



ASR ESG IndexPlus Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass K

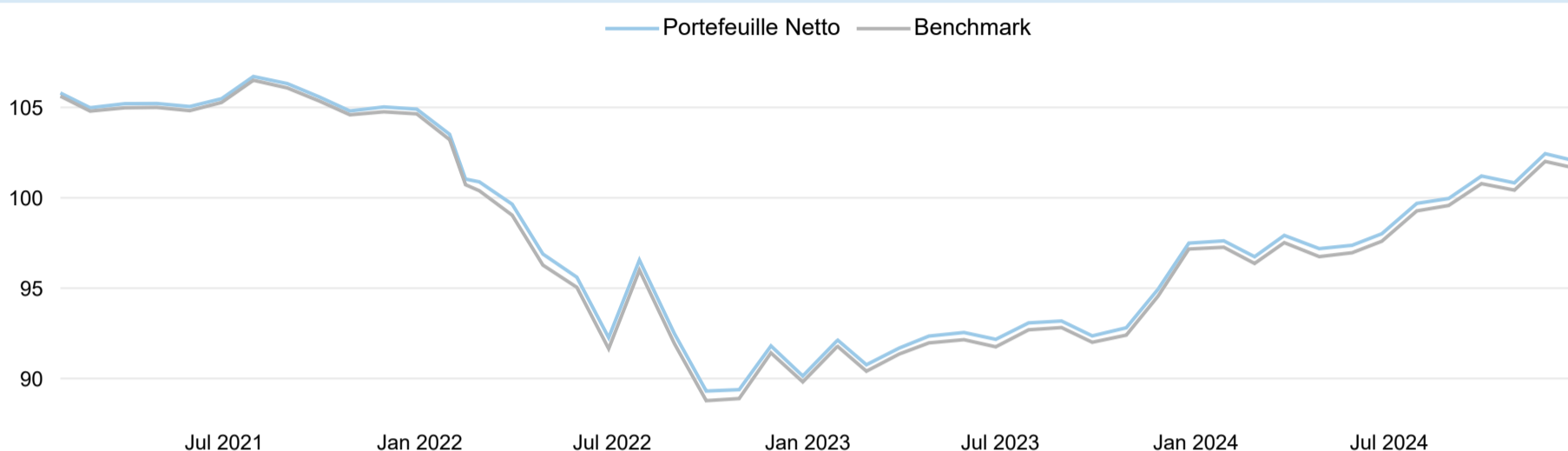
Rapportage per 31-12-2024

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	-0,44%	-0,41%	-0,03%
3 maanden	0,77%	0,80%	-0,03%
6 maanden	4,06%	4,09%	-0,04%
1 jaar	4,61%	4,56%	0,06%
3 jaar *	-0,94%	-0,98%	0,05%
5 jaar *	-0,20%	-0,27%	0,06%
year to date	4,61%	4,56%	0,06%
sinds start *	0,34%	0,27%	0,07%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

** Periode langer dan 1 jaar is geannualiseerd en is op netto basis

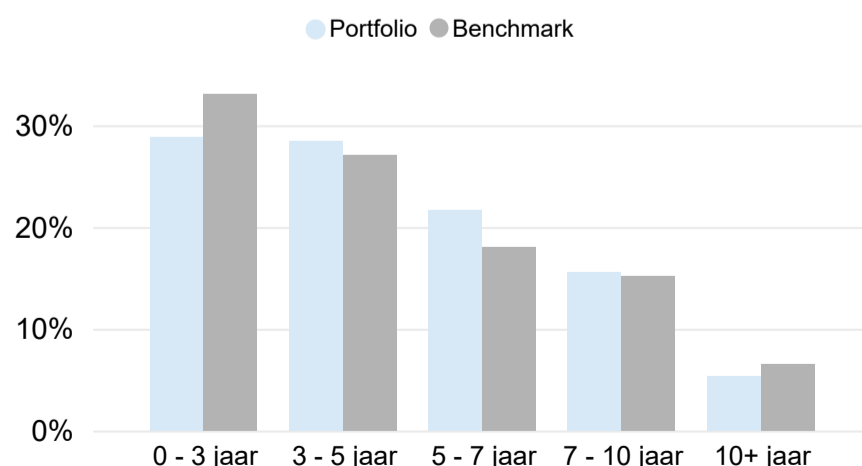
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	68.651
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	57.137
Datum van oprichting	01-03-2019
Rendementberekening vanaf	01-04-2019
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	3,26% / 3,31%
Fund NAV	€ 47,72
Dividend	€ 0,85
Aantal uitstaande aandelen	1.197.342
Aantal issues Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	1172 / 3958
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	398 / 744
Duration Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	4,43 / 4,49
Tracking Error (ex ante) (onderliggend fonds)	0,08%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark (onderliggend fonds)	39,23% / 35,62%
ESG score Portefeuille / universum (onderliggend fonds)	55,4 / 39,2
Bedrijven met ESG score boven universum (onderliggend fonds)	84,10%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	20,05% / 17,51%
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

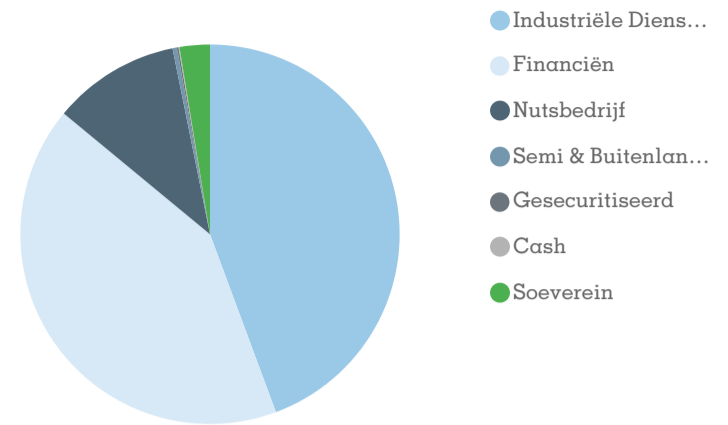
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
ESG credit funds	ESG credit funds	ESG credit funds
20,05%	51,90	39,23%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
17,51%	68,40	35,62%

Looptijd verdeling



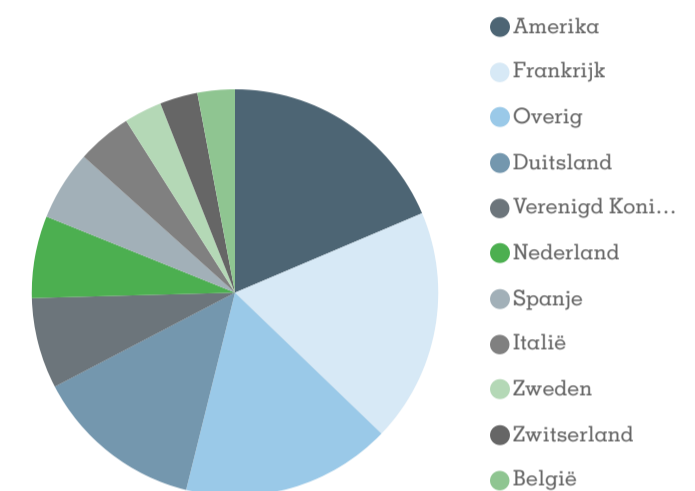
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	44,35%	2,22	51,45%	2,49
Financiën	41,64%	1,50	37,46%	1,41
Nutsbedrijf	10,85%	0,56	10,49%	0,56
Soeverein	2,58%	0,12	0,00%	0,00
Semi & Buitenlandse overheden	0,37%	0,03	0,30%	0,02
Gesecuritiseerd	0,14%	0,01	0,14%	0,01
Cash	0,08%	0,00	0,15%	0,00
Totaal	100,00%	4,43	100,00%	4,49



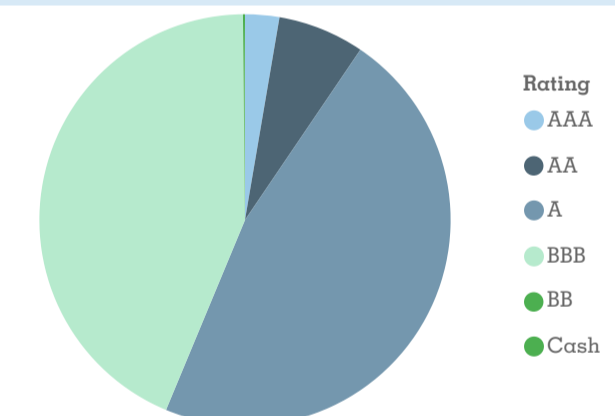
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Amerika	18,62%	0,93	17,35%	0,90
Frankrijk	18,58%	0,82	20,61%	0,95
Overig	16,68%	0,67	13,62%	0,54
Duitsland	13,48%	0,71	14,17%	0,64
Verenigd Koninkrijk	7,22%	0,30	8,37%	0,37
Nederland	6,53%	0,28	5,93%	0,27
Spanje	5,55%	0,22	5,93%	0,22
Italië	4,36%	0,15	5,44%	0,22
Zweden	3,01%	0,09	2,67%	0,10
Zwitserland	3,01%	0,11	3,61%	0,16
België	2,97%	0,14	2,30%	0,12
Totaal	100,00%	4,43	100,00%	4,49



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	2,69%	0,13	0,48%	0,03
AA	6,80%	0,37	8,92%	0,41
A	46,79%	2,03	41,55%	1,95
BBB	43,57%	1,89	48,89%	2,10
BB	0,08%	0,00	0,00%	0,00
Cash	0,08%	0,00	0,15%	0,00
Totaal	100,00%	4,43	100,00%	4,49



ESG

Ontwikkeling Duurzaamheid

Jaarlijks wordt wereldwijd 400 miljoen ton plastic geproduceerd, waarvan 60 procent in de natuur terecht komt. Slechts 9 procent van het plasticafval wordt gerecycled. Naar verwachting zal de plasticproductie tegen 2050 verviervoudigen. Om dit tegen te gaan, vond begin december de mondiale top over het UN Global Plastic Treaty plaats in Busan, Zuid-Korea, met meer dan 3.000 gedelegeerden uit 170 landen. Na twee jaar onderhandelen heeft deze top niet geleid tot bindende afspraken. Vooral olieproducerende landen, zoals Rusland en Saudi-Arabië, blokkeerden de voortgang. Panama stelde een mondiale productielimiet voor plastic voor, gesteund door meer dan 100 landen, maar dit kreeg onvoldoende steun. Luis Vayas Valdivieso, voorzitter van het Intergovernmental Negotiating Committee, benadrukte dat meer tijd nodig is voor onderhandelingen, die in 2025 worden hervat. De EU betreurt het gebrek aan overeenstemming en roept blokkerende landen op meer ambitie te tonen. De EU blijft vooroplopen met wetgeving inzake wegwerpplastic, ecologisch ontwerp en afvalbeheer.

Actief Aandeelhouderschap

Danone SA is actief in de voedingsmiddelenindustrie. Onze engagement provider Hermes EOS sprak met de Lead Independent Director (LID) over de bedrijfsstrategie, de werking van de raad van bestuur en de duurzaamheidsprioriteiten. De LID benadrukte de goede samenwerking binnen de raad van bestuur en de focus op innovatie, vooral op het gebied van gezondheid, voeding en plantaardige producten. De bedrijfsstrategie richt zich op het versterken van deze gebieden en het integreren van duurzaamheid. De trend voor plantaardige producten daalde tijdens en na COVID, maar het bedrijf herzielt zijn merkplatforms om beter op regio's te richten en ziet groeimogelijkheden. De strategie omvat regelmatige beoordelingen van productformules om een leidende positie in gezondheidsnormen te behouden. Het bedrijf ondersteunt boeren met investeringen en eisen op het gebied van dierenwelzijn en milieubeheer, en werkt aan een rechtvaardige transitie van landbouwarbeid tussen generaties. Danone SA gaf aan dat de raad van bestuur de CEO en het managementteam kan uitdagen en een sterke werkrelatie hebben.

Uitsluitingseffect

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

Kwalitatieve Toelichting

Gesteund door sterke technische factoren begon december met een positief sentiment en krappere spreads op de kredietmarkt. Dit duurde tot ongeveer halverwege de maand, waarna de spreads langzaam uitliepen. De verlaging van de rating van Frankrijk door Moody's en een "hawkish" Fed commentaar veroorzaakten een verschuiving in het sentiment. Zoals de meeste jaren werd december gekenmerkt door een sterke afname in liquiditeit en activiteit gedurende de maand, in aanloop naar de feestdagen. Het aantal nieuw uitgegeven obligaties was dan ook beperkt. Anticiperend op een drukke primaire markt in januari zijn de beschikbare liquiditeiten van het fonds belegd in staatsobligaties.

Performance

In de maand december bleef de netto performance van het fonds drie basispunt achter bij die van de benchmark. De belangrijkste oorzaak hiervoor was een onderweging in obligaties met een BBB rating, met name in de niet-financiële sectoren. De positionering in de sector financiële instellingen droeg positief bij aan het relatieve rendement, terwijl de positionering in de sectoren energie en automobiel het rendement drukte.

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.