

ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass A

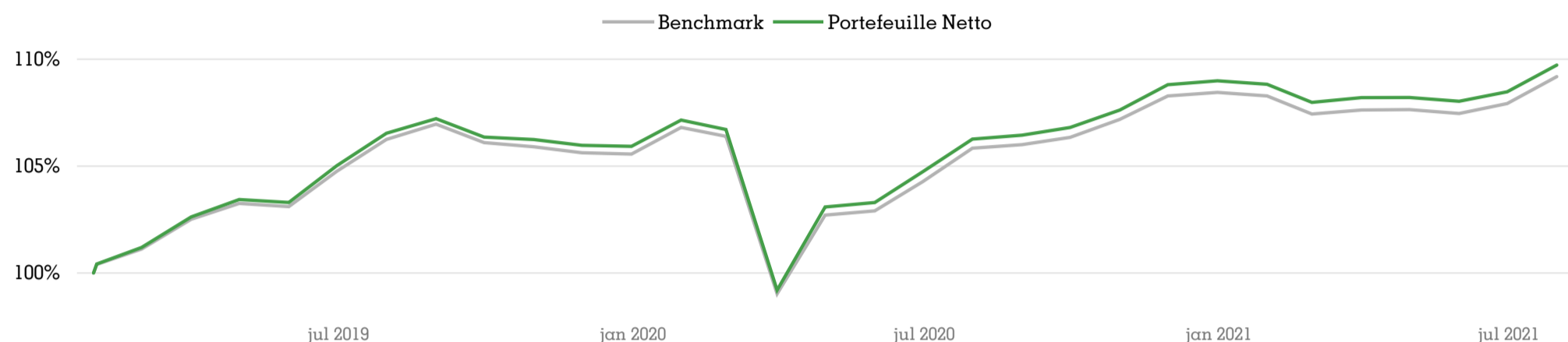
Rapportage per 31-07-2021

a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

Beleggingsstrategie

Het ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties, uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel 'investment grade' genoemd. Er wordt een nauwgezet ESG beleid gehanteerd waarbij een strikt uitsluitingenbeleid wordt aangevuld door richtlijnen die zorgen dat de portefeuille altijd een sterk ESG profiel heeft. 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 redementsverloop



Rendementen




Periode	Bruto Portefeuille	Netto Portefeuille *	Benchmark	Bruto Relatief	Netto Relatief
1 maand	1,17%	1,15%	1,17%	0,00%	-0,02%
3 maanden	1,45%	1,40%	1,43%	0,02%	-0,03%
6 maanden	0,93%	0,83%	0,83%	0,09%	-0,01%
1 jaar	3,46%	3,26%	3,16%	0,30%	0,10%
3 jaar					
5 jaar					
year to date	0,79%	0,67%	0,68%	0,11%	-0,01%
sinds start	10,29%	9,72%	9,18%	1,12%	0,54%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

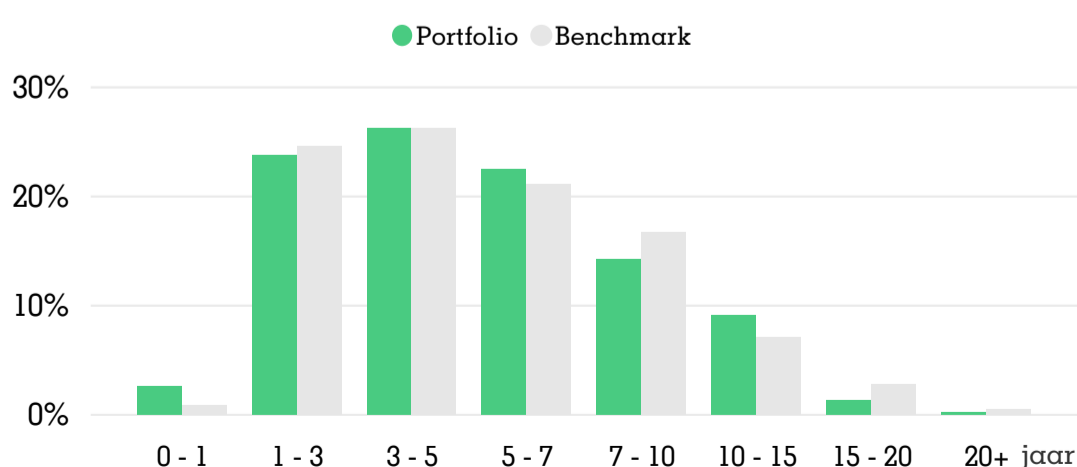
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.385.001
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 7.229
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	29-01-2019
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	0,31% / 0,32%
Aantal uitstaande aandelen	129.984
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	717 / 3250
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	324 / 644
Duration Portefeuille / Benchmark	5.31 / 5.41
Tracking Error (ex ante)	17.73%
ESG score Portefeuille / universum	51,2 / 30,8
Bedrijven met ESG score boven universum	89.30%
Aandelenklasse	Shareclass A
In stapvergoeding (maximaal)	0.40%
Uit stapvergoeding (maximaal)	0.00%
Lopende kosten factor	0.20%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294094

ESG info

		
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
ESG credit funds	ESG credit funds	ESG credit funds
10,20%	81,10	29,60%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
7,40%	116,00	27,80%

Looptijd verdeling



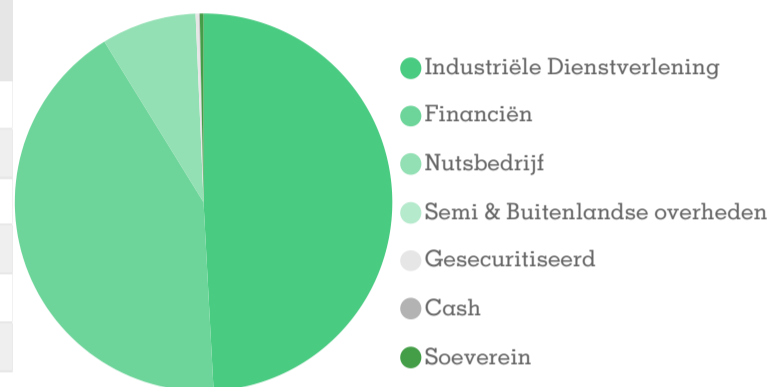
Performance Attributie*

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

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

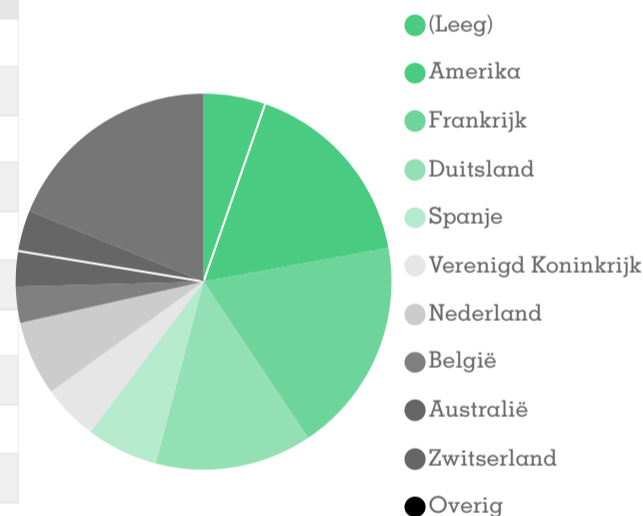
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	49,15%	3,14	56,03%	3,30
Financiën	42,04%	1,66	34,68%	1,54
Nutsbedrijf	8,13%	0,47	8,83%	0,54
Soeverein	0,32%	0,02	0,00%	0,00
Gesecuritiseerd	0,30%	0,02	0,12%	0,01
Cash	0,07%	0,00	0,11%	0,00
Semi & Buitenlandse overheden	0,00%	0,00	0,22%	0,02
Totaal	100,00%	5,31	100,00%	5,41



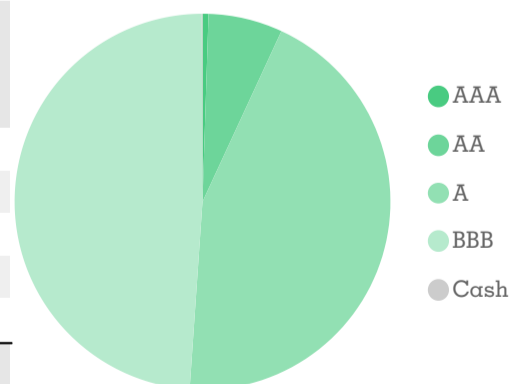
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Overig	18,86%	0,91	13,38%	0,63
Frankrijk	18,50%	0,94	21,46%	1,19
Amerika	16,80%	1,03	18,70%	1,15
Duitsland	13,49%	0,81	15,19%	0,83
Nederland	6,41%	0,35	6,04%	0,34
Spanje	6,16%	0,30	5,52%	0,26
Italië	5,31%	0,25	4,49%	0,22
Verenigd Koninkrijk	4,80%	0,24	7,69%	0,37
Zwitserland	3,53%	0,15	3,80%	0,22
België	3,10%	0,18	1,93%	0,12
Australië	3,03%	0,15	1,81%	0,09
Totaal	100,00%	5,31	100,00%	5,41



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	0,51%	0,04	0,28%	0,02
AA	6,38%	0,37	8,42%	0,46
A	44,19%	2,37	37,92%	2,11
BBB	48,84%	2,53	53,27%	2,82
Cash	0,07%	0,00	0,11%	0,00
Totaal	100,00%	5,31	100,00%	5,41

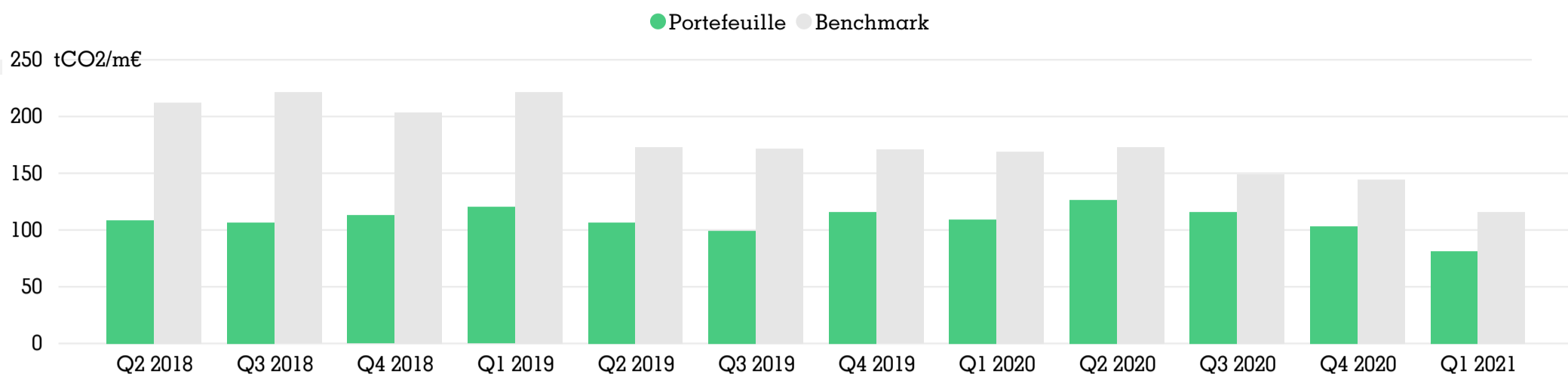


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille daalde deze maand van 103,1% naar 99,4%. De ex-ante tracking error bleef op het niveau van 0,17.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het eerste kwartaal gedaald, mede door nieuwe uitstoot data. De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille ligt ruim onder die van de benchmark.



* De carbon footprint wordt berekend op 'best effort' basis met de beschikbare en meest recente data van betrouwbaar geachte bronnen, waaronder Vigeo Eiris. De uitkomsten kunnen tussentijds een wisselend verloop laten zien omdat de portfolio data, carbon data en markt 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.

Actief Aandeelhouderschap

- Binnen het IMVO convenant heeft a.s.r. vermogensbeheer een nieuw engagement traject mede opgezet, gericht op ontbossing in de soja keten (do no harm) en de zogenaamde eiwittransitie (do good). Met verschillende bedrijven actief in de soja keten zal de dialoog worden aangegaan, waarbij a.s.r. de gesprekken met Nestlé zal leiden.

Ontwikkeling Duurzaamheid

- Sustainalytics heeft a.s.r. erkend als meest duurzame verzekeraar wereldwijd in de update van juli 2021. Hiermee voert a.s.r. de lijst aan van 276 beoordeelde verzekeraars. Daarnaast scoort a.s.r. met deze beoordeling binnen de 1% meest duurzame ondernemingen ter wereld.
- De Europese Unie heeft in juli het 'Fit for 55' plan gepresenteerd. Een pakket met maatregelen om in 2030 55% minder broeikasgassen uit te stoten, zoals het beprijsen van CO2 uitstoot en een zogenaamde 'carbon border' rondom de EU.

Uitsluitingseffect

Er was deze maand geen 'uitsluitingseffect' op de performance.

Kwalitatieve Toelichting

Juli is meestal een rustige periode voor creditmarkten als gevolg van vakanties in de zomerperiode. Ook dit jaar was er relatief weinig activiteit en was er minder liquiditeit in de markt. De onderliggende toon was positief, mede als gevolg van de overwegend gunstige macro-economische cijfers die het beeld van een krachtig herstel bleven bevestigen. Ook bedrijven kwamen met sterke groeicijfers en rooskleurige vooruitzichten. Daarbij bleef de ECB op de achtergrond gestaag doorgaan met het opkoopprogramma. Tenslotte was de hoeveelheid nieuwe leningen dat naar de markt kwam ook beperkt, wat bijdroeg aan de sterke technische omgeving.

Wel keken beleggers nerveus naar de stijging van het aantal covid-19 besmettingen, waarbij de besmettelijke Delta-variant een prominente rol speelde. In de meeste westerse landen leidde dit nog niet tot een grote toename in ziekenhuis opnames en daarmee bleven ook grootschalige restricties uit. Toch maakte het duidelijk dat de weg naar een normale situatie langer is dan gehoopt. Eveneens werd de kwetsbaarheid van landen met een lage vaccinatiegraad duidelijk, met name in opkomende landen. Dit kon de positieve stemming van beleggers in EUR IG bedrijfsobligaties uiteindelijk niet doen omslaan en spreads eindigden de maand daarom op lagere niveaus.

Performance

De bruto performance van het fonds was gelijk aan dat van de benchmark deze maand. Als gevolg van de beperkte volatiliteit en onderliggende spreadbewegingen waren de verschillen tussen subcategorieën ook klein.

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.

Egbert Buitink
Fondsmanager
M +31 (0) 6 2388 9559
egbert.buitink@asr.nl

Marjolein Meulenstein
ESG en Selectie
M +31 (0) 6 3044 6433
marjolein.meulenstein@asr.nl

René Berenschot
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 2525 8257
rene.berenschot@asr.nl

Peter Slob
Relatiebeheerder
M +31 (0) 6 5123 7510
peter.slob@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 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.