

# Achmea IM Euro Inflation Linked Bond Fund

Factsheet per 31-03-2024

## FONDSINFORMATIE

Vestigingsland	Nederland
Oprichtingsdatum	1-3-2017
Beleggingscategorie	Vastrentende Waarden
Dividend uitkerend	Nee
Basisvaluta	EUR
Rechtsvorm	Fonds voor gemene rekening
Administrateur	BNY Mellon
SFDR-classificatie	Artikel 6
Ex ante tracking error	2,00%
Lopende kosten factor	0,25%
Benchmark	60% Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked Germany Total Return Index Unhedged EUR 40% Bloomberg Barclays Inflation Linked Eurozone Inflation France Total Return Index Unhedged EUR

## KERNCIJFERS

Totale fondsgrootte	€ 143.478.894
Aantal uitstaande participaties	1.344.528
Intrinsieke waarde	€ 106,71

## KARAKTERISTIEKEN

Duratie (modified)	8,76	8,79
--------------------	------	------

## RISICOCIJFERS

	3 JAAR	5 JAAR
Standaarddeviatie	9,73%	8,46%
Ex post tracking error	0,42%	0,46%
Sharpe-ratio (fonds)	-0,35	0,03
Sharpe-ratio (benchmark)	-0,29	0,07
Informatieratio	-1,27	-0,81

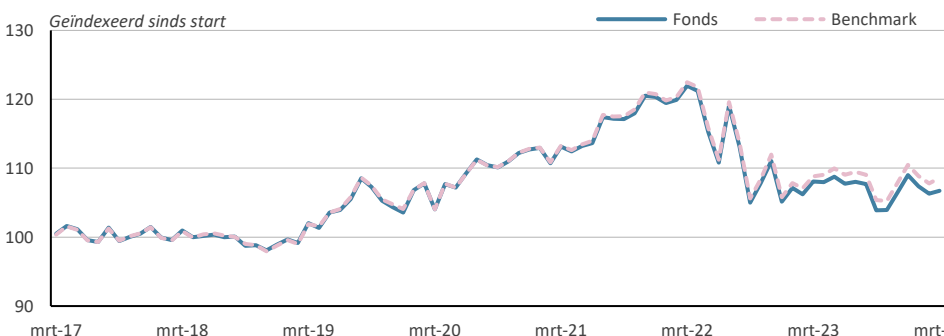
## VERHANDELBAARHEID

Liquiditeit	Dagelijks
ISIN Code	NL0015436221
Beursnotering	Nee
Settlementdatum	T+2
Cut-off tijd	15:00 CET

## FONDSPROFIEL

Het Fonds belegt voornamelijk in inflatie gerelateerde staatsobligaties, uitgegeven door Frankrijk en Duitsland. Het Fonds heeft als doel door actief beheer een rendement te behalen dat op langere termijn en voor aftrek van de lopende kosten factor (LKF) jaarlijks 35 basispunten hoger is dan dat van de benchmark. De ex-ante tracking error zal in normale omstandigheden naar verwachting niet boven de 2% uitkomen. De benchmark voor het Fonds is de 60% Bloomberg Barclays Global Inflation Linked Germany Total Return Index Unhedged EUR + 40% Bloomberg Barclays Inflation Linked Eurozone Inflation France Total Return Index Unhedged EUR. Het Fonds voldoet aan de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Bij het beheer van dit Fonds houdt Achmea IM rekening met duurzaamheidsrisico's.

FIGUUR 1: CUMULATIEVE PERFORMANCE



	1 maand	3 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds start
Fonds	0,40%	-2,09%	-1,27%	-1,93%	0,90%	0,92%
Benchmark	0,74%	-1,73%	-0,22%	-1,39%	1,28%	1,17%
Verskil	-0,34%	-0,36%	-1,05%	-0,54%	-0,38%	-0,25%

	Dit jaar	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	-2,09%	3,66%	-12,62%	6,76%	8,83%	4,68%
Benchmark	-1,73%	4,44%	-12,38%	7,03%	8,41%	5,36%
Verskil	-0,36%	-0,78%	-0,24%	-0,27%	0,42%	-0,68%

Meerjarige gegevens zijn geannualiseerd

Fondsrendementen zijn na aftrek van de lopende kosten factor

## VERSLAG VAN DE FONDSBEHEERDER

### Markontwikkelingen

In maart bewoog de vastrentende markt zijwaarts. Er waren geen grote economische data verrassingen en de centrale banken hielden zich vast aan de eerder gecommuniceerde berichten. De eerste renteverlaging gaat plaatsvinden in juni en die zal waarschijnlijk gevolgd worden door nog twee verlagingen dit jaar. Iets betere data en dalende inflatie zorgde voor een positief sentiment en daarmee verdere verkrapping van de landen spreads. De Duitse 10-jaars rente daalde met 0,11% naar 2,30%.

Inflatie over de maand maart kwam uit op 2,40% wat 0,20% lager was dan in februari. Kerninflatie liet ook een daling zien van 0,2% naar 2,90%. De daling kwam vooral door lagere voedsel en goederen inflatie. De negatieve jaar op jaar effecten van energie namen verder af. De dienstensector inflatie bleef voor de vijfde maand op rij gelijk op 4% j-o-j. De inflatieverwachtingen in inflatie gerelateerde obligaties namen in maart met 0,03% toe naar 2,06%.

De ECB ziet voldoende progressie om renteverlagingen te bespreken. De ECB heeft in maart de verwachtingen voor zowel de economische groei als de inflatie verlaagd en President Lagarde hintte op een mogelijke eerste renteverlaging voor de zomer. De ECB gaf aan dat ze meer informatie over de loonontwikkelingen nodig heeft voor de finale beslissing. Daarnaast blijft de stijging van de olieprijs ook een risico voor de inflatieprojecties. Zo steeg de prijs van een vat Brent olie dit jaar al met 13,6%.

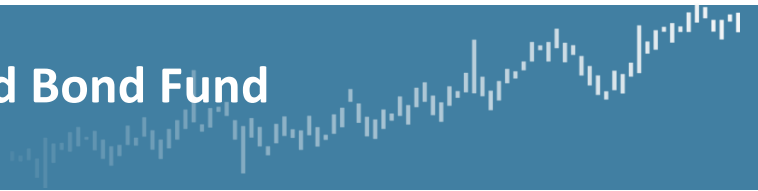
De economische groeivoorzichten in de Eurozone bleven langzaam verbeteren. De verschillen tussen de landen zijn aanzienlijk. De inkoopmanagers indices van Duitsland en Frankrijk blijven wel onder de 50, wat nog steeds wijst op een contractie terwijl de indices van de periferie landen ruim boven 50 uitkwamen.

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

**achmea**   
Investment Management

# Achmea IM Euro Inflation Linked Bond Fund

Factsheet per 31-03-2024



## PORTEFEUILLE ALLOCATIE

### VERDELING NAAR REGIO

Het Fonds belegt voornamelijk in inflatie gerelateerde staatsobligaties, uitgegeven door Frankrijk en Duitsland.

	FONDS	%
Duitsland		50,5%
Frankrijk		49,2%
Cash		0,3%

### VERDELING NAAR RATING

Het Fonds voert geen actief ratingbeleid

	FONDS	%
AAA		50,5%
AA		49,2%
NR		0,3%

## 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.