

# Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged

Factsheet per 31-12-2024

## FONDSINFORMATIE

Vestigingsland	Nederland
Oprichtingsdatum	17-9-2012
Beleggingscategorie	Vastrentende Waarden
Dividend uitkerend	Nee
Basisvaluta	EUR
Rechtsvorm	Fonds voor gemene rekening
Administrateur	BNY Mellon
SFDR-classificatie	Artikel 8
Ex ante tracking error	N.v.t.
Lopende kosten factor	0,19%
Benchmark	50% Bloomberg Barclays US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) 50% Bloomberg Barclays Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged)

## KERNCIJFERS

Totale fondsgrootte	€ 330.608.604
Aantal uitstaande participaties	279.347
Intrinsieke waarde	€ 1.183,51

## KARAKTERISTIEKEN

	FONDS	BENCHMARK
Aantal belangen	634	10.080
Duratie (modified)	5,82	5,8
Gemiddelde rating	A/A-	A/A-

## RISICOIJFERS

	3 JAAR	5 JAAR
Standaarddeviatie	7,75%	7,28%
Ex post tracking error	0,58%	0,52%
Sharpe-ratio (fonds)	-0,69	-0,31
Sharpe-ratio (benchmark)	-0,71	-0,34
Informatieratio	0,40	0,42

## DUURZAAMHEIDSPROFIEL

Het Achmea IM MVB beleid is van toepassing op het Fonds. Het Fonds promoot ESG-kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel. Meer informatie over de beleidsinvulling is te vinden op [achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/mvb](http://achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/mvb). De volgende instrumenten worden ingezet:

- ESG-integratie
- Engagement
- Uitsluitingen



## VERHANDELBAARHEID

Liquiditeit	Dagelijks
ISIN Code	NL0015436452
Beursnotering	Nee
Settlementdatum	T+2
Cut-off tijd	15:00 CET

## FONDSPROFIEL

Het Fonds heeft als doel door actief beheer een extra rendement te behalen ten opzichte van de benchmark, Bloomberg Barclays 50% US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) + 50% Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged). Het Fonds belegt in bedrijfsobligaties die zijn genoteerd in euro of Amerikaanse dollar. De nadruk ligt op Europa en Noord-Amerika. Er wordt voornamelijk belegd in bedrijfsobligaties met een relatief goede kredietwaardigheid ('Investment Grade'). Het Fonds voldoet aan de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Bij het beheer van dit beleggingsfonds houdt Achmea IM rekening met duurzaamheidsrisico's.

FIGUUR 1: CUMULATIEVE PERFORMANCE



	1 maand	3 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds start
Fonds	-1,34%	-1,40%	2,37%	-2,88%	-0,99%	1,38%
Benchmark	-1,33%	-1,47%	2,13%	-3,11%	-1,21%	1,20%
Verskil	-0,01%	0,07%	0,24%	0,23%	0,22%	0,18%

	Dit jaar	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	2,37%	7,53%	-16,78%	-1,91%	5,86%	9,03%
Benchmark	2,13%	6,69%	-16,52%	-1,82%	5,35%	8,27%
Verskil	0,24%	0,84%	-0,26%	-0,09%	0,51%	0,76%

Meerjarige gegevens zijn geannualiseerd  
Fondsrendementen zijn na aftrek van de lopende kosten factor

## VERSLAG VAN DE FONDSBEHEERDER

December feestmaand deed ook dit jaar zijn naam weer eer aan. Met slechts een handvol nieuwe uitgiftes naar de markt verkrapten spreads in de eerste week van december flink, zeker doordat creditfondsen nog forse inflows noteerden en obligaties bleven kopen. Ook in de daaropvolgende week bleef deze technical in eerste instantie sterk al zagen we hier en daar winstnemingen. De verlaging van de beleidsrente door de ECB met 25 bps was conform verwachting. Echter, voor de goede luisteraar, toonde Lagarde zich in de persconferentie niet helemaal onbezorgd over het inflatiepad. Haar bedenkingen deden de lange rente omlopen en de rally in de creditmarkten kwam tot een halt. Maar de echte wake-up call kwam pas een week later. De FED verlaagde de beleidsrente conform verwachting met 25 bps maar Powell was in zijn commentaar duidelijk meer hawkish. Hij sprak over een "close call" en naar zijn zeggen bevinden we ons inmiddels aanzienlijk dichterbij een neutraal renteniveau. Hierdoor veranderde het algehele risicosentiment onder beleggers en credit spreads liepen uit, met name in de VS. Maar ook de Europese credit markten bleven niet onberoerd.

Qua sectoren viel op dat banken, na een sterk 2024, in december juist wat achterbleven. Met name Frans bankpapier was hier debet aan. Beleggers vroegen hiervoor een hogere risicopremie vanwege de politieke instabiliteit in Frankrijk en de impact daarvan op de kredietwaardigheid. Half december verlaagde Moody's de kredietwaardigheid van Frankrijk en een paar dagen later ook die van de Franse banken. Ook Amerikaanse banken bleven wat achter na een sterke novembermaand toen Trump gekozen werd als 47e president van de VS. Vastgoed bleef het deze maand wel goed doen. Ook de verzekeringssector deed het relatief goed omdat in deze sector relatief weinig nieuwe obligaties werden uitgegeven de afgelopen tijd. Tot slot deden ook gedekte obligaties en semi-staat het relatief goed door de dalende swapsreads.

Ga voor meer informatie over onze beleggingsfondsen naar:  
[achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen](http://achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen)

# Achmea IM Investment Grade Credit Pool EUR hedged

Factsheet per 31-12-2024

## VERDELING NAAR REGIO

Het Fonds voert geen actief landenbeleid.

## VERDELING NAAR RATING

Het Fonds belegt alleen in obligaties met een rating van minimaal "BB-" bij aankoop. Het maximale gewicht van alle obligaties met een rating lager dan "BBB-" bedraagt 15% van het fondsvermogen. Het maximale gewicht in de rating categorieën "AAA", "AA", "A" en "BBB" mag per categorie maximaal 20% afwijken van de benchmarkweging.

## VERDELING NAAR LOOPTIJD

Het Fonds voert geen actief looptijdbeleid.

## PORTEFEUILLE ALLOCATIE

	FONDS	% BENCHMARK	%
Verenigde Staten		41,7%	44,9%
Nederland		7,8%	5,9%
Frankrijk		6,2%	7,1%
Duitsland		6,2%	3,6%
Groot-Brittannië		6,2%	3,7%
België		5,1%	6,7%
Luxemburg		4,6%	7,0%
Ierland		1,8%	1,0%
Mexico		1,7%	0,7%
Spanje		1,6%	2,2%
Overig		17,1%	17,1%

	FONDS	% BENCHMARK	%
AAA		11,1%	14,3%
AA		10,1%	9,7%
A		36,6%	35,4%
BBB		39,1%	40,7%
BB		1,1%	0,0%
Overig		1,9%	0,0%

	FONDS	% BENCHMARK	%
0 - 1 jaar		4,8%	1,1%
1 - 3 jaar		12,0%	25,3%
3 - 5 jaar		21,5%	21,4%
5 - 7 jaar		24,0%	14,7%
7 - 10 jaar		18,2%	15,4%
10 - 15 jaar		7,0%	6,2%
> 15 jaar		12,5%	15,9%

## 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.