

# Achmea High Yield Bedrijfsobligaties Fonds

Factsheet per 31-12-2022



## 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

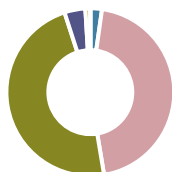
Fondstype	Obligaties
Oprichtingsdatum	1-10-2012
Dividend	Het fonds keert geen dividend uit. Inkomsten worden herbelegd.
Fondsgrootte	€ 76.364.597
Aantal units	2.454.343
Koers	€ 31,09
Lopende Kosten	0,62%
Duratie	4,11
Benchmark	50% Barclays Cap. US HY TR Index; 50% Barclays Cap. Pan-EU HY TR Index 3% Cap. Cash B+ x T1 UT2 LT2 (EUR)

Tabel 1: Top 10 landen met grootste allocatie

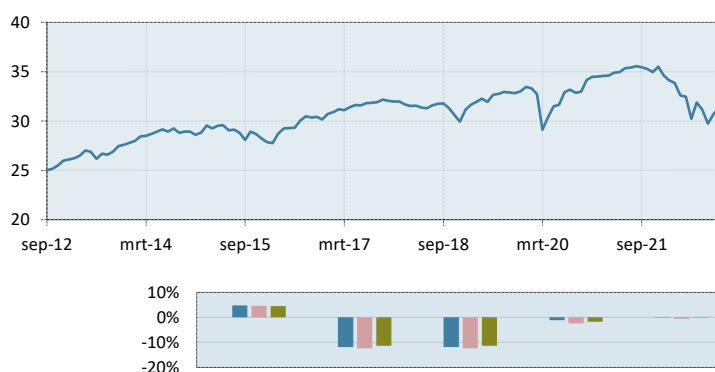
Verenigde Staten	75,3%
Verenigd Koninkrijk	4,4%
Nederland	4,2%
Duitsland	3,0%
Luxemburg	2,6%
Italië	1,8%
Ierland	1,6%
Frankrijk	1,5%
Japan	1,1%
Denemarken	0,7%

Tabel 2: Credit rating

BBB	2,2%
BB	45,1%
B	47,6%
CCC	4,0%
NR	0,9%



## Koersontwikkeling



Rendementen	Dit Kwartaal	Dit Jaar	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar
Bruto	4,77%	-11,88%	-11,88%	-1,15%	0,04%
Netto	4,62%	-12,39%	-12,39%	-2,39%	-0,55%
Benchmark	4,49%	-11,37%	-11,37%	-1,75%	0,20%

Gegevens over periodes langer dan een jaar zijn geannualiseerd

## Markt- en fondsonwikkelingen

Positief kwartaal voor high yield

Het fonds behaalde over het vierde kwartaal van 2022 een rendement van 4,62%, 0,13% hoger dan de benchmark. Wereldwijde high yield obligaties behaalden in het vierde kwartaal een positief rendement, met name door het verbeterde marktsentiment. Oktober en november waren twee sterk positieve maanden, vooral gedreven door gepubliceerde inflatiecijfers uit de VS.

2022 was een memorabel jaar

Het jaar 2022 was in meerdere opzichten memorabel. Zowel aandelen, kredietobligaties als staatsobligaties sloten het jaar met forse verliezen af. Het is voor het eerst in decennia dat zowel aandelen als staatsobligaties gelijktijdig een negatief rendement laten zien. De wereldwijde aandelenmarkten sloten het jaar af met een verlies van bijna 18% (afgedekt naar euro). Obligaties daalden met 15 tot 20% in waarde. Het spreiden van beleggingen had dus weinig effect afgelopen jaar. Met uitzondering dan van de belegging in grondstoffen.

Inflatie en renteverhogingen waren de belangrijkste thema's in 2022

De hoge inflatie en de daarop volgende verkrapping van het monetaire beleid waren de belangrijkste thema's in 2022. De inflatie in zowel de eurozone als de Verenigde Staten steeg naar het hoogste niveau sinds de stagflatieperiode van de jaren zeventig en tachtig van de vorige eeuw. De Amerikaanse inflatie piekte boven de 9% en de eurozone-inflatie liep zelfs op tot boven de 10%. Dit kwam mede door de economische sancties tegen Rusland als gevolg van de oorlog in Oekraïne. Hierdoor stegen de energieprijzen wereldwijd sterk.

Verdere renteverhogingen door centrale banken

De centrale bank van Amerika (Fed), Europa (ECB) en Engeland (BoE) verhoogden de beleidsrentes met 50 basispunten. En meer renteverhogingen zullen volgen. De ECB gaf aan in de komende vergaderingen de beleidsrente verder op te trekken en gaat in maart beginnen met de afbouw van de balans. Dit wordt Quantitative Tightening of QT genoemd.

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.