

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > OBLIGATIES EUR BEDRIJVEN

Op deze pagina worden maandelijks drie fondsen uit een bepaalde categorie belicht. Waarin beleggen de fondsen? Hoe presteerden ze afgelopen jaren en wat zijn de verwachtingen voor de toekomst?

1 Delta Lloyd Corporate Bond Fund A EUR Inc
NL0010489332

2 Invesco Euro Corporate Bond Fund Class C Acc
LU0243958047

3 Kempen (Lux) Euro Credit Fund Class BN EUR
LU0927664382

KENNISMAKING peildata: 31 dec 2014 (fondsen 1) en 31 jan 2015 (fondsen 2 en 3)

Top 5 Posities

1	Legal & General Gp 4%	2,29%
2	Clerical Medical F 4,25%	2,13%
3	Gas Nat Fenosa 2,875%	1,78%
4	Old Mutual 5%	1,68%
5	Enbow Energie Baden FRN	1,68%

1	Germany (Federal Republic Of) 2,5%	2,72%
2	Novartis Cap 4,4%	2,24%
3	France (Govt Of) 2,25%	2,15%
4	Rwe Ag 4,625%	1,56%
5	Ubs Ag Jersey 4,28%	1,47%

1	Abbey Natl Trsy Sv 2%	1,25%
2	Germany (Federal Republic Of) 0,25%	1,25%
3	Bnp Paribas 2,25%	1,25%
4	Cred Suisse London 1,375%	1,20%
5	Toyota Motor Cred 0,75%	1,19%

Yield en duratie

	huidig	3 jaar	huidig	3 jaar	huidig	3 jaar
YIELD	-	-	-	-	2,50%	-
DURATIE	4,96%	4,34%	4,85%	3,70%	-	4,33%

Sectorverdeling

	1	2	3
Staatsobligaties	14,60%	-14,20%	2,70%
Bedrijfsobligaties	60,90%	48,60%	45,60%
Gesecuritiseerde leningen	5,40%	0,20%	4,60%

Top 5 landen

1	VS	20,10%
	VK	17,40%
	Nederland	9,30%
	Spanje	5,80%
	Frankrijk	5,60%

2	VS	25,30%
	Frankrijk	11,70%
	VK	11,40%
	Duitsland	10,40%
	Nederland	8,70%

3	Frankrijk	18,00%
	VS	15,50%
	Nederland	13,30%
	VK	10,20%
	Italië	7,30%

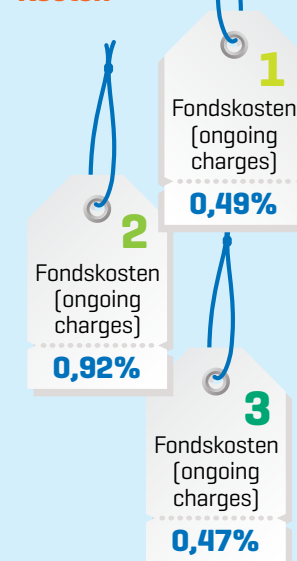
Verdeling kredietkwaliteit

1	huidig	3 jaar
Invest. grade	91,60%	87,60%
High yield	8,40%	10,60%

2	huidig	3 jaar
Invest. grade	86,30%	87,70%
High yield	13,50%	11,10%

3	huidig	3 jaar
Invest. grade	96,70%	96,70%
High yield	3,30%	3,30%

Kosten



VERLEDEN Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel. *peildatum: 28 feb 2015

Rendementen

	1	2	3	Categorie %
Rendement %				
1 jaar	8,13%	8,18%	8,52%	7,00%
3 jaar	7,99%	8,10%	7,86%	6,63%
5 jaar	-	7,08%	6,73%	5,42%



Risico

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie (3 jr)	2,81%	3,57%	2,78%	2,81%
Maximaal verlies	-2,87%	-8,96%	-14,52%	-4,24%

TOEKOMST

Delta Lloyd Corporate Bond Fund A EUR Inc

- PROCES** Solide proces met voldoende ruimte voor de beheerders om te beleggen met convictie.
- RENDEMENT** Het fonds presteert beduidend beter dan de categorie en de benchmark.
- TEAM** Sinds oprichting wordt dit fonds beheerd door de ervaren Arnold Gast en zijn team.
- FONDSHUIS** Delta Lloyd AM heeft eind 2013 haar fonds-universum flink generationaliseerd.
- KOSTEN** Dit fonds behoort tot één van de goedkoopste fondsen in zijn categorie.

OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: **Bronze**

Interessant bedrijfsobligatiefonds met een sterk trackrecord.

Invesco Euro Corporate Bond Fund Class C Acc

- PROCES** Top-downanalyse speelt hier een grote rol. De beheerders vermengen hun macro-inzichten met selectie.
- RENDEMENT** De beheerders hebben sinds de oprichting sterke rendementen gegenereerd.
- TEAM** Het fonds wordt beheerd door twee zeer ervaren beheerders van vastrentende waarden.
- FONDSHUIS** Invesco kent een lovenswaardige beleggingsethos en een solide beloningsstructuur.
- KOSTEN** De TER van het fonds is bovengemiddeld, maar is interessant in verhouding tot vergelijkbare fondsen

OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: **Silver**

Een solide lange termijn keuze voor Europese bedrijfsobligaties.

Kempen (Lux) Euro Credit Fund Class BN EUR

- PROCES** Het proces is gericht op bèta positionering en sector- en titelselectie.
- RENDEMENT** De beheerders hebben op een consistente wijze een breed gedragen outperformance weten te realiseren.
- TEAM** Richard Klijnstra, Alain van der Heijden en Rik den Hartog vormen het investment committee.
- FONDSHUIS** Kempen is gespecialiseerd in smallcaps, vastgoed, obligaties en hoog dividend strategieën.
- KOSTEN** De lopende kosten zijn licht lager dan die van vergelijkbare rebatenvrije fondsen.

OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: **Gold**

Met de nieuwe Gold rating is Kempen (Lux) Euro Credit ons meest favoriete fonds uit de categorie.