

Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds

Factsheet per 30-06-2025



Profiel

Dit fonds belegt wereldwijd in bedrijfsobligaties die zijn genoteerd in Euro of Amerikaanse dollar. De nadruk ligt op Europa en Noord-Amerika. Er wordt voornamelijk belegd in bedrijfsobligaties met een relatief goede kredietwaardigheid ('Investment Grade'). Daarnaast wordt belegd in staatsgerelateerde obligaties met een relatief goede kredietwaardigheid. Tevens kan in beperkte mate worden belegd in Duitse en Amerikaanse staatsobligaties.

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	€ 308.835.003
Aantal units	10.487.343
Koers	€ 29,45
Lopende Kosten	0,38%
Duratie	5,2
Benchmark	Bloomberg Barclays 50% US Agg Credit Total Return Index (EUR hedged) + 50% Euro Agg Credit Total Return Index (EUR hedged)

Tabel 1: Top 10 landen met grootste allocatie

Supranationaal	36,0%
Canada	16,3%
Polen	6,4%
Mexico	5,8%
Roemenië	5,0%
Verenigde Staten	3,9%
Nederland	3,5%
Duitsland	3,5%
Hongarije	3,4%
Chili	2,7%

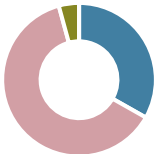
Tabel 2: Credit rating

AAA	9,7%
AA	10,0%
A	39,1%
BBB	40,7%
BB	0,4%



Tabel 3: Samenstelling

Staatsobligaties	33,2%
Bedrijfsobligatie:	62,6%
Liquiditeiten	4,3%



Koersontwikkeling



Rendementen	Dit Kwartaal	Dit Jaar	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar
Bruto	1,61%	2,33%	4,81%	2,95%	-0,74%
Netto	1,51%	2,14%	4,41%	2,56%	-1,10%
Benchmark	1,51%	2,26%	5,09%	2,56%	-1,11%

Gegevens over periodes langer dan een jaar zijn geannualiseerd

Markt- en fondsontwikkelingen

Positief kwartaal voor bedrijfsobligaties fonds
Het fonds behaalde over het tweede kwartaal een rendement van 1,51%, gelijk aan de benchmark.

Het tweede kwartaal van 2025 werd gekenmerkt door sterk wisselend sentiment op de euro investment grade creditmarkt. April begon onrustig, nadat de Amerikaanse president Trump op Bevrijdingsdag onverwacht forse tarieven aankondigde. De markten schrokken zichtbaar: euro credit spreads schoten in korte tijd omhoog van 98 naar 128 basispunten. Terwijl dollar credit spreads minder hard bewogen van 94 naar 119 basispunten. Door de toegenomen onzekerheid viel de primaire markt grotendeels stil; er werd nauwelijks nieuw papier uitgegeven. De rust keerde pas terug nadat Trump op 9 april onverwacht een uitstel van 90 dagen aankondigde, wat leidde tot een scherp herstel van spreads en een golf van herpositionering door beleggers met onderwogen posities.

In mei zette deze herstelbeweging stevig door. De spreads daalden aanzienlijk, mede dankzij een positieve wending in de handelsgesprekken tussen de VS en China. Beleggers raakten ervan overtuigd dat Trumps agressieve retoriek niet noodzakelijkerwijs tot harde beleidsmaatregelen zou leiden, aannames die inmiddels samengevat worden onder de noemer "Trump Always Chickens Out" (TACO). In combinatie met toenemende verwachtingen van verdere renteverlagingen door de ECB, leidde dit tot een sterke toename van de vraag naar bedrijfsobligaties. De primaire markt maakte dan ook een inhaalslag ten opzichte van april, met flink hogere uitgiftevolumes.

Ook in juni hield het positieve sentiment aan. Markten negeerden grotendeels de naderende deadline voor de aangepaste tarieven en reageerden kalm op voorlopige handelsakkoorden met onder meer China, de EU en Vietnam. Ondertussen bleven macro-economische data solide en hadden geopolitieke spanningen, zoals die tussen Israël en Iran, slechts een marginale invloed. Ook het technische beeld bleef gunstig, mede dankzij aanhoudende instroom in "fixed maturity funds", die een aantrekkelijk alternatief vormen voor spaardeposito's in een omgeving van dalende beelidsrentes.

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.