

AEGON European Bond Fund



29 maart 2019

Profiel

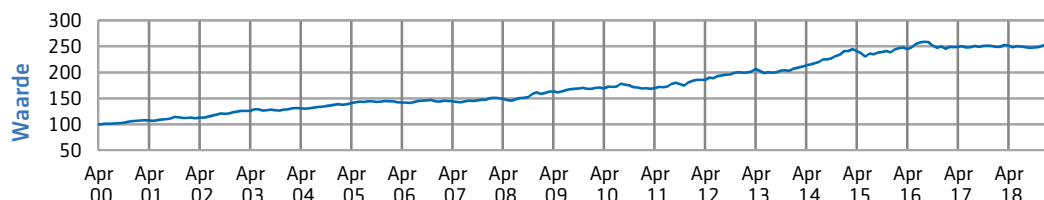
Het Fonds belegt, direct of indirect, in obligaties van landen die deel uit maken van de Europese Unie en in landen die in onderhandeling zijn met de Europese Commissie over toetreding tot de Europese Unie. Het beleggingsproces is gericht op waarde toevoeging door het innemen van duration- en yieldcurve posities en door middel van een actief selectiebeleid van landen.

Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	1,91%	2,60%	2,60%	1,96%	1,42%	4,20%	5,25%
Netto fondsrendement	1,90%	2,57%	2,57%	1,83%	1,29%	4,07%	5,12%
Benchmark	2,10%	2,67%	2,67%	2,28%	1,50%	3,77%	4,80%
Toegevoegde waarde	-0,18%	-0,07%	-0,07%	-0,31%	-0,09%	0,41%	0,43%
Tracking Error					0,49%	0,57%	0,56%
Informatie ratio					-0,17	0,72	0,77

* Gemiddeld per jaar
De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Waardeontwikkeling (geïndexeerd)



De waardeontwikkeling is gebaseerd op het totale rendement na kosten van het fonds

Toelichting rendement en risico

- In het eerste kwartaal werd het verschil in groeitempo tussen de core landen en de rest van de eurozone bevestigd. Nederland en Duitsland zwakten ook wat af, maar vooral Italië en Frankrijk bleven nog steeds achter. Italië heeft zelfs te maken met een technische recessie.
- De Duitse rente daalde door een mix van factoren in het eerste kwartaal tot onder de 0%. De ontwikkeling van de groei en de inflatie in de eurozone blijft achter bij de verwachtingen. Daarnaast blijven rentedrukkende thema's de markt domineren, zoals protectionisme, brexit en de onrust over Italië.
- De Amerikaanse centrale bank (de Fed) matigde het eerste kwartaal aanzienlijk haar toon over toekomstige renteverhogingen. De markt prijst momenteel zelfs renteverlagingen door de Fed in. De Europese Centrale Bank (ECB) kondigde – eerder dan verwacht – een vervolg op het TLTRO-programma. De eerste renteverhoging is verder uitgesteld en over het huidige jaar heen getild.
- Per saldo daalde de Duitse rente van 0,24% naar -0,07%. Door een sterke daling van de dertigjaarsrente nam het verschil tussen de twee- en dertigjaarsrente ook verder af: met 0,30% naar 1,18%.
- De relatieve durationpositie ten opzichte van de benchmark is in het eerste kwartaal vergroot van -0,25 jaar tot -0,40 jaar. De short durationpositie droeg negatief bij aan de performance. De onderwogen Italië- en Frankrijk-posities hadden een positieve performance. Italië en Frankrijk blijven op een relatief hoge spread handelen ten opzichte van Duitsland.



Kerngegevens

Fondstype: Vastrentende waarden
Oprichtingsdatum: 30 april 2000
Beursnotering: Nee
Dividend: Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het Fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.
Valutarisico: Ja, eurohedge ratio 95% - 105%
Benchmark: Merrill Lynch European Union Government Bond Index (hedged to Euro)
Koers (eindstand kwartaal):** € 5,44
Totaal belegd vermogen: € 98.917.864
Aantal participaties: 18.179.383
Toe-/uittreding: Dagelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de koers van het Fonds conform de voorwaarden van uw verzekerings- of pensioencontract.
Geschatte opbrengsten uit securities lending: 0,42 bp***
Gemiddeld deel van fondsvermogen dat werd uitgeleend: 10,92%
Hefboomfinanciering Bruto: 241,14%
O.b.v. gedane toezeggingen: 17,67%

Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0,12%
Servicefee per jaar: Maximaal 0,03%
(Geannualiseerde) LKF (2017): 0,15%

** Kijk voor de actuele koersinformatie op www.aegon.nl

Rating verdeling

AAA	24,9%
AA	42,3%
A	16,6%
BBB	16,2%
NR	0,0%

Grootste belangen

Verenigd Koninkrijk 3.25% 01/2044	6,2%	Italie 1.25% 12/2026	4,2%
Duitsland Gov 0% 10/2021	4,8%	UK Gov 4.25% 09/2039	3,6%
Duitsland Gov 5.5% 01/2031	4,7%	Duitsland Gov 4.75% 07/2040	3,4%
Spanje Gov 1.45% 10/2027	4,7%	Frankrijk Gov 1.75% 05/2023	3,2%
Frankrijk Gov 3.5% 04/2026	4,6%	Spanje Gov 4.8% 01/2024	3,2%

Regio/landenverdeling

Duitsland	19,7%	België	7,0%
Verenigd Koninkrijk	18,3%	Nederland	4,4%
Frankrijk	14,6%	Ierland	2,0%
Italie	14,3%	Oostenrijk	1,7%
Spanje	13,6%	Portugal	1,5%

Sectorverdeling

Staatsobligatie	100,0%
-----------------	--------

Een toelichting op de begrippen die in deze Fondsinformatie worden gebruikt, vindt u in de 'Algemene Informatie over de beleggingsfondsen bij uw AEGON beleggingsverzekering of AEGON pensioenverzekering'.

Alle cijfers, tenzij anders vermeld, zijn op basis van de laatste handelsdag van de maand. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Meer informatie over het fonds wordt gegeven in de Fund-Specificaties. U vindt deze Fund-Specificaties op www.aegon.nl. Het fonds staat alleen open voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het financieel toezicht. De beheerder van het fonds is AEGON Investment Management B.V. AEGON Investment Management B.V. is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Deze informatie is met zorg samengesteld en er is naar gestreefd de informatie juist en zo volledig mogelijk te publiceren. Onvolkomenheden als gevolg van menselijke vergissingen kunnen echter voorkomen, waardoor gegevens en calculaties kunnen afwijken. Aan de verstrekte informatie en berekende waarden kunnen geen rechten worden ontleend. De verstrekte informatie is aan wijziging onderhevig.