

Ontwikkelingen markt en fonds

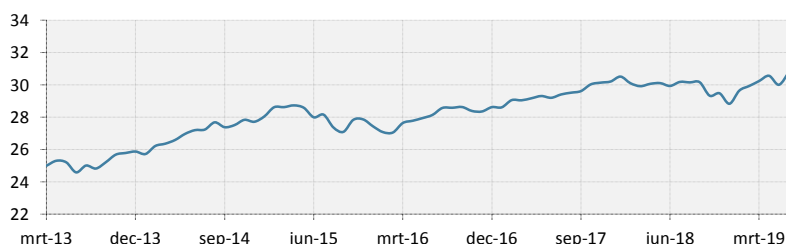
Het tweede kwartaal was overwegend positief voor beleggers. Vooral aandelen en obligaties presteerden opnieuw overwegend goed. Grondstoffen behaalden een negatief rendement. Omdat de beleggingsmix voor het grootste deel uit aandelen en obligaties bestaat, behaalde het mixfonds per saldo een positief rendement.

De wereldwijde economische groei is in het tweede kwartaal verder afgenomen. Vooral in de Verenigde Staten liet de data een verzwakking zien. In Europa was er sprake van enige stabilisering na twee kwartalen van tegenvallende groei. De kans op een handelsakkoord tussen de VS en China nam af nadat begin mei president Trump de importtarieven voor China verder verhoogde naar 25%.

De centrale banken reageerden op de toegenomen risico's door aan te geven dat ze klaar staan met eventuele steunmaatregelen. Nadat de Amerikaanse Fed al eerder aankondigde te stoppen met renteverhogingen, wordt er nu openlijk gesproken over een eventuele verlaging van de beleidsrente. De financiële markten verwachten nu zelfs tenminste 2 renteverlagingen dit jaar. De ECB kon daar niet bij achterblijven en lijkt ook een renteverlaging te willen doorvoeren en eventueel het opkoopprogramma opnieuw te starten. Alle onzekerheid zorgde voor een verdere daling van de rente. De Duitse 10-jaars rente daalde met 0,25% naar een niveau van -0,32%. Ook de rente op overige staatsleningen daalde hard. Ook de Brexit bleef de gemoederen bezig houden. In het Verenigd Koninkrijk kondigde premier May na maandenlange speculatie aan te zullen aftreden per 7 juni. Door het uitstel van Brexit moest het Verenigd Koninkrijk ook deelnemen aan de verkiezingen voor het Europees Parlement.

Aandelenmarkten gingen voor het tweede kwartaal op rij omhoog, ondanks dat het verwachte handelsakkoord tussen China en de VS niet tot stand kwam. Vooral centrale banken hielpen dit kwartaal door aan te geven klaar te zijn om in te grijpen, mocht de economie dat nodig hebben. April en juni waren sterk positieve maanden, waar in mei de winst van april nog teniet gedaan werd. De MSCI World (TR net) in euro steeg dit kwartaal met 2,5%. Net als vorig kwartaal waren de Amerikaanse technologie-reuzen (Amazon, Apple, Netflix, Microsoft en Facebook) zeer bepalend voor de markt.

Ontwikkeling koers fonds



Rendement

	Q2 2019	Year-to-date	12mnd	36mnd	60mnd
Bruto fondsrendement	1,98%	7,12%	3,49%	3,68%	3,15%
Netto fondsrendement	1,83%	6,79%	2,86%	3,04%	2,51%
Benchmark rendement	1,89%	7,03%	3,41%	3,43%	2,81%

Samenstelling

Wereldwijde Aandelen	25,0%
Liquiditeiten	24,6%
Bedrijfsobligaties	20,3%
Europese staatsobligaties	20,5%
Aandelen opkomende markten	4,9%
Grondstoffen	4,7%

Profiel

Dit fonds belegt in een mix van Euro liquiditeiten, wereldwijde aandelen, investment grade bedrijfsobligaties, Euro staatsobligaties, grondstoffen en aandelen van opkomende markten wereldwijd. De nadruk ligt op liquiditeiten, wereldwijde aandelen, investment grade bedrijfsobligaties en Euro staatsobligaties.

Het beleggingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het Aanvullend Prospectus.

Dagelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de intrinsieke waarde van het fonds, conform de voor-waarden welke zijn uiteengezet in de uitvoeringsovereenkomst/reglement.

Kerngegevens per 30-06-2019

Fondstype	Mix
Oprichtingsdatum	1-4-2013
Dividend	Het fonds keert geen dividend uit. Inkomsten worden herbelegd.
Beursnotering	Nee
Koers	€ 30,72
Totaal belegd vermogen	€ 205.561.833
Aantal units	6.851.349

Benchmark	- 25% driemaands Euribor - 25% MSCI Developed Countries World TR Index (EUR) - 20% van 50% Barclays Capital US Credit TR Index en 20% van 50% Barclays Capital Euro Credit TR Index (EUR) - 20% Barclays Capital Euro Aggregate Treasury TR index - 5% Bloomberg Commodity TR Index (EUR) - 5% MSCI Emerging Markets NR Index (EUR)
-----------	--

Kosten

Lopende kosten	0,64%
----------------	-------

Verantwoord Beleggingsbeleid

Wij voeren een uitgebreid verantwoord beleggingsbeleid, met aandacht voor milieu, maatschappij en goed bestuur. Lees meer over ons verantwoord beleggingsbeleid op <https://www.achmeainvestmentmanagement.nl/VB>

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. Het bedrag, dat wordt betaald voor de beleggingsverzekering, wordt niet volledig belegd; een deel gaat op aan kosten en verzekeringspremies. 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. Dit document is met de zo grootst mogelijke zorgvuldigheid opgesteld en is gebaseerd op de per heden bekende en naar onze mening betrouwbare informatie. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. Dit document en de daarin opgenomen informatie is geen advies tot aan- of verkoop van uw belegging(en).

Voor dit fonds is een Basis en Aanvullend Prospectus, waarin de relevante gegevens met betrekking tot dit fonds zijn vermeld, verkrijgbaar via uw verzekeraar. Lees het Basis en Aanvullend Prospectus voordat u besluit tot belegging in dit fonds. Voor een uitleg van de gehanteerde begrippen verwijzen wij u naar de 'Begrippenlijst Unit Linked Beleggingsfondsen'. De begrippenlijst kunt u vinden op de website van uw verzekeraar.