

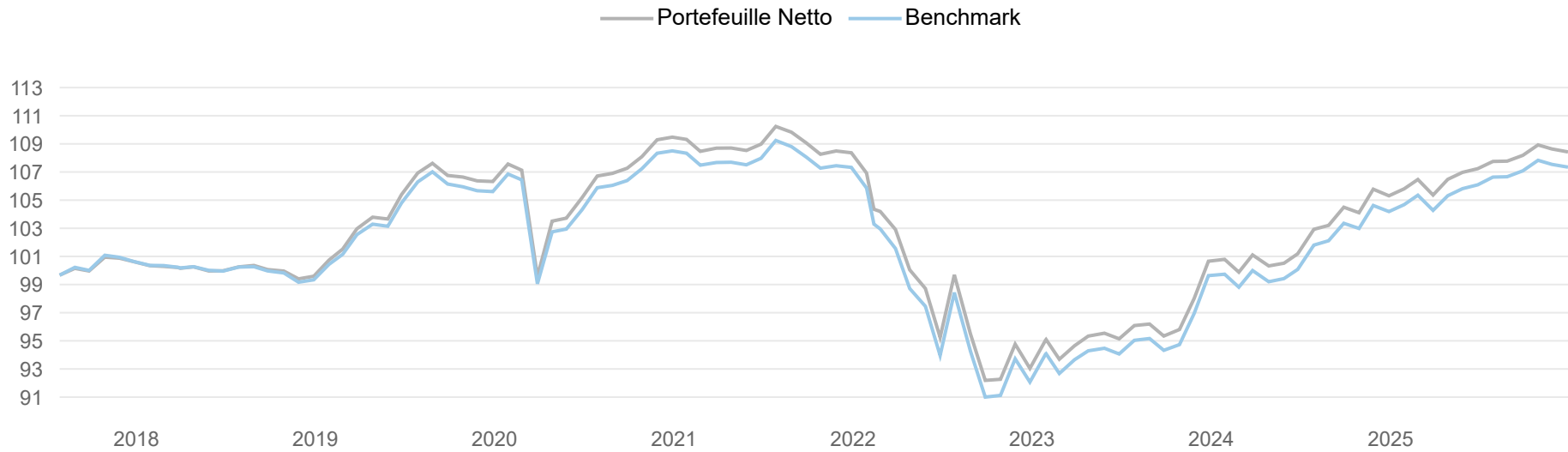
ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds
Shareclass K

Rapportage per 31-12-2025

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	-0,19%	-0,19%	-0,18%	-0,01%	-0,01%
3 maanden	0,85%	0,22%	0,24%	0,61%	-0,02%
6 maanden	1,79%	1,11%	1,18%	0,60%	-0,07%
1 jaar	3,73%	2,95%	3,02%	0,71%	-0,07%
3 jaar *	5,59%	5,21%	5,22%	0,37%	-0,02%
5 jaar *	0,09%	-0,19%	-0,21%	0,30%	0,02%
year to date	3,73%	2,95%	3,02%	0,71%	-0,07%
sinds start *	1,24%	1,00%	0,88%	0,36%	0,12%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

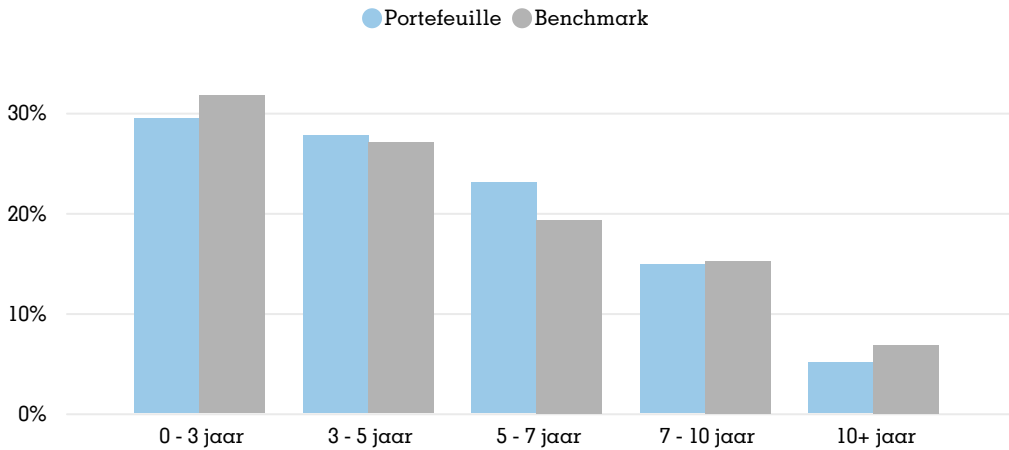
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.283.627
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	374.616
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-08-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,23% / 3,21%
Aantal uitstaande aandelen	6.839.387
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1153 / 4162
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	399 / 761
Duration Portefeuille / Benchmark	4,48 / 4,52
Tracking Error (ex ante)	0,09%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark *	50,19% / 45,15%
ESG score Portefeuille / universum *	2,41 / 2,03
Bedrijven met ESG score boven universum *	84,50%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	19,57% / 17,55%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass K
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten factor	0,08%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012333892

ESG Info

		
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
Credit fonds	Credit fonds	Credit fonds
19,57%	37,4	50,19%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,55%	58,4	45,15%

Looptijd verdeling

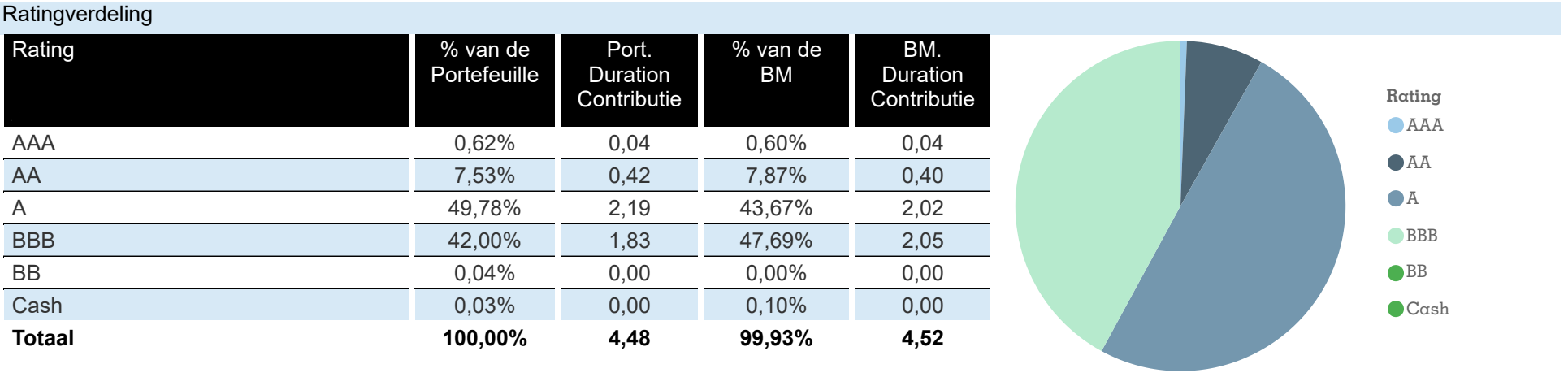
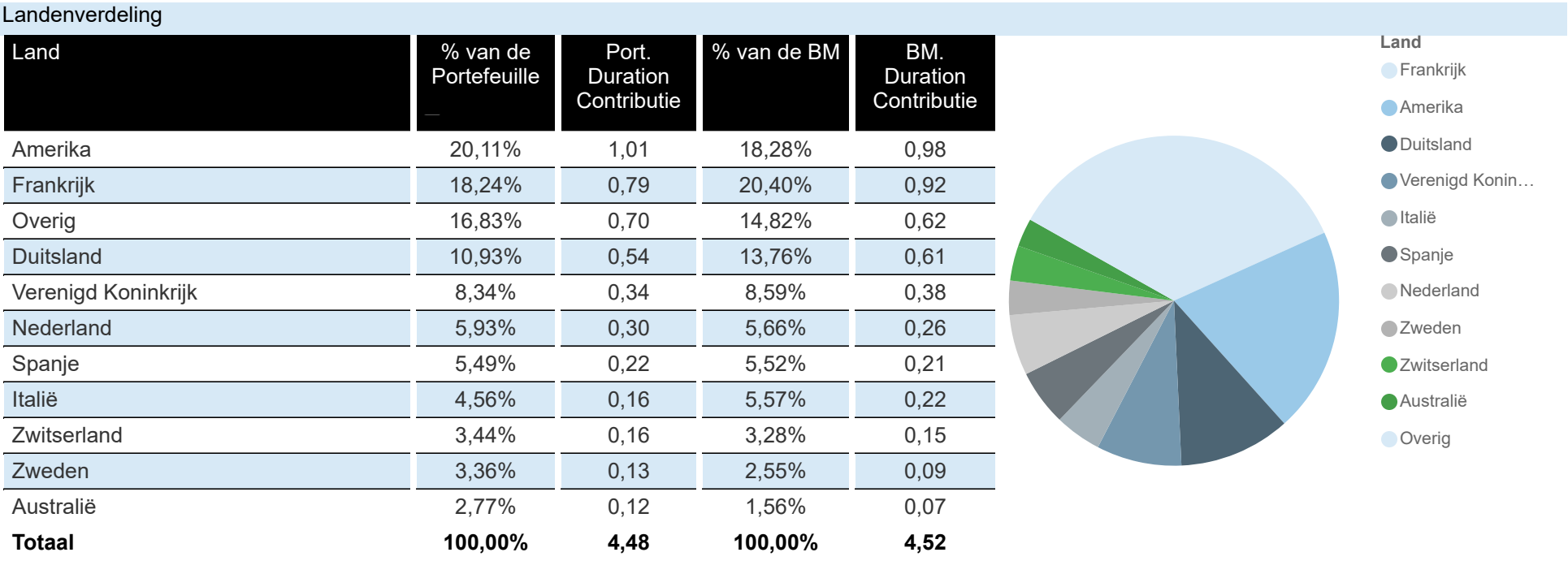
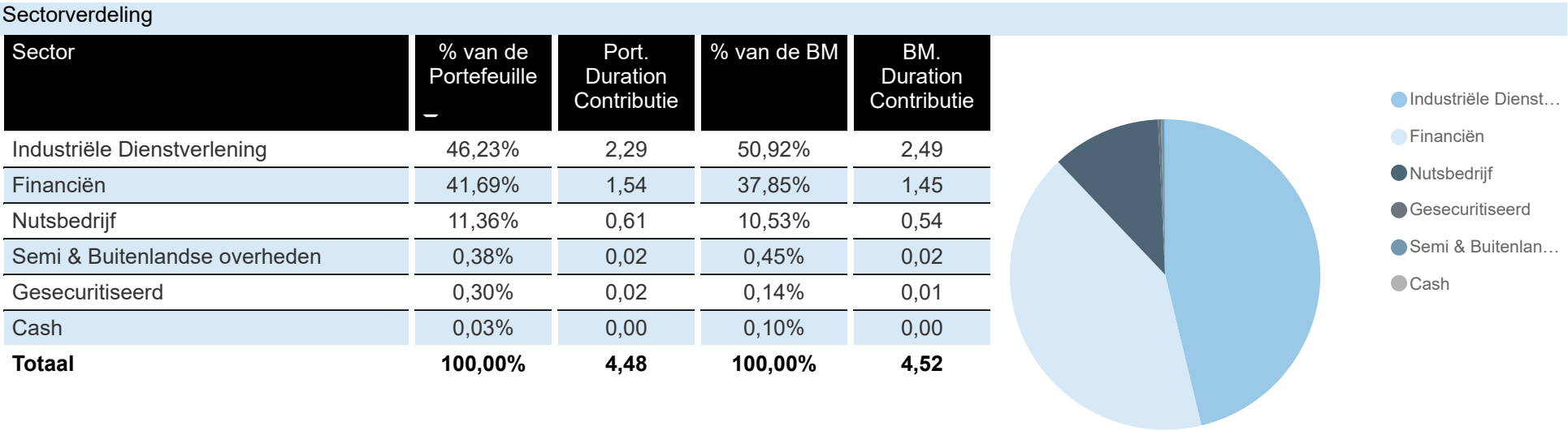


* Vanaf juni zijn ESG-scores en best-in-class register gebaseerd op ISS data

Performance Attributie *

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

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)



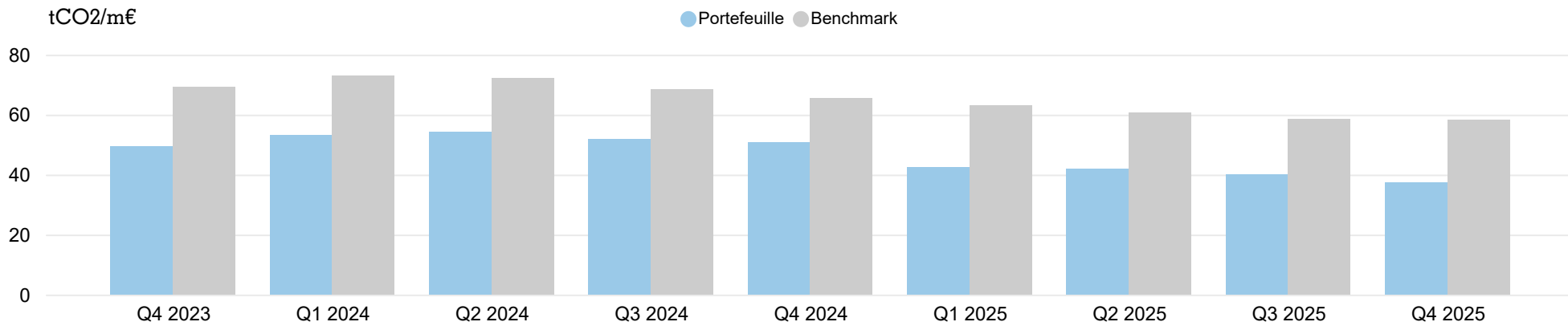
Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille is in december gedaald naar 94,4%. De ex-ante tracking error bleef nagenoeg ongewijzigd rond 0,09.

ESG info

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal van 2025 licht gedaald, mede door mindere exposure naar hoog uitstotende bedrijven binnen de basisindustriesector. 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

Bijeenkomst Research Centre for Sustainable Investments & Insurance

a.s.r. richtte samen met de Universiteit van Amsterdam in juli 2023 het Research Centre for Sustainable Investments & Insurance (RCSII) op. Dit onafhankelijke centrum onderzoekt 6 jaar lang vraagstukken over duurzaam beleggen en verzekeren, zoals het kwantificeren van ESG-risico's in vastgoed en hypotheek en het meten van impactinvesteringen. Op 3 december 2025 vond de jaarlijkse RCSII-najaarsbijeenkomst plaats in het a.s.r.-kantoor in Utrecht. Onderzoekers van het RCSII presenteerden hun resultaten. Lara Spaans (UvA) ging onder andere in op de vraag of fondsmanagers kunnen voorspellen welke bedrijven duurzaam zullen opereren in de toekomst. Ujjwal Sharma (UvA) liet zien hoe de analyse van social media data kan helpen om greenwashing te detecteren. Mies Ligtenberg en Emilia Leijnse van het ESG-team van a.s.r. vermogensbeheer gingen in op het door hen opgestelde 'Impact Investing Framework'. Ralf Kookken van a.s.r. real estate besprak de invloed van klimaatverandering op de waardering van real assets. Het was een geslaagde bijeenkomst met levendige discussies en scherpe vragen uit de zaal. Voor meer informatie: Research Centre for Sustainable Investments & Insurance.

Lees meer over het [Impact Investing Framework](#).
Lees meer over het [Research Centre for Sustainable Investments & Insurance](#).

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 december circa één basispunt negatief.

Kwalitatieve Toelichting

Spreads verkrapten gedurende de maand met 4 basispunten ten opzichte van swaps. In het begin van de maand kwamen spreads snel in vanwege het stilvallen van de primaire markt, sterke inflows en een nog altijd constructief sentiment. Zodoende tikten spreads halverwege de maand het krapste niveau van het jaar aan (75 basispunten boven swaps). Ondanks een lichte verslechtering van verschillende indicatoren verkeert de Europese economie in redelijk goede doen. Daarbij ligt inflatie nu in lijn met de doelstelling van de ECB. In de Verenigde Staten was de groei hoger dan verwacht, al bestaat er twijfel over de betrouwbaarheid van de cijfers vanwege de shutdown, waardoor enige tijd geen economische data werd verzameld en gepubliceerd. De inflatie aldaar blijft relatief hoog, terwijl de arbeidsmarkt tekenen van afkoeling laat zien, waardoor het toekomstig beleid van de Fed lastig te voorspellen valt. Wel verlaagde de Fed de beleidsrente in december. Richting het einde van de maand liepen spreads weer licht op in een 'dunne markt', doordat beleggers zich voorbereidden op de golf van nieuwe uitgiftes, die traditiegetrouw plaatsvindt in januari. Hierbij werd door het gebrek aan liquiditeit de spreadverandering uitvergroot. In december was het zagezegd erg rustig in de primaire markt. Voor het fonds is dan ook aan slechts twee leningen geparticipeerd, namelijk van MAN en Deutsche Bank.

Performance

In december behaalde het fonds een bruto rendement van -0,19%, een basispunt lager dan dat van de benchmark. De positionering in de sectoren banken, verzekeringen, diensten en nutsbedrijven droeg positief bij aan het relatieve rendement, terwijl de positionering in de sectoren auto-industrie, kapitaalgoederen, energie en financiële services het rendement drukte. Er werden enkele basispunten ingeleverd door de onderweging van obligaties met een BBB rating. De overweging van de A categorie zorgde juist voor een plus. De rentepositionering van het fonds was nauwelijks van invloed op 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 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 (0) 30 257 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.