

AIG EMERGING MARKETS BOND FUND

30 September 2009

ANLAGEZIEL

Kapitalzuwachs durch Anlagen in Anleihen, die vorwiegend von Staaten, deren Behörden, Gebietskörperschaften und Institutionen sowie von anderen juristischen Personen ausgegeben sind, die in den Schwellenländern Europas, Lateinamerikas, Asiens, des Nahen und Mittleren Ostens sowie Afrikas angesiedelt sind.

FONDSDATEN

Sitz & Art des Fonds	Irland / offener OGAW-Fonds mit Umbrella-Struktur
Auflagedatum der Klasse	7 Apr 2006
Auflagedatum der Vorgängerkategorie	15 Apr 1994 *
Referenzindex	JP Morgan Emerging Markets Bond Index+ (Vgl. Fußnoten)
Basiswährung	USD
Anteilklasse	Y
Währung der Anteilklasse	USD
Mindestanlage	USD 1 Million
Managementgebühr	0.75%
Notierung/Handel	nicht notiert / täglich
Ausschüttungspolitik	Erträge und Kapitalgewinne können ausgeschüttet werden
ISIN-Nummer	IE0000376446
Portfoliomanager	Rajeev Mittal / Anders Faergemann / Steve Cook
Anlageverwalter	AIG Investments Europe Ltd.
Manager	AIG Investments Fund Management Ltd.
Vertriebsberechtigt in	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Hong Kong, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Schweden, Singapur, Spanien, Taiwan (Republik China), Vereinigtes Königreich
Beaufsichtigt durch	Financial Regulator in Ireland
*Vgl. Fußnoten	

KOMMENTAR

Marktüberblick

- Der EMBI+ verkleinerte sich zu einem neuen Tiefwert seit Jahresbeginn auf wenig über 300 Basispunkte über US-Schatztiteln, bevor er die Gewinne teilweise wieder abgab, so dass er am Monatsende bei +329 lag, nachdem er Ende August noch +382 betragen hatte.
- Argentinien und Venezuela verzeichneten wiederum eine gute Performance, während Ungewissheiten bezüglich des ukrainischen staatlichen Energieunternehmens Naftogaz diese Staatstitel belasteten.
- Nach einer glanzlosen Entwicklung im August konnten lokale Märkte in der ersten Septemberhälfte eine gute Entwicklung verzeichnen. Dies lag jedoch in erster Linie am schwachen US-Dollar.

Ausblick

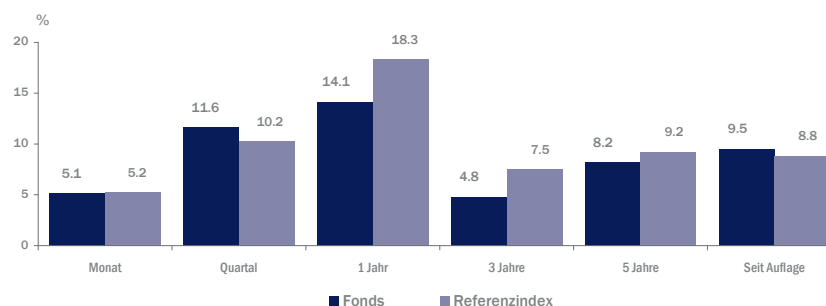
- Die in jüngster Zeit überreichliche Liquidität hat zu einer verzweifelten Suche nach laufendem Ertrag geführt; um den angestrebten Ertrag zu erzielen, mussten sich Anleger auf der Bonitätskurve abwärts bewegen.
- Nachdem die Erträge inzwischen gesunken sind, sind Risikoanlagen jetzt zwischen den richtigen Konjunkturnachrichten gefangen: sie sollten nicht zu gut (was Befürchtungen bevorstehender Zinsanhebungen schüren würde) und nicht zu schlecht sein (was zu Ängsten bezüglich der Nachhaltigkeit der Erholung führen würde).
- Solange die Zuflüsse in diese Anlagenklasse anhalten, werden die übermäßig hohen Bewertungen ignoriert werden, aber zu Beginn des 4. Quartals entspräche es einem umsichtigen Verhalten, bisher erzielte Gewinne zu sichern und vorsichtiger zu agieren. Es bestehen nach wie vor Chancen in Form relativen Wertes.

Fondsentwicklung

- Der Fonds schnitt im September leicht besser als der Referenzindex ab. Das lag hauptsächlich an untergewichteten Positionen in der Türkei und der Ukraine.

PERFORMANCE

Stand: 30 September 2009

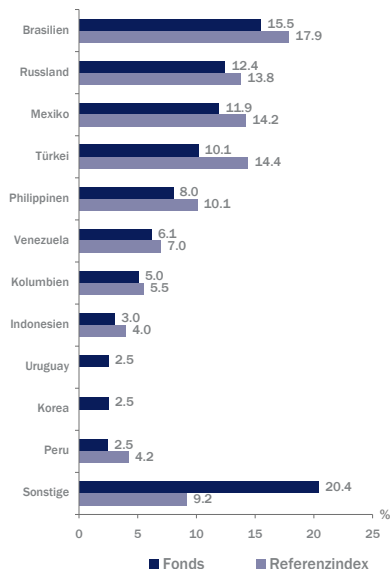


Kalenderjahr	Fonds %	Referenzindex %	Differenz %
2009 lfd. Jahr	26.3	24.3	2.0
2008	(16.5)	(9.7)	(6.8)
2007	3.8	6.5	(2.7)
2006	12.7	10.5	2.2
2005	12.7	11.9	0.8

Fonds: AIG Emerging Markets Bond Fund Class 'Y' Units
Referenzindex: JP Morgan Emerging Markets Bond Index+ (Vgl. Fußnoten)
Bruttoperformance vor Gebühren und allen Kosten. Die Renditen für 1 Jahr, 3 Jahre, 5 Jahre und seit Auflegung sind auf Jahresbasis umgerechnet. Die Performance der Vergangenheit lässt nicht auf künftige Ergebnisse schließen. Vgl. Fußnoten.

FACTSHEET

GEWICHTUNG NACH LÄNDERN



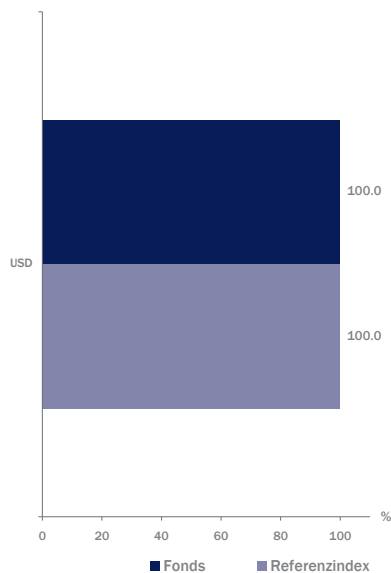
DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Position	%
7.50% Russia Rep 31/Mar/2030 (RU)	10.4
5.95% United Mexican STS 19/Mar/2019 (MX)	3.6
11.00% Brazil (Fed Rep) 17/Aug/2040 (BR)	3.1
8.375% Philippines (Rep Of) 17/Jun/2019 (PH)	2.8
5.625% United Mexican STS 15/Jan/2017 (MX)	2.6
8.00% Brazil (Fed Rep) 15/Jan/2018 (BR)	2.4
8.25% Brazil (Fed Rep) 20/Jan/2034 (BR)	2.4
8.75% Brazil (Fed Rep) 04/Feb/2025 (BR)	2.2
11.875% Turkey (Rep Of) 15/Jan/2030 (TR)	2.2
10.63% Philippines (Rep Of) 16/Mar/2025 (PH)	2.1
Summe der Top 10 Positionen	33.8

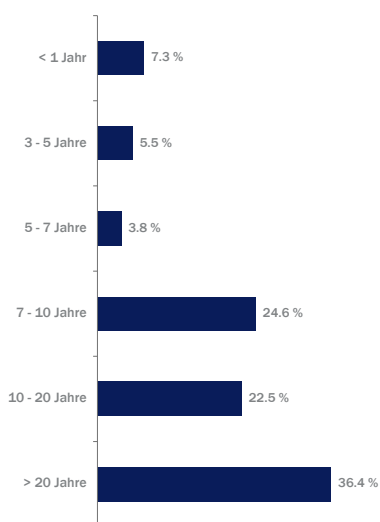
FONDS STATISTIK

Fondsgröße	USD 173,179,285
Nettoinventarwert pro Anteil	USD 173.4553
Gesamtzahl gehaltener Positionen	76
Durchschnittlicher Kupon (%)	7.1
Durchschnittliche Duration	6.9
Durchschnittliche Rückzahlungsrendite	6.2
Standardabweichung (3 Jahre)	16.7
Information Ratio (3 Jahre)	(0.6)
Tracking Error (3 Jahre)	4.9
Alpha	(3.8)
Beta	1.4
R-Squared	98.1

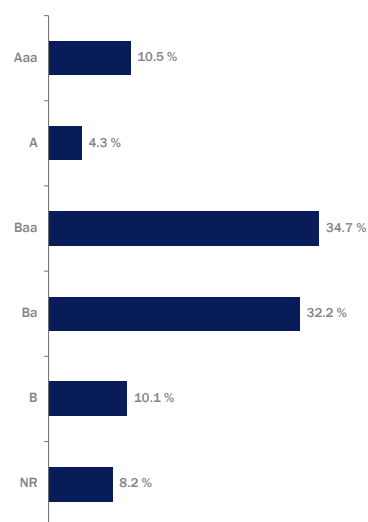
GEWICHTUNG NACH WÄHRUNGEN



LAUFZEITSTRUKTUR



BONITÄTSSTRUKTUR



Fonds: AIG Emerging Markets Bond Fund
 Referenzindex: JP Morgan Emerging Markets Bond Index+ (Vgl. Fußnoten)
 Gewichtung beruht auf Monatsendbeständen.

www.aiginvestments.com

Alle Angaben beziehen sich auf den Stand vom 30 Sep 2009, sofern nichts Gegenteiliges angegeben ist. Die Portfeuillestruktur kann sich im Laufe der Zeit ändern. Bei den gehaltenen Beständen können Änderungen eintreten. Dies ist keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen auf der Grundlage dieses Materials oder eine entsprechende Empfehlung. Dieses Dokument sollte in Verbindung mit dem Prospekt (einschließlich definierter Begriffe) gelesen werden und unterliegt jederzeit den darin angegebenen Bedingungen. Der AIG Emerging Market Bond Fund (der "Fonds") ist ein Teilfonds von AIG Global Funds, eines von der irischen Finanzaufsichtsbehörde zugelassenen und beaufsichtigten Umbrella-OGAW III mit Sitz in Irland. Der Fonds wurde als Nachfolgefonds der AIG Emerging Market Bond Fund plc (die "Gesellschaft") gemäß einem Plan zur Verschmelzung mit der Gesellschaft errichtet und am 7. April 2006 aufgelegt. AIG Investments Europe Ltd. ist der Anlageverwalter des Fonds und war auch Anlageverwalter der Gesellschaft. Die hier dargestellten Performanceangaben beziehen sich auf Anteile der Klasse Y in US Dollar und zwar bis zum 7. April 2006 auf die Gesellschaft und seit diesem Tag auf den Fonds. Seit dem 1. Januar 1998 ist die Benchmark der JP Morgan Emerging Markets Bond Index+ (USD). Von der Auflegung am 31. Dezember 1997 bis zu diesem Tag war die Benchmark der Ein-Montas-Libor für USD-Einlagen. Der Preis der Anteile und deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen, und es könnte der Fall eintreten, dass Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht in voller Höhe zurückerhalten. Dieses Dokument ist nur zur Verteilung an bestehende und potenzielle Anleger, für die es geeignet ist, gedacht und stellt kein Angebot von Anteilen dar. Seine öffentliche Verteilung kann in bestimmten Hoheitsgebieten durch gesetzliche Bestimmungen eingeschränkt sein. Der Fonds steht in den Vereinigten Staaten oder US-Personen oder für deren Rechnung nicht für eine Anlage zur Verfügung. Im Vereinigten Königreich ist dieses Dokument nur für Zwischenhändler gedacht und wurde von der AIG Investments Europe Ltd., die durch die FSA zugelassen ist und beaufsichtigt wird, genehmigt. Exemplare des ausführlichen und des vereinfachten Prospekts sowie der jeweils letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Irland bei der AIG Investments Fund Management Ltd. und in Deutschland bei der BHF-BANK AG, Bockenheimer Landstr. 10, 60323 Frankfurt, erhältlich. Wenn nichts Gegenteiliges angegeben ist, stammen alle Angaben aus internen Daten von AIG Investments. AIG Investments umfasst eine Gruppe internationaler Gesellschaften, die für Kunden in der ganzen Welt Anlageberatung erbringen und Vermögensverwaltungsprodukte und -dienstleistungen vermarkten. Die Dienstleistungen und Produkte werden von einer oder mehreren Tochtergesellschaften der American International Group, Inc. ("AIG") bereit gestellt. AIG Investments ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke der American International Group, Inc. Herausgeber: AIG Investments Fund Management Ltd., 30 North Wall Quay, IFSC, Dublin 4, Irland. Telefon: 00353-1-6720222. Telefax: 00353-1-6720267.

