

# Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds

Factsheet per 30-06-2022



## 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. Inkomsten worden herbelegd.
Fondsgrootte	€ 292.644.816
Aantal units	10.728.382
Koers	€ 27,17
Lopende Kosten	0,38%
Duratie	6,62
Benchmark	50% Barclays Capital US Credit TR Index; 50% Barclays Capital Euro Credit TR Index (EUR)

Tabel 1: Top 10 landen met grootste allocatie

Supranationaal	41,7%
Luxemburg	14,8%
Canada	8,6%
Duitsland	7,4%
Hongarije	4,7%
Verenigde Staten	3,6%
Zuid-Korea	3,2%
Mexico	2,8%
Japan	2,6%
Indonesië	2,6%

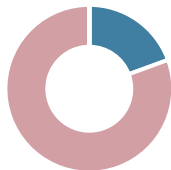
Tabel 2: Credit rating

AAA	10,9%
AA	11,0%
A	37,3%
BBB	38,0%
BB	2,8%



Tabel 3: Samenstelling

Staatsobligaties	19,4%
Bedrijfsobligatie:	80,6%



## Koersontwikkeling



Rendementen	Dit Kwartaal	Dit Jaar	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar
Bruto	-7,55%	-13,61%	-14,07%	-2,87%	-0,67%
Netto	-7,64%	-13,75%	-14,39%	-3,22%	-1,04%
Benchmark	-7,54%	-13,79%	-14,16%	-3,23%	-0,98%

Gegevens over periodes langer dan een jaar zijn geannualiseerd

## Markt- en fondsonwikkelingen

### Ook in juni een negatief rendement

Het fonds belegt gespreid in bedrijfsobligaties met een relatief goede kredietwaardigheid. De waarde van deze beleggingen is afhankelijk van de renteontwikkeling en van de risicobereidheid onder beleggers. Als de rente stijgt, dalen obligaties in waarde. Ook in juni stegen diverse rentes. Zo steeg de rente op Duitse obligaties met een looptijd van 10 jaar met 0,2% naar 1,33%. En beleggers toonden minder risicobereidheid waardoor de waarde van het fonds verder onder druk stond in juni.

### Inflatie op recordniveau

De inflatiecijfers bleven in juni nieuwe records noteren. In de Verenigde Staten steeg het inflatiecijfer naar 8,6% op jaarbasis (cijfer mei). De centrale bank van Amerika, de Federal Reserve, verhoogde de rente met 0,75%. Dit was een grotere rentestijging dan waar de markt rekening mee hield. Ook in Europa noteerde de inflatie in juni met 8,6% op jaarbasis (voorlopig cijfer) een nieuw record. De Europese centrale bank (ECB) kondigde aan de rente versneld te verhogen. In juli wordt een eerste renteverhoging verwacht.

### Vrees voor een recessie neemt toe

Om de inflatie te beteugelen moeten centrale banken de rente verhogen en moeten zij het stimulerende beleid inruilen voor een verkrappend beleid. De kans op een recessie neemt daardoor toe. Er is een recessie wanneer het bruto nationaal product gedurende twee of meer opeenvolgende kwartalen daalt. Markten schatten de kans op een recessie in het komende jaar in de Verenigde Staten op 33%.

### Teleurstellende eerste helft van 2022 voor obligaties

Na jaren van dalende rentes en stijgende obligatiekoersen zien we dit jaar een grote ommekeer in die trend. Obligaties dalen bijna net zo sterk in waarde als aandelen. Daardoor daalt de waarde van het fonds bijna net zo hard als de waarde van de andere risicovollere beleggingscategorieën.

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.