

AEAM European Bond Fund

Profiel

Het Fonds belegt, direct of indirect, hoofdzakelijk in obligaties van landen die deel uit maken van de Europese Unie met uitzondering van Luxemburg, en in landen die in onderhandeling zijn met de Europese Commissie over toetreding tot de Europese Unie. Het beleggingsproces is gericht op waarden toevoeging door het innemen van duration- en yieldcurve posities en door middel van een actief selectiebeleid van landen.



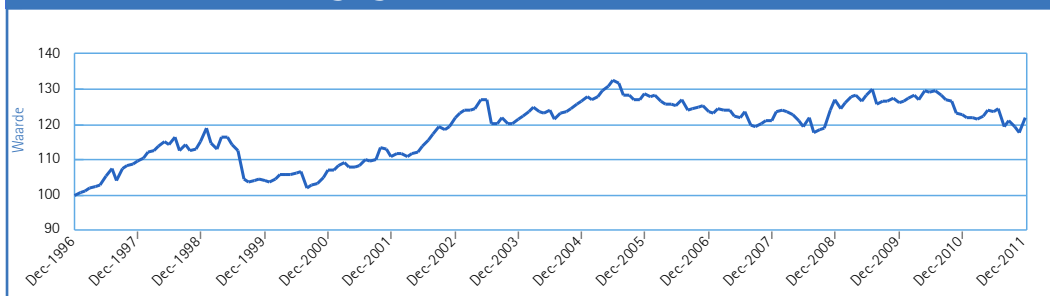
Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	3.65%	0.70%	6.52%	6.52%	4.12%	4.88%	5.49%
Netto fondsrendement	3.63%	0.67%	6.39%	6.39%	4.00%	4.75%	5.36%
Benchmark	3.44%	0.74%	6.11%	6.11%	3.94%	4.65%	5.39%
Toegevoegde waarde	0.21%	-0.04%	0.39%	0.39%	0.17%	0.22%	0.10%
Tracking error				0.56%	0.73%	0.67%	1.81%
Informatie ratio				0.70	0.24	0.33	0.05

* 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 AEAM European Bond Fund presteerde in het vierde kwartaal van 2011 boven de benchmark. Vooral het yieldcurvebeleid en het landenbeleid voegden waarde toe. Het durationbeleid en de overwogen positie in niet-staatsobligaties pakten daarentegen negatief uit.
- De belangrijkste landenpositie was een overweging in kortlopende Italiaanse en Spaanse obligaties. Verder was het fonds onderwogen in Franse en Duitse obligaties en overwogen in Oostenrijk en België.
- 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.
- De rente op Zuid-Europese obligaties liep sterk op. Om de markt te stabiliseren kocht de Europese centrale bank deze obligaties op. De centrale bank wijst er echter op, dat dit geen structurele oplossing is. Verder nam de centrale bank diverse liquiditeitsverruimende maatregelen, zoals een verlaging van de officiële rente naar 1,0%.
- 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%.
- Vooral nog hebben de financiële markten weinig vertrouwen in de economische en politieke situatie. Pas als Europa meer daadkracht vertoont, daalt de kans op een negatief economisch scenario.

Kerngegevens

Fondstype: Vastrentende waarden

Oprichtingsdatum: 31 december 1996

Beursnotering: Nee

Dividend: Inkomsten uit beleggingen zullen door het Fonds aan haar participanten worden uitgekeerd onder inhouding van verschuldigde belasting.

Valutarisico: Ja

Benchmark: Merrill Lynch European Union Government Bond Index

Koers (eindstand kwartaal):** € 5.55

Totaal belegd vermogen: € 148,778,329

Aantal participaties: 26,829,674

Toe-/uittreding: Dagelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de koers van het fonds.

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

Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0.12%

Servicefee per jaar: Maximaal 0.06%

TER (2010): 0.16%

AEAM European Bond Fund

Sectorverdeling			
AAA	57.4%	BBB+	1.5%
A+	19.7%		
AA-	10.0%		
AA+	9.3%		
A-	2.1%		

Grootste belangen	
Italie Gov 4.75% 02/2013	5.9%
UK Gov 4.25% 06/2020	3.7%
UK Gov 8% 06/2021	3.6%
Denemarken Gov 3.125% 03/2014	2.6%
Italie Gov 9% 11/2023	2.5%
Frankrijk Gov 3.75% 10/2019	2.3%
Duitsland Gov 4.75% 07/2028	2.1%
Frankrijk Gov 3.25% 04/2016	2.1%
Italie Gov 5% 03/2022	2.1%
Oostenrijk Gov 3.5% 07/2015	2.0%

Regio/landenverdeling	
Italie	19.6%
Verenigd Koninkrijk	17.5%
Frankrijk	10.0%
Spanje	10.0%
België	9.6%
Duitsland	8.4%
Oostenrijk	7.9%
Nederland	4.9%
Denemarken	4.1%
Supranational	2.9%

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'.