

Profiel

Dit fonds belegt in een mix van investment grade bedrijfsobligaties en Euro staatsobligaties.

Het beleggingsbeleid van het fonds wordt omschreven in het Prospectus.

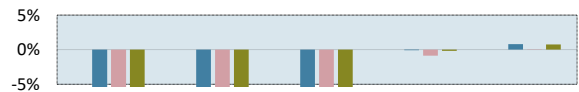
Dagelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de intrinsieke waarde van het fonds, conform de voorwaarden van uw verzekerings- of uitvoerings-overeenkomst.

Dit Fonds promoot onder andere ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel.

Kerngegevens

Fondstype	Euro Obligaties
Oprichtingsdatum	1-1-1999
Dividend	Het fonds keert geen dividend uit.
Fondsgrootte	€ 58.289.940
Aantal units	6.946.244
Koers	€ 8,39
Beheerkosten	0,25%
Overige kosten	0,75%
TER	1,00%
Duratie	7,95
Beursnotering	Nee
Benchmark	25% Barclays Capital US Credit TR Index (EUR); 25% Barclays Capital Euro Credit TR Index; 50% Barclays Euro Agg Treasury GDP Weighted 75% Core + 25% Non-core Total Return Index

Koersontwikkeling



Rendementen	Dit Kwartaal	Dit Jaar	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar
Bruto	-6,08%	-6,08%	-5,92%	-0,06%	0,78%
Netto	-6,27%	-6,27%	-6,69%	-0,87%	-0,05%
Benchmark	-6,04%	-6,04%	-5,88%	-0,15%	0,74%

Gegevens over periodes langer dan een jaar zijn geannualiseerd

Tabel 1: Samenstelling

Europese staatsobligaties	49,7%
Bedrijfsobligaties Investment Grade	50,3%

Markt- en fondsontwikkelingen

Rendement Europese staatsobligatiemarkten

In het eerste kwartaal lieten de Europese staatsobligatiemarkten de volgende rendementen zien:

- Duitse staatsobligaties -5,06%
- Franse staatsobligaties -5,38%
- Italiaanse staatsobligaties -4,41%

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 vooralsnog 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.

Tabel 2: Credit rating

AAA	26,9%
AA	20,1%
A	20,5%
BBB	22,7%
BB	2,2%
NR	



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. Het bedrag, dat wordt betaald voor de beleggingsverzekering, wordt niet volledig belegd; een deel gaat op aan kosten en verzekeringspremies.

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 zo 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 Prospectus, het Prospectus Avéro Achmea Garantiefonds, waarin de relevante gegevens met betrekking tot dit fonds zijn vermeld, verkrijgbaar via www.averoachmea.nl. Lees het 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 onze website www.averoachmea.nl.