

# AEAM Global High Yield Fund (EUR)

## Profiel

Het Fonds belegt, direct of indirect, hoofdzakelijk in hoogrenderende obligaties uitgegeven door Amerikaanse of Europese bedrijven en instellingen. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van een actief selectiebeleid van sectoren en individuele obligaties.

Risico:



laag

hoog

## Kerngegevens

**Fondstype:** Vastrentende waarden

**Oprichtingsdatum:** 31 maart 2005

**Beursnotering:** Nee

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

**Valutarisico:** Ja

**Benchmark:** 70% Barclays Capital U.S. Corporate High Yield Index (Customized) en 30% Barclays Capital High Yield (Euro) Index (Customized)

**Koers (eindstand kwartaal)\*\*:** € 8.95

**Totaal belegd vermogen:** € 49,952,596

**Aantal participaties:** 5,584,263

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

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

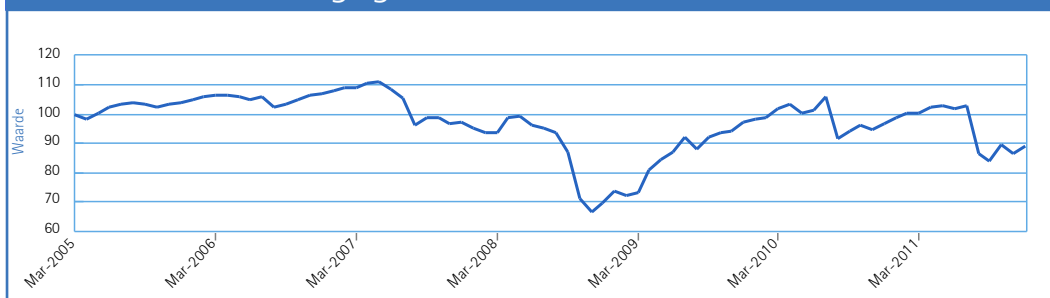
## Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	2.97%	6.45%	4.48%	4.48%	21.90%	6.08%	6.37%
Netto fondsrendement	2.93%	6.34%	4.07%	4.07%	21.43%	5.66%	5.95%
Benchmark	2.59%	5.64%	3.67%	3.67%	20.35%	5.21%	5.65%
Toegevoegde waarde	0.37%	0.77%	0.78%	0.78%	1.29%	0.83%	0.68%
Tracking error				1.60%	1.85%	1.68%	1.57%
Informatie ratio				0.48	0.70	0.50	0.43

\* 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 vierde kwartaal van 2011 verliep uitstekend voor het AEAM Global High Yield Fund. De benchmark behaalde een positief rendement en het fonds deed het bijna 1% beter dan de benchmark.
- Het kwartaal verliep zeer volatiel. In oktober was het rendement bijna 6%, waar in november een verlies van 2,5% tegenover stond. Deze volatiliteit werd veroorzaakt door de verslechterende economische situatie in Europa en zorgen over de toekomst van de euro.
- In Amerika was de vraag naar obligaties goed, maar in Europa verkochten veel beleggers hun obligaties, met dalende prijzen tot gevolg. De liquiditeit in Europa was slecht, zodat het kostbaar was om de positionering van de portefeuille aan te passen.
- Veel obligaties die in het derde kwartaal nog een slecht rendement behaalden, deden het in het vierde kwartaal juist goed.
- De obligatieselectie voegde rendement toe. Slecht renderende obligaties wisten we te vermijden.
- Door de prijsdaling vormen veel high yield-obligaties nu een aantrekkelijke belegging. We nemen echter pas meer risico als er een oplossing is voor de Europese crisis en ook andere beleggers weer meer risico nemen.

## Kosten

**Beheervergoeding per jaar:** 0.40%

**Servicefee per jaar:** Maximaal 0.08%

**TER (2010):** 0.48%

# AEAM Global High Yield Fund (EUR)

Rating			
BB-	20.2%	B-	7.8%
B+	17.6%	BBB-	3.8%
B	15.2%	CCC+	3.5%
BB	13.4%	BBB	2.7%
BB+	10.6%	CCC	2.2%

Grootste belangen	
Smurfit Kappa 7.25% 11/2017	1.2%
Cit Group 7% 05/2017	1.1%
Ally Financial Inc 8% 03/2020	1.0%
Kabel Deutschland 6.5% 06/2018	1.0%
Springleaf Finance 6.9% 12/2017	1.0%
Conti-Gummi Finance 7.5% 09/2017	0.9%
Westvaco Corp 8.2% 01/2030	0.9%
Liberty Mutual 06/2058	0.9%
Renault Sa 5.625% 03/2017	0.9%
Windstream Corp 7.5% 04/2023	0.9%

Regio/landenverdeling	
Verenigde Staten v Amerika	72.3%
Nederland	5.1%
Luxemburg	3.2%
Frankrijk	3.2%
Ierland	3.1%
Verenigd Koninkrijk	2.9%
Duitsland	2.9%
Italië	1.4%
Australië	1.1%
Spanje	1.1%

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'.