aegon asset management

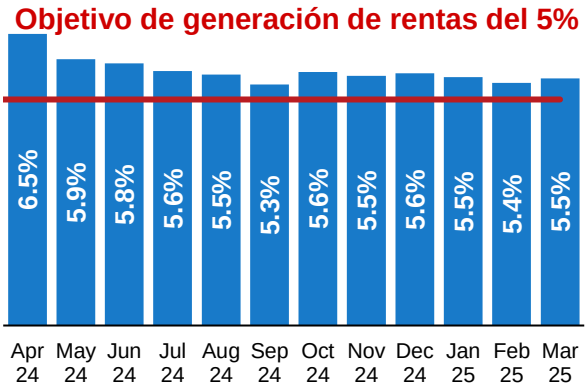
Solo para inversores profesionales. Esta es una comunicación de marketing.

Aegon Global Diversified Income Fund

Marzo de 2025

Rentas

El fondo ha realizado su 107ª distribución mensual de rentas por un valor de 0,0423 euros por acción (acciones de clase B Inc EUR, fecha ex dividendo: 1 de abril de 2025).



La distribución mensual media en los últimos 12 meses ha sido de 0,0427 euros por acción y la rentabilidad histórica, calculada a partir de las últimas 12 distribuciones mensuales, se sitúa en el 5,5%. El gráfico recoge las rentabilidades por dividendo históricas del fondo para un periodo de 12 meses consecutivos.

Vincent McEntegart
Cogestor

Jacob Vijverberg
Cogestor

Asignación de activos

En lo referente a la actividad del fondo en el mes, destacamos:

Posicionamiento general	Redujimos el riesgo de renta variable.
Renta variable	Redujimos el riesgo en nuestras exposiciones financieras, tecnológicas y de consumo. La asignación a renta variable representa ahora un 31,2% del valor liquidativo de la cartera (NAV), frente al 41,1% anterior. La tecnología volvió a ser el factor que más lastró la rentabilidad del fondo, dadas las fuertes ventas que experimentó el mercado por la incertidumbre geopolítica, la amenaza de los aranceles y las elevadas valoraciones. Los valores europeos dominaron la lista de los ganadores.
Alternativos	Rebajamos dos posiciones en Asia, lo que dejó nuestra exposición a inmuebles cotizados en torno al 4,3% del NAV (vs. 6,6% anterior). La asignación a infraestructuras cotizadas se mantiene en torno al 6,1%.
Renta fija	En línea con la tendencia de reducción de riesgo, reinvertimos el capital de las ventas en deuda soberana. Esta asignación, compuesta principalmente por bonos del Tesoro estadounidense, representa el 21,2% del total de la cartera.
Divisas	Cerramos la posición en el peso mexicano por el posible impacto de la incertidumbre comercial con Estados Unidos. El fondo sigue largo en USD y corto en GBP, y mantiene las posiciones de *carry* en BRL, INR y IDR. La gestión activa de las posiciones en divisas permitió compensar parte de las caídas en las posiciones subyacentes.

El Aegon Global Diversified Income Fund realizó su 100ª distribución mensual el 1 de septiembre de 2024

Datos del fondo

Fecha de lanzamiento	21 de abril de 2016
Estructura del fondo	OEIC domiciliada en Irlanda
Sector	Lipper Global Mixed Asset EUR Bal-Global
Moneda de cuenta	EUR
Tamaño del fondo	122 millones de euros†

aegon asset management

Rentabilidad total*

En marzo, el Aegon Global Diversified Income Fund rindió un -1,58%, neto de comisiones. El fondo acumula una rentabilidad total (neta de comisiones) del 50,02% desde su lanzamiento el 21 de abril de 2016, lo que equivale a una rentabilidad del 4,64% p. a.

A 31 de marzo de 2025	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Rentabilidad total (%)	-1,58	0,17	4,63	7,60	40,49	50,02
Rentabilidad del capital (%)	-1,96	-1,06	-0,84	-9,96	6,70	-6,27

Rentabilidades discretas en el año natural

(%)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Rentabilidad total	7,57	9,29	-10,56	9,16	0,75	17,96	-5,94	9,36

Comentario de mercado

La incertidumbre dominó el sentimiento de mercado en marzo, exacerbada por unos datos económicos que –siendo generosos– podríamos calificar como flojos. Los aranceles centraron la conversación y tanto su alcance, como su magnitud y duración fueron objeto de especulación. Los indicadores de sentimiento no fueron inmunes a esta situación ni al desvanecimiento de las antiguas certezas geopolíticas tras la reunión que mantuvieron Trump y Zelenski en la Casa Blanca el 28 de febrero. A medida que los inversores se ven obligados a replantearse cómo podrían cambiar las relaciones internacionales y los costes operativos, las valoraciones reflejan el riesgo que están dispuestos a aceptar. La intensa volatilidad ha propiciado la fuerte demanda de activos refugio: el oro cerró el mes en un máximo de 3117 dólares por onza y el rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 2 años, en el 3,88%, su nivel más bajo en 6 meses.

Los datos de actividad fueron bastante desiguales y los mercados de trabajo continúan debilitándose. La nota positiva la puso la inflación, que fue algo mejor de lo esperado. Aun así, los bancos centrales de Estados Unidos, Reino Unido y Japón no tocaron sus tipos de interés, mientras que el Banco Central Europeo los bajó otro cuarto de punto (25 puntos básicos). Las expectativas de recortes de tipos han cambiado poco: se prevén otras dos bajadas este año en Reino Unido y la UE y, quizás, una tercera en Estados Unidos, donde más se ha revisado a la baja la previsión de crecimiento del PIB. El rendimiento del *treasury* a 10 años no varió en el mes, mientras que los de *gilts* y *bunds* aumentaron ante el mayor endeudamiento público que se anticipa; las curvas ganaron inclinación en los tres mercados. En los mercados de crédito, las rentabilidades cerraron ligeramente en negativo por la ampliación de diferenciales. El mal comportamiento del mercado británico (en libras) contrasta con el comportamiento relativamente sólido que mostraron los diferenciales de crédito en euros.

El movimiento de rotación iniciado en las bolsas se prolongó durante el mes de marzo: los inversores continúan vendiendo Estados Unidos, *growth* y tecnológicas y apuestan por sectores y geografías con mejores valoraciones (Europa, Asia) y por el *value*. Aunque los datos económicos han influido en parte y el aumento del presupuesto de defensa alemán ha contribuido a la revaluación del sector, la rotación se explica, en general, por las valoraciones y

Rentas

Distribución	Mensual
Ex dividendo	Primer día del mes
Pago	Último día del mes

Códigos ISIN

A Acc EUR	IE00BYYPF474
A Acc USD (Hedged)	IE00BYYPGR78
A Inc CHF (Hedged)	IE00BYYPGV15
A Inc EUR	IE00BYYPF581
A Inc GBP (Hedged)	IE00BYYPF706
A Inc USD (Hedged)	IE00BYYPGS85
B Acc EUR	IE00BYYPFG98
B Inc CHF (Hedged)	IE00BYYPH306
B Inc EUR	IE00BYYPFH06
B Inc GBP (Hedged)	IE00BYYPFK35
B Inc USD (Hedged)	IE00BYYPH181
C Acc EUR	IE00BYYPFS11
C Acc USD (Hedged)	IE00BYYPH850
C Inc EUR	IE00BYYPFT28
C Inc GBP (Hedged)	IE00BYYPFW56
C Inc USD (Hedged)	IE00BYYPH967

hará falta algo más que la simple especulación sobre un nuevo equilibrio mundial para que se sostenga a corto plazo.

Los mercados de divisas también se vieron afectados y el dólar estadounidense registró su peor caída en más de dos años. Si la «excepcionalidad» y el liderazgo de Estados Unidos se ven cuestionados y la demanda de activos estadounidenses se reduce, la debilidad del USD podría seguir influyendo en los mercados.

Estrategia

Los inversores siguen muy interesados en obtener unos niveles de rentas atractivos y sostenibles. En nuestra opinión, una cartera multiactivos diversificada que aplique un proceso de asignación de activos dinámico y cuente con una selección de títulos de alta convicción puede ayudarnos a cumplir con nuestros objetivos de rentas, crecimiento del capital y gestión de riesgos.

Buscamos oportunidades sostenibles de inversión en rentas en todo el mundo y estamos muy atentos al impacto que puede tener la incertidumbre política y económica (que genera tanto riesgos como oportunidades) en una solución multiactivos flexible.

*Fuente: Aegon Asset Management, a 1 de abril de 2025. La rentabilidad por dividendo histórica se calcula dividiendo la suma de las distribuciones por acción realizadas en los 12 meses previos por el precio de la acción al cierre de ese periodo de 12 meses. Las distribuciones se realizan una vez finalizado el mes al que corresponden y se pagan un mes después. Las rentas distribuidas son rentas naturales, sin erosión del capital. La distribución mensual más reciente se basa en la tasa de distribución estimada. Todas las cifras corresponden a las acciones de clase B Inc (EUR) del Aegon Global Diversified Income Fund. Fecha de lanzamiento del fondo: 21 de abril de 2016. Las rentas no están garantizadas. 5% es el objetivo de generación de rentas y representa el objetivo total de distribución del fondo a lo largo de los próximos 12 meses como porcentaje del precio medio de mercado actual. El objetivo de generación de rentas puede revisarse en el futuro.

**Fuente: Lipper, a 31 de marzo de 2025. Acciones de clase B Inc (EUR), valores liquidativos, precios a mediodía, con reinversión de rentas; rentabilidades netas de las comisiones corrientes, pero no de las de suscripción y reembolso. Fecha de lanzamiento del fondo: 21 de abril de 2016. Nótese que la clase de acción principal cambió de la B (Acc) EUR a la B (Inc) EUR el 1 de mayo de 2017. Le recomendamos que consulte la información importante que aparece en la última página. Distribuciones proporcionadas por Aegon AM.

†Fuente: Aegon Asset Management, a 31 de marzo de 2025.

Información importante

Política de inversión

El gestor de inversiones intentará cumplir con el objetivo de inversión mediante una cartera diversificada de bonos y acciones denominados en cualquier divisa. El fondo podrá ganar exposición a bonos y acciones con inversiones directas o mediante el uso de los instrumentos financieros derivados (IFD) que se describen más adelante. La selección de activos se basará en las perspectivas económicas mundiales, las tendencias y las oportunidades de inversión que, en opinión del gestor de inversiones, podrían generar rentabilidades positivas para el fondo. Como resultado, en cualquier momento dado, el fondo puede estar diversificado por clase de activo, sector, divisa o país o estar más concentrado. La inversión en acciones está limitada a un máximo del 80% del valor liquidativo del fondo en todo momento. El fondo se propone invertir en acciones al menos el 25% de sus activos netos.

El fondo puede invertir en todo tipo de bonos, tanto a tipo fijo como variable, tal y como se describe más adelante.

El fondo puede invertir en una amplia gama de activos mundiales, pero invierte principalmente en acciones, bonos soberanos, corporativos y *high yield*, instituciones de inversión colectiva, inversión inmobiliaria indirecta, materias primas, activos líquidos y derivados. Las restricciones aplicables a cada tipo de activo se detallan en el folleto del fondo.

Riesgos

Crédito: Es posible que un emisor de bonos incumpla sus obligaciones de pago, lo que se conoce como impago o *default*. Los bonos pueden perder valor a medida que gana peso la posibilidad de un impago. Tanto un impago como la expectativa de que se produzca pueden hacer que el fondo pierda valor. Los bonos de alto rendimiento (*high yield*) ofrecen unas rentabilidades más altas porque conllevan un riesgo de impago más alto, mientras que los bonos grado de inversión (*investment grade*) ofrecen unas rentabilidades más bajas porque conllevan un riesgo de impago más bajo.

Liquidez: El fondo puede perder valor si algunas inversiones, sobre todo en empresas más pequeñas o en bonos *high yield*, resultan difíciles de negociar o de valorar a consecuencia de las condiciones de mercado o de la escasez de oferta y demanda.

Puede consultar los riesgos que conlleva este producto en la sección «Factores de riesgo» del suplemento del folleto del fondo.

Aviso legal

Solo para clientes profesionales. Prohibida su distribución o su uso entre inversores particulares.

Esta es una comunicación de marketing. Antes de tomar una decisión de inversión, le recomendamos que consulte el folleto del UCITS y el documento de datos fundamentales para el inversor KIID, disponibles en www.aegonam.com. El principal riesgo de este producto es la pérdida de capital.

Todos los datos proceden de Aegon Asset Management UK, salvo que se indique lo contrario. La información que aparece en este documento es correcta en el momento de su redacción y puede ser modificada sin previo aviso.

Las opiniones expresadas representan nuestra visión de la situación actual e histórica del mercado y tienen por finalidad promocionar las capacidades de gestión de inversiones de Aegon Asset Management UK, por lo que no deben interpretarse como una recomendación, un análisis o un consejo de inversión. Las opiniones expresadas, así como cualquier ejemplo de títulos o de operaciones, se incluyen únicamente con el fin de promocionar las capacidades de gestión de inversiones de Aegon Asset Management UK. En el momento de redacción de este documento, Aegon Asset Management UK considera fiables las fuentes empleadas.

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación de rentabilidades futuras. Los resultados, incluida la distribución de rentas, no están garantizados.

El objetivo de generación de rentas no está garantizado y puede revisarse en el futuro. El capital de inversión está expuesto al riesgo de pérdidas y no existen garantías de que el fondo generará rentabilidades positivas. 5% es el objetivo de generación de rentas y representa el objetivo total de distribución del fondo a lo largo de los próximos doce meses como porcentaje del precio medio de mercado actual.

Los cargos por fondos se toman del capital, aumentando las distribuciones pero limitando el crecimiento del capital.

Los datos procedentes de terceras partes (“Datos de terceros”) pertenecen a esa tercera parte y/o a sus proveedores (el “Propietario de los datos”) y Aegon Asset Management UK los usa con licencia. Los Datos de terceros (1) no pueden ser copiados ni distribuidos y (2) no se asegura que sean precisos, completos u oportunos. Ni el Propietario de los datos, ni Aegon Asset Management UK ni cualquier otra persona relacionada con los Datos de terceros o de la que Aegon Asset Management UK obtiene Datos de terceros se hacen responsables de pérdidas o de daños relacionados con el uso de Datos de terceros.

Aegon Asset Management Investment Company (Ireland) plc (AAMICI) es una open-ended investment company (OEIC) autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. Aegon Investment Management B.V., que está registrada y sujeta a la supervisión de la autoridad holandesa de los mercados financieros (AFM).

La filial alemana que comercializa AAMICI en Alemania, Austria y Suiza, está registrada y sujeta a la supervisión de la AFM y del regulador alemán (BaFin). La filial española, que comercializa AAMICI en España, Italia y Suiza, está registrada y sujeta a la supervisión de la AFM y del regulador español (CNMV). Aegon Asset Management UK plc es la comercializadora de AAMICI en el Reino Unido y en otros países fuera del EEE. Aegon Asset Management UK plc (Aegon AM UK) está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.

Para inversores en España - los subfondos pertinentes se han notificado al regulador correspondiente. Los folletos, los suplementos, los documentos de datos fundamentales para el inversor y los informes (en conjunto, los Documentos Informativos) están disponibles en www.aegonam.com junto con la información relativa a los agentes de pago.

No todos los subfondos ni todas las clases de acción están disponibles en todas las jurisdicciones. Este documento tiene una finalidad comercial y no constituye una oferta ni una solicitud de compra del/de los fondo/s mencionado/s. Cualquier promoción u oferta es aplicable únicamente en las jurisdicciones en las que haya sido autorizada la comercialización del/de los fondo/s.

AdTrax: 6082626.53. | Vencimiento: 30 de abril de 2026

aegon
asset management