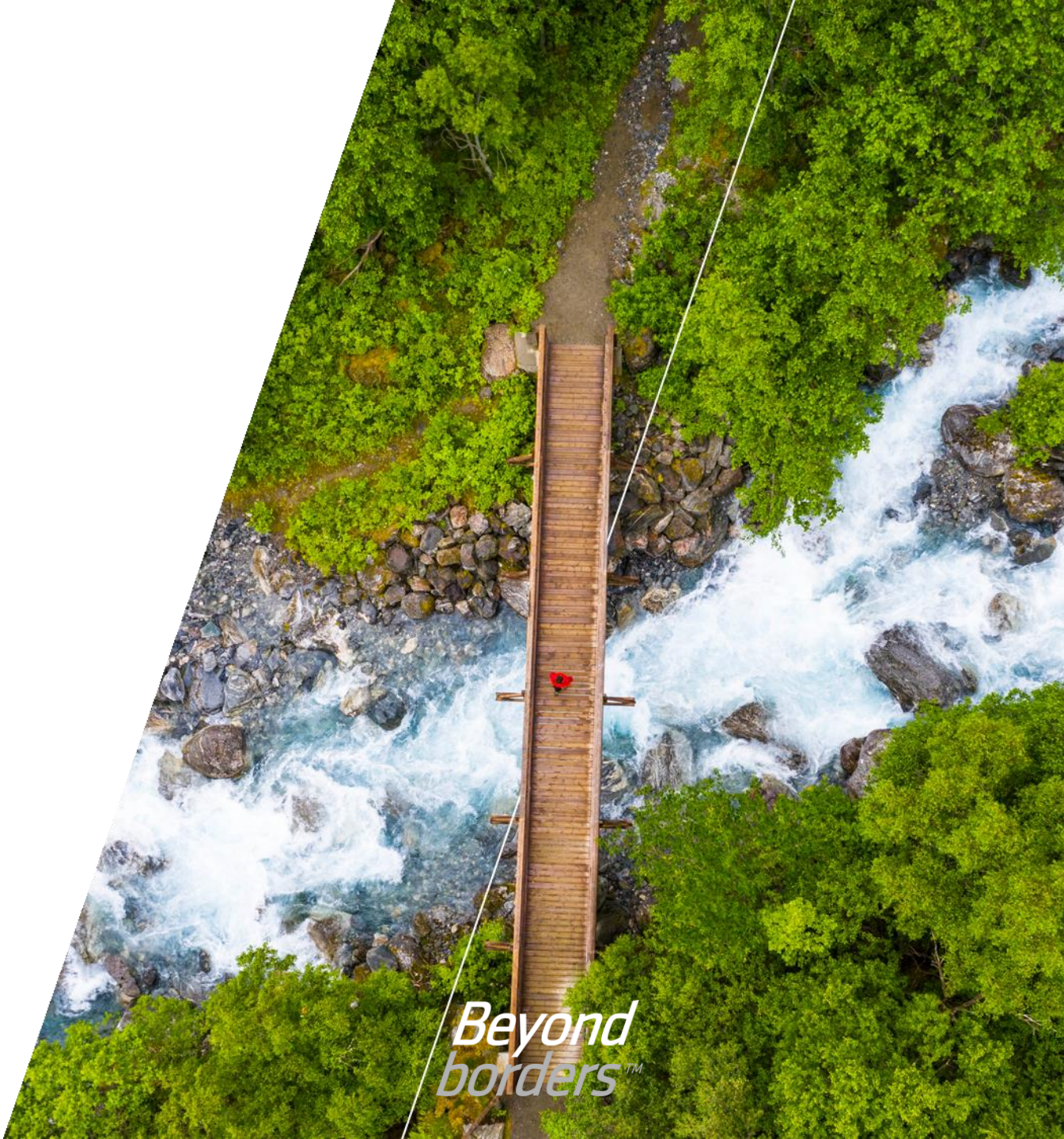


ABS europei

Presentazione delle competenze

Dati al 31 dicembre 2021

Il presente documento è un comunicato di marketing

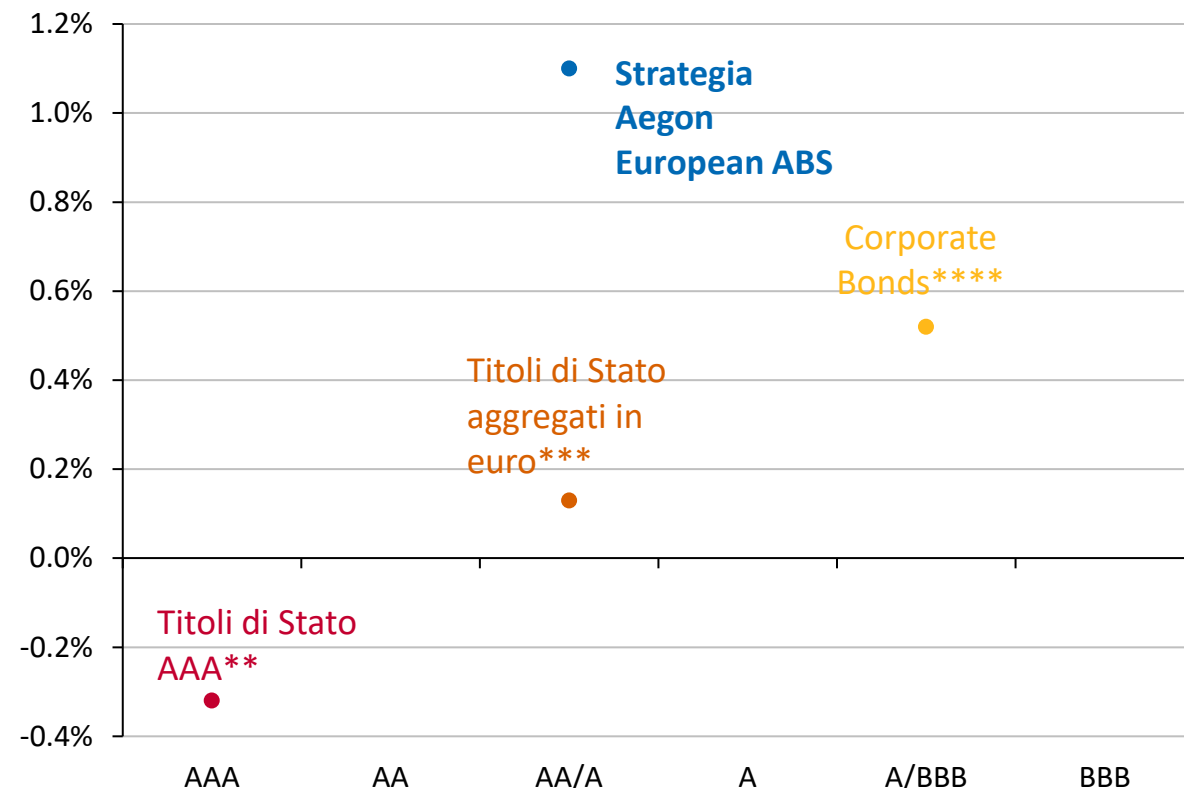


*Beyond
borders™*

Gli ABS europei offrono un rendimento interessante

Rendimenti di selezionate asset class

(In euro)



Nota: Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Le informazioni hanno scopo puramente informativo e i lettori non dovrebbero presumere che gli investimenti nei titoli identificati e discussi siano stati o saranno remunerativi.

Fonte: Aegon Asset Management, Barclays, Bloomberg (al 31 dicembre 2021). Tutti i rendimenti sono espressi in euro al lordo delle commissioni. * Rendimenti e aspettative di rendimento complessivo con copertura rispetto alla valuta indicata utilizzando contratti a termine su valute a 1 mese; ** Indice Barclays Euro AAA Government Bond; *** Indice Barclays Euro Aggregate Government Bond; **** Indice Barclays Euro Aggregate Corporate Bond.

Rendimento corrente*

Valute	Spread
EUR	EURIBOR + 120 pb
Con copertura in USD	\$ LIBOR + 140 pb

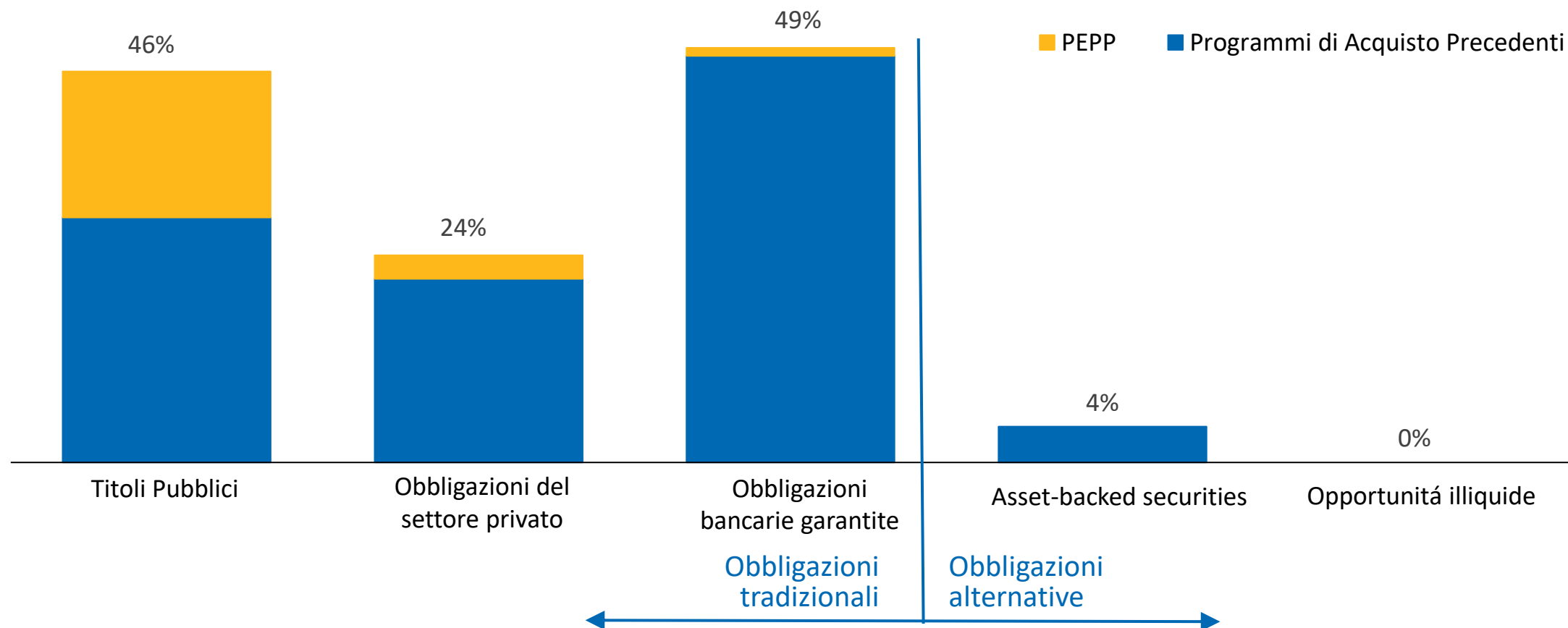
Aspettative di rendimento complessivo a 1 anno*

Valute	Rendimento complessivo
EUR	1,75% - 2,25%
Con copertura in USD	3,25% - 3,75%

Programma di acquisto di asset della BCE

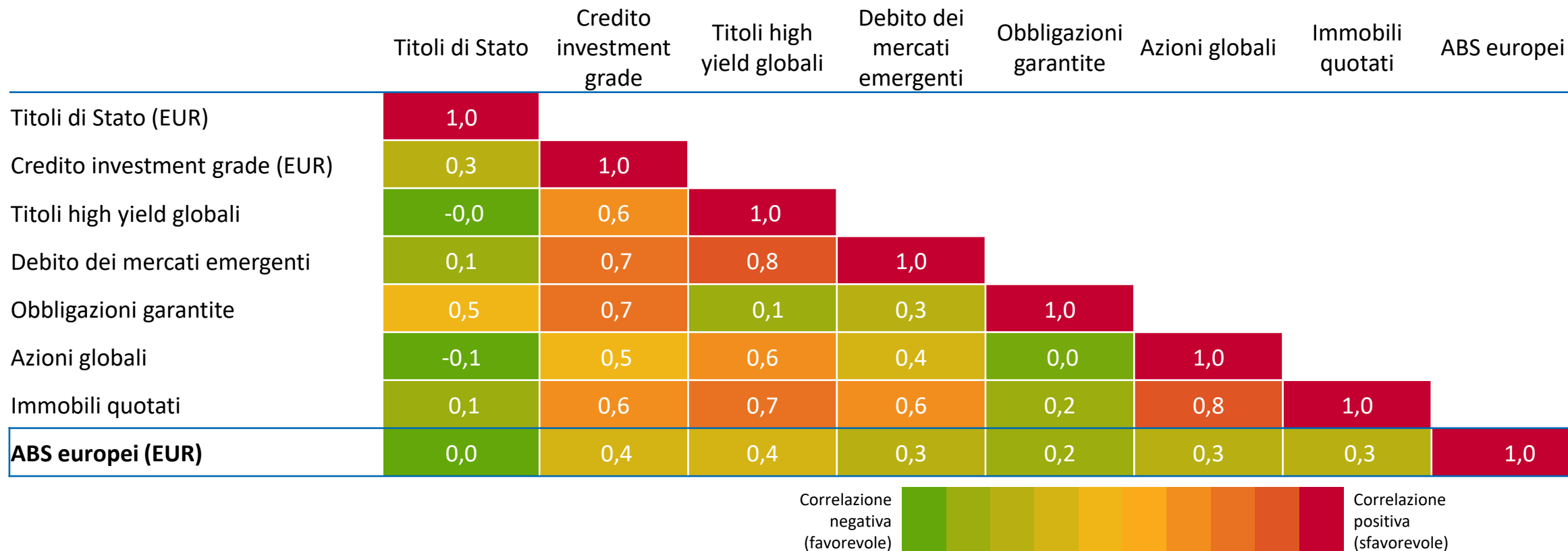
I programmi di acquisto di asset della BCE hanno distorto i mercati obbligazionari tradizionali

Percentuale dei mercati idonei in essere acquistati dalla BCE



Gli ABS europei offrono diversificazione nel rischio al consumo

I rendimenti degli ABS sono stati poco correlati rispetto ad azioni e obbligazioni tradizionali



Gli ABS europei sono diversi dai sub-prime USA a livello fondamentale

Gli ABS europei si sono dimostrati molto più resilienti di quelli USA

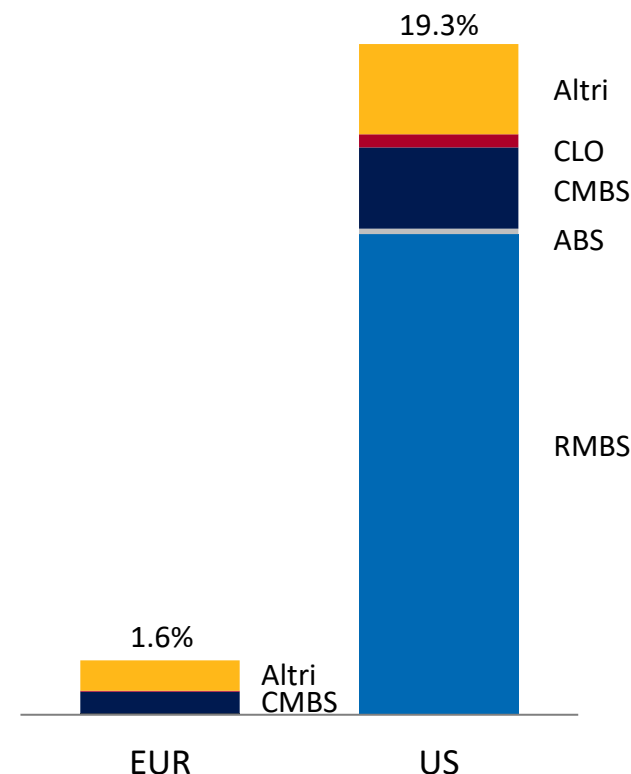
I mercati funzionano in maniera molto diversa



Concessione del credito (origination)	Soprattutto banche	I prestiti Alt-A e sub-prime sono stati per lo più concessi da intermediari
Destinatari	Soprattutto mutuatari di prima qualità	Ampio segmento di mutuatari non-agency e non di prima qualità
Cosa succede in caso di default?	Pieno diritto di rivalsa sul mutuatario	La maggior parte degli Stati USA non prevede alcuno diritto pieno di rivalsa sul mutuatario
Rischio per l'originator	L'originator detiene in genere la tranche di capitale	Spesso nessuna risk retention da parte dell'originator

















Tasso di default cumulativo delle obbligazioni ABS

Dal 2007 al 2014



Gamma di opportunità diversificate per Paese e tipo di sottostante

Un investimento in ABS può offrire un'esposizione diversificata al rischio (prevalentemente) al consumo in Europa

		 Rischio al consumo	 Rischio aziendale	 Rischio aziendale	 Rischio aziendale	 Immobili commerciali	
		Mutui ipotecari	Finanziamenti ai consumatori	Finanziamenti a PMI	Finanziamenti aziendali	Mutui ipotecari	Totale
	Regno Unito	11%	6%			2%	19%
	Paesi Bassi	11%	1%			1%	15%
	Italia	3%	8%	3%			13%
	Spagna	10%	4%	1%			14%
	Intera Europa		0%		15%		14%
	Francia	7%	3%	1%			11%
	Belgio	2%	2%	2%			6%
	Germania		4%	1%			5%
	Irlanda	3%					3%
	Portogallo	1%	1%				2%
	Altri Paesi		2%	1%			2%
Totale		47%	28%	7%	15%	3%	100%

Fonte: AFME, fine del terzo trimestre 2021. Eventuali differenze sono dovute agli arrotondamenti.

For professional investors only

Gli ABS come competenza principale di Aegon Asset Management

Dimensioni e risorse

- ✓ Uno dei team dedicati e specializzati in ABS di dimensioni maggiori in Europa
- ✓ 10 operatori specializzati negli ABS in Europa e 18 a livello globale che coprono l'intero universo degli ABS
- ✓ Gestione un patrimonio di 16,4 miliardi di euro a livello globale, di cui 8,2 in ABS europei

Esperienza di lunga data

- ✓ Investimenti in ABS europei dal 2001
- ✓ Gestione di fondi ABS europei dedicati per clienti esterni dal 2004

Processo di investimento collaudato

- ✓ Approccio d'investimento coerente basato sui nostri modelli e sistemi proprietari
- ✓ La strategia European ABS ha sovraperformato il benchmark in tutti gli anni tranne il 2006

Ampia portata di mercato

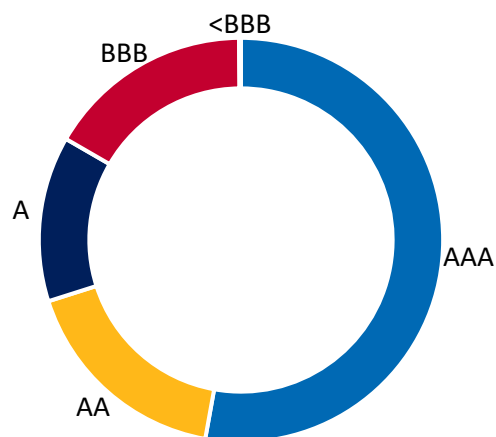
- ✓ Le solide relazioni con emittenti e broker si traducono in un flusso di opportunità
- ✓ Team attivo anche nell'acquisto di portafogli whole-loan

ESG

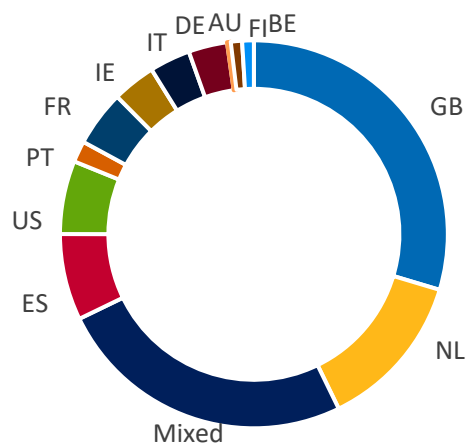
- ✓ ESG e investimenti responsabili del tutto integrati nel processo di investimento degli ABS

Strategia European ABS di Aegon – caratteristiche tipiche

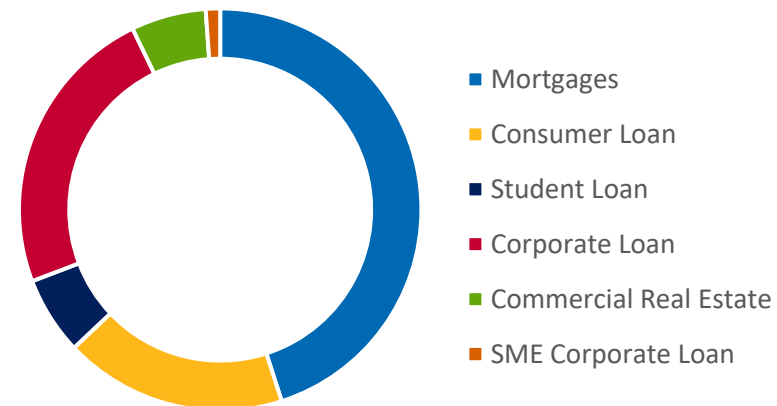
Ripartizione per rating creditizio



Ripartizione geografica



Tipo di collateral degli ABS



- Buona diversificazione
- Nessuna leva finanziaria
- Rating medio AA- (tutte le obbligazioni con rating esterno)
- Aspettative di rendimento complessivo a 1 anno: 1,75% - 2,25% in €
- Rendimento alla scadenza: 1,1%
- Duration modificata: 0,5 anni. Spread duration: 3,4 anni
- Liquidità giornaliera
- Floating rate

Nota: Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

Fonte: Aegon Asset Management. Dati a fine dicembre 2021 per il Composite di Aegon European ABS

For professional investors only

Informative

Riservato agli operatori qualificati. Non deve pertanto essere distribuito a investitori privati, i quali non devono fare assegnamento su di esso.

Il presente documento è un comunicato di marketing. Si prega di notare che altri rischi saranno presenti. La rilevanza di questi rischi sarà contabilizzata nel mandato che sarà regolato dai documenti appropriati. Il principale rischio di questo prodotto è la perdita del capitale.

La performance passata non è indicativa dei risultati futuri. I risultati, ivi comprese le distribuzioni, non sono garantiti.

Le opinioni espresse sono basate sulla nostra analisi delle condizioni correnti e passate dei mercati e non devono essere interpretate come una raccomandazione, ricerca o consulenza di investimento. Il contenuto del presente documento è trasmesso al destinatario solo per finalità di marketing. Il riferimento a qualsiasi titolo e alla relativa strategia di negoziazione non ne implica necessariamente la detenzione o l'utilizzo in qualsiasi strategia/portafoglio. Qualsiasi opinione e/o titolo/negoziazione esemplificativi sono presentati esclusivamente al fine di promuovere la capacità di gestione degli investimenti di Aegon Investment Management B.V. (AIM). Le fonti, interne o esterne, utilizzate sono ritenute affidabili da AIM alla data di redazione del presente documento.

Le informazioni qui contenute sono state preparate con la massima cura. Pur adoperandoci per garantirne l'accuratezza, completezza e correttezza, non possiamo escludere imperfezioni dovute a errore umano, ragion per cui i dati e i calcoli qui contenuti potrebbero presentare discrepanze. Da tali dati e calcoli non può pertanto derivare alcun diritto. I dati attribuiti a un terzo ("Dati di un terzo") sono dati proprietari di tale terzo e/o altri fornitori (il "Proprietario dei dati") e sono utilizzati da AIM dietro licenza. I Dati di un terzo: (i) non possono essere riprodotti né distribuiti; e (ii) non sono garantiti in termini di accuratezza, completezza e aggiornamento. Né il Proprietario dei dati, né AIM o qualsiasi altro soggetto connesso ai Dati di un terzo o da cui AIM ottenga tali Dati è responsabile per eventuali perdite o passività conseguenti al loro utilizzo.

Aegon Investment Management B.V. è registrata presso l'Autorità olandese per i mercati finanziari come società di gestione di fondi con licenza. Sulla base della sua licenza di gestione di fondi, Aegon Investment Management B.V. è anche autorizzata a fornire servizi di gestione e consulenza di portafogli individuali.

Aegon Asset Management UK plc (Aegon AM UK) è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority.