

Ontwikkelingen markt en fonds

Het derde 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 financiële markten bleven gegijzeld door de geopolitieke spanningen en onzekere groei vooruitzichten. De handelsoorlog tussen China en de VS escaleerde met uitbreiding en verhoging van de tarieven, over en weer. Dit terwijl de Britse politiek maar geen beslissing durft te nemen over (de voorwaarden van) een vertrek uit de Europese Unie.

Voorafgaand aan de ECB meeting in september liepen risico-opslagen op omdat meerdere ECB bestuursleden uit kernlanden zich uitspraken tegen het herstarten van de opkoopprogramma's. Nadat de ECB bekend maakte de opkoopprogramma's toch voor onbeperkte tijd te heractiveren, verkrachten risico-opslagen direct. Niet lang daarna zag de markt echter in dat het open-eindekarakter van het programma niet veel om het lijf had. Voor veel Noord-Europese landen zal de ECB namelijk al snel tegen de opkooplimiet van 33% per staatsobligatie aan lopen. Hierdoor liepen spreads weer enigszins op.

Binnen Europa leek de open Duitse economie het meeste last van dit alles te hebben. Het vertrouwen van de producerende industrie nam fors af en ook de productie in de auto-industrie kromp verder. De inflatie in de eurozone daalde naar 1%. Vooralsnog bleef de werkgelegenheid op hoge niveaus liggen. De consumenten waren dan ook een van de weinige lichtpuntjes. Het lijkt echter maar een kwestie van tijd voordat de werkgelegenheidsindicatoren in Duitsland zullen verslechteren. De Duitse regering (en Europese unie) staat nu ook onder grote druk om de overheidstekorten te laten ophopen ten gunste van de economie. Voorlopig heeft Duitsland te kennen gegeven hiermee af te wachten.

Om proactief in te spelen op de handelsoorlog en eventuele verdere verslechtering van de economie verlaagde de Fed de rente twee keer tot een niveau tussen 1,75% en 2%. Ook de ECB trok alle registers open en verlaagde niet alleen de depositorente tot -0,5% maar kondigde onder andere een doorstart van het obligatie-opkoopprogramma aan. Opmerkelijk was de tweespalt binnen het ECB bestuur. De noordelijke landen keerden zich nu openlijk tegen de nieuwe golf van monetaire verruiming. Zonder dwingende economische reden (de Eurozone economie groeit namelijk nog steeds) schurkt dit namelijk aan tegen directe monetaire financiering van de staatsschulden. De markt is nu in afwachting van het beleid van de nieuwe ECB president Lagarde, die begin oktober aantreedt.

Ontwikkeling koers fonds



Rendement

	Q3 2019	Year-to-date	12mnd	36mnd	60mnd
Bruto fondsrendement	1,17%	8,37%	3,75%	3,44%	3,22%
Netto fondsrendement	1,01%	7,88%	3,12%	2,80%	2,58%
Benchmark rendement	1,30%	8,36%	3,91%	3,29%	2,96%

Samenstelling

Wereldwijde Aandelen	24,9%
Liquiditeiten	24,3%
Europese staatsobligaties	21,0%
Bedrijfsobligaties	20,5%
Aandelen opkomende markten	4,8%
Grondstoffen	4,5%

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 voorwaarden welke zijn uiteengezet in de uitvoeringsovereenkomst/reglement.

Kerngegevens per 30-09-2019

Fondstype	Mix
Oprichtingsdatum	1-4-2013
Dividend	Het fonds keert geen dividend uit. Inkomsten worden herbelegd.
Beursnotering	Nee
Koers	€ 31,09
Totaal belegd vermogen	€ 205.073.759
Aantal units	6.608.618

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.