

ASR ESG IP Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds

Shareclass A

Rapportage per 30-11-2022

a.s.r.

de nederlandse

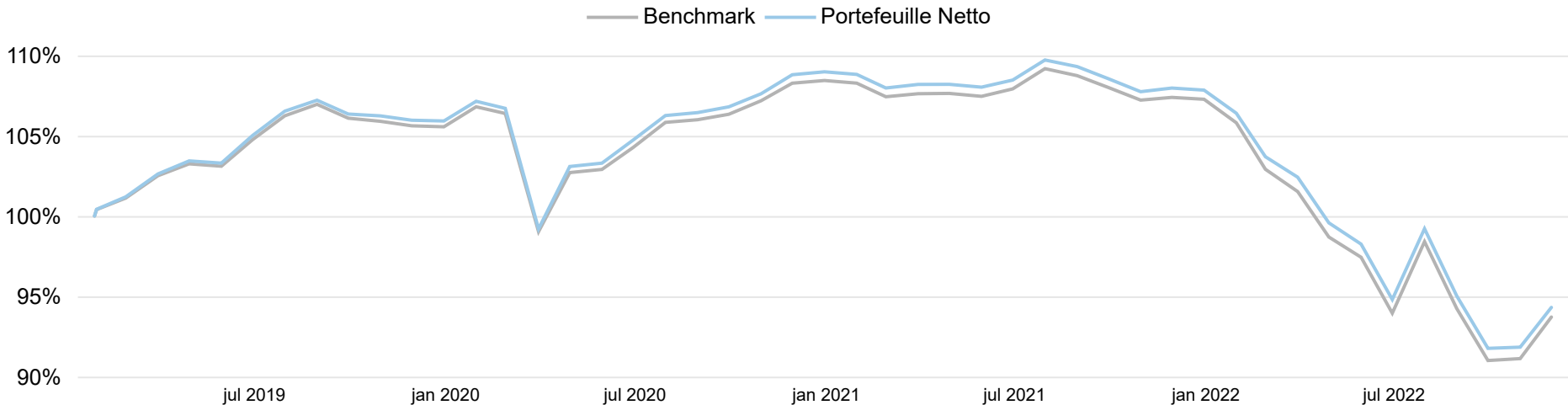
vermogens

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	2,71%	2,70%	2,84%	-0,13%	-0,14%
3 maanden	-0,70%	-0,75%	-0,56%	-0,14%	-0,19%
6 maanden	-3,91%	-4,01%	-3,82%	-0,09%	-0,19%
1 jaar	-12,46%	-12,65%	-12,74%	0,27%	0,09%
3 jaar	-10,45%	-11,00%	-11,27%	0,82%	0,28%
5 jaar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
year to date	-12,37%	-12,55%	-12,64%	0,27%	0,10%
sinds start	-5,32%	-6,08%	-6,66%	1,34%	0,58%

* Na aftrek van beheer- en service vergoeding

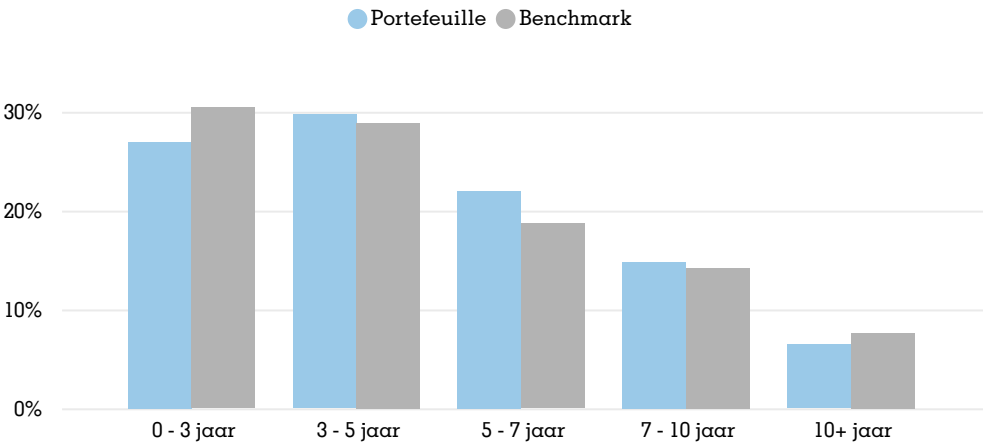
Kerngegevens

Totale marktwaarde Fonds x 1.000	€ 1.304.022
Totale marktwaarde Fondsklasse x 1.000	€ 6.536
Datum van oprichting	01-06-2017
Rendementberekening vanaf	01-02-2019
Yield to Maturity Portefeuille / Benchmark	3,78% / 3,80%
Aantal uitstaande aandelen	136.718
Aantal issues Portefeuille / Benchmark	696 / 3496
Aantal issuers Portefeuille / Benchmark	332 / 686
Duration Portefeuille / Benchmark	4,80 / 4,77
Tracking Error (ex ante)	0,24%
Aandeel 'Best-in-Class' Portefeuille / Benchmark	30,0% / 25,7%
ESG score Portefeuille / universum	52,9 / 35,1
Bedrijven met ESG score boven universum	88,31%
Green Bonds Portefeuille / Benchmark	15,4% / 11,2%
SFDR Classificatie	Artikel 8
Aandelenklasse	Shareclass A
Instapvergoeding (actueel)	0,30%
Uitstapvergoeding (actueel)	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 fonds	ESG credit fonds	ESG credit fonds
15,40%	67,80	30,00%
Benchmark	Benchmark	Benchmark
11,20%	101,00	25,70%

Looptijd verdeling



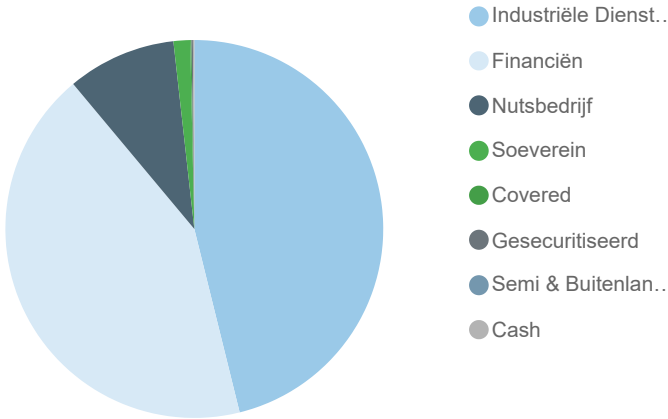
Performance Attributie *

Sector	Rente Effect	Spread Effect	Residual Effect	Total Effect
Financiën	0,02%	0,04%	-0,02%	0,04%
Gesecuritiseerd	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Covered	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Soeverein	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%
Semi & Buitenlandse overheden	-0,01%	0,00%	0,00%	-0,01%
Nutsbedrijf	-0,03%	-0,02%	0,00%	-0,04%
Industriële Dienstverlening	0,03%	-0,20%	0,04%	-0,13%
Totaal	0,01%	-0,18%	0,02%	-0,15%

* Attributie gebaseerd op het totale fonds (alle shareclasses)

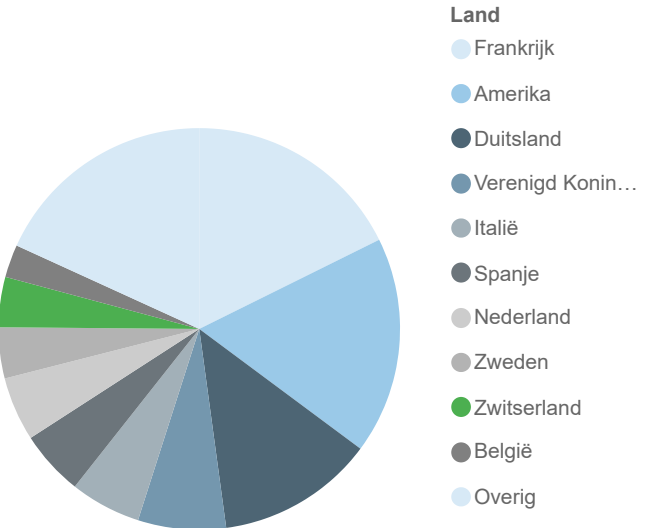
Sectorverdeling

Sector	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Industriële Dienstverlening	46,14%	2,62	53,02%	2,75
Financiën	42,78%	1,61	36,42%	1,45
Nutsbedrijf	9,31%	0,47	9,95%	0,54
Soeverein	1,42%	0,08	0,00%	0,00
Gesecuritiseerd	0,12%	0,01	0,15%	0,01
Cash	0,12%	0,00	0,10%	0,00
Covered	0,11%	0,01	0,00%	0,00
Semi & Buitenlandse overheden	0,00%	0,00	0,36%	0,02
Totaal	100,00%	4,80	100,00%	4,77



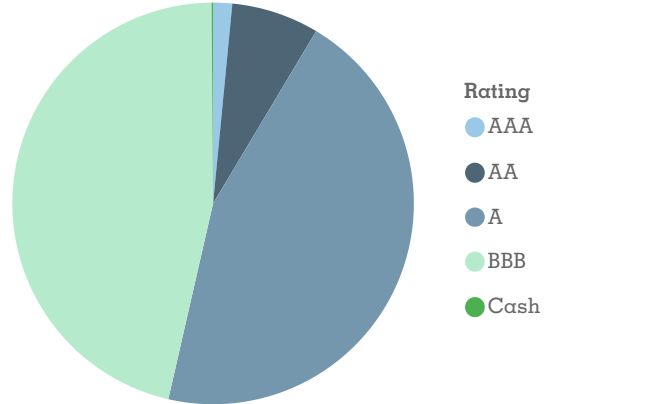
Landenverdeling

Land	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
Frankrijk	17,68%	0,88	20,98%	1,02
Amerika	17,49%	0,98	18,05%	0,99
Duitsland	12,68%	0,70	14,80%	0,71
Verenigd Koninkrijk	7,08%	0,37	8,39%	0,37
Italië	5,71%	0,20	5,11%	0,22
Spanje	5,23%	0,21	5,47%	0,21
Nederland	5,16%	0,24	5,73%	0,28
Zweden	4,11%	0,18	2,76%	0,12
Zwitserland	4,04%	0,16	3,62%	0,18
België	2,64%	0,12	2,03%	0,11
Overig	18,18%	0,76	13,06%	0,57
Totaal	100,00%	4,80	100,00%	4,77



Ratingverdeling

Rating	% van de Portefeuille	Port. Duration Contributie	% van de BM	BM. Duration Contributie
AAA	1,53%	0,09	0,34%	0,02
AA	7,05%	0,38	8,45%	0,41
A	45,00%	2,18	40,93%	2,03
BBB	46,30%	2,15	49,71%	2,29
Cash	0,12%	0,00	0,57%	0,02
Totaal	100,00%	4,80	100,00%	4,77

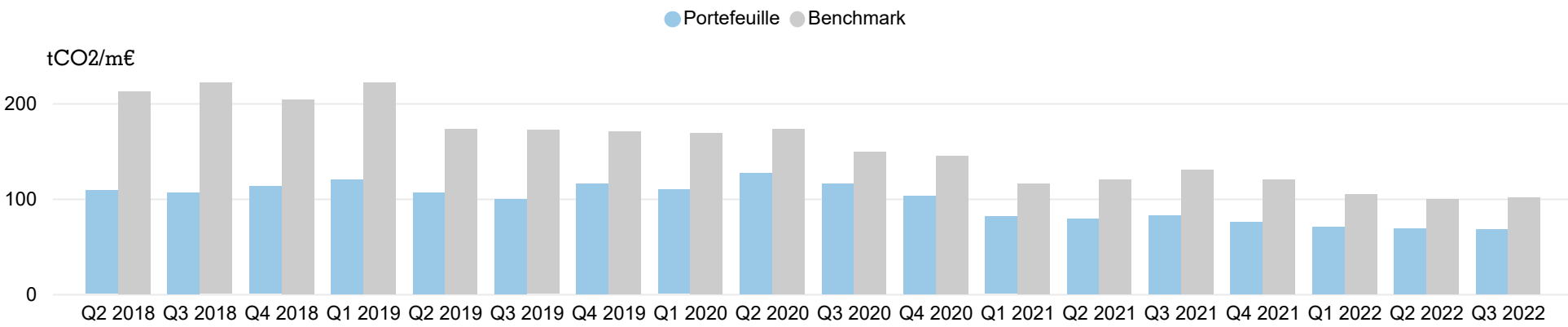


Risico karakteristieken

De bèta van de portefeuille steeg in november van 98,3% naar 100,3%. De ex-ante tracking error daalde licht van 0,26 naar 0,24.

Carbon footprint (*)

De carbon emissie per miljoen euro geïnvesteerd vermogen van de portefeuille is in het derde kwartaal licht gedaald, mede door een licht lager geïnvesteerd vermogen in de Basic Industry 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.

Ontwikkeling Duurzaamheid

De VN-conferentie voor Biodiversiteit (COP-15) is in Montreal van start gegaan. In Montreal werd eerder in 1987 al een internationaal akkoord bereikt omtrent het terugdringen van het gat in de ozonlaag, dit was een van de meest effectieve milieuafspraken ooit. Op deze top staan minstens zo belangrijke onderwerpen op de agenda. De afgelopen drie jaar is er geprobeerd een mondiaal raamwerk voor natuurbeleid te ontwikkelen, het zogenaamde Biodiversity Framework. De drie grote onderwerpen om dit raamwerk ambitieus te maken hebben betrekking op doelen voor bescherming en herstel van biodiversiteit en natuur, de versterking van implementatie- en verantwoordingsmechanismen en het beschikbaar maken van financiële middelen voor ontwikkelingslanden. Aan het begin van de COP lijkt een ambitieus resultaat voor natuur nog niet in zicht, maar de onderhandelars hebben nog tot 19 december de tijd om meningsverschillen en discussiepunten te verhelpen.

Uitsluitingseffect

Het 'uitsluitingseffect' op de performance was in november vijf basispunten negatief.

Kwalitatieve Toelichting

November bracht een opleving voor financiële markten. Risicodragende assets als aandelen en bedrijfsobligaties presteerden goed. Spreads van de Iboxx EUR Corporates index verkrapten ruim twintig basispunten ten opzichte van swaprentes. Één van de meest in het oog springende oorzaken voor dit optimisme was het Amerikaanse maandelijkse inflatiecijfer, dat met 7,7% jaar-op-jaar lager uitviel dan verwacht. Dit voedde de hoop bij beleggers dat de zo gewenste piek in inflatie en daaruit volgende 'peak hawkishness' bereikt is. Rentes daalden, ook de Duitse tienjaars rente daalde tot onder de twee procent. Aan het begin van de maand had de FED de beleidsrente nog met 75 basispunten verhoogd. In Europa liggen de inflatiecijfers nog beduidend hoger als gevolg van voedsel- en energieprijzen. Marktparticipanten gaan uit van een recessie in Europa, wel wijzen beter dan verwachte vertrouwenscijfers en goed gevulde gasvoorraden op de mogelijkheid van een relatief mild scenario. Binnen bedrijfsobligaties presteerden 'high bèta' segmenten goed in november. De best presterende sectoren waren vastgoed en industriële bedrijven, terwijl ook obligaties met een BBB rating beter rendeerden dan die met een hogere rating. In de optimistisch gestemde markt gebruikten veel bedrijven de mogelijkheid om nieuwe obligaties te plaatsen. Orderboeken waren over het algemeen goed gevuld, wel moesten de meeste bedrijven wat premie overlaten om beleggers te enthousiasmeren. Voor het fonds is geparticipeerd in leningen van o.a. Continental, GlaxoSmithKline, Nestlé en ABN Amro.

Performance

Het fonds behaalde in november een bruto rendement van 2,71% en bleef daarmee dertien basispunten achter bij dat van de benchmark. Deze underperformance kwam hoofdzakelijk tot stand door de onderweging in risico in industriële sectoren. Met name de onderweging in obligaties met een BBB rating in een 'risk on' omgeving deed pijn. Onderwegingen in auto's, basic industry, energie en healthcare kostten allemaal twee tot drie basispunten. Binnen de zeer volatiele vastgoed sector verloor het fonds enkele basispunten door selectie effecten. Bovengenoemde effecten konden niet worden gecompenseerd door positieve contributies vanuit de (achtergestelde) financiële obligaties en vanuit het rente-effect.

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 op deze factsheet bevat publicitaire mededelingen. Raadpleeg het prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. 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.