

# AEGON European Credit Fund



29 maart 2019

## Profiel

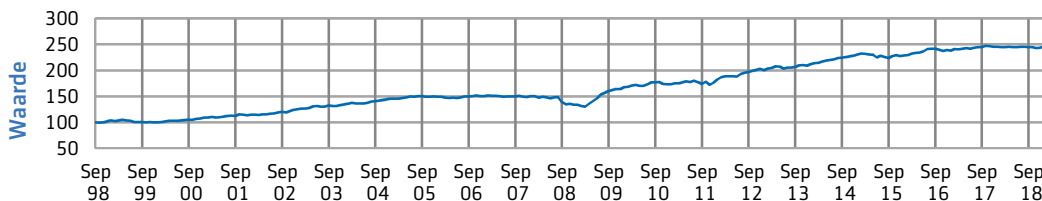
Het Fonds belegt, direct of indirect, in vastrentende waarden in Euro uitgegeven door bepaalde instellingen of bedrijven. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van het door de Beheerder te voeren beleid. Enkele voorbeelden van het te voeren beleid kunnen zijn: selectiebeleid van landen, sectoren en individuele obligaties. Het renterisico is gelijk aan dat van de benchmark.

## Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	1,43%	3,30%	3,30%	2,90%	2,84%	3,41%	4,72%
Netto fondsrendement	1,42%	3,26%	3,26%	2,75%	2,68%	3,25%	4,60%
Benchmark	1,39%	3,20%	3,20%	2,31%	2,18%	2,85%	4,37%
Toegevoegde waarde	0,04%	0,10%	0,10%	0,58%	0,65%	0,54%	0,34%
Tracking Error					0,24%	0,29%	1,43%
Informatie ratio					2,71	1,85	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 gemiddelde renteopslag daalde in het eerste kwartaal significant en eindigde op een niveau van 1,23%.
- De daling van de risicopremie was het gevolg van de aankondiging van de Amerikaanse centrale bank (de Fed) de renteverhogingen en balansafbouw te pauzeren. De Europese Centrale Bank (ECB) verlaagde de groeiverwachting, wat de rente op staatsobligaties naar een ultralaag niveau bracht. De algemene verwachting is dat de rente voorlopig op dit niveau blijft.
- Het nieuwe aanbod van bedrijfsobligaties was relatief hoog ten opzichte van voorgaande jaren. Toch bleef de risicopremie dalen en was er een jacht naar rendement, deels ook door nieuwe instroom van geld.
- Zorgen rond de handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en China, de brexit en de Italiaanse recessie werden naar de achtergrond geduwd.
- De outperformance van het fonds ten opzichte van de benchmark komt voor een belangrijk deel door onze overwogen positie in achtergestelde bedrijfsobligaties van financiële instellingen. Ondanks de onderwogen positie in de BBB's hebben we dankzij selectie van BBB's een lichte outperformance gerealiseerd.
- De huidige waarderingen hebben bedrijfsobligaties gevoeliger gemaakt voor schommelingen in de volatiliteit, vooral in een omgeving die niet langer profiteert van een positieve macro-economische achtergrond. We hebben geen sterke overtuiging in de marktrichting en zijn zeer selectief in het toevoegen van risico.



## Kerngegevens

**Fondstype:** Vastrentende waarden

**Oprichtingsdatum:** 30 september 1998

**Beursnotering:** Nee

**Dividend:** Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het Fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.

**Valutarisico:** Ja, eurohedge ratio 95% - 105%

**Benchmark:** Barclays Euro-Aggregate Corporate Index

**Koers (eindstand kwartaal)\*\*:** € 5,50

**Totaal belegd vermogen:** € 456.977.957

**Aantal participaties:** 83.089.261

**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:** 0,60 bp\*\*\*

**Gemiddeld deel van fondsvermogen dat werd uitgeleend:** 3,61%

**Hefboomfinanciering**

**Bruto:** 135,05%

**Hefboomfinanciering**

**Bruto:** 26,56%

## Kosten

**Beheervergoeding per jaar:** 0,15%

**Servicefee per jaar: Maximaal** 0,03%

**(Geannualiseerde) LKF (2017):** 0,18%

\*\* Kijk voor de actuele koersinformatie op [www.aegon.nl](http://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

AAA	0,2%
AA	3,4%
A	39,5%
BBB	57,0%

## Grootste belangen

UBS GROUP FUNDING 1.25% 04/2024	1,7%	AXA SA 5.125% 04/07/2023	1,2%
ENEXIS HOLDING 3.375% 01/2022	1,6%	ORIGIN ENERGY FIN 3.5% 10/2021	1,2%
NIBC BANK NV 1.500% 01/2022	1,6%	SKY LTD 2.250% 17/11/2025	1,1%
CLOVERIE PLC ZURICH 7.5% 07/2019	1,4%	ARGENTA SPAARBANK 3.875% 05/2021	1,1%
GOLDMAN SACHS 1.375% 05/2023	1,2%	ANHEUSER-BUSCH 1.15% 10/2026	1,1%

## Regio/landenverdeling

Verenigde Staten v Amerika	19,6%	Zwitserland	7,4%
Frankrijk	18,3%	België	6,3%
Duitsland	10,1%	Spanje	5,1%
Verenigd Koninkrijk	8,6%	Australië	2,9%
Nederland	8,1%	Norway	2,2%

## Sectorverdeling

Banken	33,6%	Transport	4,1%
Automotive	10,1%	Onroerend goed	4,0%
Verzekeraars-Leven	7,1%	Electriciteit - productie	3,5%
Overheid niet gegarandeerd	5,5%	Technologieën	3,2%
Olie en gas producenten	4,7%	Pharmaceutische industrie	2,8%

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](http://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.