

Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged

Factsheet per 31-03-2024

FONDSINFORMATIE

Vestigingsland	Nederland
Oprichtingsdatum	17-9-2012
Beleggingscategorie	Grondstoffen
Dividend uitkerend	Nee
Basisvaluta	EUR
Rechtsvorm	Fonds voor gemene rekening
Administrateur	BNY Mellon
SFDR-classificatie	Artikel 6
Ex ante tracking error	N.v.t.
Lopende kosten factor	0,27%
Benchmark	Bloomberg Commodity Total Return Index (EUR hedged)

KERNCIJFERS

Totale fondsgrootte	€ 577.403.889
Aantal uitstaande participaties	700.627
Intrinsieke waarde	€ 824,12

RISICOCIJFERS

	3 JAAR	5 JAAR
Standaarddeviatie	16,08%	15,99%
Ex post tracking error	5,08%	5,21%
Sharpe-ratio (fonds)	0,74	0,52
Sharpe-ratio (benchmark)	0,34	0,21
Informatieratio	1,42	0,99

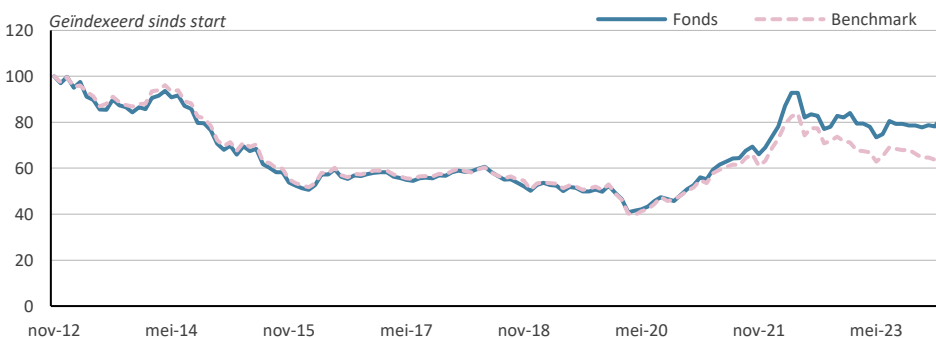
VERHANDELBAARHEID

Liquiditeit	Dagelijks
ISIN Code	NL0015436437
Beursnotering	Nee
Settlementdatum	T+2
Cut-off tijd	15:00 CET

FONDSPROFIEL

Het Fonds belegt voornamelijk op indirecte wijze in grondstoffen. Het Fonds heeft als doel om middels een systematische beleggingsstrategie, gemeten over een volledige marktcyclus, een beter voor risico gecorrigeerd rendement te behalen dan de benchmark. Het is de verwachting dat het jaarlijks rendement voor aftrek van de lopende kosten factor (LKF) gemiddeld 150 basispunten hoger is dan de benchmark.

FIGUUR 1: CUMULATIEVE PERFORMANCE



	1 maand	3 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds start
Fonds	5,36%	6,05%	3,79%	14,27%	9,34%	-1,69%
Benchmark	3,20%	1,82%	-2,55%	7,06%	4,17%	-3,66%
Vershil	2,16%	4,23%	6,34%	7,21%	5,17%	1,97%

	Dit jaar	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	6,05%	-5,37%	18,97%	35,64%	-2,82%	4,34%
Benchmark	1,82%	-10,07%	13,76%	25,62%	-5,17%	4,31%
Vershil	4,23%	4,70%	5,21%	10,02%	2,35%	0,03%

Meerjarige gegevens zijn geannualiseerd
Fondsrendementen zijn na aftrek van de lopende kosten factor

VERSLAG VAN DE FONDSBEHEERDER

Grondstoffenmarkten hebben een zeer goed eerste kwartaal achter de rug. De benchmark won 1,82%. Het Fonds presteerde nog veel beter en rendeerde 6,05%, een outperformance van 4,23%. Opvallend was de prijsontwikkeling van cacao. Met een rendement van bijna 130% is het een uitzonderlijk kwartaal geweest voor deze grondstof. Daarnaast viel ook het rendement van de energiesector ten positieve op.

Ga voor meer informatie over onze beleggingsfondsen naar:
achmeainvestmentmanagement.nl/institutioneel/beleggingsfondsen

Achmea IM Diversified Commodity Fund EUR hedged

Factsheet per 31-03-2024

BELEGGINGSPROCES

Het beleggingsproces is volledig systematisch van aard. Het is gebaseerd op drie factoren: Commodity Selectie, Curve Positionering en Rolmoment. Commodity Selectie bepaalt maandelijks per sector welke commodities relatief duur zijn. Het gewicht van deze commodities wordt pro-rata over de resterende commodities in de sector verdeeld, zodat de portefeuille dezelfde sectorverdeling houdt als de benchmark. De factor Curve Positionering opent de posities verder op de future curves dan de benchmark dat doet. De contracten worden van de eerste tot en met de vierde werkdag doorgerold, buiten de benchmark doorrolperiode.

PORTEFEUILLEMANAGER

Ralph Sandelowsky is de portefeuillemanager van het Fonds. Ralph heeft 14 jaar ervaring in de financiële sector en is verantwoordelijk voor de ontwikkeling en verdere verbetering van de beleggingsstrategie. Ralph heeft een MSc in Business Administration en een MSc in Investment Management, beide van de Vrije Universiteit, Amsterdam.

BELEGGINGSFILOSOFIE

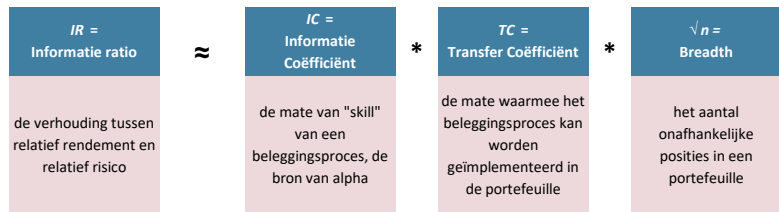
De beleggingsfilosofie is erop gericht om een gedragsmatige alfabron met zo min mogelijk belemmeringen zo vaak mogelijk toe te passen. Het doel is een breed gediversifieerde portefeuille te construeren die wint door niet te verliezen.

Fuller (1998)^[i] identificeert drie soorten bronnen van alfa, gerangschikt van een tijdelijk voordeel naar een duurzaam voordeel: het beschikken over betere informatie, het beter verwerken van informatie en het inspelen op gedragingen van marktparticipanten.

De Fundamental Law of Active Management van Grinold & Kahn (1999)^[ii] geeft aan dat het Informatie Ratio (de verhouding tussen relatief rendement en relatief risico) wordt bepaald door de alfa van het beleggingsproces, de efficiëntie waarmee dit proces naar een portefeuille kan worden vertaald en het aantal onafhankelijke posities dat wordt ingenomen.

[i] Fuller, R. J., 1998, *Behavioural Finance and the Sources of Alpha*, Journal of Pension Plan Investing, Winter 1998, Vol.2, No.3

[ii] Grinold, R. C., & Kahn, R. N., 1999, *Active Portfolio Management*, McGraw-Hill Education



Doelstelling is om een behavioural alfabron (**IC**) met zo min mogelijk belemmeringen (**TC**) zo vaak mogelijk toe te passen (**√n**)

Volgens Fuller (1998) zijn er drie soorten alfabronnen:

- 1. Informational** > het consistent beschikken over betere informatie (onwaarschijnlijk)
- 2. Analytical** > het beter verwerken van informatie (op lange termijn onhoudbaar)
- 3. Behavioural** > het inspelen op gedragingen van marktpartijen (gedrag verandert langzaam)

DISCLAIMER

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. Achmea Investment Management B.V. ("Achmea IM") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. De informatie is alleen bestemd voor gekwalificeerde beleggers en/of professionele beleggers zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht (Wft). Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen, (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies, (iii) geen juridisch, fiscaal of ander advies. Achmea IM raadt u af een (beleggings)beslissing uitsluitend te baseren op de informatie in dit document. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van zo'n (beleggings)beslissing.

De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die Achmea IM van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Achmea IM garandeert niet de betrouwbaarheid van die bronnen en de juistheid en volledigheid van de van die bronnen verkregen informatie. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontleen. Alle informatie is een momentopname. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting.

Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. U mag de informatie niet overnemen, vermenigvuldigen, distribueren of openbaren zonder schriftelijke toestemming van Achmea IM. Alle informatie (teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, handelsnamen, logo's, woord- en beeldmerken) blijft eigendom van of in licentie bij Achmea IM en wordt beschermd door auteursrecht, merkenrecht en/of intellectueel eigendomsrecht. Er worden geen rechten of licenties overgedragen bij gebruik van of toegang tot deze informatie.

Voor dit fonds is een prospectus beschikbaar, waarin de relevante gegevens met betrekking tot dit fonds zijn vermeld. Lees het prospectus voordat u besluit tot belegging in dit fonds. Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht. Achmea Investment Management B.V. is ingeschreven in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten onder nummer 15001209.