



# ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass K

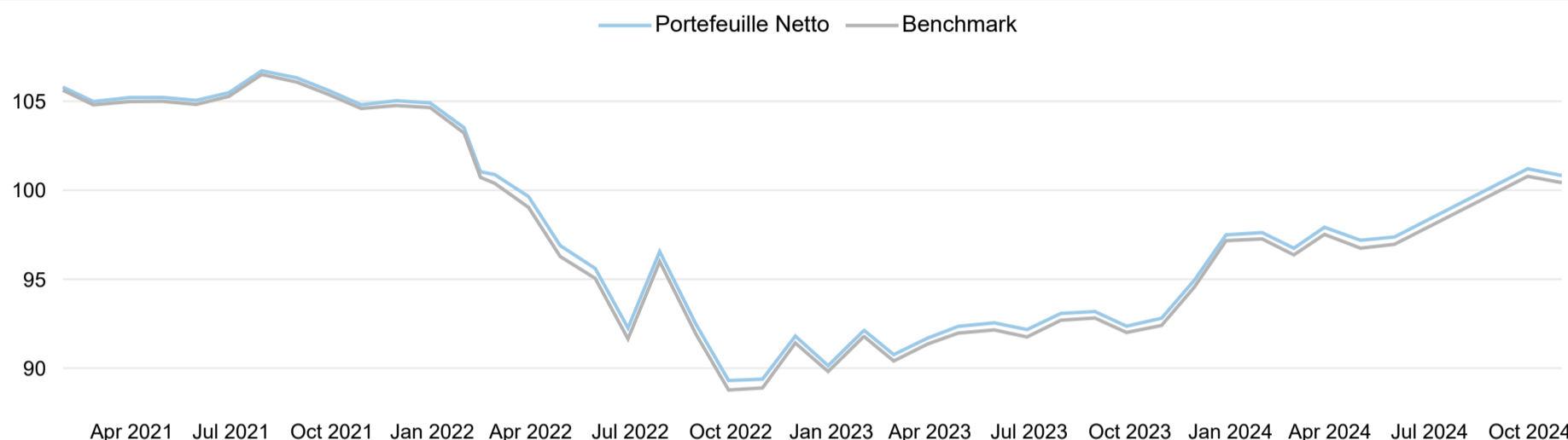
Rapportage per 31-10-2024

α.s.r.  
de nederlandse  
vermogens  
beheerders

## 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 ESG IndexPlus Institutionele Fondsen, conform het Supplement van het betreffende Subfonds met als doelstelling een zo goed mogelijk resultaat te realiseren. De ASR ESG 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	-0,37%	-0,35%	-0,02%
3 maanden	1,14%	1,16%	-0,02%
6 maanden	3,74%	3,80%	-0,06%
1 jaar	8,64%	8,68%	-0,04%
3 jaar *	-1,28%	-1,34%	0,06%
5 jaar *	-0,50%	-0,56%	0,06%
year to date	3,42%	3,35%	0,07%
sinds start *	0,15%	0,08%	0,07%

\* 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	67.723
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	56.338
Datum van oprichting	01-03-2019
Rendementberekening vanaf	01-04-2019
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	3,45% / 3,45%
Fund NAV	€ 47,18
Dividend	€ 0,85
Aantal uitstaande aandelen	1.194.200
Aantal issues Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	1175 / 3909
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	397 / 732
Duration Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	4,50 / 4,51
Tracking Error (ex ante) (onderliggend fonds)	0,12%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	40,10% / 35,79%
ESG score Portefeuille / universum (onderliggend fonds)	55,0 / 39,2
Bedrijven met ESG score boven universum (onderliggend fonds)	84,10%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,29% / 17,14%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass K
Instapvergoeding	0,30%
Uitstapvergoeding	0,00%
Lopende kosten	0,17%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return

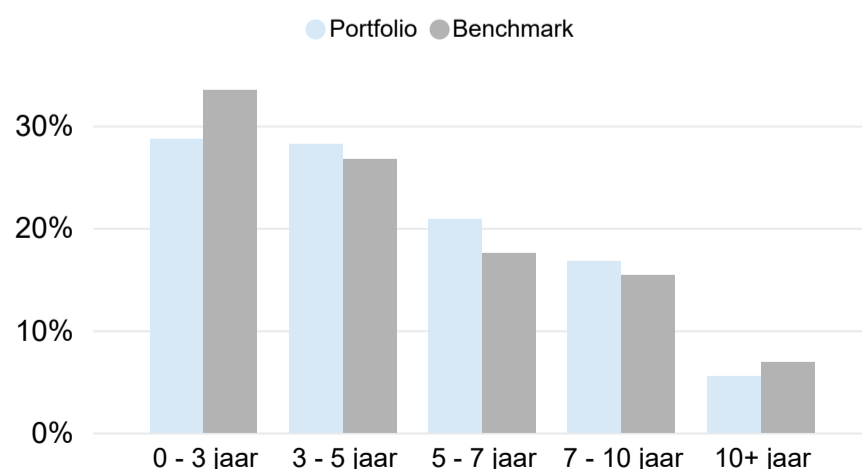
ISIN

NL0012294060

## ESG info

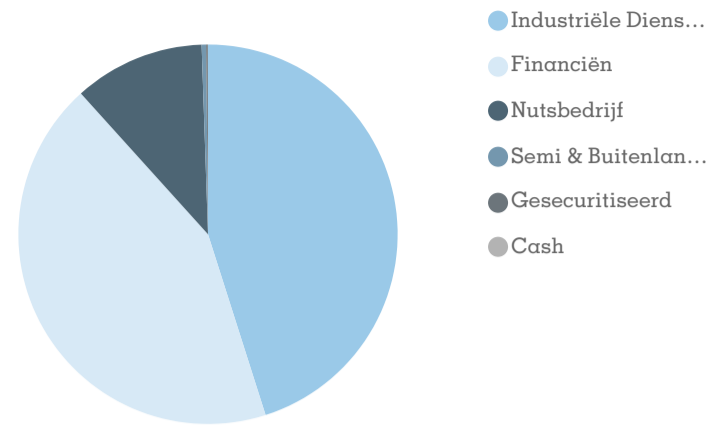
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
ESG credit funds	ESG credit funds	ESG credit funds
20,29%	51,90	40,10%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,14%	68,40	35,79%

## Looptijd verdeling



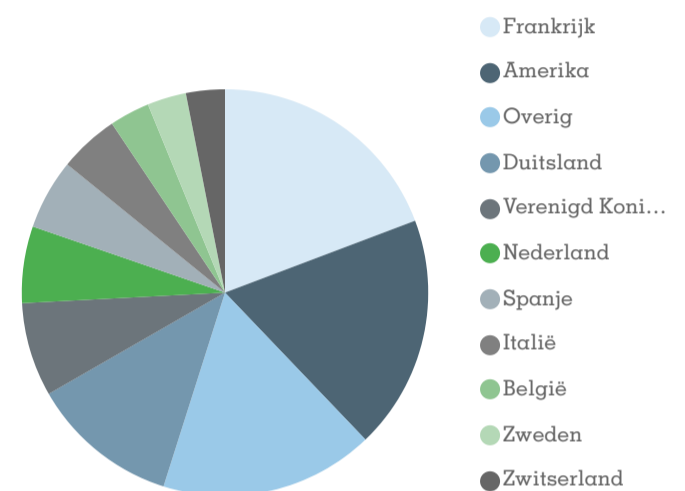
## Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	45,09%	2,29	51,08%	2,50
Financiën	43,22%	1,59	37,68%	1,42
Nutsbedrijf	11,16%	0,58	10,53%	0,56
Semi & Buitenlandse overheden	0,38%	0,03	0,31%	0,02
Gesecuritiseerd	0,15%	0,01	0,14%	0,01
Cash	0,01%	0,00	0,26%	0,00
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,51</b>



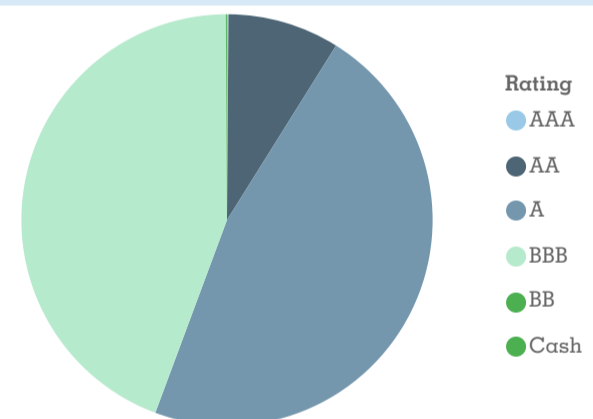
## Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Frankrijk	19,25%	0,85	20,71%	0,96
Amerika	18,61%	0,95	17,73%	0,92
Overig	17,04%	0,71	13,25%	0,53
Duitsland	11,81%	0,61	14,14%	0,64
Verenigd Koninkrijk	7,47%	0,32	8,20%	0,36
Nederland	6,09%	0,29	5,91%	0,27
Spanje	5,59%	0,23	5,95%	0,22
Italië	4,76%	0,17	5,41%	0,22
België	3,20%	0,14	2,30%	0,12
Zweden	3,10%	0,10	2,74%	0,10
Zwitserland	3,09%	0,12	3,66%	0,16
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,51</b>



## Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	0,12%	0,01	0,49%	0,03
AA	8,78%	0,47	9,45%	0,44
A	46,77%	2,07	41,63%	1,95
BBB	44,24%	1,95	48,29%	2,09
BB	0,08%	0,00	0,00%	0,00
Cash	0,01%	0,00	0,14%	0,00
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,51</b>



## ESG

### Ontwikkeling Duurzaamheid

COP16, gehouden in oktober 2024 in Cali, Colombia, richtte zich op de uitvoering van het Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework (KMGBF), dat streeft naar het beschermen van 30% van alle land- en zeegebieden tegen 2030. Ondanks de belangrijke doelstellingen, zoals het mobiliseren van \$200 miljard per jaar voor biodiversiteitsfinanciering, werden de uitkomsten als teleurstellend ervaren. De inspanningen om Nationale Biodiversiteitsstrategieën en Actieplannen (NBSAPs) te indienen, bleven achter, wat de "ambitie kloof" tussen beloften en daadwerkelijke actie benadrukte. Tijdens de conferentie werden ook financiële oplossingen besproken, met speciale aandacht voor het ondersteunen van ontwikkelingslanden en inheemse gemeenschappen. Belangrijke thema's waren de integratie van biodiversiteit in sectoren zoals landbouw en energie, evenals de bescherming van milieuactivisten. Desondanks bleven zorgen over de onzekerheid van financiering en de implementatie van strategieën bestaan. Veel belanghebbenden uitten hun teleurstelling en pleitten voor sterkere internationale verplichtingen om biodiversiteitsdoelen niet opnieuw te missen. De discussie benadrukte de noodzaak van grotere transparantie en verantwoording in de uitvoering van biodiversiteitsbeleid.

### Actief Aandeelhouderschap

Onze engagementpartner Hermes EOS sprak vorige maand met de afdeling investor relations van Deutsche Bank om onze verwachtingen te delen en afspraken te maken over gerichte gesprekken over klimaatverandering en mensenrechten. Daarnaast hebben we gevraagd om een afspraak met de voorzitter van de Raad van Commissarissen voorafgaand aan de volgende aandeelhoudersvergadering. De bank heeft bevestigd dat er wordt geïnvesteerd in het versterken van hun controleomgeving, waaronder trainingen, systemen en technologie. Gedragsdoelstellingen zijn gekoppeld aan de beloning van het management, met twee bestuursleden die toezicht houden op dit beleid. Verder start de bank binnenkort een onderzoek naar toepassingen van kunstmatige intelligentie in hun witwascontrole. Hermes EOS deelde onze zorgen over het mensenrechtenbeleid van de bank, waarbij een recente Banktrack-beoordeling enkele tekortkomingen in de rapportage en herstelmaatregelen aan het licht bracht. Ook bespraken we de nieuwe benchmark voor banktransitie, waarin Deutsche Bank zich in de middenmoot bevindt. Tot slot hebben we aandacht gevraagd voor het ontbreken van uitgesloten sectoren, de noodzaak van transparantie in klanttransitieplannen voor hoog-emissie sectoren, en de afstemming van lobbyactiviteiten met de doelen van het Klimaatakkoord van Parijs.

### Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' op de performance was in oktober circa 2 basispunten negatief.

## Kwalitatieve Toelichting

In oktober steeg de gemiddelde spread van de iBoxx Euro Corporate Index met drie basispunten tot circa 99 basispunten boven swap. De index behaalde een negatief rendement van 0,35%, voornamelijk te wijten aan de stijgende rente. De 10-jaarsrente op Duitse staatsobligaties sloot oktober op 2,39%, een stijging van 27 basispunten ten opzichte van eind september. Kapitaalmarkten wereldwijd hielden hun adem in voor de afloop van de Amerikaanse verkiezingen. Op de Europese obligatiemarkten was de meest opvallende beweging de sterke outperformance van swap rentes ten opzichte van staatsobligaties. De daling van swap spreads accelereerde in oktober. Vanaf het begin van het jaar is de swap spread op het 10-jaars punt met bijna 50 basispunten gedaald en eindigde oktober slechts vier basispunten boven dat van Duitse staatsobligaties. Dit is een niveau wat we sinds de financiële crisis niet hebben gezien. De beweging kan verklaard worden door een aantal factoren. Ten eerste heeft de kwantitatieve verkrapping van de ECB het kunstmatige tekort aan staatsobligaties duidelijk verlicht. Bovendien twijfelen marktparticipanten aan de status van Duitsland als veilige haven, als gevolg van de zwakke economische groei en politieke besluiteloosheid. Met het klappen van de Duitse coalitie is deze trend verder voortgezet en handelt de 10-jaars swap inmiddels onder de Duitse staatsrente. Als laatste oorzaak voor de forse beweging in swap spreads kan worden gewezen op de toename van hedging activiteiten door Nederlandse pensioenfondsen in anticipatie op het invaren in WTP. De primaire markt voor euro bedrijfsobligaties bleef behoorlijk actief in oktober, met een bruto aanbodniveau van circa 43 miljard. Dit is aanzienlijk hoger dan de euro 22 miljard van oktober vorig jaar. De geldinstroom in deze beleggingscategorie bleef alle vier weken van de maand positief met een totale instroom van circa 1,4 miljard euro. New issue premies waren in oktober beperkt. Voor het fonds is deelgenomen aan leningen van o.a. Informa, Kingspan, Barclays, Svenska Handelsbanken, BPOST, Viergas en l'Oreal.

## Performance

In oktober behaalde het fonds een netto rendement van -0,35%, twee basispunt lager dan het rendement van de benchmark. Attributie effecten in oktober waren beperkt. De positionering in de sectoren banken, verzekering en vastgoed droegen positief bij aan het relatief rendement, terwijl de positionering in de sectoren auto en energie rendement drukte. Ook rentepositionering van het fonds droeg licht negatief bij aan het relatief 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.

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.