

AEGON Investment Management B.V.

Halfjaarbericht 2006

Inhoudsopgave

1.	Algemene informatie.....	4
2.	Bestuurstoelichting.....	5
3.	Financieel overzicht eerste halfjaar 2006.....	6
3.1	Balans voor winstbestemming.....	6
3.2	Winst- en verliesrekening	7
3.3	Kasstroomoverzicht.....	8
3.4	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	9
3.4.1	Algemeen	9
3.4.2	Balans	9
3.4.3	Winst- en verliesrekening	11

1. Algemene informatie

Directie

AEGON Investment Management B.V.,
gevestigd te Den Haag, waarvan de directie
wordt gevoerd door drs. W. Horstmann,
dr. W.H. van Houwelingen en mr. drs. E.F.M.
Rutten.

Adres

AEGONplein 50
2591 TV Den Haag

Correspondentie-adres

Postbus 202
2501 CE Den Haag

Telefoon: 070 - 344 82 02
Fax: 070 - 344 84 42
Internetsite: www.AEGON.nl

Accountant

Op dit halfjaarbericht is geen accountants-
controle toegepast.

Moedermaatschappij

AEGON Investment Management B.V. is een
volledige dochter van AEGON Nederland
N.V. Laatstgenoemde vennootschap is een
100% dochter van AEGON N.V. te 's-
Gravenhage. Beide vennootschappen
publiceren een geconsolideerde jaarrekening
waarin de gegevens van de vennootschap
zijn opgenomen.

Activiteiten

AEGON Investment Management BV is
vermogensbeheerder voor professionele
cliënten en beheert tevens vermogen voor
AEGON Nederland N.V. Daarnaast is de
vennootschap beheerder van Wtb-
beleggingsfondsen, institutionele fondsen en
verzekeringsfondsen.

De vennootschap heeft geen eigen personeel
in dienst. De personeelsbezetting van de
vennootschap is in dienst van AEGON
Nederland N.V.

2. Bestuurstoelichting

Terugblik op de afgelopen zes maanden:

De eerste zes maanden van 2006 werden gekenmerkt door een voortvarende start. Zowel Standard & Poors als het Lipperinstituut hebben aan AEGON Investment Management B.V. een reeks awards en nominaties toegekend voor de constant goede beleggingsprestaties en het consistente beleggingsbeleid.

De performance van de door AEGON Investment Management B.V. beheerde fondsen heeft gedurende het 1e halfjaar van 2006 een wisselend beeld laten zien. In het tweede kwartaal ontwikkelde de markt zich in absoluut opzicht licht negatief.

De performance van het vastrentende gedeelte van het door de vennootschap beheerde vermogen heeft per saldo een outperformance ten opzichte van de benchmark behaald.

Bij het aandelen gedeelte was het beeld wisselend. Na een goede aprilmaand sloegen de markten in mei om, om pas tegen het einde van juni een herstelbeweging in te zetten.

De inwerkingtreding van de nieuwe Wet Toezicht Beleggingsinstellingen heeft er toe geleid dat de organisatie van de vennootschap moest voldoen aan de nieuwe eisen en dat de fondsdocumentatie van de Wtb-fondsen aangepast moest worden. De nieuwe Wtb-vergunning is op 11 juli 2006 door de toezichthouder verleend.

In juni werd ook een SAS-70 verklaring (type I) verkregen.

Het door AEGON Investment Management B.V. beheerde vermogen bedraagt ultimo juni 2006 EUR 55 mrd.

De baten bedragen EUR 26,7 mln en zijn EUR 5,3 mln hoger dan de baten in het eerste halfjaar 2005. Dit wordt veroorzaakt door hogere management fees, hogere security lending opbrengsten en incidentele baten. De lasten bedragen EUR 19,0 mln en zijn EUR 3,6 mln hoger dan de lasten in het eerste halfjaar van 2005. De belangrijkste oorzaak hiervan is de kosten van diverse project. Het resultaat na belasting bedraagt EUR 5,4 mln en is EUR 1,5 mln hoger dan het resultaat over dezelfde periode in 2005.

De personeelsbezetting is gedurende 2006 gestegen tot 128,6 fte, tegen 126,4 fte ultimo 2005.

Aangezien de inkomsten van de vennootschap afhankelijk zijn van het beursklimaat, is het niet mogelijk een verwachting uit te spreken over de winst in 2006.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Den Haag, 27 juli 2006

3. Financieel overzicht eerste halfjaar 2006

3.1 Balans voor winstbestemming

(bedragen x € 1.000)		AEGON Investment Management B.V.	
	<u>30-06-2006</u>	<u>31-12-2005</u>	
ACTIVA			
Vlottende Activa			
<i>Vorderingen</i>			
Overige vorderingen	2.058	10.738	
<i>Liquide middelen</i>			
Liquide middelen	<u>18.877</u>	<u>-95</u>	
	<u>20.935</u>	<u>10.643</u>	
Totaal Activa	<u>20.935</u>	<u>10.643</u>	
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Aandelenkapitaal	1.134	1.134	
Algemene reserve	60.19	-1.224	
Winst lopend boekjaar	<u>5.413</u>	<u>7.244</u>	
	12.566	7.154	
Kortlopende schulden (ten hoogste 1 jaar)			
Overige schulden	<u>8.369</u>	<u>3.489</u>	
	<u>8.369</u>	<u>3.489</u>	
Totaal Passiva	<u>20.935</u>	<u>10.643</u>	

3.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	AEGON Investment Management B.V.	
	01-01-2006 t/m 30-06-2006	01-01-2005 t/m 30-06-2005
Baten		
Beheervergoedingen	16.263	14.909
Opbrengsten uitleen effecten	7.960	6.278
Intrest groepsmaatschappijen	96	291
Overige baten	<u>2.412</u>	<u>3</u>
Totale baten	26.731	21.481
Lasten		
Personeelskosten		
Salarissen, pensioen en sociale lasten	6.003	5.659
Overige personeelskosten	<u>2.335</u>	<u>1.659</u>
	8.338	7.318
Overige bedrijfskosten	10.651	8.031
Overige lasten	<u>0</u>	<u>0</u>
	10.651	8.031
Totale lasten	<u>18.989</u>	<u>15.349</u>
Resultaat voor belastingen	7.742	6.132
Belastingen naar de winst	<u>2.329</u>	<u>2.244</u>
Resultaat na belastingen	<u>5.413</u>	<u>3.888</u>

3.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	AEGON Investment Management B.V.	
	01-01-2006 t/m 30-06-2006	01-01-2005 t/m 30-06-2005
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Netto winst	5.413	3.888
Afschrijving bedrijfsmiddelen	0	15
Mutatie vorderingen	8.679	-1.651
	14.092	2.252
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie kortlopende schulden	4.880	-2.239
Dividend uitkering	0	0
	4.880	-2.239
Netto kasstroom	18.972	13

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Alleen die mutaties zijn in aanmerking genomen welke tot wijziging in de liquide middelen aanleiding hebben gegeven.

3.4 Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

3.4.1 Algemeen

De in deze toelichting opgenomen gegevens verschaffen informatie die behulpzaam is bij het schatten van de omvang van risico's die verbonden zijn aan zowel de in de balans opgenomen als de niet in de balans opgenomen financiële instrumenten.

Waarderingsgrondslagen

Tenzij het navolgende anders vermeldt, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen tegen de nominale waarde.

Voor de waardering van activa, passiva en resultaatbepaling worden dezelfde grondslagen gehanteerd als in de jaarrekening over 2005.

Risico's

Het beleid van de vennootschap om deze risico's te beperken, luidt als volgt:

Marktrisico

Het marktrisico voor de vennootschap is minimaal. De vennootschap belegt niet voor eigen rekening en risico. De beheervergoedingen en de opbrengsten van het uitlenen van effecten zijn wel in enige mate gevoelig voor marktontwikkelingen.

Kredietrisico

De vennootschap handelt enkel met kredietwaardige partijen en heeft procedures opgesteld om de kredietwaardigheid te bepalen. Tevens heeft de vennootschap richtlijnen opgesteld om de omvang van het kredietrisico bij elke partij te beperken. Bovendien bewaakt de vennootschap voortdurend haar vorderingen en hanteert de vennootschap een strikte aanmaningsprocedure. Door de bovenstaande maatregelen is het kredietrisico voor de vennootschap minimaal. Verder zijn er geen belangrijke concentraties van kredietrisico binnen de vennootschap.

Liquiditeitsrisico

Het risico voor de vennootschap dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument fluctueren in

omvang is minimaal, aangezien de schulden vastrentend zijn.

Uitlening effecten

Ter verhoging van het rendement kunnen de door AIM B.V. beheerde securities worden uitgeleend (securities lending). De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende effecten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd) zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de desbetreffende tegenpartij, waarbij er wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane partijen aan wie effecten worden uitgeleend. Zekerheid is contractueel geregeld en kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. De waarde van het onderpand wordt dagelijks gemonitord. De hoogte van de zekerheden is minimaal gelijk aan de waarde van de uitgeleende effecten. AEGON Investment Management B.V. loopt derhalve geen economisch risico over de effecten in bruikleen.

3.4.2 Balans

Consolidatie beheerde beleggingsfondsen

Volgens IFRS regelgeving dienen op basis van het 'control' begrip, zoals genoemd in IAS 27, de beleggingsfondsen geconsolideerd te worden. Dit houdt voor AEGON Investment Management B.V. in, dat beheerde beleggingsfondsen waarin de vennootschap een belang heeft, worden geconsolideerd indien de vennootschap de zeggenschap heeft om het financiële en operationele beleid te sturen. Voor het vaststellen van de mate van zeggenschap worden alle belangen van AEGON Investment Management B.V. in het fonds in aanmerking genomen. Doordat de vennootschap geen belang heeft in beheerde beleggingsfondsen, wordt niet voldaan aan het 'control' begrip. Hierdoor worden de beheerde beleggingsfondsen door AEGON Investment Management B.V. niet geconsolideerd.

Vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd.

(bedragen x € 1.000)	30-06-2006	31-12-2005
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	2.094	19
Vorderingen op groepsmaatschappijen	0	10.308
Overige vorderingen	-36	389
Overlopende activa	0	22
Totaal	2.058	10.738

Liquide middelen

Onder liquide middelen wordt mede verstaan het rekening-courant saldo bij de bank. De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

Eigen Vermogen

Het Eigen Vermogen kan als volgt worden gespecificeerd.

(bedragen x € 1.000)	30-06-2006	30-06-2005
<i>Aandelen kapitaal</i>		
Maatschappelijk kapitaal	1.134	1.134
Aandelen in portefeuille	0	0
Geplaatst en gestort kapitaal	1.134	1.134
<i>Algemene reserve</i>		
Stand per 1 januari	-1.224	14.955
Ingehouden winst vorig boekjaar	7.243	7.821
Dividend uitkering	0	0
Stand ultimo periode	6.019	22.776

Het geplaatst kapitaal wijkt niet af van het gestort en opgevraagd kapitaal.

Overige schulden

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd.

(bedragen x € 1.000)	30-06-2006	31-12-2005
Nog te betalen posten	5.152	3.061
Crediteuren	3.217	428
Totaal	8.369	3.489

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Er zijn geen garanties afgegeven ten behoeve van de bestuurders en commissarissen door de vennootschap. Tevens zijn er door de vennootschap geen zakelijke zekerheden verstrekt.

3.4.3 Winst- en verliesrekening

Algemeen

In de winst- en verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit bedrijfsactiviteiten. Deze worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.

Beheervergoedingen

AEGON Investment Management B.V. beheert gelden voor klanten. Hiervoor worden beheervergoedingen in rekening gebracht aan deze klanten op basis van het beheerde vermogen. Tevens zijn er ook enkele klanten waarbij een performancevergoeding in rekening wordt gebracht. Deze wordt verantwoord onder de beheervergoeding. Hiernaast ontvangt de vennootschap een vergoeding voor de werkzaamheden die worden verricht voor verschillende onderdelen van het AEGON Concern.

Opbrengst uitlening effecten

Ter verhoging van het rendement worden effecten van de AEGON beleggingsfondsen, AEGON N.V.en haar klanten in bruikleen gegeven. Een deel van de hieraan gerelateerde opbrengst komt ten gunste van AIM B.V., welke afzonderlijk wordt verantwoord in de winst en verlies rekening.

Personeelskosten

De vennootschap heeft geen eigen organisatie en geen personeel in dienst. Salarissen, sociale lasten en pensioenpremies en overige kosten worden door de werkgever, AEGON Nederland N.V., doorbelast.