



fresh fixed income fund

Factsheet 31 december 2017

Fresh Fixed Income Fund biedt beleggers de mogelijkheid om te investeren in een actieve en professioneel beheerde portefeuille van vastrentende waarden. De portefeuille bestaat voornamelijk uit bedrijfsobligaties. Dit zijn leningen die worden uitgegeven door ondernemingen. Deze obligaties hebben een hoger verwacht rendement dan een staatsobligatie, maar hebben dan ook een hoger risico. Fresh Fixed Income Fund is een beleggingsfonds dat wordt gekenmerkt door een gematigd risicoprofiel.

Het primaire doel van het Fonds is het realiseren van waardevermeerdering op lange termijn en een rendement tot tenminste gelijk aan de gekozen benchmark. Het Fresh Fixed Income Fund hanteert een samengestelde benchmark en bestaat uit 75% iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF en 25% iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF.



Afgelopen maanden zagen we een duidelijke toename in het vertrouwen in Europa en daarbuiten. De groei in Europa lijkt voor 2017 uit te komen op 2-2,5%. In geheel Europa zijn de economische fundamenteen positief, hier lijkt voorlopig nog geen verandering in te komen. Op dit moment zijn er weinig tekenen voor een neergaande economie.

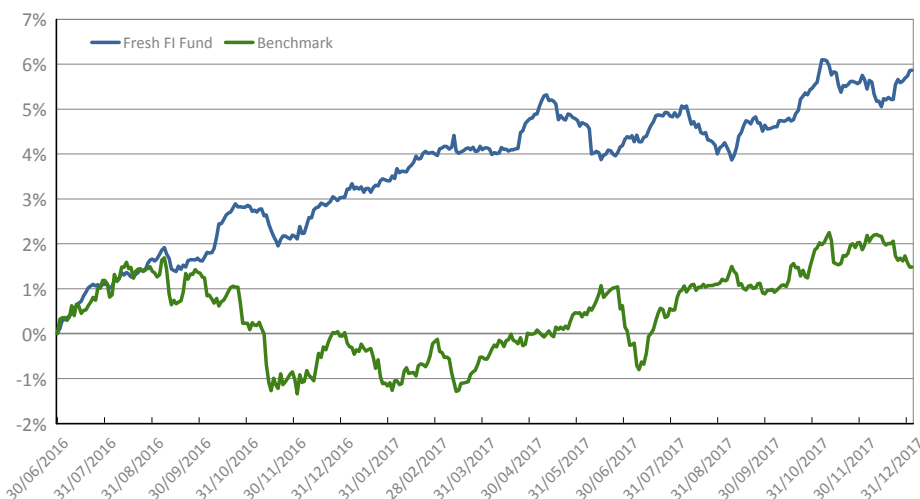
Een hogere groei kan hogere rentes tot gevolg hebben. Derhalve dekken wij het renterisico actief af in het obligatiefonds. Het fonds zal daardoor niet geraakt worden door stijgende rentes. Anderzijds wordt er geprofiteerd van de economische groei door in bedrijfsobligaties te beleggen. Dergelijke obligaties geven een kredietopslag voor het bedrijfsrisico, dit betekent dat de rente op bedrijfsobligaties hoger is dan op staatsobligaties.

Met een inflatie tussen de 1 tot 1,5% en een economische groei van 2-2,5% zou dit op een theoretische rente neer moeten komen van 2 tot 3%. Een Duitse 10-jaars staatsrente van 0,36% is naar onze mening te laag en kan de komende kwartalen verder omhoog bewegen richting de 1%.

Resultaat	
Huidige NAV	26,4671
Rendement sinds aanvang	5,87%
Rendement 2017	2,75%

Kerngegevens	
In- uitstapmomenten	Dagelijks
Beheerder	OHV Institutional Asset Management B.V.
Management fee	0,50% per jaar
Lopende kosten factor	0,75% (inclusief managementfee)
Toe- en uittredingskosten	0,10% (ten gunste van de zittende participanten)
Fondsstructuur	Fonds voor gemene rekening
Uitgifte	Open-end
Bloomberg ticker	FRSHFIF NA
ISIN	NL0012171417
Domicilie	Nederland

Rendementsontwikkeling



Top 12 posities	Gewicht
5.43% KA Finanz AG 2004-24	1,40%
1.9% Becton, Dickinson and Company 2016-26	1,28%
3.375% Levi Strauss & Co 2017-27	1,23%
1.375% ASML Holding nv 2016-26	1,21%
2.25% Kraft Heinz Foods Co. 2016-28	1,09%
1.8% Priceline Group Inc. 2015-27	1,09%
1.75% DSV A/S 2017-24	1,07%
1.2% Swedish Match AB 2017-25	1,03%
4.125% Portugese Government Bond 2017-27	1,03%
3.375% Republic of Indonesia 2015-25	1,02%
1.875% CA Immobilien Anlagen AG 2017-24	1,02%
2.375% Romania 2017-27	1,02%
Totaal top 12	13,50%

Netto maandelijks rendement van het Fresh Fixed Income Fund

Hieronder vindt u de vermogensontwikkeling van het Fresh Fixed Income Fund sinds de oprichting in juli 2016. Deze rendementen zijn afgezet tegen de Year-to-Date rendementen van de Benchmark.

	jan	feb	maa	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD	
													FFIF	Benchmark
2016	-	-	-	-	-	-	1,10%	0,56%	-0,04%	1,21%	-0,67%	0,85%	3,03%	-0,05%
2017	0,36%	0,54%	0,17%	0,64%	-0,17%	-0,23%	0,51%	-0,70%	0,37%	0,99%	0,06%	0,20%	2,75%	1,54%

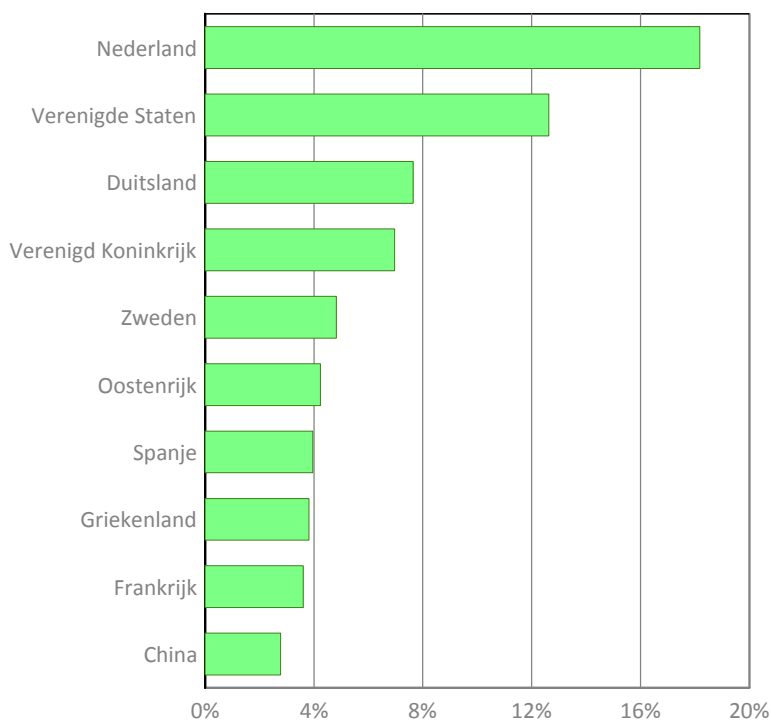
Portefeuille kenmerken

Rendement tot einde looptijd	3,34%
Duratie	0,15
Looptijd	6,19
Gemiddeld maandrendement	0,32%
Grootste maandterugval	-0,70%
Volatiliteit	1,77%
Sharpe ratio	2,45
Informatie ratio	0,96
Aantal posities	165
Rating	BBB
Fondsvaluta	Euro (€)

Benchmark kenmerken

Rendement tot einde looptijd	1,02%
Duratie	5,74
Posities	2814
Volatiliteit	2,67%

Samenstelling op basis van landen (top 10)



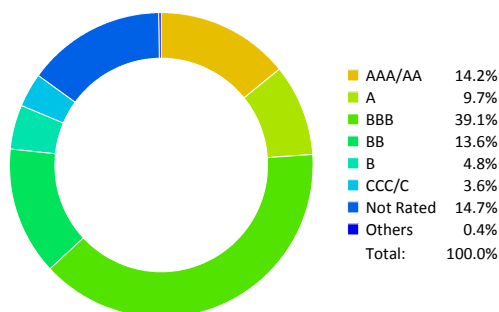
Contactgegevens Fresh Funds

Telefoon	020 504 04 44
Internet:	www.freshfunds.nl
E-mail:	info@freshfunds.nl
Adres:	Amstelplein 1 1096 HA Amsterdam

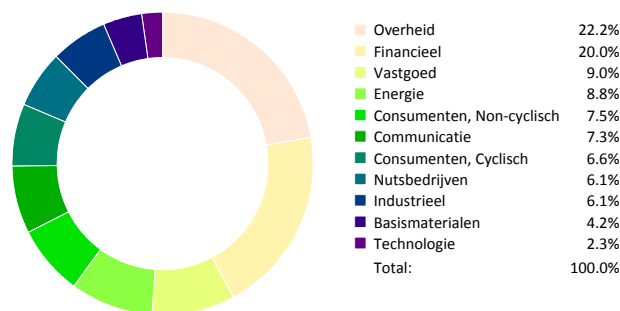
Disclaimer

De inhoud van deze factsheet is samengesteld door OHV Institutional Asset Management B.V. (OIAM). OIAM beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financiële toezicht (Wft) en staat als zodanig geregistreerd bij DNB als AFM. Fresh® valt onder de werking van deze vergunning. Beleggen brengt risico's met zich mee. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor het fresh fixed income fund is Essentiële Beleggersinformatie beschikbaar. De inhoud van deze disclaimer wordt beheerst door Nederlands recht.

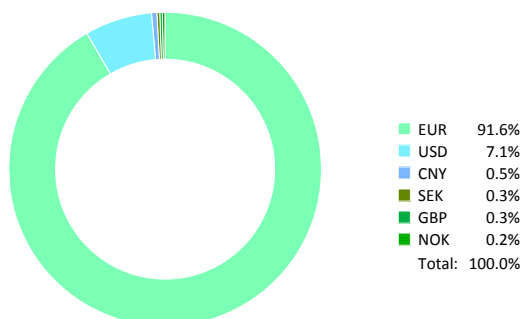
Samenstelling op basis van rating



Samenstelling op basis van sector



Samenstelling op basis van valuta



Samenstelling op basis van looptijd

