



# fresh fixed income fund

Factsheet 31 augustus 2018

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.

De vooruitzichten voor (bedrijfs)obligaties blijven goed. Met een actieve aanpak beleggen we in kredietwaardige bedrijven. Kredietopslagen geven in onze ogen een goed rendement voor het beperkte risico wat we lopen. Deze opslag is de extra rente die we ontvangen voor bedrijfsobligaties ten opzichte van staatsobligaties. Ondernemingen kunnen profiteren van de robuuste groei in Europa van rond de 2%. Ondanks toegenomen onzekerheid door een handelsoorlog zijn er op dit moment weinig tekenen voor een neergaande economie.

De reële rente (gewone rentestand minus inflatie) komt in de Eurozone momenteel uit op -/ -1,67%. Zeker gezien een groeiende economie is dit onlogisch. Door het wijzigende beleid van de Europese Centrale Bank is onze verwachting dat de (reële) rente moet stijgen. Derhalve dekken wij het renterisico actief af in het obligatiefonds. Het fonds zal daardoor niet geraakt worden door stijgende (risicovrije) rentes.

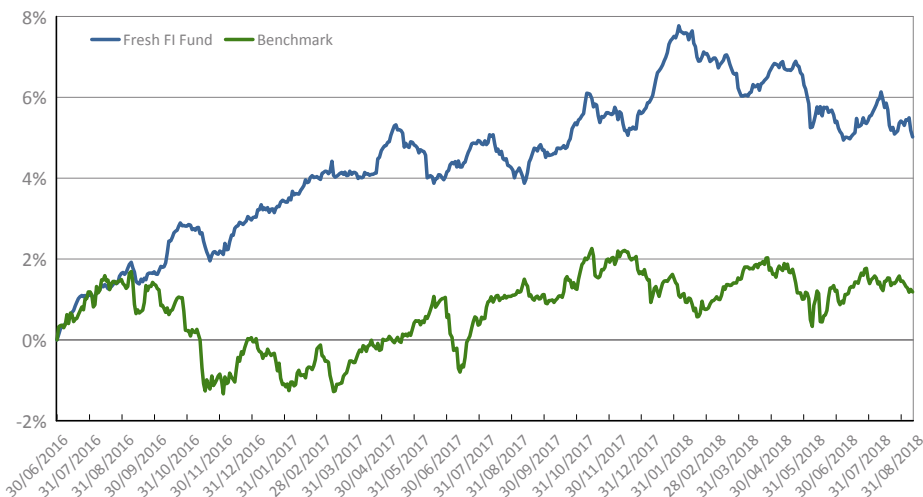
Met een inflatie van 1-2% en een verwachte economische groei van 2-2,5% in 2018 zou dit neer moeten komen op een theoretische rente van 2 tot 3%. De Duitse 10-jaars staatsrente staat eind augustus op 0,33%. In onze optiek kan de lange rente komende kwartalen omhoog bewegen richting de 1 tot 1,5%.



Resultaat	
Huidige NAV	26,2537
Rendement sinds aanvang	5,01%
Rendement 2018	-0,81%

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

2.25% Kraft Heinz Foods Co. 2016-28	1,58%
1.375% State Grid Overseas 2018-25	1,51%
3.375% Levi Strauss & Co 2017-27	1,51%
2.75% Metsa Board Oyj 2017-27	1,51%
2.5% Fidelity International Limited 2016-26	1,49%
2.875% Smurfit Kappa Acquisitions 2018-26	1,48%
2.375% Vakiflar Covered Bond 2016-21	1,44%
3.375% Republic of Indonesia 2015-25	1,43%
1.875% Tel.LM Ericsson 2017-24	1,36%
1.9% Becton, Dickinson and Company 2016-26	1,30%
2% Volvo Car ab 2017-25	1,28%
2.065% NorteGas Energia Distribucion SAU 2017-27	1,28%
1.8% Booking Holdings Inc 2015-27	1,23%
<b>Totaal top 12</b>	<b>18,40%</b>

## 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.

													YTD	
	jan	feb	maa	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	FFIF	Benchmark
<b>2016</b>	-	-	-	-	-	-	1,10%	0,56%	-0,04%	1,21%	-0,67%	0,85%	<b>3,03%</b>	<b>-0,05%</b>
<b>2017</b>	0,36%	0,54%	0,17%	0,64%	-0,17%	-0,23%	0,51%	-0,70%	0,37%	0,99%	0,06%	0,20%	<b>2,75%</b>	<b>1,54%</b>
<b>2018</b>	1,64%	-0,59%	-0,88%	0,76%	-1,35%	-0,37%	0,91%	-0,89%	-	-	-	-	<b>-0,81%</b>	<b>-0,30%</b>

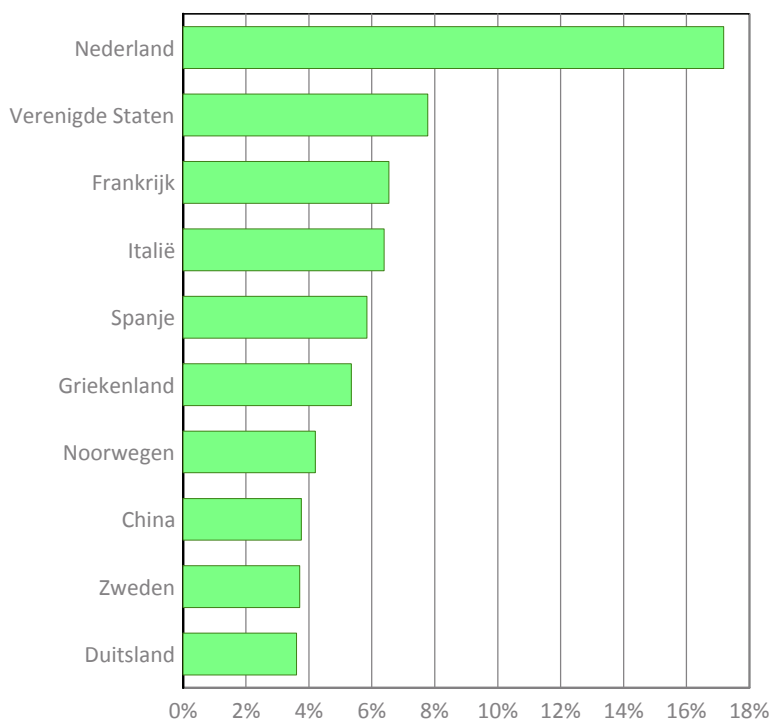
### Portefeuille kenmerken

Rendement tot einde looptijd	3,44%
Duratie	0,10
Looptijd	5,85
Gemiddeld maandrendement	0,19%
Grootste maandterugval	-1,35%
Volatiliteit	1,88%
Sharpe ratio	1,50
Informatie ratio	0,62
Aantal posities	149
Rating	BBB
Fondsvaluta	Euro (€)

### Benchmark kenmerken

Rendement tot einde looptijd	1,45%
Duratie	5,85
Posities	3137
Volatiliteit	2,49%

### Samenstelling op basis van landen (top 10)



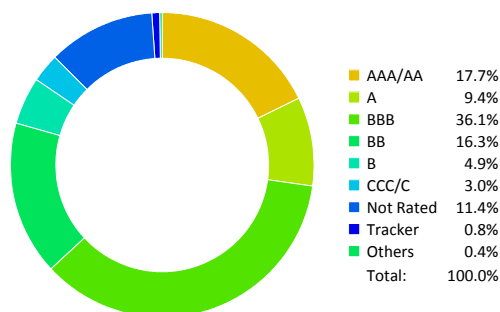
### Contactgegevens Fresh Funds

Telefoon	020 504 04 44
Internet:	<a href="http://www.freshfunds.nl">www.freshfunds.nl</a>
E-mail:	<a href="mailto:info@freshfunds.nl">info@freshfunds.nl</a>
Adres:	Amstelplein 1 1096 HA Amsterdam

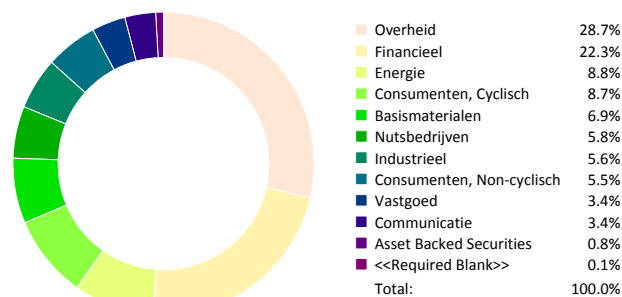
### Disclaimer

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.

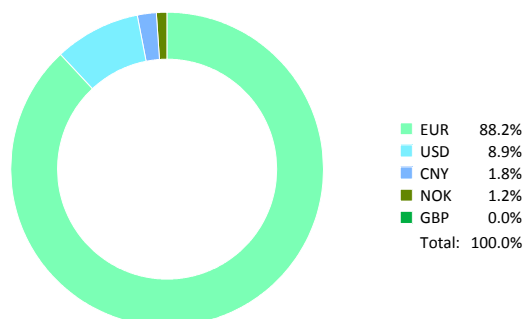
### Samenstelling op basis van rating



### Samenstelling op basis van sector



### Samenstelling op basis van valuta



### Samenstelling op basis van looptijd

