

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > OBLIGATIES EUROPA HIGH YIELD

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 Candriam Bonds Euro High Yield
LU0942153742

2 Robeco European High Yield Bonds
LU0940007346

3 HSBC GIF Euro High Yield Bond
LU0954271200

Kennismaking

Peildatum: Fonds 1 31-1-2016, Fonds 2 29-2-2016 en Fonds 3 31-12-2015

Top 5 Posities

1	Softbank 4,75%	2,39%
2	Enel 6,5%	2,13%
3	Novalis 0,18%	2,03%
4	Homevi 6,875%	1,89%
5	Deutsch Annington 4,625%	1,82%
<hr/>		
1	Wind Acquisition F 4%	2,54%
2	Virgin Media Finance 6%	2,50%
3	Heidelbergcement F 7,5%	2,22%
4	Peugeot 7,375%	1,48%
5	Verisure Holdings 6%	1,40%
<hr/>		
1	BNP Paribas 4,73%	2,59%
2	Schaeffler Finance 4,25%	2,03%
3	Rabobank Nederland 6,875%	2,01%
4	Royal Bank Of Scotland 10,5%	2,01%
5	Solvay Finance 4,199%	1,66%

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

	1		2		3	
	huidig	3 jaar	huidig	3 jaar	huidig	3 jaar
Yield	-	-	-	-	-	-
Duratie	2,99%	3,31%	3,80%	3,21%	-	3,07%

Sectorverdeling

	1	2	3
Staatsobligaties	-0,10%	2,00%	0,00%
Bedrijfsobligaties	83,00%	85,70%	87,00%
Gesecuritiseerde leningen	0,00%	0,10%	0,00%

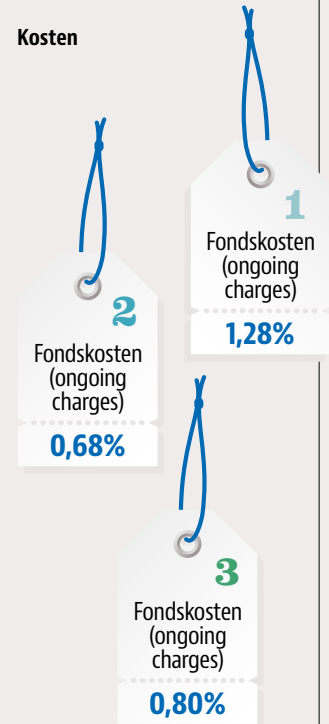
Verdeling kredietkwaliteit

	1	huidig	3 jaar
Investment grade	9,80%	8,40%	
High yield	89,80%	90,90%	
<hr/>			
	2	huidig	3 jaar
Investment grade	3,00%	4,40%	
High yield	97,00%	95,40%	
<hr/>			
	3	huidig	3 jaar
Investment grade	40,20%	41,50%	
High yield	59,80%	58,50%	

Top 5 landen

Luxemburg	17,90%
Frankrijk	15,70%
Nederland	14,20%
Verenigde Staten	12,60%
Duitsland	7,90%
<hr/>	
Verenigd Koninkrijk	19,50%
Nederland	18,30%
Luxemburg	11,70%
Verenigde Staten	11,50%
Frankrijk	10,90%
<hr/>	
Nederland	24,20%
Frankrijk	23,80%
Verenigd Koninkrijk	14,90%
Duitsland	7,20%
Luxemburg	6,90%

Kosten



Verleden

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

Rendementen

	1	2	3	Categorie %
1 jaar	Rendement % 2,13%	Rendement % 1,58%	Rendement % 0,54%	Categorie % -0,29%
3 jaar	6,54%	5,43%	5,31%	4,39%
5 jaar	8,13%	7,05%	6,91%	5,39%

Risico's

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie (3 jr)	4,48%	5,01%	4,40%	5,19%
Maximaal verlies	-39,02%	-33,90%	-30,63%	-33,18%

TOEKOMST

Candriam Bonds Euro High Yield

- **PROCES** Naast de selectie van bedrijven, omvat de investeringsaanpak ook top-down inzichten.
- **RENDEMENT** De beheerder heeft een solide track record zonder al te veel risico's te nemen.
- **TEAM** De ervaring en stabiliteit in het beheerteam vermindert onze bezorgdheid over de omloop in het analiststeam.
- **FONDSHUIS** Candriam kan na overname door New York Life Investments vooruit kijken.
- **KOSTEN** De kosten van het fonds zijn in lijn met die van vergelijkbare fondsen.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Bronze**

Dit fonds blijft een solide keuze voor blootstelling aan euro high-yield obligaties.

Robeco European High Yield Bonds

- **PROCES** De nadruk ligt op de bottom-up selectie en in mindere mate op de top-down allocatie.
- **RENDEMENT** et fonds lijkt vooral waarde toe te voegen in neergaande markten.
- **TEAM** Sinds de oprichting van dit fonds (2005) is de ervaren Roeland Moraal hoofdbeheerder.
- **FONDSHUIS** Robeco is puur op vermogensbeheer gericht en is overgenomen door het Japanse Orix.
- **KOSTEN** Dit fonds behoort tot één van de goedkoopste fondsen in zijn categorie.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Bronze**

Wij blijven vast maar door de structurele defensieve insteek is onze convictie afgenomen.

HSBC GIF Euro High Yield Bond

- **PROCES** De strategie is gebaseerd op de selectie van effecten en het tactische beheer van de blootstelling aan de markt.
- **RENDEMENT** Ondanks de tegenvallende resultaten op korte termijn, blijft het lange termijn track record sterk.
- **TEAM** Een beheerder met een opmerkelijke ambtstermijn, ondersteund door een groot team van kredietanalisten.
- **FONDSHUIS** HSBC behandelt haar beleggers eerlijk, maar sommige gebieden kan worden verbeterd.
- **KOSTEN** De kosten van het fonds zijn in lijn met die van haar concurrenten.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Silver**

Dit fonds blijft een van onze favorieten binnen zijn categorie.