

## AEGON Strategisch Allocation Fund Fixed Income Long Duration

### Profiel

Het beleggingsbeleid is gericht op risicoreductie door middel van spreiding over en binnen verschillende beleggingscategorieën. Het beleggingsproces is tevens gericht op waardetoevoeging door middel van het door de Beheerder te voeren beleid. Enkele voorbeelden van te voeren beleid zijn: Selectiebeleid van beleggingscategorieën, landen, sectoren en individuele instrumenten zoals obligaties, het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark en het innemen van duration- en yieldcurve posities bij obligaties. Het Fonds belegt, direct of indirect, hoofdzakelijk in vastrentende waarden waarbij de duration wordt verlengd middels derivaten. Het Fonds streeft naar een verlenging van de duration van de vastrentende waarden in het Fonds met 20 jaar. Onder vastrentende waarden vallen onder andere de volgende beleggingscategorieën; staatsobligaties, bedrijfsobligaties, hypotheek, high yield obligaties, emerging market debt, asset backed securities en liquiditeiten. De Beheerder mag nieuwe beleggingscategorieën toevoegen indien deze waarde toevoegen en/of het risico reduceren. Het Fonds streeft naar een optimaal risico-rendement profiel door te beleggen in verschillende goed gespreide beleggingscategorieën. Periodiek wordt door dynamisch strategisch en tactisch beleid de verhouding van de beleggingscategorieën aangepast aan de huidige marktomstandigheden.

Risico:



### Kerngegevens

**Fondstype:** Mix

**Oprichtingsdatum:** 30 april 2009

**Beursnotering:** Nee

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

**Valutarisico:** Ja

**Benchmark:** Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index (20 year duration increase) (Customized)

**Koers (eindstand kwartaal)\*\*:** € 14.60

**Totaal belegd vermogen:** € 811,001,561

**Aantal participaties:** 55,534,453

**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](http://www.aegon.nl)

### Rente Beleid VRW

**Target Duration Increase** 20

**Actual Duration Increase** 20.92

(excl. in/outflow transacties gedurende maandeinde)

### Kosten

**Beheervergoeding per jaar:** 0.24%

**Servicefee per jaar:** Maximaal 0.03%

**TER (2010):** 0.28%

### Rendement en Risico

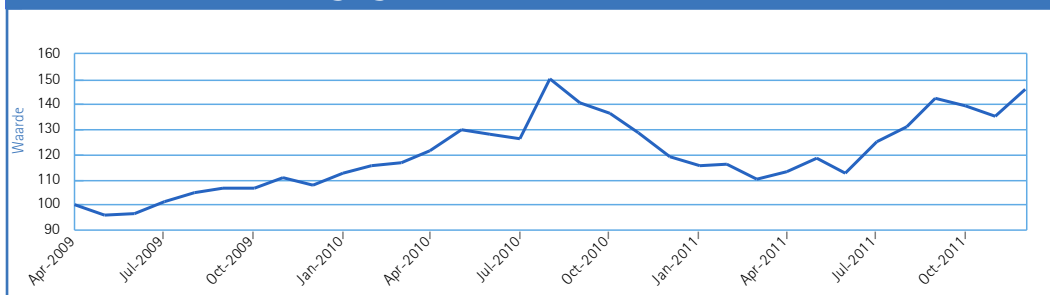
	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
<b>Fund Ex LDO</b>							
Bruto fondsrendement	2.40%	0.81%	4.17%	4.17%			8.64%
Netto fondsrendement	2.38%	0.76%	3.97%	3.97%			8.50%
Benchmark	2.43%	0.82%	3.76%	3.76%			6.76%
Toegevoegde waarde	-0.03%	-0.01%	0.40%	0.40%			1.76%
Tracking error				1.12%			1.50%
Informatie ratio				0.36%			1.17%
<b>LDO</b>							
Bruto fondsrendement	99.69%	36.89%	83.22%	83.22%			-13.08%
Netto fondsrendement	99.53%	36.58%	81.31%	81.31%			-13.88%
<b>Total Fund</b>							
Bruto fondsrendement	8.61%	3.91%	29.12%	29.12%			20.99%
Netto fondsrendement	8.58%	3.84%	28.77%	28.77%			20.66%

\* Gemiddeld per jaar.

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Deze performance is gebaseerd op de strategische wegingen.

Er wordt gerapporteerd over de toegevoegde waarde ten opzichte van de strategische wegingen. De toegevoegde waarde van het strategische beleid wordt hiermee niet getoond.

### Waardeontwikkeling (geïndexeerd)



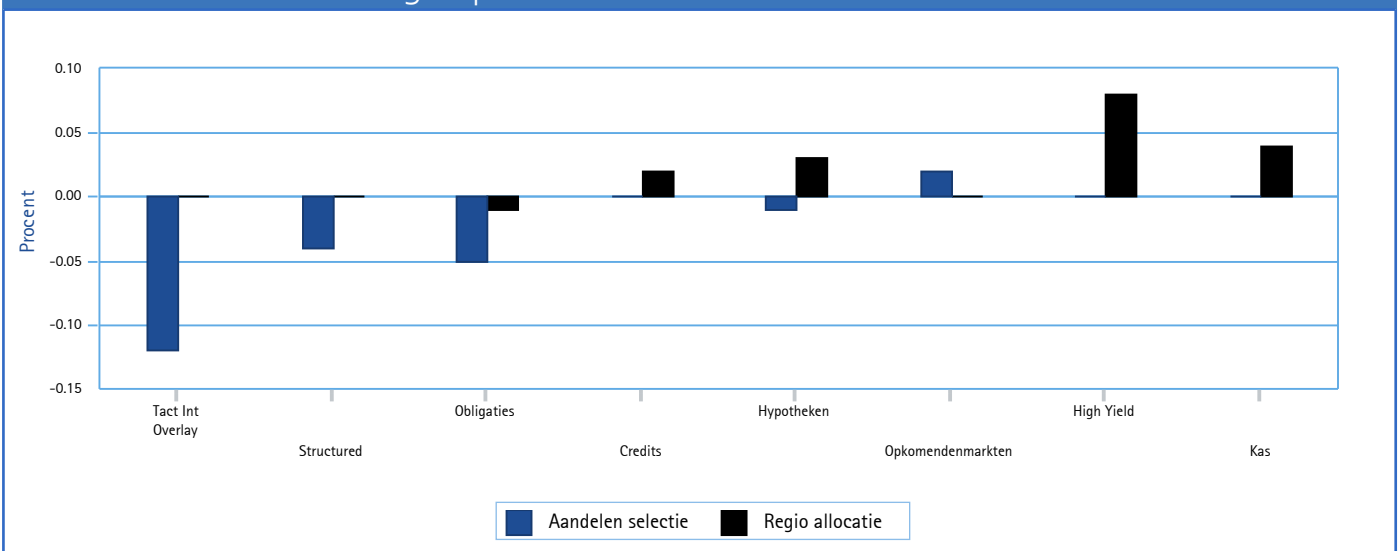
### Toelichting rendement en risico

- Het AEGON SAF Fixed Income LDO Fund boekte in het vierde kwartaal van 2011 een positief rendement en presteerde beter dan de benchmark door de outperformance van het LDO-fonds.
- De Europese rente bewoog zich gedurende het vierde kwartaal tussen de 1,7% en de 2,3%, maar sloot nagenoeg onveranderd.
- 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.

## AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income Long Duration

- Door de oplopende kredietvergoedingen daalden asset backed securities in het afgelopen kwartaal. Het hypotheekfonds heeft een lange duratie en presteerde daardoor wel redelijk goed.
- De verwachting voor 2012 is gematigd positief. In de Verenigde Staten lijkt het recessiegevaar te zijn afgewend en ook in Europa lijkt het einde van de verslechterende economische groei in zicht. We verwachten dat deze positieve macro-economische ontwikkeling nog even aanhoudt. Het herstel is echter zeer fragiel en het onvoorspelbare politieke klimaat zorgt voor onrust.

### Rendement attributie afgelopen 3 maanden



### Rating

Overig	25.9%	BBB	7.0%
AAA	19.6%	BBB+	6.4%
A-	8.4%	BBB-	4.0%
A+	7.8%	AA-	3.2%
A	7.0%	AA	2.7%

### Grootste belangen

AEGON European Credit Fund	40.1%
AEGON Hypotheken Fonds	21.8%
AEGON Long Duration Overlay	11.7%
AEGON ABS Fund	9.4%
AEGON Euro AAA Bond Index Fund	7.3%
AEGON Global High Yield Fund (EUR)	6.2%
AEGON Emerging Market Debt Fund	2.8%
AEGON Tactical Interest Rate Overlay	0.6%

### Regio/landenverdeling

Nederland	33.5%
Verenigde Staten v Amerika	12.8%
Verenigd Koninkrijk	12.0%
Frankrijk	11.4%
Duitsland	5.9%
Spanje	5.1%
Italië	4.0%
Ierland	2.3%
Oostenrijk	1.7%
Australië	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'.