

AEAGON Global High Yield Fund (EUR)



29 maart 2019

Profiel

Het Fonds belegt, direct of indirect, in hoogrenderende obligaties, gedenomineerd in Europese valuta en USD, uitgegeven door bedrijven en instellingen over de hele wereld. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van een actief selectiebeleid van sectoren en individuele obligaties.

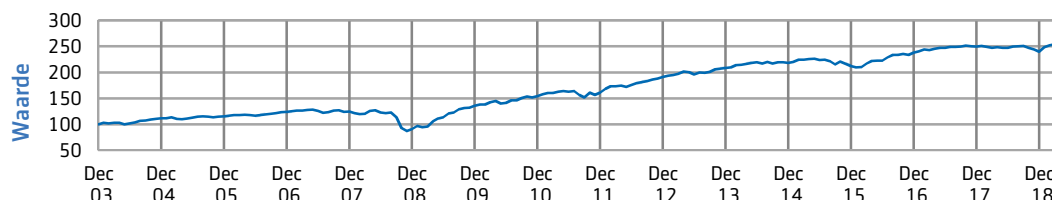
Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	0,73%	5,94%	5,94%	3,08%	5,85%	3,84%	6,73%
Netto fondsrendement	0,70%	5,83%	5,83%	2,67%	5,43%	3,43%	6,30%
Benchmark	0,78%	6,07%	6,07%	2,59%	5,30%	3,29%	5,88%
Toegevoegde waarde	-0,05%	-0,13%	-0,13%	0,48%	0,52%	0,54%	0,80%
Tracking Error					0,64%	0,73%	1,28%
Informatie ratio					0,81	0,74	0,62

* 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 goed kwartaal voor de markt van high yield-obligaties. Het kwartaal begon gunstig en de markt werd in januari geleidelijk sterker, vooral dankzij de afnemende dreiging van een handelsoorlog en het einde van monetaire verkrapping door de Amerikaanse centrale bank (de Fed). Ten opzichte van de index behaalde het Aegon Global High Yield fund een licht negatief beleggingsresultaat.
- Economische indicatoren en bedrijfsresultaten duiden op afnemende economische groei, en de bedrijfsresultaten duiden ook daarop. Maar de markten hielden al rekening met zwakkere cijfers en reageerden in zijn algemeenheid positief op de uiteindelijke bedrijfsresultaten en verwachtingen voor 2019. Bovendien werden weinig nieuwe leningen uitgegeven en stroomde er geld naar high yield, waardoor veel beleggers met teveel geld in kas zaten en dus obligaties op de secundaire markt moesten kopen.
- Het fonds deed het iets minder goed dan de index. Een paar bedrijfsspecifieke situaties – zoals New Look en Alta Mesa – waren hiervoor verantwoordelijk. Verder zorgde onze voorzichtige positionering voor het wat lagere rendement dan de index.
- We zijn voorzichtig optimistisch over de high yield-markt voor de rest van 2019. Door het beleid van centrale banken zijn alternatieven voor hoge rendementen beperkt. Maar de risico's – zoals politieke onzekerheid, hoge waarderingen en verslechterende economische vooruitzichten – zijn niet verdwenen. We verwachten dat het aantal faillissementen laag blijft. Het gemiddelde rendement van high yield-obligaties ligt nu rond de 5,4%. Dit rendement biedt een acceptabele vergoeding voor het faillissementsrisico, mits de groei van de wereldeconomie niet significant vertraagt.



Kerngegevens

Fondstype: Vastrentende waarden
Oprichtingsdatum: 31 december 2003
Beursnotering: Nee
Dividend: Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het Fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.
Valutarisico: Ja, eurohedge ratio 95% - 105%
Benchmark: 70% Barclays Capital U.S. Corporate High Yield Index (Customized, hedged to Euro) en 30% Barclays Capital High Yield (Euro) Index (Customized)
Koers (eindstand kwartaal):** € 11,16
Totaal belegd vermogen: € 86.242.967
Aantal participaties: 7.724.831
Toe-/uittrekking: 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: 1,78 bp***
Gemiddeld deel van fondsvermogen dat werd uitgeleend: 6,93%
Hefboomfinanciering Bruto: 175,40%
O.b.v. gedane toezeggingen: -1,39%

Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0,40%
Servicefee per jaar: Maximaal 0,03%
(Geannualiseerde) LKF (2017): 0,43%

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

*** Securities lending draagt bij aan de opbrengst van het Fonds. Van de totale opbrengst van securities lending komt 72% ten goede aan het Fonds. De door Aegon Asset Management en de met haar samenwerkende partijen in rekening gebrachte kosten verbonden aan het uitvoeren van securities lending zijn hierop reeds in mindering gebracht. De hier genoemde opbrengsten zijn geschat. Het exacte bedrag is 3 weken na maandeinde bekend.

Rating verdeling

BBB	6,2%
BB	44,8%
B	38,5%
CCC	9,6%
NR	0,9%

Grootste belangen

Virgin Media 6.375% 10/2024	0,8%	Ardagh Packaging 2.75% 03/2024	0,7%
Clear Channl 6.5% 11/2022	0,7%	SCINTFIC GMS 10% 12/2022	0,7%
GMAC Capital 8.125% 02/2040	0,7%	Mgm Resorts 5.75% 06/2025	0,6%
Navient 5.00% 10/2020	0,7%	HCA 5.875% 02/2026	0,6%
Telecom Italia 4.00% 04/2024	0,7%	Viking Cruise 5.875% 09/2027	0,6%

Regio/landenverdeling

Verenigde Staten v Amerika	60,9%	Duitsland	2,7%
Nederland	7,8%	Canada	2,6%
Verenigd Koninkrijk	6,4%	Italië	2,3%
Luxemburg	4,6%	Ierland	1,8%
Frankrijk	4,3%	Cayman Islands	1,2%

Sectorverdeling

Media - kabelbedrijven	9,3%	Gaming	4,8%
Olie en gas producenten	8,9%	Banken	4,8%
Technologieën	5,6%	Gezondheidszorg	4,7%
Telecom vast	4,9%	Telecom mobiel	4,6%
Verpakking	4,8%	Automotive	4,4%

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.