

Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds

Factsheet per 31-03-2022



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.
Fondsgrootte	Inkomsten worden herbelegd. € 319.416.690
Aantal units	10.808.901
Koers	€ 29,55
Lopende Kosten	0,38%
Duratie	7,5
Benchmark	50% Barclays Capital US Credit TR Index; 50% Barclays Capital Euro Credit TR Index (EUR)

Koersontwikkeling



Tabel 1: Geografische verdeling

Supranationaal	35,7%
Luxemburg	18,0%
Duitsland	7,6%
Canada	7,1%
Hongarije	4,1%
Japan	3,5%
Nederland	3,5%
Verenigde Staten	3,1%
Zuid-Korea	3,1%
Mexico	2,6%

Tabel 2: Rendementen

	Dit Kwartaal	Dit Jaar	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar
Bruto	-6,53%	-6,53%	-5,35%	0,73%	1,12%
Netto	-6,62%	-6,62%	-5,70%	0,34%	0,75%
Benchmark	-6,75%	-6,75%	-5,67%	0,28%	0,80%

Gegevens over periodes langer dan een jaar zijn geannualiseerd

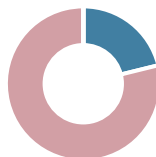
Tabel 2: Credit rating

AAA	9,1%
AA	11,9%
A	31,7%
BBB	34,9%
BB	3,1%
NR	9,3%



Tabel 3: Samenstelling

Staatsobligaties	21,2%
Bedrijfsobligatie	78,9%



Markt- en fondsontwikkelingen

Negatief kwartaal voor credits

Het fonds behaalde over het eerste kwartaal van 2022 een rendement van -6,62%, 0,13% hoger dan de benchmark. Centrale banken zijn wereldwijd aan het verkrappen om inflatie te bestrijden. Dit zorgt voor rentestijgingen, wat slecht is voor de economische groei.

Oorlog in Oekraïne is een stagflatieschok voor de economie

Stagflatie is de samenvoeging van stagnatie en inflatie. De oorlog is een stagflatieschok voor de economie omdat de grondstofprijzen sterk stijgen. Dit vertaalt zich in een hoge inflatie en dit zet een rem op de economische groei. Er zijn vredesonderhandelingen gestart maar voorspog met zeer beperkt resultaat. De westerse landen breiden de sancties tegen Rusland uit en de financiële banden met Rusland worden doorgesneden.

Centrale banken onder druk

De aanhoudend hoge inflatie zet centrale banken aan het monetaire beleid te normaliseren. Dit betekent dat steunprogramma's worden afgebouwd en dat de zogenaamde beleidsrente wordt verhoogd. Daar brengt zelfs de onzekere economische situatie als gevolg van de Oekraïne-crisis geen verandering in. De centrale bank van Amerika ('de Fed') heeft de beleidsrente met 0,25% verhoogd naar een bandbreedte van 0,25% tot 0,50%. Dit was de eerste renteverhoging sinds 2018. De beleidsrente zal dit jaar verder opgetrokken worden en renteverhogingen van 0,50% zijn niet uitgesloten. Op de financiële markten wordt een beleidsrente ingeprijsd van bijna 2,5% tegen het einde van het jaar. Ook de ECB gaat dit jaar naar verwachting de beleidsrente verhogen.

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.