

ASR IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass K

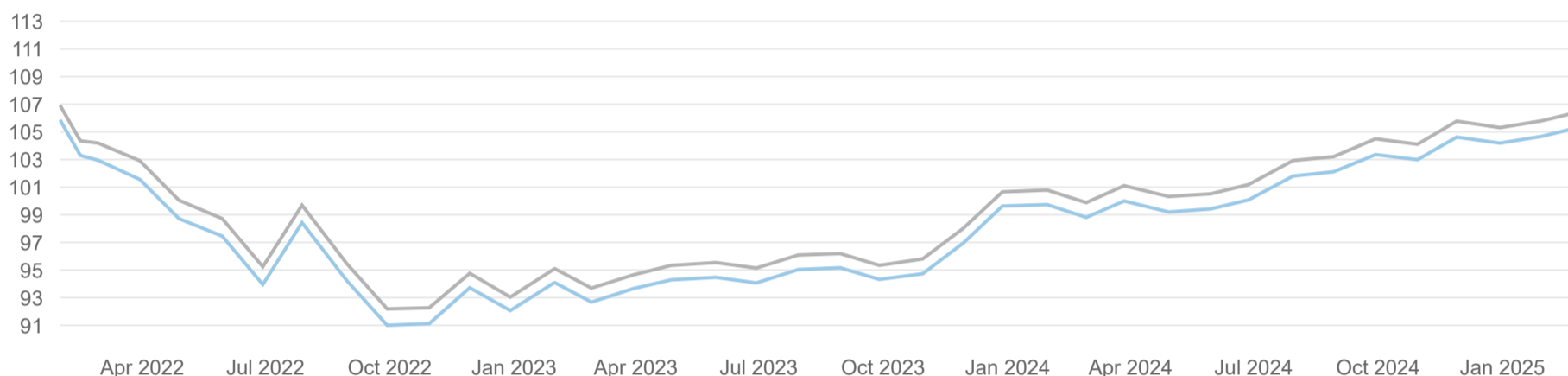
Rapportage per 28-02-2025

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

— Portefeuille Netto — Benchmark



Rendementen




Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille	Netto Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	0,64%	0,62%	0,64%	0,00%	-0,01%
3 maanden	0,69%	0,65%	0,69%	-0,00%	-0,04%
6 maanden	3,24%	3,15%	3,16%	0,08%	-0,01%
1 jaar	6,75%	6,57%	6,59%	0,16%	-0,02%
3 jaar *	0,89%	0,72%	0,77%	0,12%	-0,05%
5 jaar *	0,04%	-0,12%	-0,20%	0,25%	0,08%
year to date	1,12%	1,10%	1,11%	0,01%	-0,02%
sinds start *	1,04%	0,87%	0,73%	0,31%	0,14%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

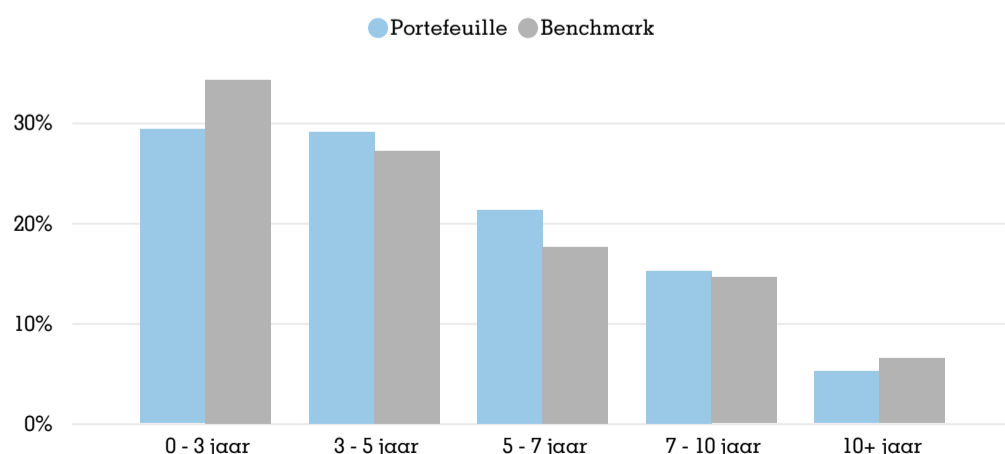
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	2.311.915
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	412.195
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-08-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,17% / 3,19%
Aantal uitstaande aandelen	7.663.571
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	1194 / 3977
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	398 / 743
Duration Portefeuille / Benchmark	4,46 / 4,45
Tracking Error (ex ante)	0,10%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	40,09% / 35,75%
ESG score Portefeuille / universum	55,3 / 39,2
Bedrijven met ESG score boven universum	84,80%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,20% / 17,77%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass K
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	0,00%
Lopende kosten factor	0,17%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012333892

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



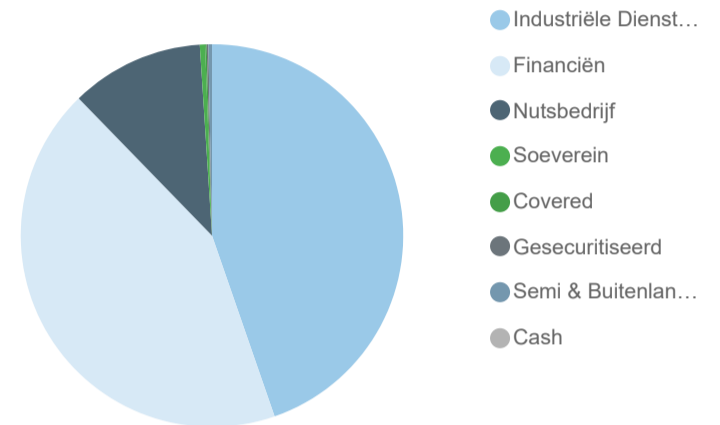
Performance Attributie *

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

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

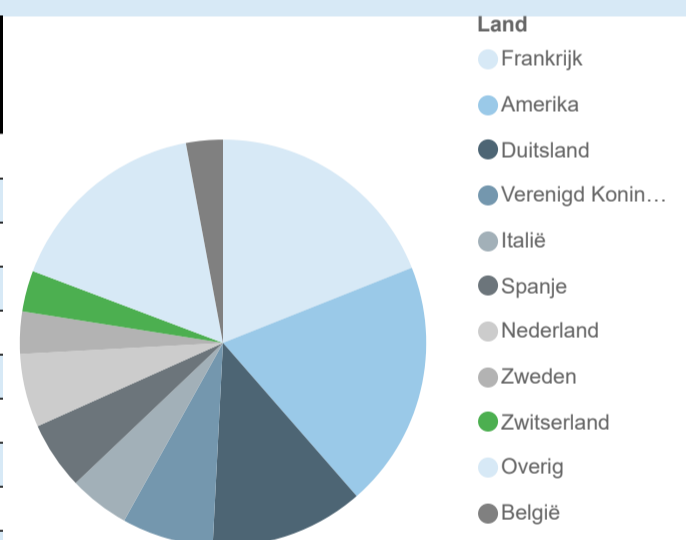
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	44,80%	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
Totaal	100,00%	4,46	100,00%	4,45



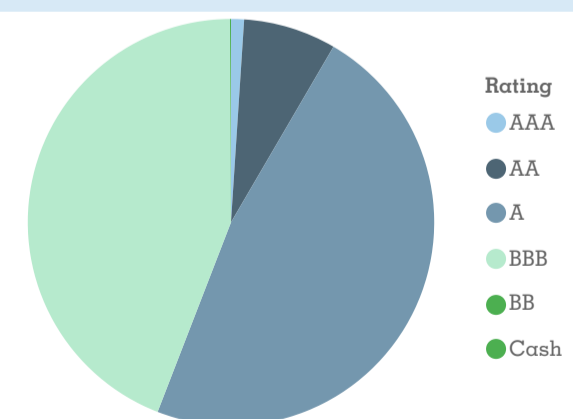
Landenverdeling

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
Totaal	100,00%	4,46	100,00%	4,45



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
Totaal	100,00%	4,46	100,00%	4,45

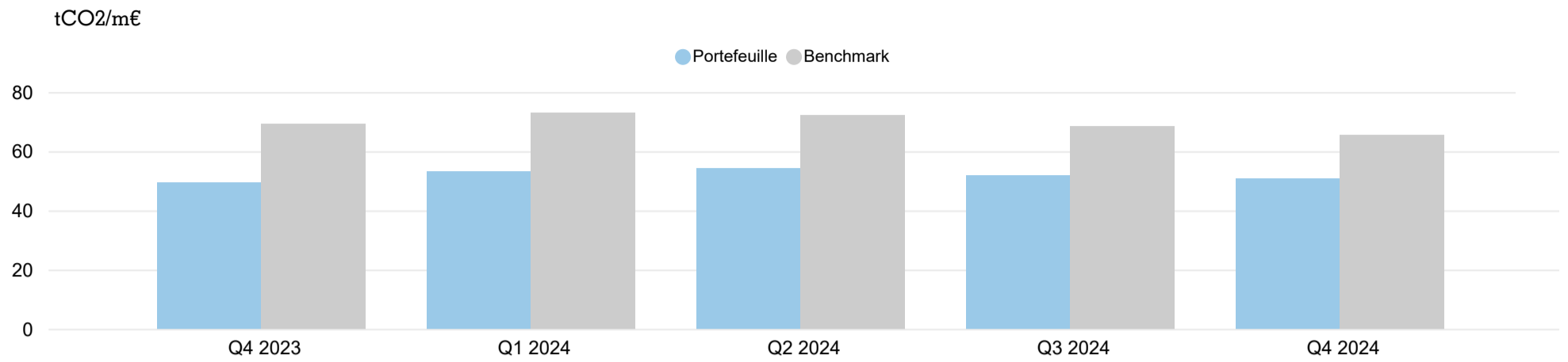


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille liet in februari een lichte daling zien van 97% naar 96,6%. De ex-ante tracking error is licht gestegen naar 0,10.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal van 2024 lichtelijk gedaald. De voornaamste oorzaak zijn divestments als resultaat van de fossil fuel exit strategie. Meer informatie over de fossil fuel exit strategie is beschikbaar in a.s.r.'s Policy on Responsible Investments. 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.

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 verbruik 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 0,64% en ging daarmee gelijk op met 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.

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.