

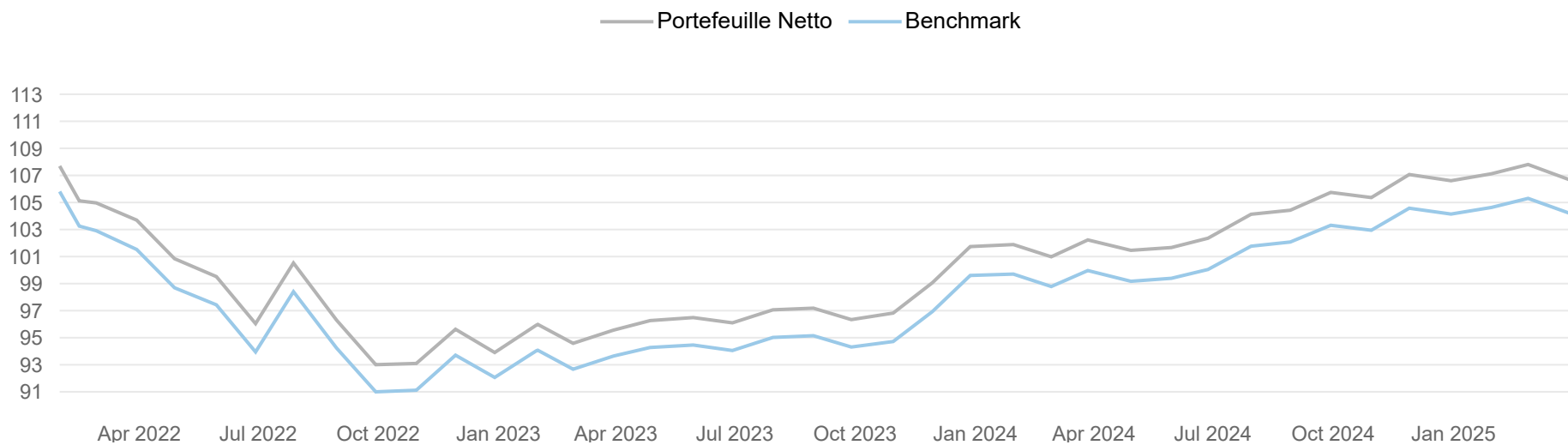
ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds
Shareclass C

Rapportage per 31-03-2025

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



Rendementen

Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-1,02%	-1,02%	-1,02%	-0,00%	-0,00%
3 maanden	0,09%	0,09%	0,08%	0,01%	0,01%
6 maanden	0,91%	0,91%	0,89%	0,02%	0,02%
1 jaar	4,38%	4,38%	4,26%	0,11%	0,11%
3 jaar *	0,96%	0,96%	0,88%	0,08%	0,08%
5 jaar *	1,30%	1,30%	1,03%	0,27%	0,27%
year to date	0,09%	0,09%	0,08%	0,01%	0,01%
sinds start *	0,87%	0,87%	0,56%	0,31%	0,31%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

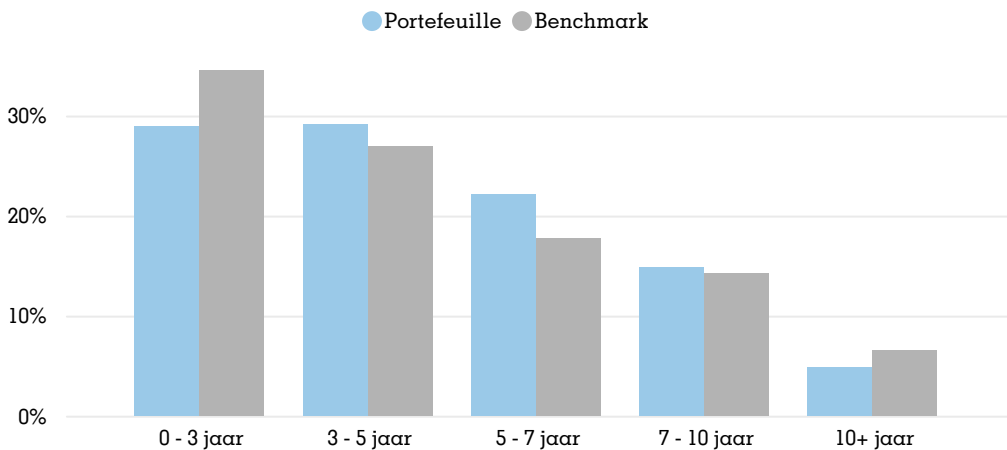
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.286.263
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	1.454.195
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-10-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,45% / 3,47%
Aantal uitstaande aandelen	27.249.748
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1178 / 3991
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	396 / 737
Duration Portefeuille / Benchmark	4,48 / 4,44
Tracking Error (ex ante)	0,11%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	40,19% / 35,99%
ESG score Portefeuille / universum	55,3 / 39,2
Bedrijven met ESG score boven universum	84,60%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,57% / 17,71%
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
20,57%	42,40	40,19%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,71%	63,10	35,99%

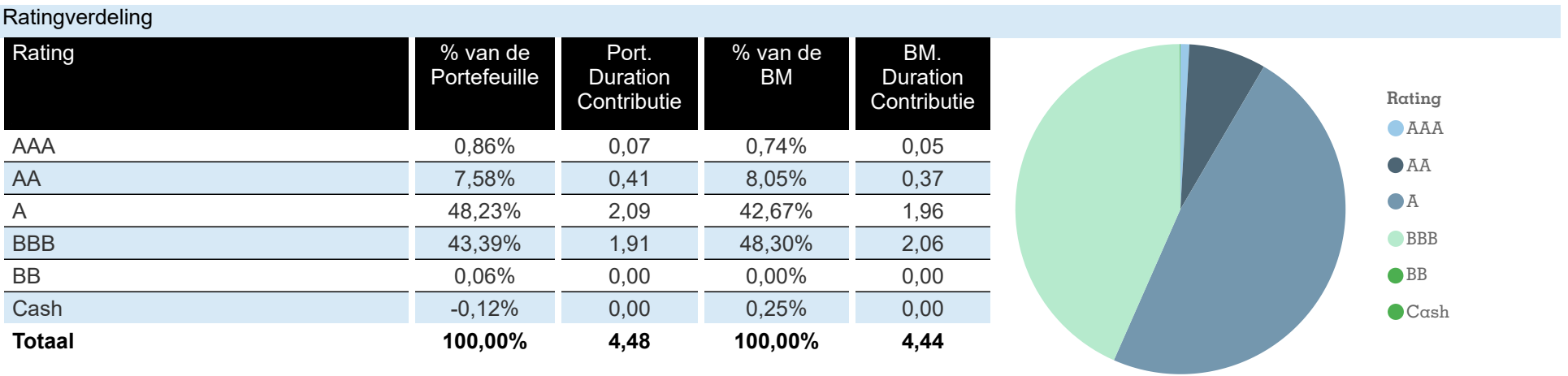
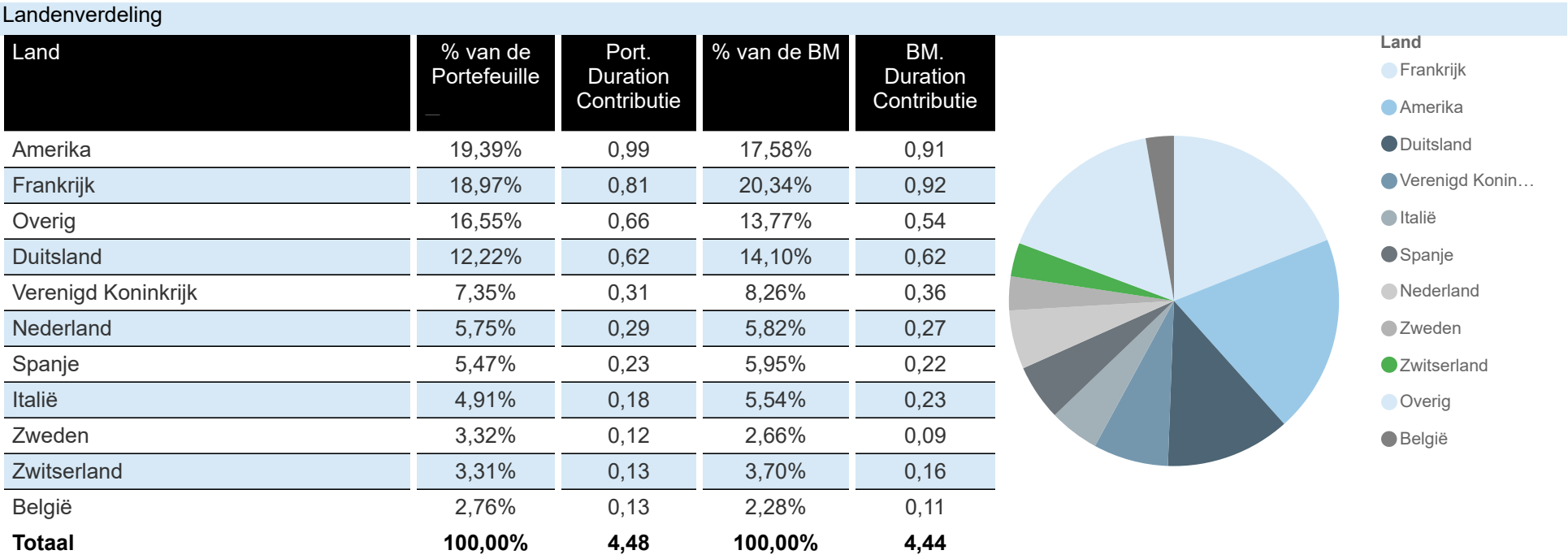
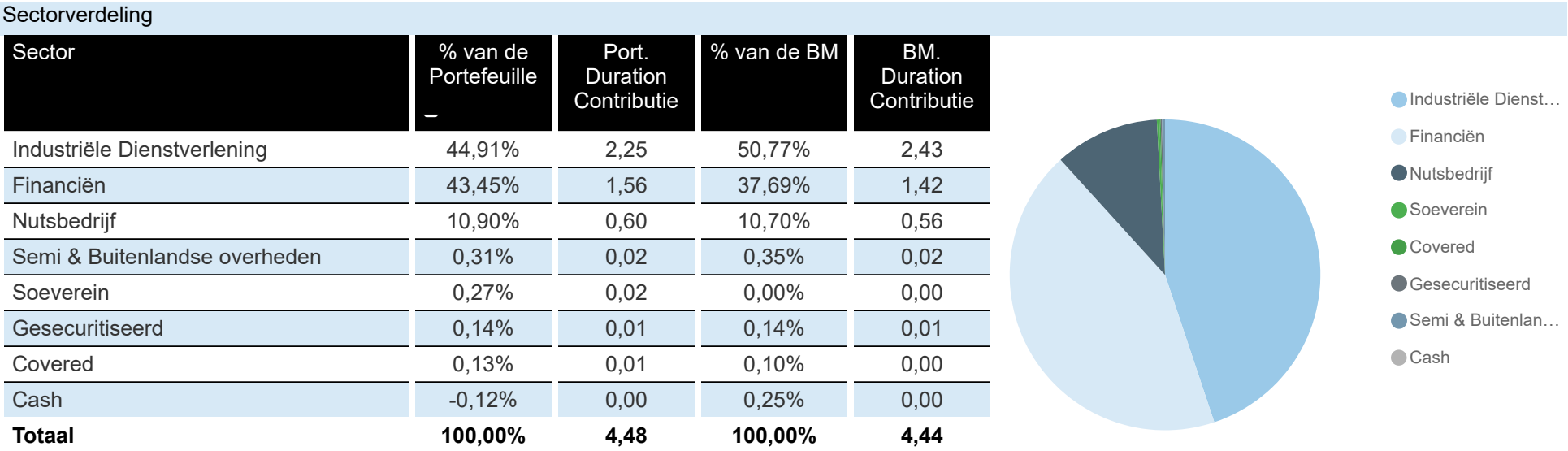
Looptijd verdeling



Performance Attributie *

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

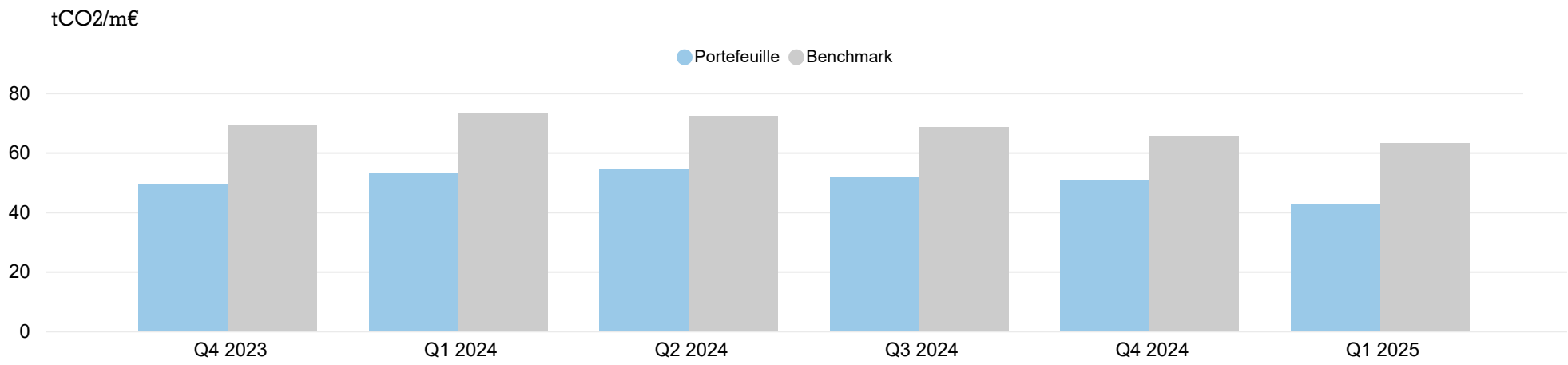
* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)



Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille bleef in maart binnen de range van 96-97%. De ex-ante tracking error is licht gestegen naar 0,11.

Carbon footprint (*)



* 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

ASR Nederland N.V. (a.s.r.) heeft op 26 maart 2025 haar jaarverslag 2024 gepubliceerd, waarin voor het eerst een apart hoofdstuk is gewijd aan duurzaamheid in lijn met de Corporate Sustainability Reporting Directive. Naast het jaarverslag introduceert a.s.r. een klimaattransitieplan, dat de stappen beschrijft die nodig zijn om de zelf gestelde klimaatdoelen te bereiken. In haar klimaattransitieplan heeft a.s.r. duidelijke stappen uiteengezet om te stoppen met investeren in olie- en gasbedrijven. a.s.r. is momenteel bezig met het afbouwen van haar resterende investeringen. We blijven in gesprek met bedrijven om hun bedrijfsvoering in lijn te brengen met het Akkoord van Parijs, en richten ons nu op bedrijven aan de vraagzijde van de fossiele brandstofwaardeketen, met name bedrijven uit de productie-, mijnbouw- en nutssectoren.

Actief Aandeelhouderschap

BASF is het grootste multinationale chemieconcern ter wereld. Het hoofdkantoor is in Duitsland. a.s.r. vermogensbeheer heeft samen met onze engagement serviceprovider Hermes EOS in maart BASF bezocht voor een engagementbijeenkomst. BASF richt zich op duurzaamheid en wordt geconfronteerd met complexe dilemma's. Het doel was om inzicht te krijgen in deze uitdagingen en haar bijdrage aan de transitie naar een duurzamere bedrijfsvoering. Tijdens de rondleiding werden innovatieve processen en technologieën toegelicht. Een expert legde uit dat bij een van de twee stoomkrakers een proefinstallatie wordt gebruikt om elektriciteit uit hernieuwbare bronnen te gebruiken in plaats van fossiele brandstoffen te verbranden. Dit vermindert de directe CO2-uitstoot van dit proces met meer dan 90%. Dit draagt bij aan de ambitie van BASF naar een vermindering van Scope 1 en 2 CO2-uitstoot met 25% tegen 2030. Met betrekking tot Scope 3 werkt BASF o.a. samen met klanten om de CO2-voetafdruk te verminderen; dit is een uitdaging. Hierover zal verder worden gesproken in toekomstige engagementmeetings.

Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' op de performance was in maart een basispunt negatief.

Kwalitatieve Toelichting

Het zwakke sentiment van het eind van februari, aangewakkerd door onzekerheid gevoed door geopolitieke en macro-economische ontwikkelingen, zette de eerste dagen van maart door. De aankondiging van de Duitse investeringsplannen, waardoor de Duitse 10-jaars rente meer dan 30 basispunten opliep, zorgde ook voor hogere rendementen in de creditmarkt, hetgeen de interesse van beleggers wekte. Hierdoor nam de vraag voor credits toe en kwamen de spreads weer in, met name die van de 'high beta' sectoren. Richting halverwege de maand keerde het sentiment echter weer, door de onzekerheid voortvloeiend uit het beleid van de regering-Trump. Beleggers prijsden hogere handelstarieven en daarmee een verslechtering van de economische groei in, waardoor kredietopslagen 9 basispunten uitliepen ten opzichte van het laagste punt van de maand, om te eindigen op 100 basispunten boven swaps. Ondanks alle onzekerheden hield de primaire markt zich goed, met volumes die nipt in de buurt kwamen van die van maart 2024. Voor het fonds is geparticipeerd in o.a. Telenor, DNB Bank, SEB, Allianz, Amadeus, Sandoz, CTP, Wolters Kluwer.

Performance

Het fonds liet over maart een rendement zien van -1,02% en ging daarmee gelijk op met de benchmark. De overwogen positionering in financiële instellingen zorgde voor een negatieve bijdrage aan het relatieve rendement. De onderweging in de BBB-categorie ten gunste van een overweging van de A-categorie binnen de niet-financiële instellingen leverde juist een positieve bijdrage. Gezien de sterk oplopende rentes leverde de onderwogen rentepositionering een positieve bijdrage aan het relatieve rendement.

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.