

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass X

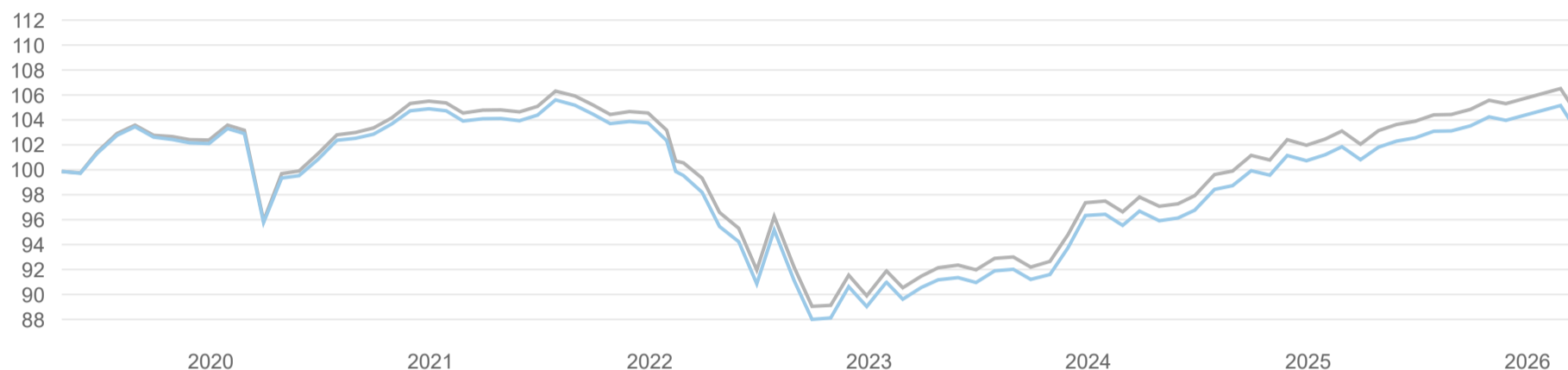
Rapportage per 31-03-2026

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

— Portefeuille Netto — Benchmark



Rendementen




Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	-2,24%	-2,25%	-2,30%	0,06%	0,05%
3 maanden	-0,93%	-0,94%	-1,00%	0,08%	0,06%
6 maanden	-0,67%	-0,69%	-0,76%	0,09%	0,07%
1 jaar	2,07%	2,02%	1,90%	0,17%	0,12%
3 jaar *	4,45%	4,40%	4,28%	0,17%	0,12%
5 jaar *	-0,08%	-0,13%	-0,26%	0,18%	0,13%
year to date	-0,93%	-0,94%	-1,00%	0,08%	0,06%
sinds start *	0,65%	0,60%	0,41%	0,24%	0,19%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

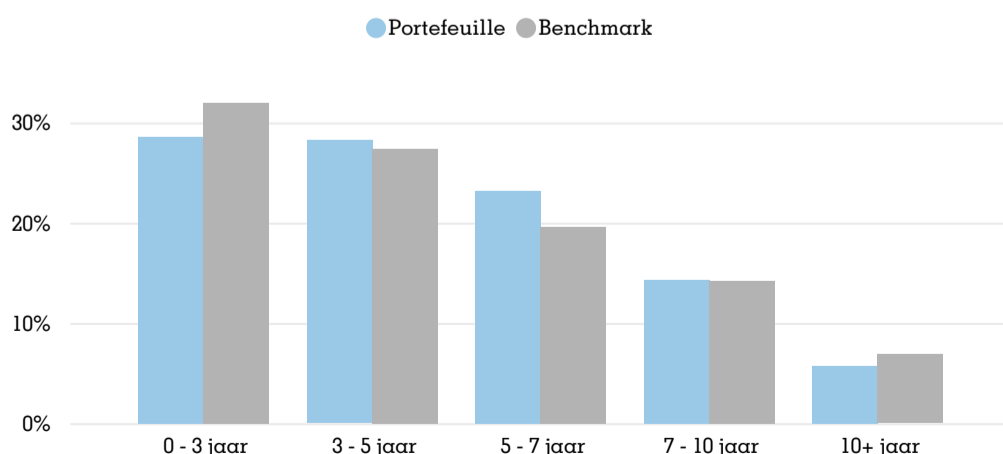
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.421.686
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	135.213
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-05-2019
Yield to Worst Portefeuille / Benchmark	3,74% / 3,72%
Aantal uitstaande aandelen	2.591.277
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1196 / 4211
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	405 / 767
Duration Portefeuille / Benchmark	4,49 / 4,50
Tracking Error (ex ante)	0,08%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark *	50,47% / 46,94%
ESG score Portefeuille / universum *	2,41 / 2,03
Bedrijven met ESG score boven universum *	83,80%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,69% / 18,74%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass X
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten factor	0,05%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294128

ESG Info

		
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
Credit fonds	Credit fonds	Credit fonds
20,69%	39,7	50,47%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
18,74%	55,7	46,94%

Looptijd verdeling



* Vanaf juni 2025 zijn ESG-scores en best-in-class register gebaseerd op ISS data

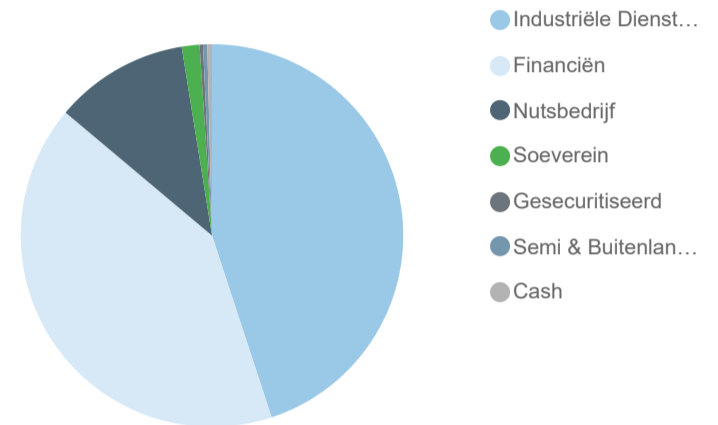
Performance Attributie *

Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	-0,03%	0,03%	0,00%	-0,00%
Industriële Dienstverlening	0,10%	0,03%	0,01%	0,14%
Gesecuritiseerd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nutsbedrijf	-0,02%	0,00%	0,00%	-0,02%
Soeverein	-0,06%	0,00%	0,00%	-0,06%
Semi & Buitenlandse overheden	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totaal	-0,01%	0,06%	0,01%	0,06%

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

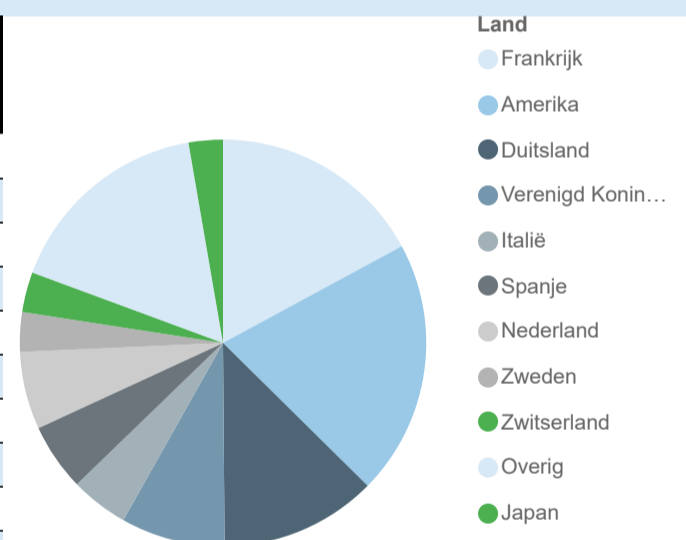
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	44,95%	2,21	50,27%	2,42
Financiën	41,16%	1,53	38,05%	1,48
Nutsbedrijf	11,34%	0,60	10,76%	0,55
Soeverein	1,50%	0,11	0,00%	0,00
Cash	0,39%	0,00	0,31%	0,00
Semi & Buitenlandse overheden	0,36%	0,02	0,45%	0,02
Gesecuritiseerd	0,28%	0,02	0,16%	0,01
Totaal	100,00%	4,49	100,00%	4,49



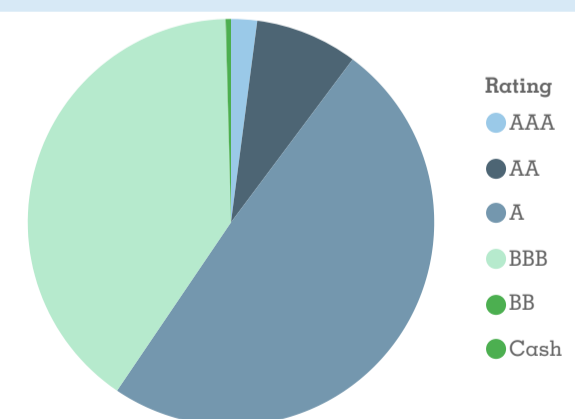
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Amerika	20,28%	1,03	18,56%	0,98
Frankrijk	17,11%	0,72	20,08%	0,91
Overig	16,65%	0,67	15,00%	0,60
Duitsland	12,48%	0,64	13,69%	0,60
Verenigd Koninkrijk	8,29%	0,34	8,75%	0,39
Nederland	6,17%	0,30	5,67%	0,26
Spanje	5,36%	0,23	5,37%	0,21
Italië	4,60%	0,16	5,50%	0,22
Zwitserland	3,19%	0,15	3,24%	0,15
Zweden	3,15%	0,12	2,51%	0,09
Japan	2,72%	0,13	1,63%	0,08
Totaal	100,00%	4,49	100,00%	4,50



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	2,07%	0,15	0,59%	0,04
AA	8,14%	0,46	7,74%	0,39
A	49,26%	2,16	43,86%	2,03
BBB	40,09%	1,72	47,49%	2,02
BB	0,04%	0,00	0,00%	0,00
Cash	0,39%	0,00	0,31%	0,00
Totaal	100,00%	4,49	100,00%	4,49

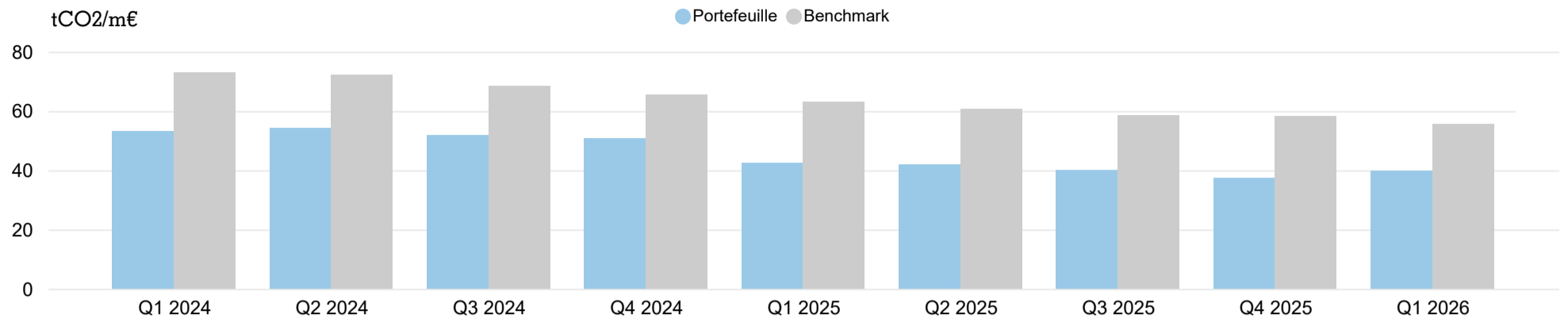


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille eindigde maart iets lager op 92,8%. De ex-ante tracking error bleef nagenoeg ongewijzigd rond 0,08.

ESG info

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.

Duurzaamheid in de actualiteit

Active ownership in de praktijk - 2025

2025 werd gekenmerkt door complexe marktomstandigheden, maar wij blijven vastberaden inzetten op verantwoord beleggen en active ownership als strategische prioriteit. Juist in tijden van onzekerheid blijven structurele thema's zoals klimaat, biodiversiteit, gezondheid en welzijn, mensenrechten en goed bestuur leidend, omdat zij onlosmakelijk verbonden zijn met lange-termijnwaardecreatie en risicobeheersing. a.s.r. vermogensbeheer gebruikt haar invloed als aandeelhouder en investeerder om de ondernemingen waarin zij namens haar klanten belegt te stimuleren tot verantwoord ondernemerschap. Dit doen wij door actief de dialoog aan te gaan, onze zorgen en verwachtingen duidelijk te maken en waar mogelijk ons stemrecht uit te oefenen. In ons nieuwe rapport Active ownership in de praktijk laten wij zien hoe wij deze inzet in 2025 concreet hebben vormgegeven.

Lees meer : [Active ownership in 2025](#).

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

Er was in maart geen noemenswaardig 'uitsluitingseffect' op de performance.

Kwalitatieve Toelichting

Financiële markten waren in maart in de ban van de oorlog in het Midden-Oosten. De sluiting van de Straat van Hormuz had een aanzienlijke impact op energieprijzen. Zowel olie- als gasprijzen stegen sterk. Als gevolg van de opgelopen inflatieverwachtingen zijn de vooruitzichten voor renteverlagingen door centrale banken voor de rest van het jaar omgeslagen. Aandelen daalden en rentes stegen. Ook bedrijfsobligaties waren niet immuun voor de verslechtering in het sentiment. Spreads liepen op, maar er was geen sprake van paniekverkoop of capitulatie. Marktdeelnemers bleven schakelen tussen verschillende scenario's, maar behielden de hoop op een relatief snelle oplossing van het conflict. Dit ondanks de verwachting dat het conflict, naarmate het langer duurt, een toenemende impact zal hebben op de economische groei en inflatie. Per saldo liepen de benchmark spreads gedurende de maand met 9 basispunten uit naar ongeveer 90 basispunten boven swap.

De volatiele stemming op de financiële markten had ook invloed op de primaire uitgiftes. Hoewel het bruto aanbod van nieuwe leningen van circa 48 miljard ruwweg in lijn lag met voorgaande jaren, was het uitgiftepatroon wisselend. Niet-financiële bedrijven domineerden de markt, mede dankzij de inaugurele meerdelige uitgifte van Amazon in euro's van 14,5 miljard. Voor het fonds is geparticipeerd in leningen van o.a. Fidelity National, South Eastern Power Networks, Deutsche Boerse, Amphenol, Amazon en Akzo Nobel.

Performance

Het fonds liet over maart een bruto rendement zien van -2,24%, zes basispunten hoger dan dat van de benchmark. De positionering in de sectoren automotieve, banken, financiële dienstverlening en vastgoed droeg positief bij aan het relatieve rendement. De positionering in de verzekeringssector droeg negatief bij aan het relatieve rendement. De rentepositionering van het fonds (in het middensegment van de curve) leverde een licht negatieve 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
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.