

1 CATEGORIE, 3 FONDSEN > OBLIGATIES WERELDWIJD HIGH YIELD - EUR HEDGED

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 Kames High Yield Global Bond
IE00B296X691

2 M&G Global High Yield Bond Euro
GB00B59GSR62

3 Robeco High Yield Bonds LU0792910563

KENNISMAKING 31 augustus 2015 (Fonds 1 en 3) en 31 juli 2015 (Fonds 3)

Top 5 Posities

1	HCA 5,375%	2,19%
2	Constellation Brands 4,25%	1,82%
3	Access Midstream Partners 4,875%	1,71%
4	Matterhorn Telecom 3,625%	1,47%
5	Aa Bond Co FRN	1,44%

1	1072768 Cds Usd R F 5.0	6,18%
2	1072768 Cds Usd P V 03me	-5,84%
3	1076943 Cds Usd R F 5.0	2,25%
4	1076943 Cds Usd P V 03me	-2,12%
5	Sprint 7,875%	1,36%

1	Cds Index - Cdx-Nahys24v1-5y 5y	1,49%
2	Chs / Crmnty Health Sys 5.125%	0,97%
3	Cds Index - Itraxx-Xovers23v1-5y 5y	-0,95%
4	Tenet Healthcare 6%	0,93%
5	D R Horton 4.375%	0,91%

Verdeling kredietkwaliteit

Huidig + [3-jarig gem.]

Investment grade	10,4%	10,1%	16,5%	17%	7,8%	7,5%
High yield	89,6%	90%	83,4%	83,1%	92,3%	92,4%

Sectorverdeling

Staatsobligaties	1 -8,8%	2 3,1%	3 1,1%
Bedrijfsobligaties	67,6%	71,8%	75,0%
Gesecuritiseerde leningen	2,0%	0,2%	0,8%

Yield en duratie

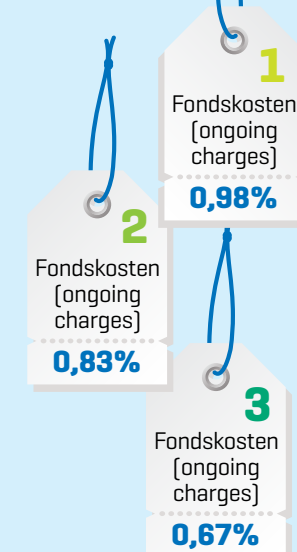
Aandelen + [3-jarig gem.]

1 Ontwikkeld	3,50%	-
Opkomend	4,07%	3,81%
2 Ontwikkeld	4,60%	-
Opkomend	3,55%	3,01%
3 Ontwikkeld	-	-
Opkomend	-	3,65%

Top 5 landen

1 VS	49,20%
VK	14,40%
Luxemburg	6,10%
Canada	4,10%
Frankrijk	3,10%
2 VS	41,40%
VK	9,40%
Luxemburg	8,10%
Nederland	3,90%
Canada	3,50%
3 VS	53,60%
VK	9,30%
Nederland	9,10%
Frankrijk	4,80%
Luxemburg	4,20%

Kosten



VERLEDEN Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel. *peildatum: 30 september 2015

Rendementen

	1	2	3	Categorie %
Rendement %				
1 jaar	-1,98%	-1,08%	0,54%	-3,67%
3 jaar	4,12%	4,52%	4,72%	2,85%
5 jaar	4,00%	-	6,06%	4,94%



Risico

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie [3 jr]	4,50%	4,60%	4,25%	4,88%
Maximaal verlies	-29,06%	-21,25%	-30,97%	-30,44%

TOEKOMST

Kames High Yield Global Bond

- PROCES** Een benchmark agnostische benadering met in de kern bottom-up research.
- RENDEMENT** De strategie stond beleggers goed van pas.
- TEAM** Deze beheerder met veel ervaring breidt de omvang van zijn team uit.
- FONDSHUIS** De kracht van Kames ligt in vastrentende waarden en UK aandelen.
- KOSTEN** De kosten liggen in lijn met die van het gemiddelde voor de concurrentie.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Silver**

Een focus op fundamentele kwaliteit heeft dit fonds uit de problemen gehouden.

M&G Global High Yield Bond Euro

- PROCES** Het gedegen proces maakt goed gebruik van het sterke analistenteam van M&G.
- RENDEMENT** Onder het beheer van Stefan Isaacs loopt het marginaal achter op de categorie, maar presteert het concurrerend versus de index.
- TEAM** De beheerders hebben relevante high yield ervaring en worden ondersteund door het vastrentende waarden team van M&G.
- FONDSHUIS** We vinden M&G één van de meer transparante fonsaanbieders voor particuliere beleggers.
- KOSTEN** Het fonds is concurrerend geprijsd.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Bronze**

Een solide keuze voor beleggers die op zoek zijn naar een high yield fonds met een wereldwijd mandaat.

Robeco High Yield Bonds

- PROCES** De nadruk ligt op de bottom-up selectie en in mindere mate op de top-down allocatie.
- RENDEMENT** Sinds het aantreden van Bus is het jaarlijks gemiddelde rendement hoger dan dat van de categorie.
- TEAM** Sinds 2001 is de ervaren Sander Bus hoofdbeheerder van dit fonds.
- FONDSHUIS** Robeco is puur op vermogensbeheer gericht en is overgenomen door het Japanse Drix.
- KOSTEN** Dit fonds behoort tot de goedkoopste in zijn categorie.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Silver**

Robeco High Yield Bonds blijft één van onze favoriete fondsen in de categorie.