

AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)



29 maart 2019

Profiel

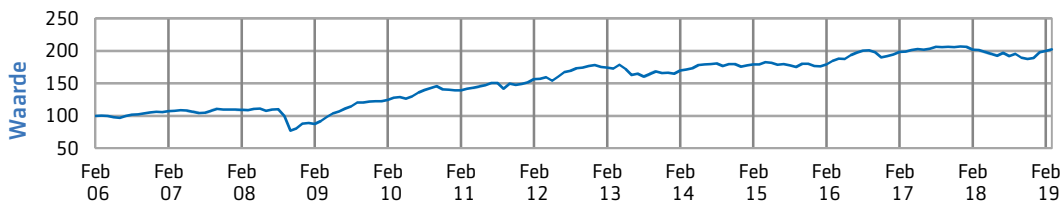
Het Fonds belegt, direct of indirect, in vastrentende waarden in US Dollars uitgegeven door bedrijven, instellingen of overheden uit opkomende landen. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van het door de Beheerder te voeren beleid. Enkele voorbeelden van te voeren beleid zijn: Selectiebeleid van landen, sectoren en individuele obligaties.

Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	1,31%	7,12%	7,12%	0,92%	3,68%	4,03%	6,16%
Netto fondsrendement	1,26%	6,96%	6,96%	0,32%	3,06%	3,40%	5,53%
Benchmark	1,19%	6,18%	6,18%	1,11%	3,40%	3,79%	5,52%
Toegevoegde waarde	0,12%	0,89%	0,89%	-0,18%	0,27%	0,23%	0,61%
Tracking Error					0,78%	0,66%	2,47%
Informatie ratio					0,35	0,34	0,25

* 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

- Het eerste kwartaal van 2019 was een sterk kwartaal voor obligaties uit opkomende landen. Vooral dankzij de afnemende dreiging van een handelsoorlog, stabiliserende groei in China en het einde van monetaire verkrapping door de Amerikaanse centrale bank (de Fed). Ten opzichte van de JP Morgan EMBI Global Diversified Index behaalde het Aegon Emerging Market Debt fund een positief beleggingsresultaat.
- De groeiramingen voor opkomende landen zijn naar beneden bijgesteld, omdat de groei inmiddels wat minder veelbelovend lijkt. Maar de economische indicatoren lijken te stabiliseren. Er is het afgelopen kwartaal meer geld naar deze beleggingscategorie gestroomd, omdat Amerikaanse staatsobligaties een minder interessant alternatief werden. Dit laatste omdat de Fed gestopt is met renteverhogingen. Bovendien was het aantal nieuwe leningen ook laag, wat nog verdere ondersteuning gaf.
- Onze positionering in China, Venezuela, Ecuador en Costa Rica waren de grootste weldoeners van de positieve relatieve performance, terwijl Nigeria en Libanon negatief bijdroegen aan de performance.
- Wij zijn optimistisch voor obligaties uit opkomende landen, zeker nu groeiramingen stabiliseren. We zijn met name optimistisch over Argentinië, Costa Rica en Mexico. Verder hebben we een voorkeur voor landen met solide groeivoorzichten en meer politiek stabiele situaties.

1	2	3	4	5	6	7
Lager risico/ Potentieel lagere opbrengst			Hoger risico/ Potentieel hogere opbrengst			

Kerngegevens

Fondstype: Vastrentende waarden
Oprichtingsdatum: 27 maart 2006
Beursnotering: Nee
Dividend: Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het Fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.
Valutarisico: Ja, eurohedge ratio 95% - 105%
Benchmark: JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (hedged)
Koers (eindstand kwartaal):** € 10,88
Totaal belegd vermogen: € 59.749.649
Aantal participaties: 5.492.691
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: 0,55 bp***
Gemiddeld deel van fondsvermogen dat werd uitgeleend: 2,64%
Hefboomfinanciering Bruto: 217,65%
O.b.v. gedane toezeggingen: -0,61%

Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0,60%
Servicefee per jaar: Maximaal 0,03%
(Geannualiseerde) LKF (2017): 0,63%

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

Rating verdeling

AA	1,2%	CCC	0,1%
A	10,9%	D	1,4%
BBB	28,6%	NR	0,1%
BB	15,6%		
B	42,1%		

Grootste belangen

Ukraine 7.75% 09/2020	3,0%	Kazmunaygaz 6.375% 10/2048	1,8%
Petroleos Peru 5.625% 06/2047	2,6%	Mexico 3.75% 01/2028	1,8%
Ecuador 7.875% 01/2028	2,4%	Petronas Capital 4.5% 03/2045	1,6%
Costa Rica 4.25% 01/2023	2,1%	Turkije 7.25% 12/2023	1,6%
Senegal 6.25% 05/2033	1,9%	Sri Lanka 5.875% 07/2022	1,6%

Regio/landenverdeling

Peru	7,2%	Indonesie	3,9%
Mexico	6,1%	Turkije	3,9%
Chili	4,7%	Costa Rica	3,8%
Luxemburg	4,5%	Argentinië	3,4%
Sri Lanka	4,3%	Mongolia	3,4%

Sectorverdeling

Staatsobligatie	63,5%	Olie en gas producenten	1,4%
Overheid niet gegarandeerd	24,5%	Papier	1,1%
Voedingsproducenten	4,6%	Banken	0,9%
Industrie overig	1,5%	Lokale overheden	0,8%
Onroerend goed	1,4%	Telecom mobiel	0,3%

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.