

AEAM Japan Equity Fund



30 juni 2014

Profiel

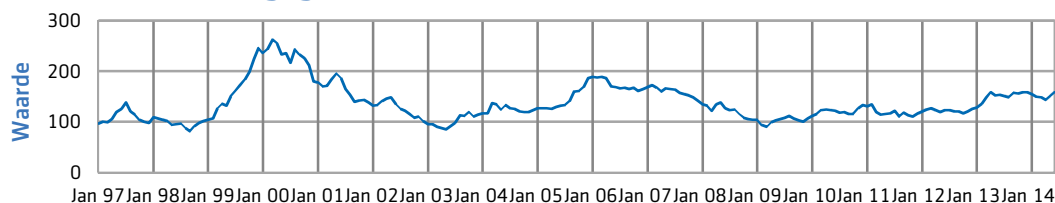
Het Fonds belegt, direct of indirect, hoofdzakelijk in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in Japan met de nadruk op grote en liquide aandelen met een marktwaarde groter dan 50 miljard yen. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van een actief selectie-beleid van sectoren en individuele aandelen.

Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	5,15%	6,86%	0,10%	3,82%	11,10%	8,95%	3,03%
Netto fondsrendement	5,12%	6,76%	-0,08%	3,45%	10,70%	8,56%	2,66%
Benchmark	4,88%	7,37%	1,33%	4,29%	9,66%	7,76%	1,03%
Toegevoegde waarde	0,26%	-0,47%	-1,21%	-0,45%	1,31%	1,10%	1,98%
Tracking Error					1,74%	1,54%	4,57%
Informatie ratio					0,75	0,72	0,43

* 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 rendement van het AEAM Japan Equity Fund bleef in het tweede kwartaal van 2014 enigszins achter bij de benchmark. Met name door een teleurstellende aandelenselectie. Het fonds wordt actief beheerd, en maakt daarbij gebruik van derivaten.
- Het tweede kwartaal kenmerkte zich door verdere consolidatie. Na de beursrally in 2013, volgde namelijk een scherpe correctie in het eerste kwartaal van 2014. Die was gedreven door zwakke economische groeicijfers in Azië en de VS, onzekerheid over de impact van de Japanse BTW-verhoging en (geo)politieke spanningen in Oekraïne, Turkije en Thailand.
- Met name consumptiegerelateerde sectoren stonden onder druk. Cyclische sectoren zoals IT, energie en kapitaalgoederen profiteerden van eerste tekenen van voorzichtig economisch herstel in de VS en Europa, en van stimuleringsplannen in China.
- Onze verwachting blijft dat Japan de komende jaren bovengemiddeld blijft groeien, dankzij structurele hervormingen en een ruim monetair en fiscaal beleid.
- Japanse aandelen zijn nog steeds aantrekkelijk geprijsd, omdat de koersstijgingen in 2013 gepaard gingen met sterke groei van de bedrijfswinsten. De gevreesde groei-vertraging als gevolg van de BTW-verhoging bleek van korte duur en vormt geen gevaar voor verder economisch herstel. Dit komt ook het beursstemming ten goede.

Risico



Kerngegevens

Fondstype: Aandelen
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: MSCI Japan Net Index
Koers (eindstand kwartaal):** € 6,28
Totaal belegd vermogen: € 14.105.501
Aantal participaties: 2.247.285
Toe-/uittreding: Dagelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de koers van het fonds.
Geschatte opbrengsten uit securities lending: 0,76 bp***
Gemiddeld deel van fondsvermogen dat werd uitgeleend: 18,10%

Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0,36%
Servicefee per jaar: Maximaal 0,08%
OCF (2013): 0,46%

***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.

Sectorverdeling

Consumenten luxe goederen	18,7%	Consumenten basisproducten	5,5%
Fondsen	18,3%	Materialen	5,0%
Industrieën	17,1%	Gezondheidszorg	5,0%
Financiële instellingen	16,6%	Telecommunicatie	4,6%
Informatietechnologie	6,3%	Nutsbedrijven	2,0%

Grootste belangen

Pelargos Japan Alpha Fund	17,9%	Sumitomo Mitsui Financial	1,5%
Toyota Motor	4,8%	Mizuho Financial	1,4%
Mitsubishi Ufj	2,2%	Japan Tobacco	1,2%
Softbank Corp	2,1%	Canon	1,1%
Honda Motor	1,7%	Takeda Pharmaceuticals	1,1%

Regio/landenverdeling

Japan	100,0%
-------	--------

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 gekwalificeerde 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.