

AEGON Strategic Allocation Fund 65/35 Long Duration



31 maart 2016

Profiel

Het beleggingsproces is gericht op risicoreductie door middel van spreiding over de verschillende beleggingscategorieën en op waardetoevoeging 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 gewingen 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 bijgesteld en kan het renterisico van de vastrentende portefeuille afwijken van de gewenste duration van 15.

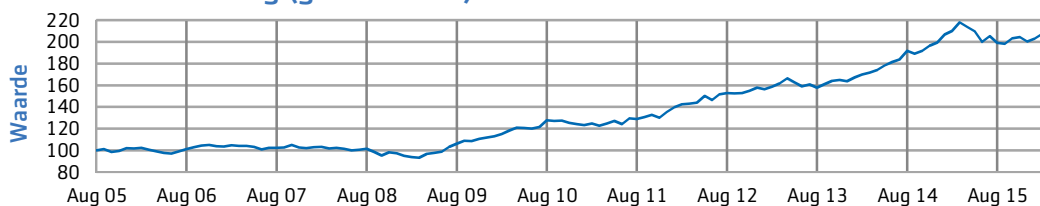
Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Fund Ex LDO							
Bruto fondsrendement	1,95%	0,76%	0,76%	-2,19%	5,47%	6,65%	
Netto fondsrendement	1,92%	0,68%	0,68%	-2,49%	5,14%	6,30%	
Benchmark	2,03%	1,15%	1,15%	-2,45%	4,54%	5,79%	
Toegevoegde waarde	-0,08%	-0,39%	-0,39%	0,26%	0,89%	0,80%	
Tracking error					0,71%	0,67%	
Informatie ratio					0,84	0,76	
LDO							
Bruto fondsrendement	-6,45%	162,36%	162,36%	-86,09%	4,49%	62,09%	-8,39%
Netto fondsrendement	-6,52%	161,77%	161,77%	-86,21%	3,54%	60,59%	-9,23%
Total Fund							
Bruto fondsrendement	1,50%	5,04%	5,04%	-3,26%	9,51%	11,74%	7,61%
Netto fondsrendement	1,47%	4,96%	4,96%	-3,56%	9,14%	11,39%	7,27%

* Gemiddeld per jaar.

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

Waardeontwikkeling (geïndexeerd)



De waardeontwikkeling is gebaseerd op het totale rendement na kosten van het fonds

Toelichting rendement en risico

- Het AEGON Strategic Allocation Fund 65/35 behaalde een positief kwartaalrendement.
- De rente op staatsobligaties daalde hard. Zo zakte de Duitse tienjaarsrente naar 0,15%.
- De kredietvergoeding op bedrijfsobligaties steeg scherp in januari en februari. Uiteindelijk sloot de kredietvergoeding het kwartaal echter onveranderd, dankzij maatregelen van de Europese centrale bank. Hoogrenderende obligaties hadden een negatief rendement. Diverse bedrijven konden niet meer aan hun verplichtingen voldoen door de lage grondstofprijzen. Ook Asset Backed Securities (ABS) hadden een negatief rendement. ABS wist door de lage rentegevoeligheid niet te profiteren van de sterk gedaalde rente.
- Obligaties uit de opkomende landen boekten een positief rendement, voor een belangrijk deel veroorzaakt door de hoge rentegevoeligheid voor de Amerikaanse rente.
- Aandelen hadden een slecht kwartaal, onder andere door zorgen over de Chinese economische groei. Dankzij de lage rente deden vastgoedaandelen het wel goed.
- Het rendement op grondstoffen lag rond de nul procent. De grondstofprijzen stegen weliswaar, maar de financiële markten hadden deze stijging al ingeprijsd.
- Het fonds verlengt de duratie via participaties in het LDO-fonds. De rente daalde sterk, zodat de duratieverlenging veel waarde toevoegde.

*** Securities lending draagt bij aan de opbrengst van het Fonds. Van de totale opbrengst van securities lending komt 72% ten goede aan het Fonds. De door Aegon Asset Management en de met haar samenwerkende partijen in rekening gebrachte kosten verbonden aan het uitvoeren van securities lending zijn hierop reeds in mindering gebracht. De hier genoemde opbrengsten zijn geschat. Het exacte bedrag is 3 weken na maandeinde bekend.

Risico



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):** € 11,18
Totaal belegd vermogen: € 461.424.767
Aantal participaties: 41.281.523
Toe-/uittreding: Maandelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de koers van het Fonds conform de voorwaarden van uw verzekerings- of pensioencontract.
Geschatte opbrengsten uit securities lending: 0,95 bp***
Gemiddeld deel van fondsvermogen dat werd uitgeleend: 5,87%

Rente Beleid VRW

Target Duration 15
Actual Duration 15,07

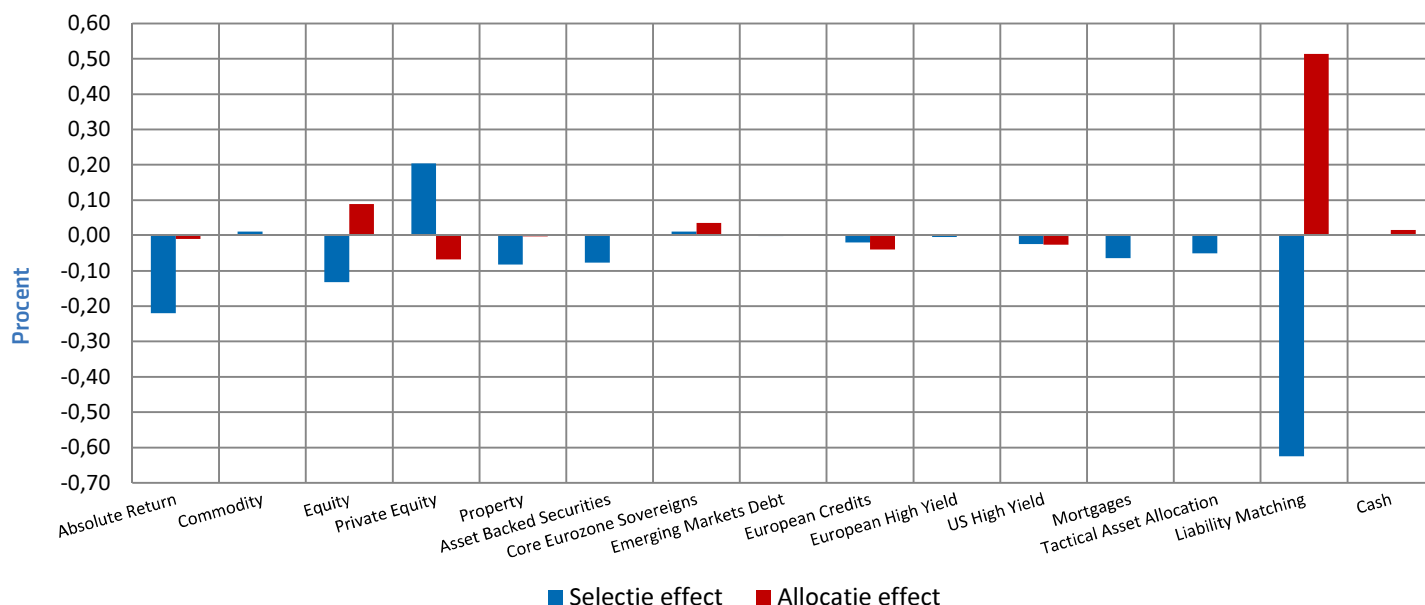
(excl. in/outflow transacties gedurende maandeinde)

Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0,31%
Servicefee per jaar: Maximaal 0,03%
LKF (2015): 0,42%

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

Rendement attributie afgelopen 3 maanden



Sectorverdeling

Financiële instellingen	21,8%	Consumenten luxe goederen	2,2%
Staatsobligatie	16,6%	Informatietechnologie	2,2%
Banken	14,3%	Automotive	2,0%
Fondsen	8,3%	Verzekeraars-Leven	2,0%
Gezondheidszorg	2,5%	Asset backed	1,8%

Grootste belangen

AEGON Credits Europa Pool	23,2%	AEGON Global Real Estate Pool	5,1%
AEGON Wereld Equity Alpha Beta Pool	18,4%	AEGON Long Duration Overlay	4,6%
AEGON Hypotheken Pool	11,8%	AEGON Private Equity Pool	4,5%
AEGON Obligaties Euro Pool	11,2%	AEGON Absolute Return Pool (EUR)	4,1%
AEGON ABS Pool	6,7%	AEGON Noord Amerika High Yield Fund	3,7%

Regio/landenverdeling

Verenigde Staten v Amerika	26,0%	Ierland	3,2%
Nederland	19,3%	Italië	2,4%
Duitsland	10,4%	Spanje	2,3%
Frankrijk	7,8%	Japan	2,0%
Verenigd Koninkrijk	7,7%	Zwitserland	2,0%

Benchmark

De benchmark is samengesteld uit de benchmarks van de onderliggende fondsen. De gewingen in de onderliggende fondsen worden jaarlijks vastgesteld. Vanaf oktober 2015 worden de volgende percentages gehanteerd: 13,27% staatsobligaties, 22% credits, 12% hypotheek, 7% ABS, 2,20% emerging market debt, 3,23% long duration overlay, 19,75% aandelen, 2,25% commodities, 4% hedge funds, 5% vastgoed, 2% european high yield obligaties, 2,30% north american high yield obligaties, 4% private equity, 0,10% AAA overlay en 0,90% GTAA. Indien het strategische beleid wijzigt, verandert de benchmark. Door de jaarlijkse rebalancingperiode kunnen de gewingen gedurende het jaar variëren.

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'.

Alle cijfers, tenzij anders vermeld, zijn op basis van de laatste handelsdag van de maand. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Meer informatie over het fonds wordt gegeven in de Fund-Specificaties. U vindt deze Fund-Specificaties op www.aegon.nl. Het fonds staat alleen open voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het financieel toezicht. De beheerder van het fonds is AEGON Investment Management B.V. AEGON Investment Management B.V. is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Deze informatie is met zorg samengesteld en er is naar gestreefd de informatie juist en zo volledig mogelijk te publiceren. Onvolkomenheden als gevolg van menselijke vergissingen kunnen echter voorkomen, waardoor gegevens en calculaties kunnen afwijken. Aan de verstrekte informatie en berekende waarden kunnen geen rechten worden ontleend. De verstrekte informatie is aan wijziging onderhevig.