Achmea IM Euro Green Bond Fund

Factsheet per 29-02-2024

FONDSINFORMATIE

Vestigingsland	Nederland
Oprichtingsdatum	1-11-2018
Beleggingscategorie	Vastrentende Waarden
Dividend uitkerend	Nee
Basisvaluta	EUR
Rechtsvorm	Fonds voor gemene rekening
Administrateur	BNY Mellon
SFDR-classificatie	Artikel 9
Ex ante tracking error	1,00%
Lopende kosten factor	0,35%
Benchmark	Bloomberg Barclays Euro Green Bond Total Return Index

KERNCIJFERS

Totale fondsgrootte	€ 851.385.152
Aantal uitstaande participaties	9.189.252
Intrinsieke waarde	€ 92,65

KARAKTERISTIEKEN	FONDS	BENCHMARK
Aantal belangen	262	787
Duratie (modified)	6,99	6,9
Gemiddelde rating	AA/AA-	AA/AA-

RISICOCIJFERS	3 JAAR	5 JAAR
Standaarddeviatie	8,90%	7,99%
Ex post tracking error	0,36%	0,34%
Sharpe-ratio (fonds)	-0,81	-0,32
Sharpe-ratio (benchmark)	-0,84	-0,34
Informatieratio	0,60	0,59

DUURZAAMHEIDSPROFIEL

Het Achmea IM MVB beleid is van toepassing op het Fonds. Het Fonds heeft duurzaam beleggen als doel. Meer informatie over de beleidsinvulling is te vinden op achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/mvb. De volgende instrumenten worden ingezet:

- Doelinvesteren
- Uitsluitingen

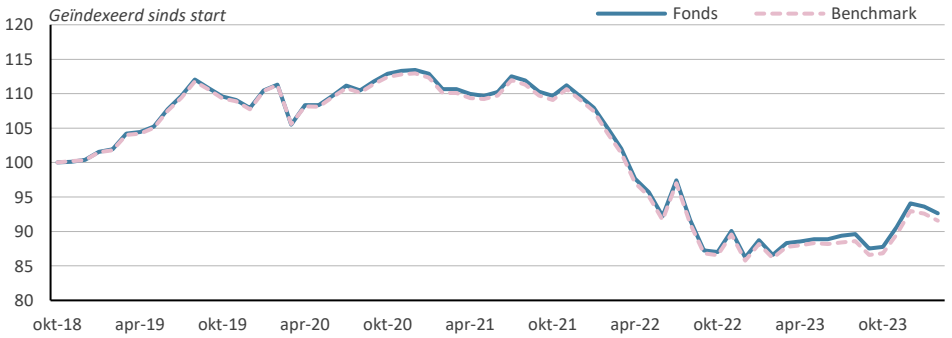
VERHANDELBAARHEID

Liquiditeit	Dagelijks
ISIN Code	NL0015436486
Beursnotering	Nee
Settlementdatum	T+2
Cut-off tijd	15:00 CET

FONDSPROFIEL

Het Fonds belegt wereldwijd hoofdzakelijk in kwalitatief hoogwaardige groene staats- en bedrijfsobligaties, voornamelijk genoteerd in euro's. De duurzame beleggingen in dit Fonds hebben een duurzaamheidsdoelstelling die hoofdzakelijk toeziet op economische activiteiten die een substantiële bijdrage leveren aan het voorkomen (mitigatie) van klimaatverandering. Deze doelstellingen worden behaald door enkel in door de Beheerder goedgekeurde duurzame instrumenten te beleggen. Daarnaast wordt er geen significante schade toegebracht aan andere milieudoelstellingen en volgen de ondernemingen waarin belegd wordt internationale richtlijnen voor goed bestuur. Het Fonds beoogt, naast de duurzaamheidsdoelstelling, om door actief beheer op langere termijn en voor aftrek van de lopende kosten factor (LKF) 0,20% op jaarbasis beter te presteren dan de benchmark.

FIGUUR 1: **CUMULATIEVE PERFORMANCE**



	1 maand	3 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds start
Fonds	-1,03%	2,24%	6,98%	-5,75%	-1,89%	-1,43%
Benchmark	-1,11%	2,23%	6,29%	-5,96%	-2,09%	-1,65%
Verschil	0,08%	0,01%	0,69%	0,21%	0,20%	0,22%

	Dit jaar	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	-1,52%	9,11%	-21,37%	-3,34%	5,11%	7,50%
Benchmark	-1,49%	8,38%	-21,42%	-3,36%	4,82%	7,36%
Verschil	-0,03%	0,73%	0,05%	0,02%	0,29%	0,14%

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

VERSLAG VAN DE FONDSBEHEERDER

▪ Marktontwikkelingen

Spreads van groene obligaties daalden per saldo zo'n tien basispunten in februari. Het sterke sentiment van januari hield aan en kreeg een extra zet na de sterke cijfers van Nvidia. Door de sterke markt en doordat steeds meer bedrijven hun jaarcijfers publiceerden kwamen er veel nieuwe leningen van niet-financiële bedrijven naar de markt. Door de sterke vraag slonken de nieuwe issue premies als sneeuw in zon. Uiteindelijk had de markt moeite de stortvloed aan nieuwe obligaties te verteren. Dat leidde ertoe dat spreads wat opliepen. Dat de aandelenrally wat stokte hielp daarbij niet.

▪ Performance en positionering

Spreads verkrapten, dus werd er gewonnen op de overwogen top-down risicopositie die werd aangehouden. Sectorallocatie was eveneens positief. Er werd met name gewonnen op de overweging gedekte obligaties. Naam- en titelselectie was eveneens positief. Er werd met name gewonnen binnen banken: onderwegingen in de Duitse banken PBB en Aareal die onder druk liggen door problemen in hun vastgoedportefeuilles. Daarnaast werd er gewonnen op de overweging in de Duitse deelstaat Hessen. Tegenover deze winstgevende posities stonden geen significante verliesposities. We denken dat de markten het risico omtrent de timing van renteverlagingen min of meer negeren en spreads per saldo nog wat verder kunnen dalen. Wat daarbij zeker helpt is dat de waardering van Europese creditmarkten veel aantrekkelijker is dan de Amerikaanse creditmarkt. Daarom houden we de overwogen risicopositie aan.

▪ Vooruitzichten

Tot nu toe kwamen er vele nieuwe obligaties naar de markt. Nu het cijferseizoen zo goed als achter de rug is, zal het aanbod van nieuwe obligaties nog verder aantrekken tot het Paasweekend zolang de markt sterk blijft. Tegenover het aanbod staat de vraag; de afgelopen maanden waren er forse inflows bij creditfondsen. Nu de onderliggende staatsrentes sinds begin dit jaar zijn gestegen, blijven de rendementen die bedrijfsobligaties bieden in historische zin aantrekkelijk. De sterke vraag naar credit kan daarom nog even aanhouden.

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

achmea
Investment Management

Achmea IM Euro Green Bond Fund

Factsheet per 29-02-2024

PORTEFEUILLE ALLOCATIE

VERDELING NAAR REGIO

Het Fonds voert geen actief landenbeleid.

	FONDS	%	BENCHMARK	%
Frankrijk		17,1%		17,4%
Nederland		14,1%		13,6%
Duitsland		12,1%		20,5%
Noorwegen		9,6%		2,6%
België		9,3%		8,4%
Luxemburg		7,4%		4,7%
Italië		6,1%		7,0%
Spanje		6,0%		6,1%
Denemarken		3,6%		2,1%
Oostenrijk		2,0%		2,5%
Overig		12,7%		15,1%

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.

	FONDS	%	BENCHMARK	%
AAA		28,8%		30,7%
AA		21,4%		21,0%
A		19,5%		18,3%
BBB		28,4%		30,0%
BB		0,7%		0,0%
Niet beoordeeld		1,7%		0,0%

VERDELING NAAR LOOPTIJD

Het Fonds voert geen actief looptijdbeleid.

	FONDS	%	BENCHMARK	%
0 - 1 jaar		4,0%		4,2%
1 - 3 jaar		19,1%		16,1%
3 - 5 jaar		22,3%		21,0%
5 - 7 jaar		12,1%		15,5%
7 - 10 jaar		19,1%		18,4%
10 - 15 jaar		7,5%		6,5%
> 15 jaar		16,0%		18,3%

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

achmea
Investment Management

Achmea IM Euro Green Bond Fund

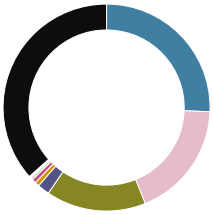
Factsheet per 29-02-2024

DUURZAAM BELEGGINGSPROCES

Achmea IM gebruikt haar eigen raamwerk om te beoordelen of green bonds wel voldoende groen zijn. Dit raamwerk is gebaseerd op de uitgangspunten van de Green Bond Principles (GBP) en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative (CBI). Het oordeel geeft inzicht in de mate van vertrouwen dat de opbrengsten van de green bonds daadwerkelijk worden gebruikt voor groene projecten. Alleen green bonds die voldoen aan het Achmea IM raamwerk worden als green bonds toegelaten tot het beleggingsuniversum.

DUURZAAMHEID

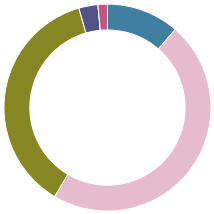
FIGUUR 2: GEBRUIK VAN DE OPBRENGSTEN



Dit figuur toont de projectallocatie van de green bonds in het Fonds.

TRANSITIE THEMA	%
Energie-efficiëntie	25,6%
Hernieuwbare energie	18,3%
Duurzaam transport	15,6%
Natuurlijke hulpbronnen	1,9%
Circular economy adapted produc	0,7%
Duurzaam waterbeheer	0,7%
Afvalbeheer en -preventie	0,4%
Conservatie biodiversiteit	0,3%
Geen data beschikbaar	36,6%

FIGUUR 3: BEOORDELING GREEN BONDS



Dit figuur toont in hoeverre green bonds in het Fonds naar het Achmea IM raamwerk als groen zijn beoordeeld.

BEOORDELING	%
Best practice	11,4%
Goed	47,1%
Voldoende	37,0%
Afdoende	3,0%
Onvoldoende	0,0%
Niet beoordeeld	1,5%

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 ontlenen. 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.

achmea

Investment Management