

AEGON Vastgoed Fund Internationaal



29 maart 2019

Profiel

Het Fonds belegt, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen over de hele wereld. 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 aandelen.

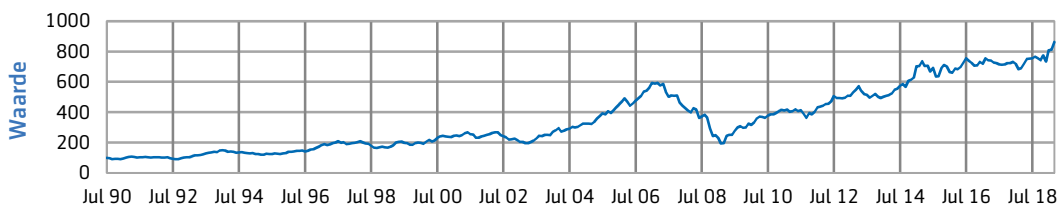
Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	6,23%	17,70%	17,70%	25,53%	8,38%	11,52%	8,30%
Netto fondsrendement	6,18%	17,56%	17,56%	24,93%	7,86%	10,99%	7,79%
Benchmark	5,41%	16,81%	16,81%	22,08%	7,14%	11,08%	8,59%
Toegevoegde waarde	0,77%	0,76%	0,76%	2,83%	1,16%	0,39%	-0,27%
Tracking Error					1,18%	1,43%	4,63%
Informatie ratio					0,98	0,28	

* 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

- Alle grote markten in de wereldwijde beursgenoteerde vastgoedportefeuille lieten een sterk positief rendement zien in het eerste kwartaal van 2019. Daarnaast presteerde het fonds dit kwartaal beter dan de financiële benchmark.
- Het herstel in Azië – dat al in het vierde kwartaal van 2018 begon – zette zich verder door in het eerste kwartaal van 2019. Er was toenemend optimisme over een handelsakkoord tussen China en de Verenigde Staten (VS). Bovendien heeft China een aantal maatregelen ingevoerd om de economische groei verder te ondersteunen, waarvan ook woningontwikkelaars profiteerden. Beleggers verwachten dat de Chinese overheid het pad van stimulering blijven volgen, zolang economische groeicijfers tegenvallen. Dit had in het eerste kwartaal een positieve invloed op het sentiment voor de Aziatische regio.
- De vastgoedondernemingen met de mindere kwaliteit winkelcentra in Europa en de VS lieten een correctie zien na publicatie van hun jaarcijfers in het eerste kwartaal. Terwijl in januari het rendement van deze fondsen in de VS nog sterk was. Doordat het fonds vrijwel niet belegt is in deze fondsen pakte de correctie positief uit voor het relatieve rendement. Het fonds is wel belegt in fondsen die beleggen in de hogere kwaliteit winkelcentra in Europa en de VS. Die presteerden duidelijk sterker. De ondernemingen in de portfolio met een focus op industrieel en kantoorvastgoed handhaafden hun sterke rendement tijdens de cijferperiode en het eerste kwartaal.
- Ondanks de onzekerheden rond brexit presteerde het Verenigd Koninkrijk in lijn met de bredere markt. Het fonds heeft hier een licht positief relatief rendement behaald, mede door de overweging in logistiek vastgoed via Segro. Het fonds is relatief neutraal gepositioneerd voor de mogelijke uitkomsten van een brexit.
- Het relatieve rendement van het fonds viel in de eerste maand van het jaar wat tegen door een enigszins defensieve positionering in de VS. Hier was het fonds licht overwogen in residentieel. Het rendement in de VS herstelde in het cijferseizoen in februari, en ook Japan en Australië lieten die maand een sterk relatief rendement zien. In maart droeg aandeelselectie in China/Hong Kong sterk bij aan het relatieve rendement, mede vanwege sterke jaarcijfers.
- We handhaven het beleid gericht op selectie van aantrekkelijk geprijsde ondernemingen met stabiele vooruitzichten voor cash flow en groei en met een sterk bedrijfsmodel. Daarnaast spelen we in op economische trends en vastgoedtrends door rekening te houden met factoren zoals rentegevoeligheid, e-commerce en urbanisatie.
- Het aantal posities in de portefeuille is stabiel gebleven op 91. Het fonds is neutraal met betrekking tot regio-allocatie.



Kerngegevens

Fondstype: Vastgoed

Oprichtingsdatum: 1 juli 1990

Beursnotering: Nee

Dividend: Het fonds keert geen dividend uit. De ontvangen inkomsten worden herbelegd.

Valutarisico: Ja, maar kan (deels) worden afgedekt

Benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index

Koers (eindstand kwartaal):** € 39,22

Totaal belegd vermogen: € 148.497.632

Aantal participaties: 3.786.718

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: 0,40 bp***

Gemiddeld deel van fondsvermogen dat werd uitgeleend: 0,22%

Hefboomfinanciering

Bruto: 97,83%

O.b.v. gedane toezeggingen: -2,17%

Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0,48%

Servicefee per jaar: Maximaal 0,03%

(Geannualiseerde) LKF (2017): 0,52%

** 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.

Sectorverdeling

Vastgoed Gediversifieerd	44,6%	Vastgoed Overig	5,4%
Vastgoed Detailhandel	14,8%	Vastgoed Toerisme	5,0%
Vastgoed Particulier verhuur	14,1%	Vastgoed Gezondheidszorg	2,0%
Vastgoed Industrieel	7,8%		
Vastgoed Kantoren	6,3%		

Grootste belangen

Simon Ppty Group Inc	3,8%	Deutsche Wohnen	2,8%
Sun Communities	3,1%	Equity Residential	2,8%
Duke Realty	3,1%	UDR Reit	2,4%
Welltower Inc	2,9%	Apartment Invst Reit	2,3%
CK Asset	2,9%	Sun Hung Kai Property	2,3%

Regio/landenverdeling

Verenigde Staten v Amerika	47,8%	Verenigd Koninkrijk	4,2%
Hong Kong	11,4%	Duitsland	3,8%
Japan	9,8%	Canada	2,9%
Frankrijk	4,5%	Volksrepubliek China	2,5%
Australie	4,2%	Singapore	2,3%

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.