

# AEGON Tactical Interest Rate Overlay

## Profiel

Het Fonds behelst een zogeheten overlay structuur die tot doel heeft het koppelen van het tactisch rentebeleid van AEGON aan de vastrentende portefeuille van een Participant. Door meer of minder participaties te kopen kan de Participant zelf, tot een bepaald maximum, de mate van exposure op de betreffende portefeuille vaststellen. Het beleggingsbeleid is gericht op waardetoevoeging door middel van het innemen van duration- en yieldcurve posities.



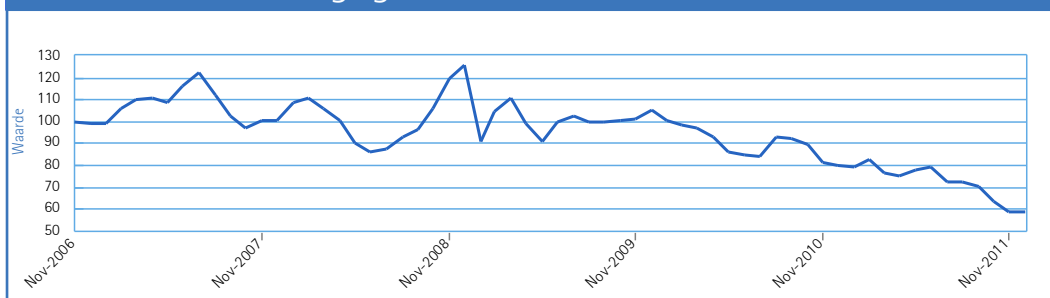
## Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	0.56%	-15.21%	-23.92%	-23.92%	-13.75%	-2.82%	-2.81%
Netto fondsrendement	0.28%	-15.93%	-26.42%	-26.42%	-16.63%	-6.04%	-6.03%
Benchmark	3.44%	0.74%	6.11%	6.11%	3.94%	4.65%	4.30%
Toegevoegde waarde	-2.78%	-15.83%	-28.30%	-28.30%	-17.02%	-7.14%	-6.81%
Tracking error				15.95%	19.05%	19.35%	19.20%
Informatie ratio				-1.77	-0.89	-0.37	-0.35

\* Gemiddeld per jaar.

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

## Waardeontwikkeling (geïndexeerd)



## Toelichting rendement en risico

- In het vierde kwartaal van 2011 deed de Interest Rate Overlay het slechter dan de benchmark. Bij gebruik van het overlay-fonds om twee jaar actief beleid op de Europese rentecurve te bereiken, leverde dit een underperformance op van ongeveer 0,60% over de gehele portefeuille vastrentende waarden.
- Door de Europese schuldencrisis stond de wereldeconomie ook in het vierde kwartaal van 2011 in een lage versnelling. Vooral de Europese groei stond flink onder druk.
- Door de onzekerheid nam de volatiliteit van de markten flink toe. Zo bewoog de Duitse tienjaarsrente zich gedurende het kwartaal tussen de 1,72% en de 2,33%, om uiteindelijk per saldo enkele basispunten lager te sluiten op 1,83%. Het renteverskil tussen de tweejaars- en tienjaarsrente liep met 34 basispunten op tot 1,68%.
- In ons beleggingsmodel vertoonden de kwadranten Macro, Waarderingen, en Technische Analyse geringe uitslagen. Het marktsentiment werd hierbij gedreven door de Europese schuldencrisis.
- In het vierde kwartaal namen we twee durationposities in die inspeelden op een stijging van de rente. Beide posities leverden een negatieve bijdrage aan de relatieve performance.
- Op de rentecurve hielden we onze overwogen positie in het tienjaarssegment aan, tegen een onderweging in het tweejaarssegment. Deze positie leverde een positieve bijdrage aan de relatieve performance.

## Kerngegevens

**Fondstype:** Vastrentende waarden

**Oprichtingsdatum:** 30 november 2006

**Beursnotering:** Nee

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

**Valutarisico:** Nee

**Benchmark:** Merrill Lynch European Union Government Bond Index

**Koers (eindstand kwartaal)\*\*:** € 5,905.50

**Totaal belegd vermogen:** € 27,295,202

**Aantal participaties:** 4,622

**Toe-/uittreding:** Op de eerste werkdag van iedere maand kan worden toe- en uitgetreden tegen de intrinsieke waarde per participatie van het Fonds.

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

## Kosten

**Beheervergoeding per jaar:** € 356 per participatie

**Servicefee per jaar:** 1,50 euro per participatie per jaar.

**TER (2010):** 3.99%

# AEGON Tactical Interest Rate Overlay

Sectorverdeling			
AAA	59.6%	A-	2.1%
A+	17.3%	BBB+	1.2%
AA-	11.6%		
AA+	8.2%		

Grootste belangen	
UK Gov 8% 06/2021	6.7%
Italie Gov 4.75% 02/2013	6.1%
UK Gov 4.25% 06/2020	4.2%
Frankrijk Gov 3.75% 10/2019	3.5%
Duitsland Gov 4.75% 07/2028	3.3%
Frankrijk Gov 3.25% 04/2016	3.3%
Italie Gov 5% 03/2022	3.1%
Spanje Gov 3.9% 10/2012	2.7%
Denemarken Gov 3.125% 03/2014	2.5%
Italie Gov 9% 11/2023	2.4%

Regio/landenverdeling	
Italie	18.2%
Verenigd Koninkrijk	18.0%
Frankrijk	11.9%
Spanje	9.4%
Duitsland	9.2%
België	8.2%
Oostenrijk	7.0%
Nederland	4.5%
Denemarken	3.2%
Supranational	2.7%

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'.