

Achmea Opkomende Markten Staatsobligaties Fonds

Factsheet per 31-12-2025



Profiel

Het fonds belegt voornamelijk in euro en dollar genoteerde staatsobligaties van opkomende landen. Daarnaast wordt belegd in euro en dollar genoteerde bedrijfsobligaties, welke zijn voorzien van staatsgarantie, van opkomende landen. Tot de opkomende markten behoren de regio's Afrika, Azië, Zuid-Amerika, Centraal-Europa en Oost-Europa. Dit fonds promoot onder andere ecologische en/of sociale 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	€ 76.844.520
Aantal units	2.523.072
Koers	€ 30,46
Lopende Kosten	0,46%
Duratie	6,92
Benchmark	JP Morgan EMBI Global Diversified TR Index (EUR)

Tabel 1: Top 10 landen met grootste allocatie

Indonesië	5,5%
Brazilië	5,3%
Filippijnen	5,2%
Dominicaanse Republiek	5,0%
Mexico	5,0%
Roemenië	4,8%
Colombia	4,8%
Argentinië	4,6%
Zuid-Afrika	4,3%
Panama	4,3%

Tabel 2: Credit rating

AA	0,0%
A	8,8%
BBB	39,8%
BB	27,0%
B	12,7%
CCC	10,1%
CC	0,2%
C	0,2%
D	0,5%
NR	0,7%



Tabel 3: Samenstelling

Staatsobligaties	92,7%
Bedrijfsobligaties	7,3%

Koersontwikkeling



Rendementen	Dit Kwartaal	Dit Jaar	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar
Bruto	3,03%	12,21%	12,21%	9,36%	0,41%
Netto	2,91%	11,70%	11,70%	8,83%	-0,13%
Benchmark	2,77%	12,01%	12,01%	8,33%	-0,27%

Gegevens over periodes langer dan een jaar zijn geannualiseerd

Markt- en fondsontwikkelingen

Positief kwartaal voor staatsobligaties opkomende markten
Het fonds behaalde over het vierde kwartaal een rendement van 2,91%. De benchmark steeg met 2,77%.

Obligaties in harde valuta's leverden in het vierde kwartaal van 2025 een solide rendement, waarbij spreadcompressie duidelijk de hoofdrol speelde. Het overgrote deel van het rendement kwam voort uit krappere spreads, ondersteund door verbeterende macro-economische fundamentals, sterke kapitaalinstroom en renteverlagingen door de Fed. De daling van de onderliggende yields leverde daarnaast een positieve bijdrage, wat aangeeft dat niet alleen risico-opslag maar ook het renteklimaat meewerkte.

Binnen de index viel vooral de sterke outperformance van high yield op ten opzichte van investment grade, wat illustreert dat beleggers actief op zoek gingen naar rendement en bereid waren meer risico te nemen. Op landenniveau sprongen Argentinië, Venezuela en Ecuador eruit. Argentinië profiteerde van macro-economische stabilisatie, politieke steun en kredietopwaarderingen, wat het land tot duidelijke winnaar maakte. Venezuela kende een meer speculatieve rally, gevoed door hoop op politieke verandering en een herstel in de waarde van zwaar verdisconteerde obligaties. Ecuador werd gesteund door kredietratingverbeteringen en hernieuwd vertrouwen na eerdere politieke stabiliteit.

Aan de andere kant drukten Senegal, Gabon en Peru het rendement licht. In deze landen bleven zorgen over schulddynamiek, politieke instabiliteit en beleidsvertragingen dominant. Al met al bevestigde het kwartaal dat, zolang liquiditeit ruim is en risico wordt beloond, spreads sneller kunnen bewegen dan fundamentals. Dit is iets om van te profiteren, maar ook om scherp op te

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.