

AEAM Europe Equity Fund



30 juni 2014

Profiel

Het Fonds belegt, direct of indirect, hoofdzakelijk in aandelen van Europese beursgenoteerde ondernemingen, met de nadruk op grote en liquide aandelen van ondernemingen met een marktwaarde van meer dan 1 miljard euro. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van een actief selectiebeleid van landen, sectoren en individuele aandelen.

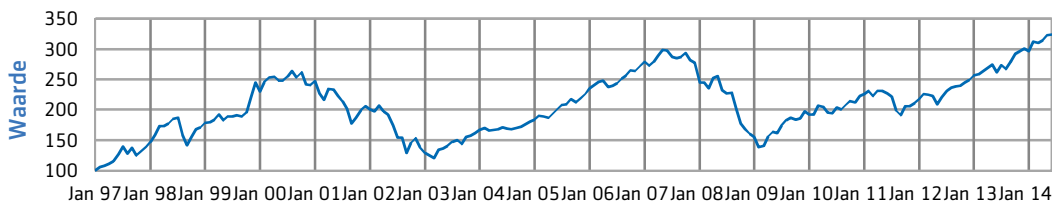
Rendement en Risico

	Afgelopen maand	Afgelopen kwartaal	Year to date	Afgelopen 12 mnd	Afgelopen 36 mnd*	Afgelopen 60 mnd*	Sinds oprichting*
Bruto fondsrendement	0,52%	4,58%	8,10%	24,42%	13,09%	15,37%	8,52%
Netto fondsrendement	0,49%	4,48%	7,91%	23,97%	12,69%	14,96%	8,14%
Benchmark	-0,44%	3,99%	6,15%	22,74%	10,76%	13,57%	8,50%
Toegevoegde waarde	0,96%	0,56%	1,84%	1,37%	2,11%	1,58%	0,03%
Tracking Error					1,75%	1,60%	3,60%
Informatie ratio					1,21	0,99	0,01

* 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 AEAM Europe Equity Fund presteerde in het tweede kwartaal van 2014 beter dan de benchmark.
- In het tweede kwartaal stegen de Europese aandelenmarkten over het algemeen licht. Beleggers putten vertrouwen uit de eerste kwartaalcijfers – die in lijn waren met de verwachtingen –, terwijl kredietbeoordelaars hun verwachtingen voor Zuid-Europese landen naar boven bijstelden.
- Het fonds profiteerde door de overweging in de farmaceutische sector. In deze sector stuwden fusies en overnames – of pogingen daartoe – de koersen op. Ook onze onderweging in de bankensector was gunstig. Kijkend naar aandelselectie, dan valt de bijdrage van overwogen pharmabedrijf Actelion op, evenals die van het onderwogen internetwarenhuis ASOS dat met een winstwaarschuwing kwam.
- Het fonds bleef in het tweede kwartaal overwogen in aandelen waarvan de winsten harder dan gemiddeld kunnen stijgen bij doorzettend economisch herstel.
- De koersen lijken een voorschot te hebben genomen op verdergaand winstherstel. Toch blijven voor de middellange termijn de vooruitzichten gunstig voor Europese aandelen. Economische indicatoren voor in het bijzonder Zuid-Europa en het Verenigd Koninkrijk blijven oplopen, terwijl die voor een kernland als Duitsland stabiliseren op niveaus die op groei wijzen. Daarnaast geeft de Europese centrale bank aan het monetaire beleid verder te verruimen als de inflatie zeer laag blijft.

Risico



Kerngegevens

Fondstype: Aandelen

Oprichtingsdatum: 2 januari 1997

Beursnotering: Nee

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

Valutarisico: Nee

Benchmark: MSCI Europe Net Index

Koers (eindstand kwartaal):** € 10,95

Totaal belegd vermogen: € 204.761.461

Aantal participaties: 18.700.786

Toe-/uittreding: Dagelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de koers van het fonds.

Geschatte opbrengsten uit securities lending: 5,53 bp***

Gemiddeld deel van fondsvermogen dat werd uitgeleend: 3,03%

Kosten

Beheervergoeding per jaar: 0,36%

Servicefee per jaar: Maximaal 0,08%

OCF (2013): 0,45%

***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

Financiële instellingen	32,2%	Energie	7,4%
Fondsen	12,5%	Consumenten luxe goederen	7,3%
Consumenten basisproducten	9,4%	Materialen	5,2%
Gezondheidszorg	9,1%	Telecommunicatie	3,5%
Industrieën	8,0%	Nutsbedrijven	3,1%

Grootste belangen

Saemor Europa Alpha Fund	14,3%	BP	1,4%
Nestle Sa	2,2%	Royal Dutch Shell	1,4%
Roche Holding	1,9%	Total	1,4%
Novartis Ag	1,8%	Glaxosmithkline	1,1%
HSBC Holdings	1,7%	Sanofi Aventis	1,1%

Regio/landenverdeling

Verenigd Koninkrijk	23,1%	Nederland	5,9%
Pan Europe	15,0%	Spanje	4,6%
Frankrijk	12,5%	Zweden	3,8%
Zwitserland	12,2%	Italië	3,1%
Duitsland	11,8%	Denemarken	1,9%

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.