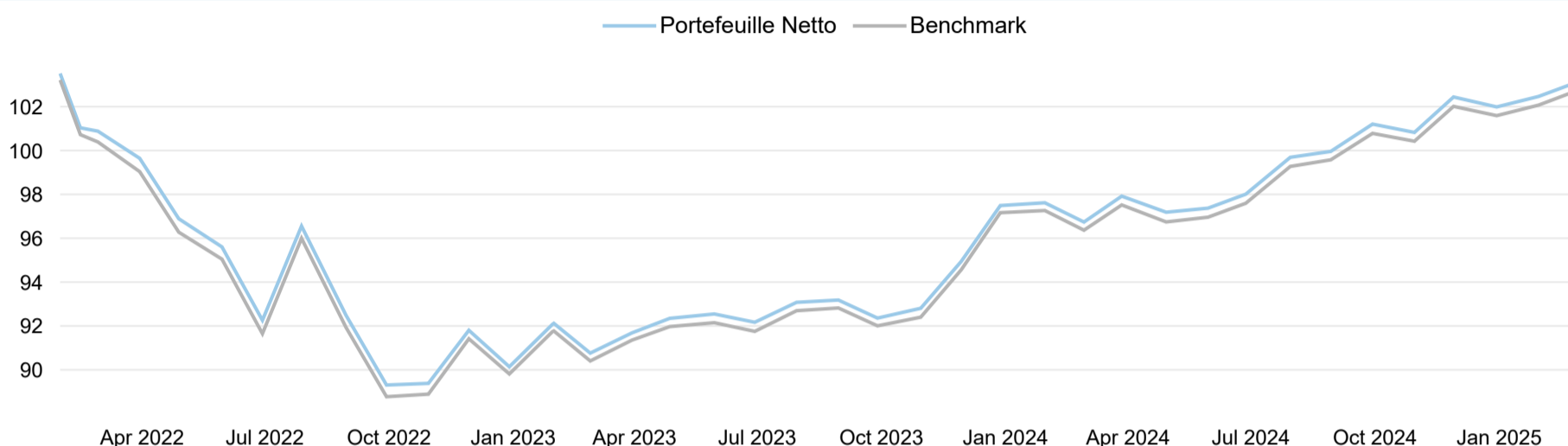
Rapportage per 28-02-2025

A.S.R.

## Beleggingsstrategie

Het Fonds beoogt Participanten een eenvoudige beleggingsmogelijkheid aan retailklanten te bieden die professioneel wordt beheerd. Het beleggingsbeleid is erop gericht om op langere termijn een rendement te behalen dat vergelijkbaar is met het rendement van de representatieve maatstaf (benchmark). Het Fonds zal doorbeleggen in de ASR IndexPlus Institutionele Fondsen, conform het Supplement van het betreffende Subfonds met als doelstelling een zo goed mogelijk resultaat te realiseren. De ASR IndexPlus Institutionele Fondsen worden eveneens beheerd door de Beheerder. De informatie met betrekking tot de fondsen en waarin wordt doorbelegd is (zoals het prospectus en de (half)jaarverslagen) beschikbaar gesteld op de website van de Beheerder.

## Geïndexeerd redementsverloop



## Rendementen \*\*

Periode	Netto Fonds *	Benchmark	Netto Relatief
1 maand	0,62%	0,64%	-0,02%
3 maanden	0,65%	0,69%	-0,05%
6 maanden	3,15%	3,16%	-0,01%
1 jaar	6,58%	6,59%	-0,01%
3 jaar *	0,73%	0,77%	-0,04%
5 jaar *	-0,13%	-0,20%	0,07%
year to date	1,10%	1,11%	-0,02%
sinds start *	0,52%	0,45%	0,06%

\* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

\*\* Periode langer dan 1 jaar is geannualiseerd en is op netto basis

## Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	70.182
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	58.545
Datum van oprichting	01-03-2019
Rendementberekening vanaf	01-04-2019
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	3,17% / 3,19%
Fund NAV	€ 48,24
Dividend	€ 0,85
Aantal uitstaande aandelen	1.213.550
Aantal issues Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	1194 / 3977
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	398 / 743
Duration Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	4,46 / 4,45
Tracking Error (ex ante) (onderliggend fonds)	0,10%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	40,09% / 35,75%
ESG score Portefeuille / universum (onderliggend fonds)	55,3 / 39,2
Bedrijven met ESG score boven universum (onderliggend fonds)	84,80%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	00,00% / 00,00%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass K
Instapvergoeding	0,30%
Uitstapvergoeding	0,00%
Lopende kosten	0,17%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return

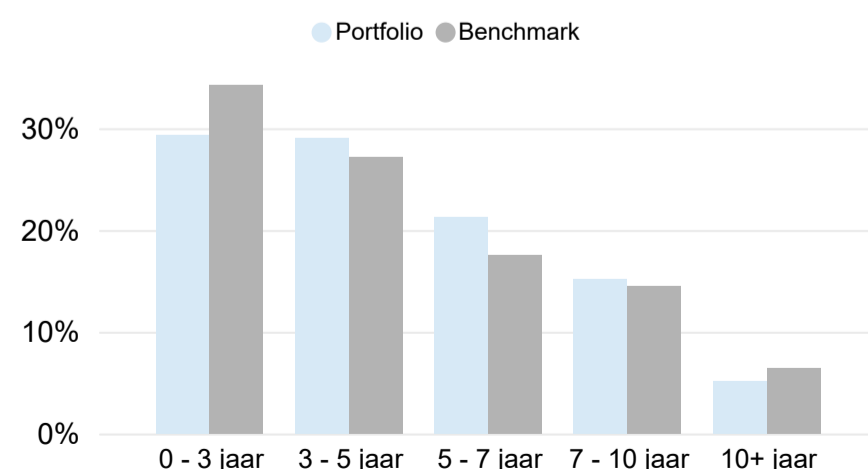
ISIN

NL0012294060

## ESG info

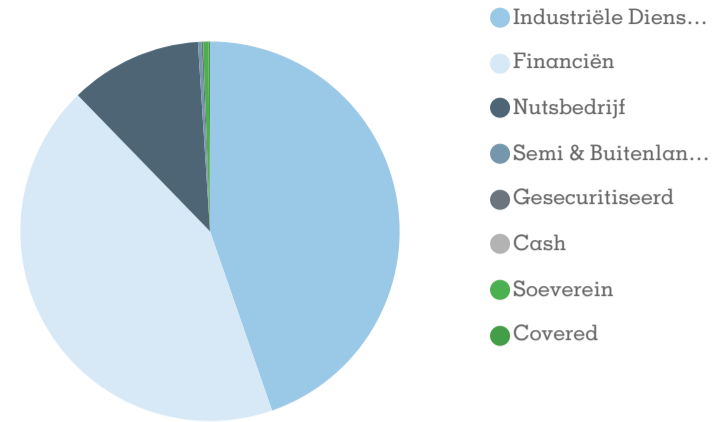
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
Credit fonds	Credit fonds	Credit fonds
20,20%	50,73	40,09%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,77%	65,42	35,75%

## Looptijd verdeling



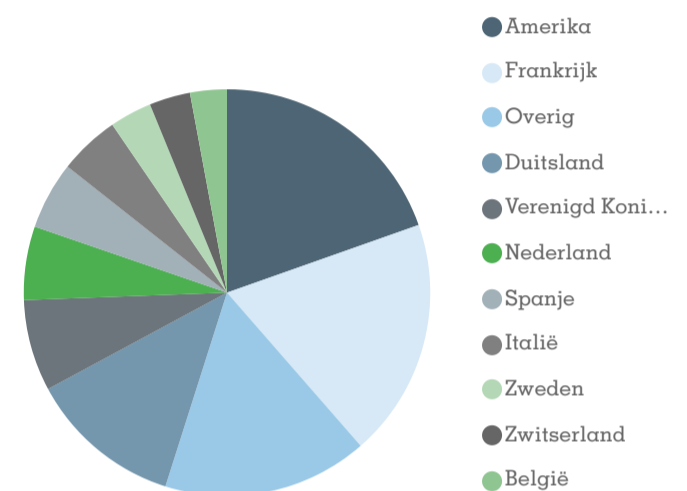
## Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	44,80%	2,22	50,88%	2,44
Financiën	43,14%	1,56	37,80%	1,42
Nutsbedrijf	11,28%	0,60	10,66%	0,56
Soeverein	0,45%	0,04	0,00%	0,00
Semi & Buitenlandse overheden	0,31%	0,02	0,35%	0,02
Gesecuritiseerd	0,14%	0,01	0,14%	0,01
Covered	0,13%	0,01	0,00%	0,00
Cash	-0,25%	0,00	0,17%	0,00
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,45</b>



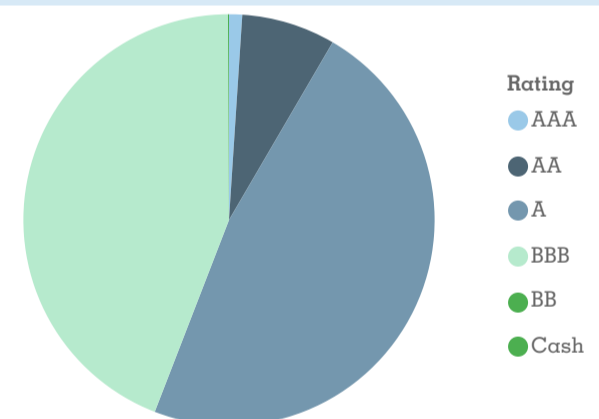
## Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Amerika	19,60%	1,00	17,47%	0,90
Frankrijk	18,98%	0,82	20,52%	0,94
Overig	16,33%	0,65	13,64%	0,54
Duitsland	12,23%	0,63	14,22%	0,63
Verenigd Koninkrijk	7,28%	0,30	8,33%	0,36
Nederland	5,85%	0,27	5,80%	0,27
Spanje	5,38%	0,23	5,92%	0,22
Italië	4,82%	0,18	5,55%	0,23
Zweden	3,36%	0,11	2,66%	0,09
Zwitserland	3,26%	0,13	3,56%	0,16
België	2,93%	0,13	2,32%	0,11
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,45</b>



## Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	1,04%	0,08	0,56%	0,03
AA	7,40%	0,40	8,19%	0,38
A	47,59%	2,06	42,21%	1,95
BBB	44,15%	1,92	48,87%	2,08
BB	0,08%	0,00	0,00%	0,00
Cash	-0,25%	0,00	0,17%	0,00
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,45</b>



## ESG

### Ontwikkeling Duurzaamheid

GreenBiz 25, gehouden van 10-12 februari 2025 in Phoenix, Arizona, is een platform voor samenwerking, innovatie en de uitwisseling van ideeën, en inspireert de wereldwijde duurzaamheidsagenda. Meer dan 3.000 duurzaamheidsprofessionals zijn samengekomen om strategieën voor bedrijven te verkennen en te bevorderen. Belangrijke discussies gingen over decarbonisatie, transparantie in duurzaamheidsrapportage, nature-based oplossingen, duurzame toeleveringsketens en strategische communicatie. Deelnemers deelden innovatieve benaderingen en best practices, waarbij het belang van organisatorische verandering naar duurzaamheid werd benadrukt. Unilever deelde vooruitgang op het gebied van duurzame inkoop en vermindering van plastic afval, en Microsoft heeft haar inspanningen om een negatieve CO2-voetafdruk te bereiken gedeeld en hoe AI in te zetten om ecologische duurzaamheid te bevorderen. Het evenement onderstreepte de groeiende rol van duurzaamheid als strategische functie die waarde toevoegt aan bedrijven en besluitvorming beïnvloedt.

Dit gaat echter niet zonder uitdagingen. De regering-Trump brengt bedrijven in een uitdagende positie door de langdurige inspanningen voor schone energie, klimaattransitie, natuurbescherming en diversiteit vanuit een andere visie te benaderen. Deze inspanningen vormden echter de basis van de ESG-programma's van bedrijven, die centraal stonden tijdens GreenBiz 25.

### Actief Aandeelhouderschap

Carrefour is een groot Frans hypermarktconcern. Begin 2024 publiceerde het bedrijf haar rapport over 2023 waarin de biodiversiteitsimpact en afhankelijkheden, en de bijbehorende risico's en kansen zijn beschreven. In navolging van het advies van onze engagement serviceprovider EOS Hermes heeft Carrefour haar volledige waardeketen beoordeeld. Het gaf een weergave van de biodiversiteitsvoetafdruk van de groep per land en type impact, waarbij de meest significante impact in Brazilië en Frankrijk te zien zijn als gevolg van veranderingen in landgebruik. Het toont ook de impact op biodiversiteit door verschillende grondstoffen die door SBTN als hoog impactvol zijn geïdentificeerd, waaronder palmolie, rundvlees, cacao, soja, visserijproducten, aquacultuurproducten en katoen. Carrefour heeft een actieplan ontwikkeld om verantwoord gebruik en duurzame landbouw te bevorderen. In lijn met EOS Hermes aanbevelingen volgde het bedrijf de suggestie op voor het rapporteren van waterverbruik en streeft naar het beperken van de watervoetafdruk van haar producten in het inkoopproces. EOS Hermes zal de gesprekken over natuur voortzetten via haar directe engagement en de NA100-groep.

### Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' kostte in februari 1 basispunt aan relatieve performance.

## Kwalitatieve Toelichting

De bedrijfsobligaties markt toonde zich sterk in de eerste helft van de maand ondanks de berichten over handelstarieven, hoger dan verwachte Amerikaanse CPI-cijfers en het aantrekkelijke aanbod van nieuwe investment grade obligaties. Gesteund door sterke technische factoren verkrapten de creditspreads en bereikten ze het niveau voor het laatst gezien in augustus vorig jaar. Aan het einde van de maand begonnen kredietopslagen echter weer te stijgen vanwege de toegenomen zorgen over geopolitieke ontwikkelingen. Desalniettemin bleef de algehele spreadvolatiliteit beperkt en de gemiddelde iBoxx Euro Corporates Index spread sloot de maand af per saldo circa 2 basispunten hoger op 92 basispunten boven swap. Dankzij sterke vraag bleven nieuwe emissie premies gedurende de maand relatief onaantrekkelijk. We bleven selectief en hebben voor het fonds met maar een deel van de nieuwe emissies meegedaan, o.a. UBS, NatWest Group, Linde, Leasys, Enel, Stedin, Italgas, T-mobile US.

## Performance

Het fonds liet over februari een rendement zien van 0,62%, wat 2 basispunten minder was dan de benchmark. De positionering in de industriële sector droeg negatief bij aan het relatief rendement, met name door de onderweging in de energiesector. Dit werd ten dele gecompenseerd door de overwogen positionering in de services sector. Ook de overweging in de bankensector zorgde voor een negatieve bijdrage aan het relatief rendement. 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.

Jos Gijsbers  
Fondsmanager  
M +31 (0) 6 5397 6184  
jos.gijsbers@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  
cvb.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.