

# Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds

Factsheet per 31-03-2023



## Profiel

Dit fonds belegt wereldwijd in bedrijfsobligaties met een hoge rentevergoeding. Er wordt voornamelijk belegd in bedrijfsobligaties met een relatief lage kredietwaardigheid ('High Yield').

Het fonds voert een actief beleggingsbeleid. De doelstelling van het fonds is met een goed gespreide portefeuille een outperformance te bereiken ten opzichte van de benchmark. Dagelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de intrinsieke waarde van het fonds, conform de voorwaarden welke zijn uiteengezet in de uitvoeringsovereenkomst/reglement.

Dit Fonds promoot onder andere ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel.

## Kerngegevens

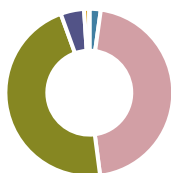
Fondstype	Obligaties
Oprichtingsdatum	1-10-2012
Dividend	Het fonds keert geen dividend uit. Inkomsten worden herbelegd.
Fondsgrootte	€ 74.931.473
Aantal units	2.334.664
Koers	€ 31,86
Lopende Kosten	0,62%
Duratie	4,048216745
Benchmark	50% Barclays Cap. US HY TR Index; 50% Barclays Cap. Pan-EU HY TR Index 3% Cap. Cash B+ x T1 UT2 LT2 (EUR)

## Tabel 1: Top 10 landen met grootste allocatie

Verenigde Staten	75,0%
Verenigd Koninkrijk	4,4%
Nederland	4,4%
Luxemburg	2,9%
Duitsland	2,9%
Italië	1,9%
Ierland	1,6%
Frankrijk	1,5%
Japan	1,1%
Zweden	0,8%

## Tabel 2: Credit rating

BBB	2,2%
BB	45,7%
B	46,5%
CCC	4,5%
NR	1,0%



## Koersontwikkeling



Rendementen	Dit Kwartaal	Dit Jaar	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar
Bruto	3,30%	3,30%	-4,67%	3,92%	0,96%
Netto	3,15%	3,15%	-5,22%	3,31%	0,37%
Benchmark	2,97%	2,97%	-4,41%	4,03%	1,04%

Gegevens over periodes langer dan een jaar zijn geannualiseerd

## Markt- en fondsontwikkelingen

### Positief kwartaal voor high yield

Het fonds behaalde over het eerste kwartaal van 2023 een rendement van 3,15%, 0,18% hoger dan de benchmark. Het eerste kwartaal van dit jaar was zeer volatiel, maar ondanks de volatiliteit behaalden wereldwijde high yield obligaties een positief rendement. In januari was er sprake van een sterke marktrally vanwege afnemende bezorgdheid over een wereldwijde recessie. Het positieve rendement werd vervolgens deels tenietgedaan door 'hawkish' uitspraken van de FED in februari. In maart nam de volatiliteit toe door problemen in de bankensector. Na ingrijpen van de Amerikaanse autoriteiten en de overname van Credit Suisse door UBS volgde een marktherstel en eindigde de maand maart met een positief rendement.

### Inflatie verliest aan kracht

De nieuwste Europese inflatiecijfers waren lager dan verwacht. In Nederland stegen de prijzen met gemiddeld 4,4% vergeleken met de prijzen in dezelfde maand een jaar geleden. Vorige maand waren de prijzen nog 8,0% hoger vergeleken met de cijfers van dezelfde maand een jaar geleden. Ook de inflatiecijfers van Duitsland en Spanje daalden. Over de hele eurozone gemeten bedroeg de inflatie op jaarbasis in maart 6,9% ten opzichte van 8,5% in februari. De daling van de inflatiecijfers is vooral te danken aan zogenaamde basiseffecten en de daling van de energieprijzen. Basiseffecten ontstaan doordat er wordt vergeleken met de prijzen van een jaar geleden en die prijzen waren al sterk gestegen.

### De strijd tegen inflatie is nog niet gestreden

Ondanks het positieve nieuws dat de prijzen (vergeleken met een jaar geleden) minder hard stijgen, is er ook reden tot zorg. Er zijn namelijk twee indicatoren die aangeven dat de strijd tegen de inflatie nog niet is gestreden. Ten eerste steeg de inflatie in de eurozone gemeten op maandbasis van 0,8% naar 0,9%. Ten tweede steeg de kerninflatie in de eurozone gemeten op jaarbasis van 5,6% naar 5,7%. De kerninflatie is de inflatie zonder de bewegelijke prijzen voor voedsel en energie. De kerninflatie in de Verenigde Staten bleef min of meer stabiel vergeleken met een jaar geleden.

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. Dit document is met de 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.