

AEGON Strategic Allocation Fund 65/35

Profiel

Het beleggingsproces is gericht op risicoreductie door middel van spreiding over de verschillende beleggingscategorieën en op waarde toevoeging door middel van een actief beleid over en binnen beleggingscategorieën, landen, sectoren, individuele bedrijven en door het innemen van duration- en yieldcurve posities bij obligaties. Daarnaast voert het Fonds een dynamisch strategisch asset allocatie beleid, hierbij worden de strategische wegen jaarlijks geëvalueerd en mogelijk aangepast. Bovendien wordt gestreefd naar een renterisico van de vastrentende portefeuille dat overeenkomt met een duration van 15. In de praktijk betekent dit dat eenmaal per jaar (bij ingang van het nieuwe dynamisch strategisch asset allocatie beleid) het aantal jaren duration verlenging over de investment grade portefeuille wordt bepaald. Gedurende het jaar wordt alleen het aantal jaren duration verlenging over de investment grade portefeuille maandelijks bijgestuurd en kan het renterisico van de vastrentende portefeuille afwijken van de gewenste duration van 15.

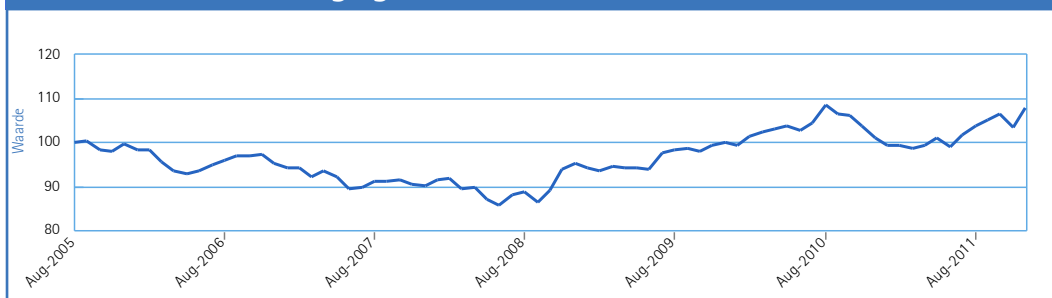
Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Fund Ex LDO							
Bruto fondsrendement	1.97%	2.56%	1.11%	1.11%	30.06%		
Netto fondsrendement	1.95%	2.50%	0.79%	0.79%	30.03%		
Benchmark	2.11%	2.56%	0.69%	0.69%	27.31%		
Toegevoegde waarde	-0.14%	0.00%	0.42%	0.42%	2.16%		
Tracking error				1.90%	1.45%		
Informatie ratio				0.22%	1.49%		
LDO							
Bruto fondsrendement	99.69%	36.89%	83.22%	83.22%	-24.69%	-8.86%	-13.08%
Netto fondsrendement	99.53%	36.58%	81.31%	81.31%	-25.61%	-9.70%	-13.88%
Total Fund							
Bruto fondsrendement	4.04%	3.66%	9.23%	9.23%	11.96%	5.78%	5.22%
Netto fondsrendement	4.02%	3.58%	8.89%	8.89%	11.62%	5.45%	4.89%

* 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

- Het AEGON Strategic Allocation Fund 6535 Fund boekte in het vierde kwartaal van 2011 een positief rendement. Het fonds bleef echter achter bij de benchmark, wat vooral kwam door de underperformance van private equity en het Absolute Return Fund.
- De Europese rente bewoog zich gedurende het vierde kwartaal tussen de 1,7% en de 2,3%, maar sloot nagenoeg onveranderd. Zakelijke waarden presteerden goed, waarbij vooral het LDO-fonds en beursgenoteerd vastgoed een goede performance lieten zien. Asset backed securities behaalden daarentegen het laagste rendement.
- In oktober daalde de kredietopslag van bedrijfsobligaties eerst sterk, maar door de vertragende economische groei steeg de opslag later weer. Per saldo sloot de kredietvergoeding ongeveer 30 basispunten lager. De dalende spread van high-yield obligaties droeg flink bij aan het rendement van de portefeuille.
- Door de oplopende kredietvergoedingen daalden asset backed securities in het afgelopen kwartaal. Het hypothekenfonds heeft een lange duratie en presteerde daardoor wel redelijk goed.



Kerngegevens

Fondstype: Mix

Oprichtingsdatum: 31 augustus 2005

Beursnotering: Nee

Dividend: Het Fonds keert maandelijks dividend uit in de vorm van participaties (eventueel negatief).

Valutarisico: Ja

Benchmark: De volledige benaming staat op pagina 2.

Koers (eindstand kwartaal):** € 10.80

Totaal belegd vermogen: € 860,112,408

Aantal participaties: 79,644,158

Toe-/uittreding: Maandelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de intrinsieke waarde van het fonds. Conform de voorwaarden van uw verzekerings- en pensioencontract.

** Kijk voor de actuele koersinformatie op www.aegon.nl

Rente Beleid VRW

Target Duration 15

Actual Duration 15.16

(excl. in/outflow transacties gedurende maandeinde)

Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0.31%

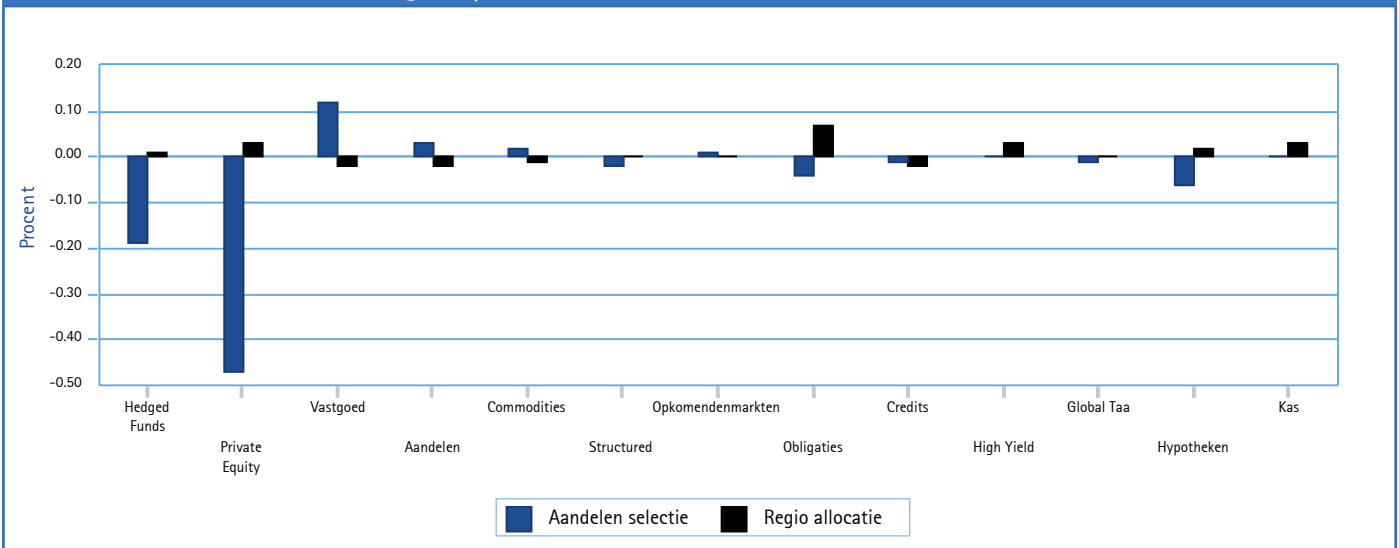
Servicefee per jaar: Maximaal 0.03%

TER (2010): 0.31%

AEGON Strategic Allocation Fund 65/35

- Voor aandelen was het een uitstekend kwartaal. Het fonds deed het hierbij beter dan de benchmark. Beursgenoteerd vastgoed boekte eveneens een outperformance, maar private equity bleef fors achter bij de benchmark.

Rendement attributie afgelopen 3 maanden



Sectorverdeling

AAA	19.3%	A+	6.7%
Financiële instellingen	18.8%	A	6.2%
Overig	18.5%	BBB	6.0%
Fondsen	8.0%	BBB+	5.6%
A-	7.4%	BBB-	3.5%

Grootste belangen

AEGON European Credit Fund	26.1%
AEGON World Equity Fund (EUR)	14.8%
AEGON Hypotheken Fonds	14.0%
AEGON Euro AAA Bond Fund	7.9%
AEGON Absolute Return Fund (EUR)	6.6%
AEGON Vastgoed Fund International	6.2%
AEGON ABS Fund	6.0%
AEGON Private Equity Fund	4.2%
AEGON Global High Yield Fund (EUR)	4.1%
AEGON Long Duration Overlay	4.1%

Regio/landenverdeling

Verenigde Staten v Amerika	26.3%
Nederland	21.9%
Verenigd Koninkrijk	12.0%
Frankrijk	8.8%
Duitsland	4.7%
Spanje	3.4%
Italië	2.6%
Ierland	2.4%
Japan	1.8%
Australië	1.7%

Benchmark

De benchmark is samengesteld uit de benchmarks van de onderliggende fondsen. De wegenen in de onderliggende fondsen worden jaarlijks vastgesteld. Vanaf november 2011 worden de volgende percentages gehanteerd: 11.87% staatsobligaties, 24.45% credits, 13.8% hypotheken, 6.00% ABS, 1.75% emerging market debt, 3.38% long duration overlay, 16.31% aandelen, 3.19% commodities, 5.20% hedge funds, 6.00% vastgoed, 2.75% high yield obligaties, 4.30% private equity en 1.00% GTAA. Door de jaarlijkse rebalancingperiode kunnen de wegenen gedurende het jaar variëren. Indien het strategische beleid wijzigt, verandert de benchmark.

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'.