

Achmea IM 50 Year Overlay Fund

Factsheet per 29-02-2024

FONDSINFORMATIE

Vestigingsland	Nederland
Oprichtingsdatum	20-9-2017
Beleggingscategorie	LDI Overlay
Dividend uitkerend	Nee
Rechtsvorm	Fonds voor gemene rekening
Administrateur	BNY Mellon
SFDR-classificatie	Artikel 6
Ex ante tracking error	n.v.t.
Lopende kosten factor	0,20%
Benchmark	n.v.t.

KERNCIJFERS

Totale fondsgrootte	€ 31.631.657
Aantal uitstaande participaties	318.355
Intrinsieke waarde	€ 99,36

VERHANDELBAARHEID

Liquiditeit	Dagelijks
ISIN Code	NL0015436254
Beursnotering	Nee
Settlementdatum	T+2
Cut-off tijd	T-5 15:00 CET

ASSET ALLOCATIE

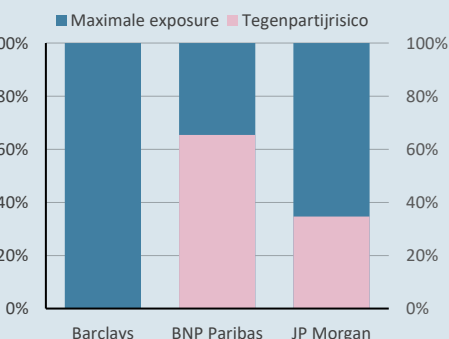
Cash	115,0%
Staatsobligaties	27,0%
Renteswaps	-42,0%

Gegevens per 31-12-2023

*Deze data wordt per kwartaal geactualiseerd

TEGENPARTIJRISICO

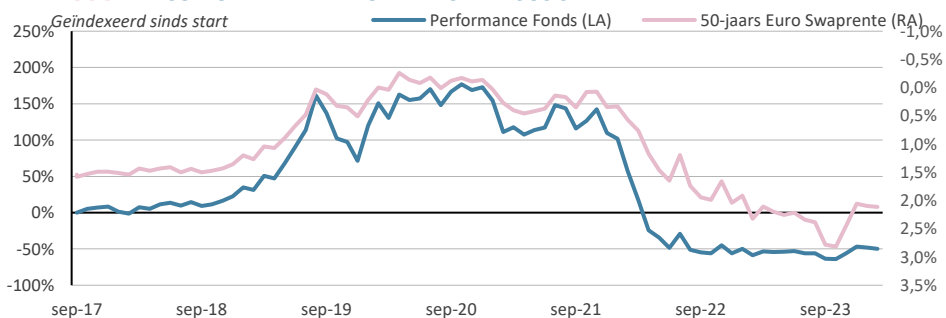
Het Fonds sluit gelearde renteswaps af via verschillende DCM's om het concentratierisico te reduceren. Bij het afsluiten van nieuwe gelearde swaps wordt er nauw gelet op de huidige verdeling van het renterisico over de verschillende tegenpartijen. De verdeling van dit tegenpartijrisico over de verschillende tegenpartijen per 29-02-2024 is weergegeven in onderstaande figuur.



FONDSPROFIEL

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. Het Fonds voldoet aan de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Dit Fonds dient een ander doel dan sturing op maatschappelijk verantwoorde beleggingsdoelstellingen. Voor dit Fonds acht de Beheerder het integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces dan ook niet relevant.

FIGUUR 1: CUMULATIEVE PERFORMANCE VERSUS SWAPRENTEN



FIGUUR 2: KOERSONTWIKKELING



	1 maand	3 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds start
Fonds	-0,62%	21,74%	13,23%	-37,21%	-14,42%	-8,17%

	Dit jaar	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	-2,99%	-69,97%	-29,61%	61,38%	64,10%	11,23%

Meerjarige gegevens zijn geannualiseerd

Fondsrendementen zijn na aftrek van de lopende kosten factor

VERSLAG VAN DE FONDSBEHEERDER

Na een forse daling van Europese swaprentes in de laatste paar maanden van 2023 zijn in de eerste twee maanden van 2024 rentes gestegen. In februari was de stijging zelfs nog sterker dan in januari. Swaprentes met korte looptijden, bijvoorbeeld 2-jaar of 5-jaar, stegen met 30-40bp, terwijl swaprentes met langere looptijden (10-jaar) met 20bp stegen, en 5bp voor 30-jaar. De termijn structuur is daarmee ook sterk vervlakt, het verschil tussen 10-jaar en 30-jaar swaprentes is gedaald met 13bp.

In de tweede helft van 2023 zijn swappreads (het verschil tussen swaprentes en Duitse staatsobligatie rentes) sterk gedaald. Deze daling zette zich in januari en februari 2024 voort. Afhankelijk van de looptijd sloten swappreads de maand februari met ongeveer 15-20bp lager af in vergelijking met slotkoersen aan het eind van 2023. Swaps hebben daarbij dus beter gepresteerd dan Duitse staatsobligaties.

Ga voor meer informatie over onze beleggingsfondsen naar:
achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen

achmea 
Investment Management

Achmea IM 50 Year Overlay Fund

Factsheet per 29-02-2024

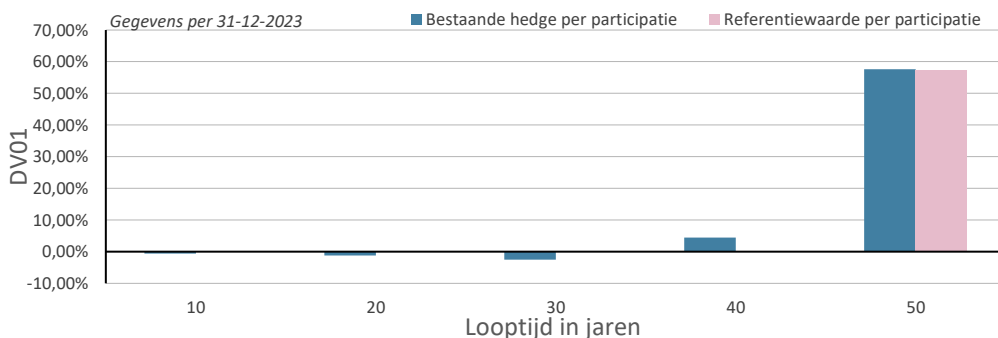
RENTEGEVOELIGHEID*

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 55 jaar op het moment van ingaan van de referentiewaarde. De doelstelling van het fonds is om de rentegevoeligheid van de referentiewaarde te benaderen. Per looptijdbucket ziet de afdekking ten opzichte van de referentiewaarde er als volgt uit:

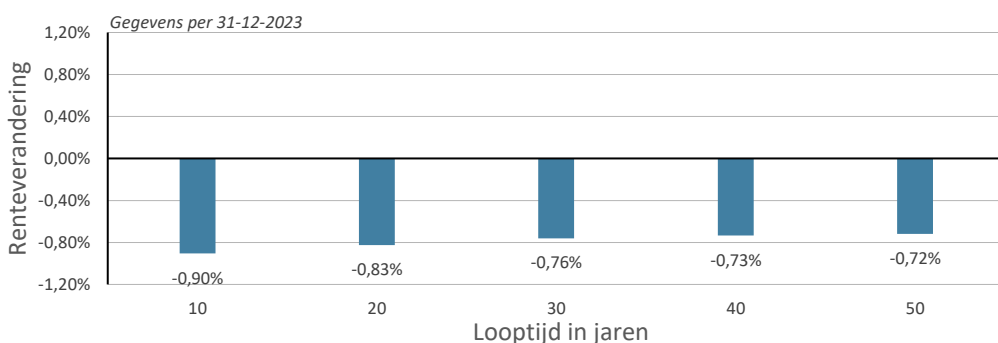
*Deze data wordt per kwartaal geactualiseerd

PORTEFEUILLE ALLOCATIE

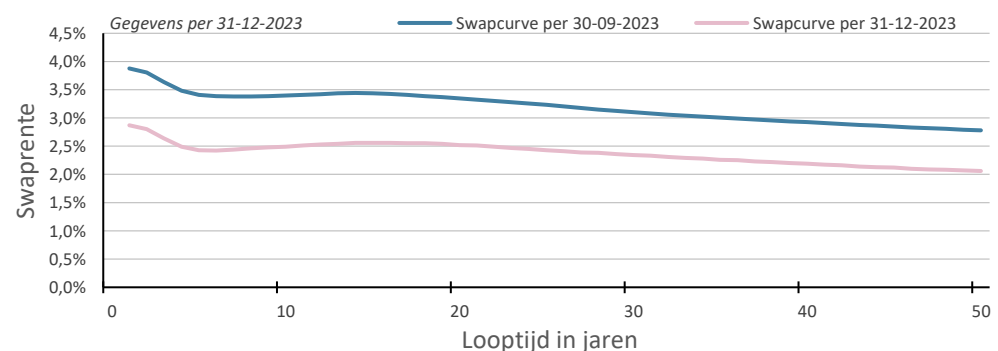
FIGUUR 3: RENTEGEVOELIGHEID (DV01) PER LOOPTIJDSEGMENT



FIGUUR 4: MUTATIE SWAPCURVE PER LOOPTIJDSEGMENT



FIGUUR 5: MUTATIE SWAPCURVE PER LOOPTIJDSEGMENT



DISCLAIMER

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 alleen 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 prospectus beschikbaar, waarin de relevante gegevens met betrekking tot dit fonds zijn vermeld. Lees het prospectus voordat u besluit tot belegging in dit fonds. 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.