

Achmea Investment Grade Bedrijfsobligaties Fonds

Factsheet per 31-12-2024



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	€ 296.531.948
Aantal units	10.280.570
Koers	€ 28,84
Lopende Kosten	0,38%
Duratie	5,8
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

Verenigde Staten	41,7%
Nederland	7,8%
Frankrijk	6,2%
Duitsland	6,2%
Groot-Brittannië	6,2%
België	5,1%
Luxemburg	4,6%
Ierland	1,8%
Mexico	1,7%
Spanje	1,6%

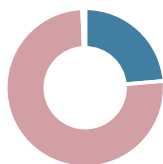
Tabel 2: Credit rating

AAA	11,1%
AA	10,1%
A	36,6%
BBB	39,1%
BB	1,1%



Tabel 3: Samenstelling

Staatsobligaties	23,6%
Bedrijfsobligaties	75,8%
Liquiditeiten	0,6%



Koersontwikkeling



Rendementen Dit Kwartaal Dit Jaar 1 Jaar 3 Jaar 5 Jaar

Bruto	-1,34%	2,57%	2,57%	-2,69%	-0,84%
Netto	-1,44%	2,18%	2,18%	-3,05%	-1,20%
Benchmark	-1,47%	2,13%	2,13%	-3,11%	-1,21%

Gegevens over periodes langer dan een jaar zijn geannualiseerd

Markt- en fondsontwikkelingen

Negatief kwartaal voor bedrijfsobligaties fonds

Het fonds behaalde over het vierde kwartaal een rendement van -1,44%, 0,03% hoger dan de benchmark.

Oktober was een sterke maand voor de creditmarkten. Dit werd grotendeels gedreven doordat het aanbod van nieuwe obligaties flink afnam. Oktober is altijd een rustige maand door het cijferseizoen. Wat dit jaar ook hielp is dat bedrijven geen nieuwe obligaties wilden uitgeven vlak voor de Amerikaanse presidentverkiezingen. Toen Trump de onbetwiste winnaar bleek zette de rally door, meeliftend op stijgende aandelenprijzen door de hogere verwachte economische groei in VS.

Halverwege november keerde de markt door de politieke onrust in Frankrijk. Dit zoveelste sombere geluid over Europa zorgde ervoor dat sommige marktparticipanten op de verkoopknop drukten. Spreads liepen dan ook significant op naar het einde van de maand. Wat hierbij zeker niet hielp is dat er toch nog aardig wat nieuwe obligaties naar de markt kwamen.

In december waren deze zorgen weer vergeten. Met slechts een handvol nieuwe uitgiftes naar de markt en forse inflows verkrapten spreads flink. De rally in de creditmarkten kwam tot een halt toen in de persconferentie na het rentebesluit van de ECB Lagarde zich niet helemaal onbezorgd toonde over de inflatie. Ook de lange rente liep op. Maar de echte wake-up call kwam een week later. De FED verlaagde de beleidsrente conform verwachting met 25 bps maar Powell was in zijn commentaar duidelijk meer hawkish. Hierdoor veranderde het algehele risicosentiment onder beleggers waardoor met name USD credit spreads begonnen uit te lopen.

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.