



fresh fixed income fund

Factsheet 31 december 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 zijn 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. Met een groeiende economie is de verwachting dat kredietopslagen zich goed blijven ontwikkelen. Het fonds schrijft tevens in op obligaties die nieuw naar de markt komen. Hiervoor ontvangen we een emissiepremie die de investeerder ten goede komt.

We vermijden obligaties met een resterend rendement van rond de of lager dan 0%. Dit komt er momenteel op neer dat we staatsobligaties onderwegen. Het veilige deel van de portefeuille is geïnvesteerd in exportfinancieringen welke worden gegarandeerd door de Nederlandse staat of een partij van verzekeraars. Met een zeer gering risico ontvangen we hiervoor toch een rente van 1-3%.

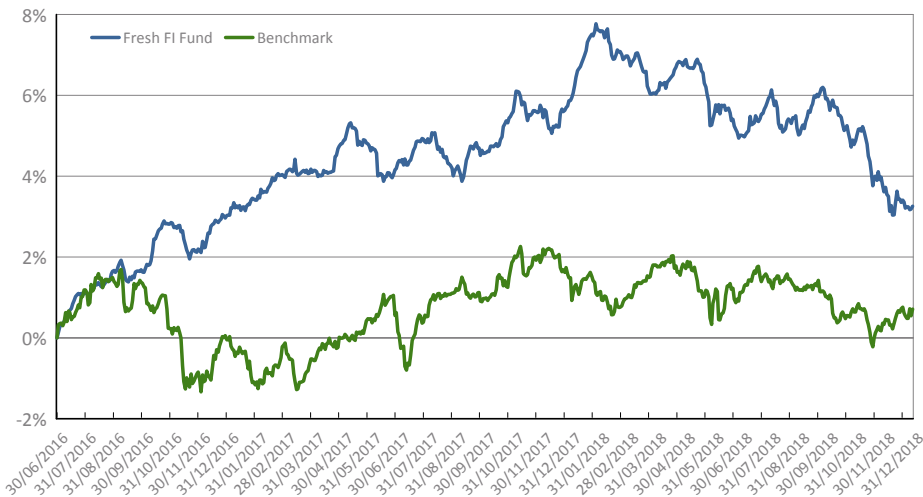
In onze optiek kan de lange rente komende kwartalen omhoog bewegen richting de 1 tot 1,5%. Wij dekken het renterisico actief af in het obligatiefonds. Het fonds zal daardoor niet geraakt worden door stijgende (risicovrije) rentes. De Duitse 10-jaars staatsrente staat eind november op 0,31%, dit staat in schril contrast op een Europese economische groei van 1.5-2% en een inflatie van de 1-2%.



Resultaat	
Huidige NAV	25,8134
Rendement sinds aanvang	3,25%
Rendement 2018	-2,47%

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 13 posities	Gewicht
2.375% Vakiflar Covered Bond 2016-21	1,99%
1.375% State Grid Overseas 2018-25	1,87%
3.375% Levi Strauss & Co 2017-27	1,82%
2.5% Fidelity International Limited 2016-26	1,56%
8.5% Tulip Oil Netherlands Offshore BV 2017-22	1,55%
2.25% Kraft Heinz Foods Co. 2016-28	1,52%
3.375% Republic of Indonesia 2015-25	1,40%
2.75% Metsa Board Oyj 2017-27	1,38%
2% Volvo Car ab 2017-25	1,21%
1.625% RCI Banque SA 2018-26	1,19%
1.75% CNAC Finbridge Company Ltd 2018-22	1,17%
2.2% Italy Government 2017-27	1,15%
2.05% Italy Government 2017-27	1,14%
Totaal top 13	18,94%

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
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%
2018	1,64%	-0,59%	-0,88%	0,76%	-1,35%	-0,37%	0,91%	-0,89%	0,86%	-0,99%	-1,21%	-0,34%	-2,47%	-0,77%



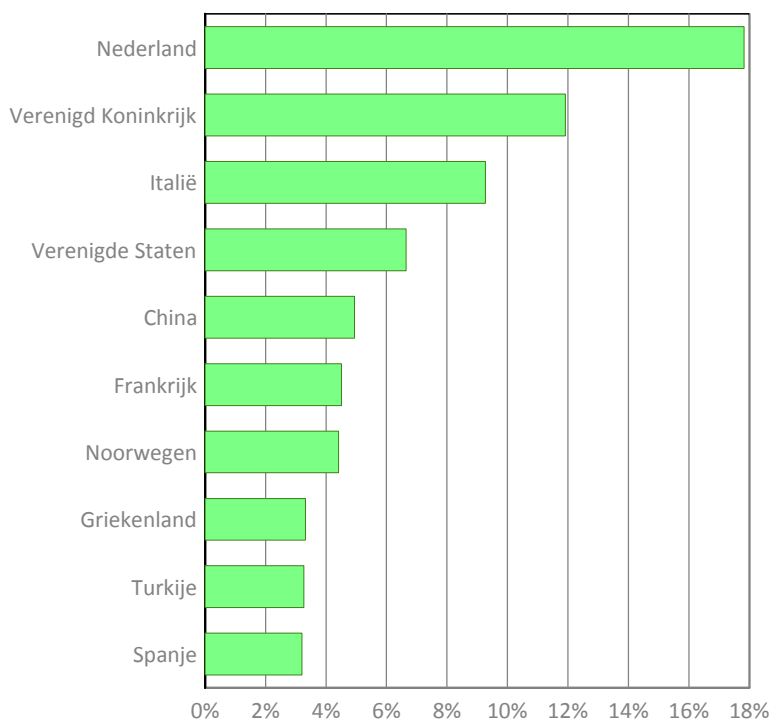
Portefeuille kenmerken

Rendement tot einde looptijd	3,71%
Duratie	0,04
Looptijd	5,07
Gemiddeld maandrendement	0,11%
Grootste maandterugval	-1,35%
Volatiliteit	1,96%
Sharpe ratio	0,91
Informatie ratio	0,39
Aantal posities	136
Rating	BBB
Fondsvaluta	Euro (€)

Benchmark kenmerken

Rendement tot einde looptijd	1,79%
Duratie	5,89
Posities	3265
Volatiliteit	2,29%

Samenstelling op basis van landen (top 10)



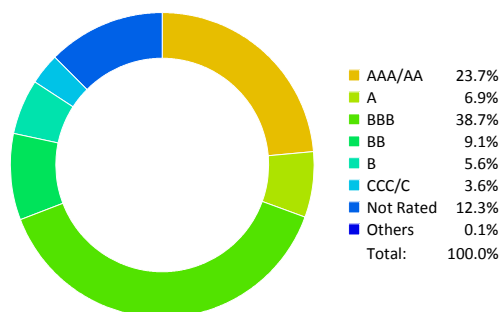
Contactgegevens Fresh Funds

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

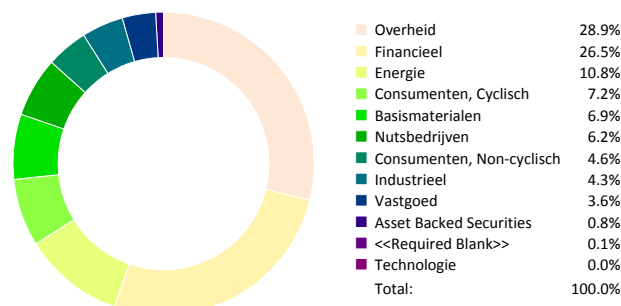
Disclaimer

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.

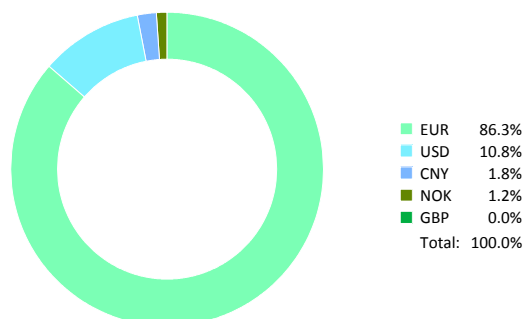
Samenstelling op basis van rating



Samenstelling op basis van sector



Samenstelling op basis van valuta



Samenstelling op basis van looptijd

