

AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income Long Duration



31 maart 2016

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. Onder vastrentende waarden vallen onder andere de volgende beleggingscategorieën; staatsobligaties, hypotheke, 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.

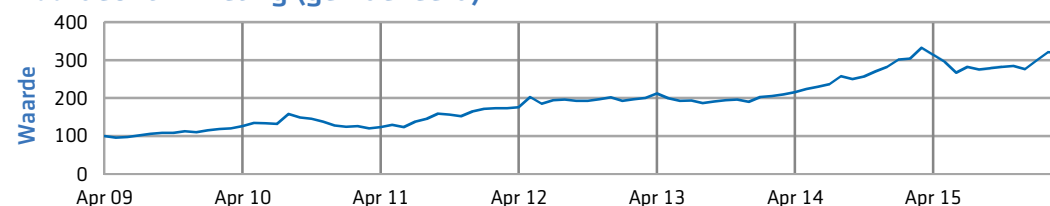
Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Fund Ex LDO							
Bruto fondsrendement	1,20%	2,49%	2,49%	0,05%	4,94%	6,46%	7,53%
Netto fondsrendement	1,18%	2,44%	2,44%	-0,15%	4,73%	6,24%	7,31%
Benchmark	0,89%	2,81%	2,81%	0,08%	4,04%	5,40%	5,88%
Toegevoegde waarde	0,30%	-0,30%	-0,30%	-0,02%	0,87%	1,00%	1,56%
Tracking error					0,82%	0,77%	1,06%
Informatie ratio					0,84	1,08	1,35
LDO							
Bruto fondsrendement	-6,45%	162,36%	162,36%	-86,09%	4,49%	62,09%	1,69%
Netto fondsrendement	-6,52%	161,77%	161,77%	-86,21%	3,54%	60,59%	0,76%
Total Fund							
Bruto fondsrendement	0,01%	16,10%	16,10%	-3,45%	17,16%	21,95%	18,64%
Netto fondsrendement	-0,01%	16,02%	16,02%	-3,71%	16,81%	21,63%	18,32%

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

Waardeontwikkeling (geïndexeerd)



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

Toelichting rendement en risico

- Het AEGON Strategic Allocation Fixed Income LD Fund behaalde een positief kwartaalrendement. Met name de dalende rente droeg positief bij aan het resultaat.
- 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 de aankondiging van de Europese centrale bank om ook bedrijfsobligaties op te kopen.
- 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, deels veroorzaakt door de hoge rentegevoeligheid voor de Amerikaanse rente. Ook zorgden de ontwikkelingen in de opkomende landen voor een positiever sentiment. Zo kunnen de economische en politieke problemen in Brazilië bijvoorbeeld leiden tot een minder corrupt systeem.
- Het fonds verlengt de duratie via participaties in het LDO-fonds. De rente daalde sterk, zodat de duratieverlenging veel waarde toevoegde.

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: Nee
Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index (20 year duration increase) (Customized)
Koers (eindstand kwartaal):** € 21,23
Totaal belegd vermogen: € 2.359.346.953
Aantal participaties: 111.119.155
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: 0,81 bp***
Gemiddeld deel van fondsvermogen dat werd uitgeleend: 5,45%
Hefboomfinanciering Bruto: 271,31%
O.b.v. gedane toezeggingen: 174,49%

Rente Beleid VRW

Target Duration Increase 20,00
Actual Duration Increase 21,11
(excl. in/outflow transacties gedurende maandeinde)

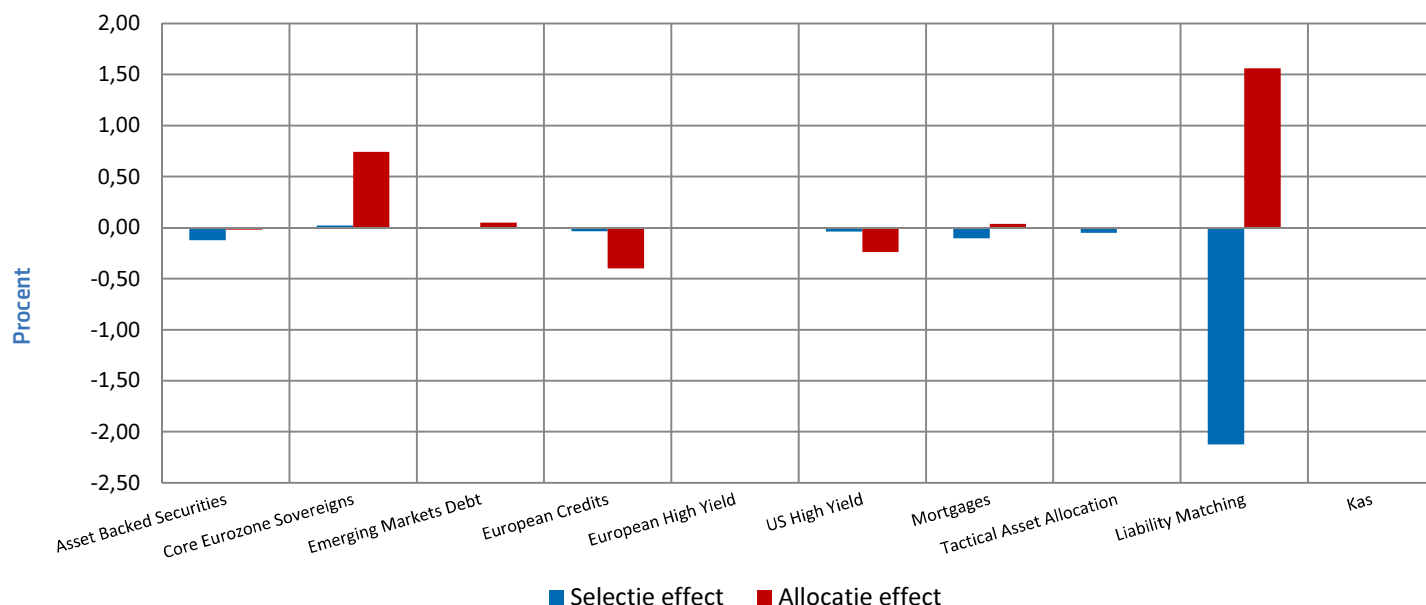
Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0,27%
Servicefee per jaar: Maximaal 0,03%
LKF (2015): 0,28%

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

*** 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.

Rendement attributie afgelopen 3 maanden



Sectorverdeling

Staatsobligatie	28,8%	Telecom vast	2,4%
Banken	20,9%	Asset backed	2,3%
Financiële instellingen	13,6%	Voedingsproducenten	2,2%
Automotive	3,0%	Electriciteit - productie	1,9%
Verzekeraars-Leven	3,0%	Overheid niet gegarandeerd	1,8%

Grootste belangen

AEGON Credits Europa Pool	35,4%	AEGON Noord Amerika High Yield Fund	5,6%
AEGON Hypotheken Pool	17,2%	AEGON Europeaan High Yield Pool	3,0%
AEGON Long Duration Overlay	14,1%	AEGON Emerging Market Debt Pool	2,9%
AEGON Obligaties Euro Beta Pool	10,9%	AEGON Tactical Interest Rate Overlay	1,1%
AEGON ABS Pool	9,7%		

Regio/landenverdeling

Nederland	25,8%	Italië	3,3%
Duitsland	18,4%	Spanje	2,8%
Verenigde Staten v Amerika	13,6%	Finland	2,4%
Frankrijk	9,8%	Zwitserland	2,1%
Verenigd Koninkrijk	6,9%	België	1,7%

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.