

Beleggingsbeleid

Het Fonds is opgericht om institutionele partijen te helpen met het afdekken van het renterisico. Het Fonds heeft als doel om rentegevoeligheid naar het 50-jaarspunt op de renteswap curve te creëren. De rentegevoeligheid omvat de waardeverandering bij een renteverandering van 1bp (0,01%). Het Fonds belegt in renteswaps, staatsobligaties en liquide middelen om dit doel te verwezenlijken. Hiermee is het Fonds bij uitstek geschikt als LDI product voor pensioenfondsen (of -kringen) om het renterisico van pensioenverplichtingen af te dekken.

Fondsinformatie

Vestigingsland	Nederland
Oprichtingsdatum	20-9-2017*
Beleggingscategorie	Matching
Fondsgrootte	119.654.573
Aantal participaties	1.144.133
Intrinsieke waarde	104,58
Valuta	EUR
Rechtsvorm	Besloten beleggingsfonds
Beursnotering	Nee
Dividend uitkerend	Nee
Lopende kosten	0,20%
Toetredingskosten	€0,11 per participatie
Uittredingskosten	€0,11 per participatie
Liquideiteit	Ten minste maandelijks
Portefeuillemanager	Konrad Bassett
Benchmark	n.v.t.

*Tot 31-12-2019 Achmea IM 50y Overlay Fonds

Markt- en fondsonwikkelingen

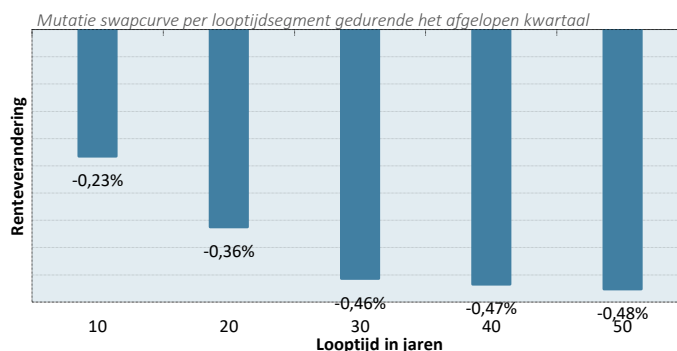
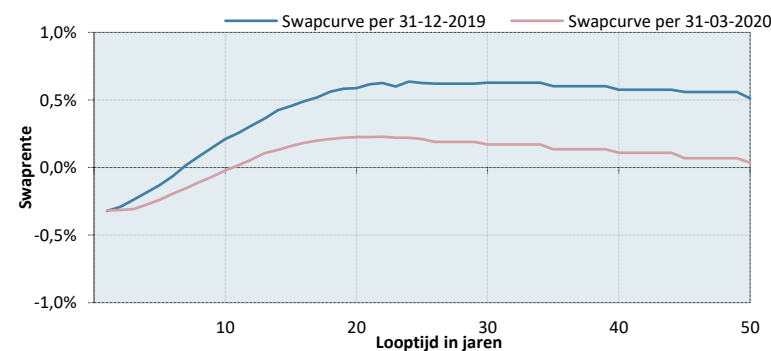
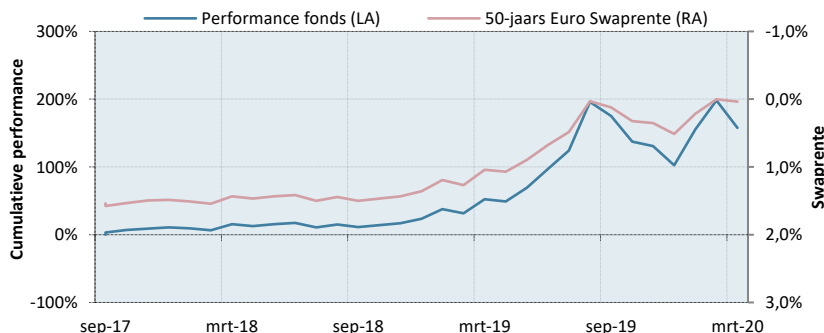
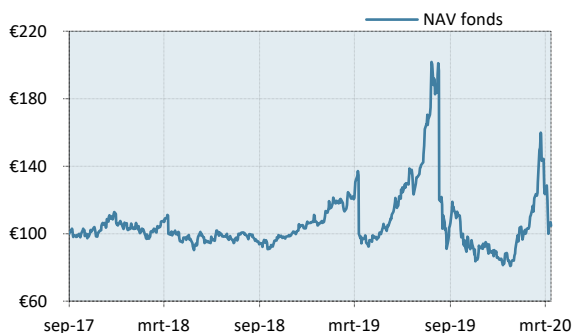
In maart waren de financiële markten extreem volatiel. Duitse en Amerikaanse rentes hebben historische dieptepunten bereikt. De meeste Europese overheden hebben nieuwe maatregelen aangekondigd om de corona-impact te beperken. Deze maatregelen zullen worden gefinancierd met nieuwe staatsobligaties. Dat zorgde uiteindelijk voor meer opwaartse druk op de staatsrente t.o.v. de swaprente. Na de initiële paniek stabiliseerde de markt en het verschil tussen de staats- en swaprente op het 10-jaars punt ging terug naar het niveau van 45 bps, 2 bps hoger dan een maand geleden. De 10-jaars swaprente sloot de maand op -0,02%, en de 30-jaars swap rente steeg tot een niveau van 0,17%. Het verschil tussen de 10-jaars en 30-jaars swaprente daalde in maart met ongeveer 0,12%.

Performance	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	SI
Fonds	-13,56%	27,23%	27,23%	69,39%	-	-	42,94%

Gegevens over periodes langer dan een jaar zijn geannualiseerd

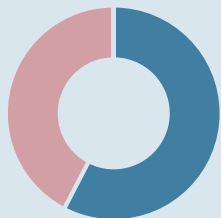
Fondsrendementen zijn na aftrek van lopende kosten

Koersontwikkeling



Asset allocatie

Cash*	57,6%
Staatsobligaties	42,4%



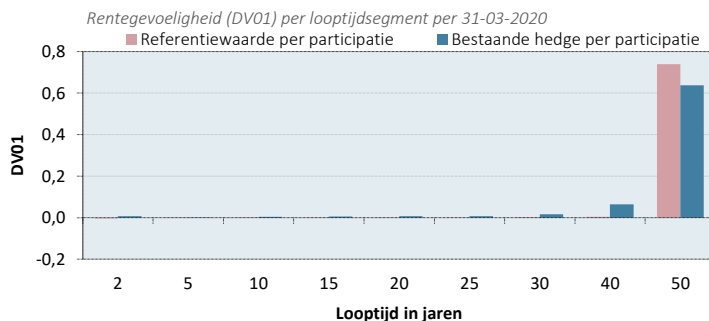
*Bestaande uit cash en variation margin

Neem voor meer informatie over onze beleggingsstrategieën contact op met onze business development director Mark.Bakker@Achmea.nl (Tel: +31 6 10 18 51 94) of bezoek onze website:

www.achmeainvestmentmanagement.nl/Contact

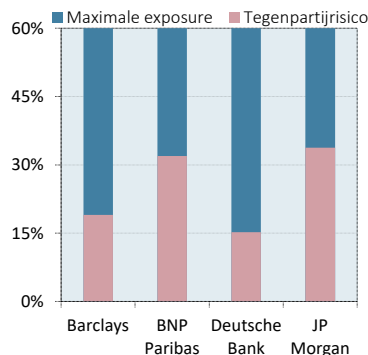
Rentegevoeligheid

De referentiewaarde van het Fonds wordt bepaald op basis van 25 par swaps die om de doelperiode van het Fonds liggen verdeeld over 6 maanden. De hoofdsommen van de swaps zijn zo gekozen dat de duratie van de referentiewaarde gelijk is aan 70 jaar op het moment van ingaan van de referentiewaarde. De doelstelling van het fonds is om de rentegevoeligheid van de referentiewaarde te benaderen. De hedgeratio was 100,4% op 31 maart 2020. Per looptijdbucket ziet de afdekking ten opzichte van de referentiewaarde er als volgt uit:



Tegenpartijrisico

Het Fonds sluit geclearde renteswaps af via verschillende DCM's om het concentratierisico te reduceren. Bij het afsluiten van nieuwe geclearde swaps wordt er nauw gelet op de huidige verdeling van het renterisico over de verschillende tegenpartijen. De verdeling van dit tegenpartijrisico over de verschillende tegenpartijen per 31-03-2020 is weergegeven in de figuur hiernaast.



De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Wie geld belegt neemt een financieel risico. Ook bij dit fonds loopt u een beleggingsrisico. Rendementen kunnen hoger, maar ook lager uitvallen en zullen meer schommelen naarmate de beleggingsvorm risicovoller is. De rendementen in deze factsheet zijn rendementen die in het verleden zijn behaald en garanderen dus niets voor de toekomst. Achmea Investment Management B.V. ("Achmea IM") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. De informatie is a lleen bestemd voor gekwalificeerde beleggers en/of professionele beleggers zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht (Wft). Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen, (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies, (iii) geen juridisch, fiscaal of ander advies. Achmea IM raadt u af een (beleggings)beslissing uitsluitend te baseren op de informatie in dit document. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van zo'n (beleggings)beslissing.

De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die Achmea IM van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Achmea IM garandeert niet de betrouwbaarheid van die bronnen en de juistheid en volledigheid van de van die bronnen verkregen informatie. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontleen. Alle informatie is een momentopname. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting. Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. U mag de informatie niet overnemen, vermenigvuldigen, distribueren of openbaren zonder schriftelijke toestemming van Achmea IM. Alle informatie (teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, handelsnamen, logo's, woord- en beeldmerken) blijft eigendom van of in licentie bij Achmea IM en wordt beschermd door auteursrecht, merkenrecht en/of intellectueel eigendomsrecht. Er worden geen rechten of licenties overgedragen bij gebruik van of toegang tot deze informatie.

Voor dit fonds is een informatiememorandum beschikbaar, waarin de relevante gegevens met betrekking tot dit fonds zijn vermeld. Lees het informatiememorandum voordat u besluit tot belegging in dit fonds. Voor een uitleg van de gehanteerde begrippen verwijzen wij u naar de 'Begrippenlijst Achmea Investment Management beleggingsfondsen'. Deze begrippenlijst kunt u vinden op onze website. Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht. Achmea Investment Management B.V. is ingeschreven in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten onder nummer 15001209.