

ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

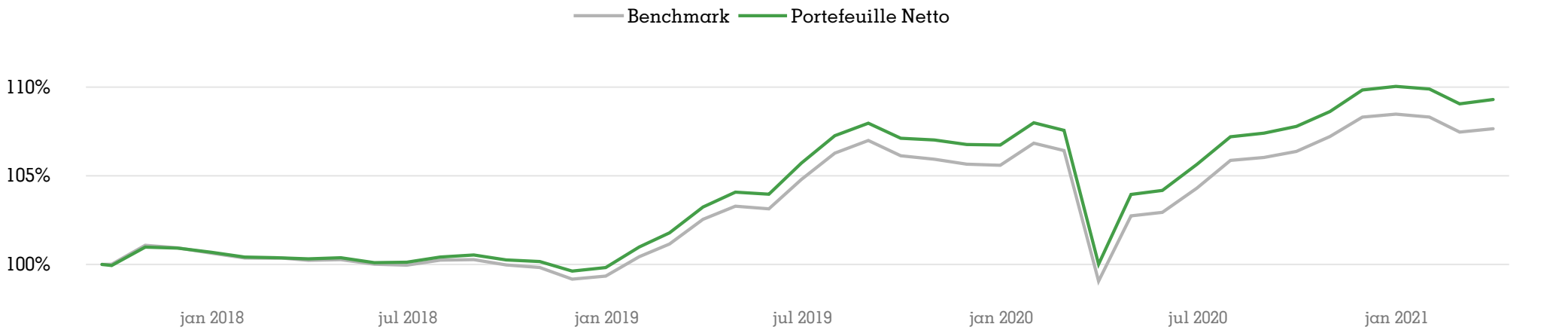
Shareclass C
Rapportage per 31-03-2021

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	0,22%	0,22%	0,18%	0,05%	0,05%
3 maanden	-0,67%	-0,67%	-0,76%	0,09%	0,09%
6 maanden	1,41%	1,41%	1,20%	0,20%	0,20%
1 jaar	9,29%	9,29%	8,68%	0,61%	0,61%
3 jaar	8,89%	8,89%	7,40%	1,48%	1,48%
5 jaar					
year to date	-0,67%	-0,67%	-0,76%	0,09%	0,09%
sinds start	9,30%	9,30%	7,46%	1,84%	1,84%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

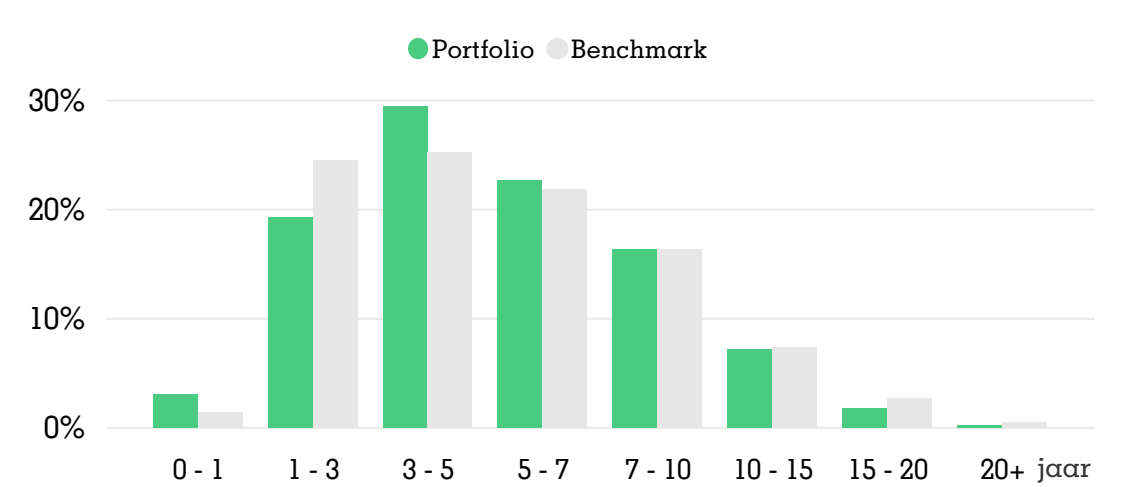
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.327.047
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 528.514
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	21-09-2017
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	0,50% / 0,52%
Aantal uitstaande aandelen	9.666.320
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	717 / 3160
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	321 / 628
Duration Portefeuille / Benchmark	5,28 / 5,29
Tracking Error (ex ante)	0.15%
ESG score Portefeuille / universum	50,9 / 30,8
Bedrijven met ESG score boven universum	90.40%
Aandelenklasse	Shareclass C
Beheerkosten	0.40%
Servicekosten	0.00%
Lopende kosten factor	0.00%
Benchmark	Iboxx € Corp Net Total return
ISIN	NL0012294110

ESG info

		
Green bonds	Carbon footprint	Best in class
ESG credit fonds	ESG credit fonds	ESG credit fonds
9,30%	103,19	29,30%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
6,00%	144,52	27,10%

Looptijd verdeling



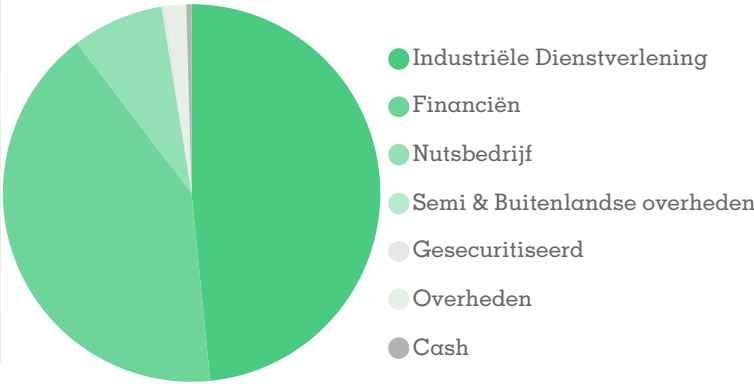
Performance Attributie *

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

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

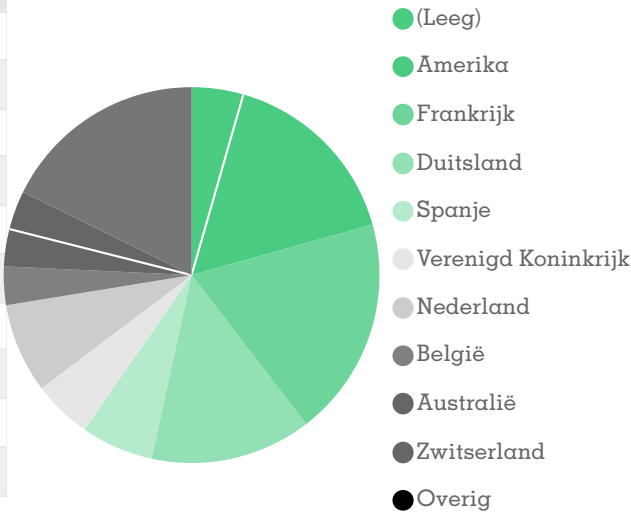
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	48,42%	3,04	56,09%	3,23
Financiën	41,18%	1,64	34,55%	1,52
Nutsbedrijf	7,85%	0,45	8,76%	0,52
Overheden	1,79%	0,13	0,00%	0,00
Cash	0,45%	0,00	0,35%	0,00
Gesecuritiseerd	0,30%	0,02	0,13%	0,01
Semi & Buitenlandse overheden	0,00%	0,00	0,13%	0,01
Totaal	100,00%	5,28	100,00%	5,29



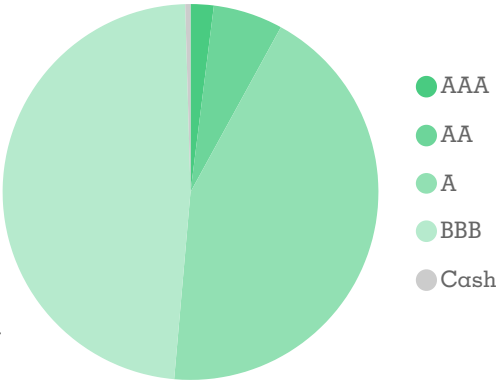
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Frankrijk	18,90%	0,98	21,87%	1,22
Overig	17,72%	0,81	13,21%	0,58
Amerika	16,22%	0,96	18,40%	1,12
Duitsland	13,86%	0,83	15,23%	0,81
Nederland	7,73%	0,45	6,03%	0,31
Spanje	6,22%	0,30	5,56%	0,26
Verenigd Koninkrijk	5,05%	0,24	8,00%	0,37
Italië	4,45%	0,21	4,29%	0,21
Zwitserland	3,34%	0,16	3,61%	0,21
België	3,31%	0,19	2,00%	0,12
Australië	3,20%	0,16	1,79%	0,08
Totaal	100,00%	5,28	100,00%	5,29



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	1,99%	0,15	0,27%	0,02
AA	6,00%	0,30	8,77%	0,45
A	43,40%	2,33	38,62%	2,12
BBB	48,16%	2,50	52,00%	2,69
Cash	0,45%	0,00	0,35%	0,00
Totaal	100,00%	5,28	100,00%	5,29

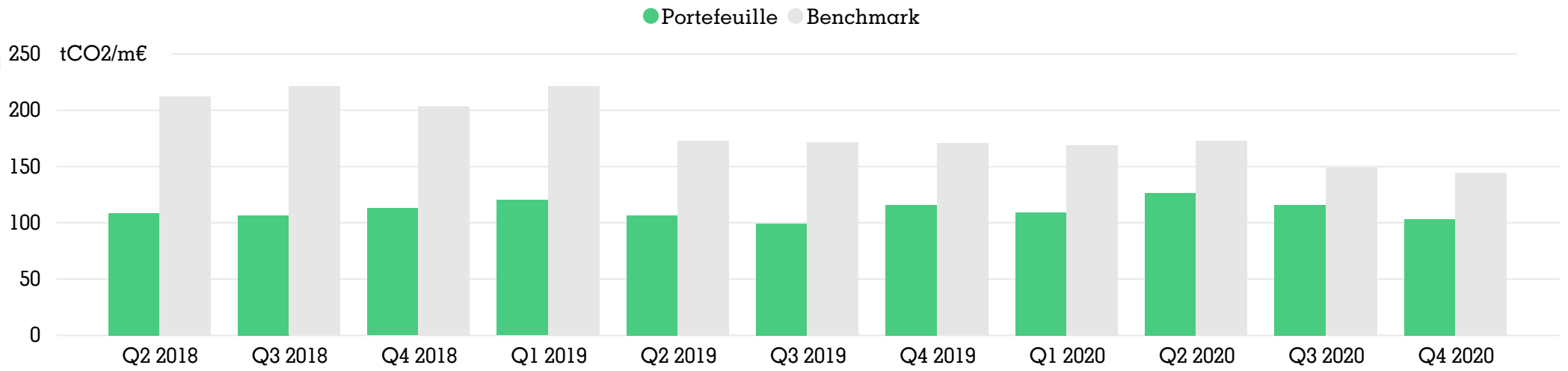


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille daalde van 103,3% naar 101,1%. De ex-ante tracking bleef constant op een niveau van 0,15.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het vierde kwartaal gedaald. In het vierde kwartaal daalde de uitstoot van de portefeuille door een lagere weging in de nutssector en Industrial sector. 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

Wij zijn een dialoog aangegaan met Mowi ASA, een zalmkwekerij in Noorwegen, met betrekking tot hun duurzame productiepraktijken rondom soja en visolie. Aquacultuur kan een belangrijk antwoord zijn op de vraag naar duurzame dierlijke eiwitten, mits er rekening wordt gehouden met ESG risico's zoals het gebruik van antibiotica en verwerking van afvalwater.

Ontwikkeling Duurzaamheid

Maart was de maand van de SFDR: op 10 maart publiceerden wij aanvullende informatie over het duurzame karakter van onze beleggingsfondsen. Maar met deze deadline zijn de ontwikkelingen rondom het EU Sustainable Finance Action Plan nog lang niet voorbij. Op dit moment ligt het voorstel voor de 2 taxonomieën over klimaatmitigatie en klimaatadaptatie bij de Europese Commissie ter goedkeuring. Over de inhoud van de teksten is jarenlang gesproken en onderhandeld. Op het laatste moment leek echter een cruciale paragraaf, over het al dan niet toestaan van aardgas als duurzame energiebron, te worden aangepast na lobby door de energiesector. Hiermee zou de taxonomie niet meer voldoen aan de heersende wetenschappelijke standaarden. a.s.r. kwam in actie door een brief aan de EC te sturen ondertekend door CEO Jos Baeten, waarin hij zijn zorgen over de ontwikkeling uitsprak en de oproep deed niet in te boeten aan de benodigde ambitie om het Parijsakkoord te behalen.

Uitsluitingseffect

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

Kwalitatieve Toelichting

Maart was een relatief rustige maand voor Investment Grade bedrijfsobligaties. Na de stijging van vorige maand bleven rentes nu grotendeels op hetzelfde niveau liggen. Het positieve sentiment als gevolg van de optimistische groeiverwachtingen dit jaar hield aan, waar met name risicodragende assets goed door presteerden. De ECB kondigde bovendien aan om het tempo van het PEPP opkoopprogramma de komende maanden op te voeren, waar bedrijfsobligaties een onderdeel van zijn. Spreads van EUR bedrijfsobligaties eindigden de maand drie basispunten krappere. De meest in het oog springende gebeurtenis was wellicht de ineensstorting van het hedgefonds Archegos, dat ten onderging aan posities met zeer hoge leverage. Verschillende banken, met name Credit Suisse, liepen hierdoor tegen een fors verlies aan. Deze verliezen zijn uiteindelijk goed te dragen en spreads van Credit Suisse liepen daarom slechts beperkt uit, maar het is wel een herinnering aan het gevaar van zeepbellen in deze fase van de cyclus. Bedrijven bleven ook deze maand gretig nieuwe bedrijfsobligaties uitgeven, om te profiteren van de lage rente en spreads. Voor het fonds is geparticipeerd in leningen van o.a. Coca Cola, Prologis, Stedin, Heathrow en Societe Generale.

Performance

Deze maand behaalde het fonds een bruto rendement dat vijf basispunten boven dat van de benchmark lag. Overwegingen in de sectoren Financials en Vastgoed droegen respectievelijk twee en één basispunt bij, terwijl ook de onderweging in 'Consumer Goods' een positief effect had. Daar tegenover stond de onderweging in Auto's welke twee basispunten kostte. De lichte onderweging in rente duratie leidde tot een bijdrage van één basispunt aan de outperformance.

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 verstreekte 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.