

AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)



28 juni 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.

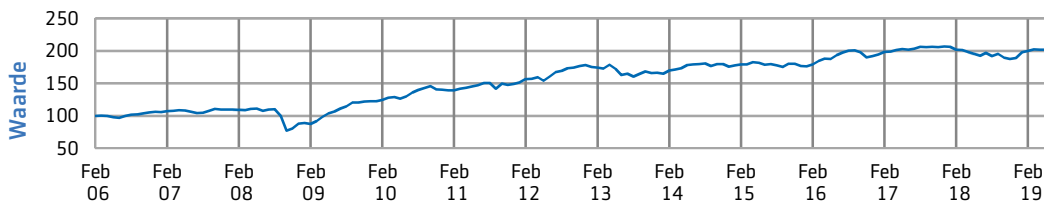
Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	3,11%	3,08%	10,42%	8,68%	3,08%	3,69%	6,28%
Netto fondsrendement	3,06%	2,93%	10,10%	8,04%	2,46%	3,07%	5,65%
Benchmark	3,10%	3,22%	9,60%	9,02%	2,92%	3,47%	5,66%
Toegevoegde waarde	0,02%	-0,13%	0,75%	-0,31%	0,16%	0,21%	0,59%
Tracking Error					0,78%	0,66%	2,45%
Informatie ratio					0,20	0,32	0,24

* 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

- De economische vooruitzichten verslechterden wereldwijd. Maar de opkomende markten kregen een positieve impuls, dankzij de verwachting dat centrale banken hun monetaire beleid gaan verruimen. Dit resulteerde in een positief rendement in het tweede kwartaal, zowel bij aandelen als obligaties. De EMBI-index steeg het tweede kwartaal 4,08%, en de spreads op overheidsobligaties van opkomende landen verkrapten hierdoor met 4 basispunten naar 346 basispunten. Ook zagen de fondsen van de opkomende landen uitgedrukt in harde valuta een aanzienlijke toestroom van middelen.
- De tienjaarsrente in de Verenigde Staten (VS) – het ijkpunt voor obligaties van de opkomende landen – daalde met 40 basispunten van 2,41% aan het begin van het tweede kwartaal naar 2,01%.
- De Amerikaanse centrale bank (de Fed) liet in het tweede kwartaal haar beleidsrente ongewijzigd, maar benadrukte wel – voor de eerste keer sinds het laatste kwartaal van 2015 – dat ze bereid is de rente te verlagen indien de economische vooruitzichten verslechteren.
- De lang verwachte ontmoeting tussen president Trump en de Chinese leider Xi in Osaka tijdens de G20-top verraste de mondiale financiële markt niet negatief. Nieuwe importtarieven op goederen uit China zijn uitgesteld en de onderhandelingen tussen de beide landen zijn hervat om de handelsoorlog tussen de twee grootste economieën ter wereld te beëindigen.
- Anticiperend op een voortzetting van het beleid door de OPEC om de olieproductie tot 2020 te beperken daalde de prijs van olie (Brent) in het tweede kwartaal licht met 2,69% naar 66,55 Amerikaanse dollar per vat. De prijs van WTI daalde van circa 62 dollar naar 58 dollar.
- Binnen de groep opkomende landen presteerden in het tweede kwartaal de obligaties van investeringswaardige landen beter (+4,73%) dan de obligaties van landen die een speculatieve kredietbeoordeling hebben (+3,46%). De spreads van investeringswaardige landen verkrapten 8 basispunten, terwijl de spreads van landen met een speculatieve kredietbeoordeling 14 basispunten wijder werden.
- Op basis van totale rendementen waren het tweede kwartaal Mozambique (+17,09%), Oekraïne (+10,18%) en Qatar (+6,98%) de best presterende landen, terwijl Venezuela (-33,16%), Zambia (-5,69%) en Suriname (-3,06%) het slechtst presteerden.
- Beleggingen met de beste dan wel slechtste opbrengst in lokale valuta in de EMBI-index waren Rusland (+10,35%) en Argentinië (-4,95%). Het negatieve effect van de lage olieprijs op de fiscale balans werd in Rusland geheel teniet gedaan door de btw-verhoging van begin 2019, met als resultaat een overschot op de fiscale balans. Politieke ontwikkelingen blijven in Argentinië een prominente rol spelen, met als resultaat een volatiele munt en een stijgende inflatieverwachtingen.

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):** € 11,05

Totaal belegd vermogen: € 63.788.443

Aantal participaties: 5.771.366

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: 0,47 bp***

Gemiddeld deel van fondsvermogen dat werd uitgeleend: 1,88%

Hefboomfinanciering

Bruto: 193,25%

O.b.v. gedane toezeggingen: -3,98%

Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0,60%

Servicefee per jaar: Maximaal 0,03%

(Geannualiseerde) LKF (2018): 0,63%

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

Rating verdeling

AA	5,3%	CCC	0,4%
A	9,6%	D	0,7%
BBB	28,7%	NR	2,8%
BB	12,4%		
B	40,0%		

Grootste belangen

Ecuador 7.875% 01/2028	2,5%	Abu Dhabi 3.65% 11/2029	1,7%
Costa Rica 4.25% 01/2023	2,0%	Uruguay 7.875% 01/2033	1,6%
Kazmunaygaz 6.375% 10/2048	2,0%	Petronas Capital 4.5% 03/2045	1,6%
Chile 3.125% 01/2026	1,8%	Sri Lanka 6.25% 10/2020	1,4%
Charming Light 4.25% 12/2022	1,8%	Alrosa Fin 4.65% 04/2024	1,4%

Regio/landenverdeling

Chili	4,9%	United Arab Emirates	3,7%
Mexico	4,8%	Turkije	3,7%
Sri Lanka	4,0%	Uruguay	3,6%
Indonesie	3,9%	Costa Rica	3,6%
Luxemburg	3,8%	Colombia	3,5%

Sectorverdeling

Staatsobligatie	65,3%	Papier	1,1%
Overheid niet gegarandeerd	23,8%	Onroerend goed	1,1%
Voedingsproducenten	2,8%	Banken	1,0%
Metalen en mijnbouw	1,9%	Chemicaliën	0,7%
Industrie overig	1,3%	Lokale overheden	0,6%

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.