

# 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** BlackRock Global Funds -  
Euro Corporate Bond Fund  
LU0368266499

**2** Delta Lloyd Euro  
Credit Fund  
NL0000286482

**3** Robeco Euro Credit  
Bonds  
LU0971564843

## Kennismaking

Peildatum: Fonds 1 - 29-02-16  
Fonds 2 en 3 - 30-04-16

### Top 5 Posities

1	Italy 1,5%	2,85%
2	Volkswagen Leasing 2,375%	1,24%
3	BNP Paribas 1,125%	1,21%
4	ASML 3,375%	1,01%
5	Gas Nat Fenosa	0,96%

1	Euro Schatz	11,74%
2	Euro BOBL	2,80%
3	US 5 Year Note	-1,86%
4	Reseau Ferre De France	1,22%
5	Euro Investment Bank	1,19%
1	Coventry 2,5%	1,33%
2	Barclays 2,625%	1,30%
3	AXA 5,25%	1,15%
4	Royal Bank of Scotland 3,625%	1,08%
5	BAT 2,375%	1,05%

### Yield en duratie Huidig (+3-jarig gem.)

	1		2		3	
Yield	huidig	3 jaar	huidig	3 jaar	huidig	3 jaar
Duratie	4,18%	4,22%	4,93%	4,79%	5,30%	4,87%

### Sectorverdeling

	1	2	3
Staatsobligaties	8,30%	26,40%	0,90%
Bedrijfsobligaties	63,30%	57,00%	75,80%
Gesecuritiseerde leningen	3,60%	7,30%	3,90%

### Verdeling kredietkwaliteit

1	huidig	3 jaar
Investment grade	83,80%	86,70%
High yield	8,10%	8,40%

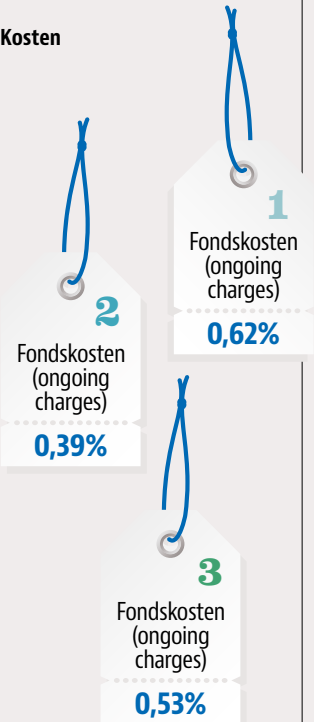
2	huidig	3 jaar
Investment grade	97,30%	93,50%
High yield	2,70%	6,50%

3	huidig	3 jaar
Investment grade	91,70%	93,20%
High yield	8,00%	6,60%

### Top 5 landen

Frankrijk	14,50%
Verenigde Staten	13,80%
Nederland	12,50%
Italië	11,00%
Verenigd Koninkrijk	10,30%
Nederland	12,10%
Frankrijk	11,30%
Verenigde Staten	9,50%
Verenigd Koninkrijk	8,30%
Duitsland	8,00%
Verenigd Koninkrijk	20,00%
Nederland	15,90%
Verenigde Staten	12,50%
Frankrijk	10,40%
Ierland	5,30%

### Kosten



## Verleden

Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel. \*peildatum: 31 mei 2016

### Rendementen

	1	2	3	Categorie %
1 jaar	Rendement % 3,80%	Rendement % 0,97%	Rendement % 2,08%	Categorie % 0,59%
3 jaar	4,51%	3,47%	3,75%	3,17%
5 jaar	5,69%	5,35%	5,20%	4,51%

### Risico's

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie (3 jr)	2,97%	3,13%	3,02%	3,16%
Maximaal verlies	-16,67%	-3,54%	-23,96%	-12,84%

## TOEKOMST

### Blackrock Euro Corporate Bond Fund

- **PROCES** Een gedisciplineerde benadering om een goed gespreide portefeuille van relatieve waarde strategieën samen te stellen.
- **RENDEMENT** De prestaties na de wijziging in het beheer in juli 2009 zijn goed geweest.
- **TEAM** Ervaren beheerders die gevestigde leden zijn van een hoog aangeschreven Euro obligatie team.
- **FONDSHUIS** Eén uit duizenden.
- **KOSTEN** Het fonds heeft lopende kosten die iets hoger zijn dan de mediaan van de categorie.

### OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Bronze**

Een solide Euro bedrijfsobligatie aanbod van BlackRock's hoog aangeschreven Euro obligatie team.

### Delta Lloyd Euro Credit Fund

- **PROCES** Anders dan de meeste fondsen in de categorie belegt dit fonds ook in staatsgerelateerde leningen.
- **RENDEMENT** Door de veranderingen in het team zijn de historische rendementen van beperkte relevantie.
- **TEAM** Het beheerteam heeft het nodige personeel verlopen te verduren gehad de laatste tijd.
- **FONDSHUIS** Delta Lloyd Asset Management heeft de afgelopen jaren flink ingeboet aan kwaliteit.
- **KOSTEN** De lopende kosten vallen aanzienlijk lager uit dan van vergelijkbare rebatervrije fondsen.

### OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Neutral**

Door personele mutaties is onze convictie in dit fonds afgenomen.

### Robeco Euro Credit Bonds

- **PROCES** Het proces biedt de beheerders veel vrijheden om te beleggen op basis van hun overtuiging.
- **RENDEMENT** Onder Verberk heeft het fonds een bovengemiddeld trackrecord opgebouwd.
- **TEAM** Victor Verberk heeft dit fonds sinds januari 2008 onder zijn hoede.
- **FONDSHUIS** Robeco is puur op vermogensbeheer gericht en is overgenomen door het Japanse Orix.
- **KOSTEN** De lopende kosten vallen lager uit dan voor vergelijkbare rebatervrije fondsen.

### OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Bronze**

Capabel team dat solide prestaties heeft laten zien ten opzichte van de categorie en benchmark.