

**AEGON Investment Management B.V.  
te 's-Gravenhage**

**Jaarverslag 2007**



---

## Inhoudsopgave

1.	Algemene informatie.....	4
1.1	Adresgegevens .....	4
1.2	Groepsstructuur.....	4
1.3	Activiteiten .....	4
1.4	Samenstelling bestuur.....	4
1.5	Boekjaar .....	4
2.	Bestuursverslag .....	5
2.1	Terugblik op boekjaar 2007 .....	5
2.2	Vooruitblik op boekjaar 2008.....	5
3.	Jaarrekening 2007 .....	6
3.1	Balans vóór winstbestemming.....	6
3.2	Winst- en verliesrekening .....	7
3.3	Kasstroomoverzicht .....	8
3.4	Grondslagen van waardering en van bepaling van het resultaat .....	9
3.4.1	Algemeen.....	9
3.4.2	Waardering van activa en passiva .....	10
3.4.3	Bepaling van het resultaat.....	11
3.5	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening .....	12
3.5.1	Balans.....	12
3.5.2	Winst- en verliesrekening .....	13
4.	Overige gegevens.....	14
4.1	Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat .....	14
4.2	Voorstel tot bestemming van het resultaat over 2007.....	14
4.3	Accountantsverklaring.....	14

## **1. Algemene informatie**

### **1.1 Adresgegevens**

Het vestigingsadres van de vennootschap is:

AEGONplein 50  
2591 TV 's-Gravenhage

Correspondentiegegevens:

Postbus 202  
2501 CE 's-Gravenhage

Telefoon: 070 - 344 32 10  
Fax: 070 - 347 52 38  
Internetsite: [www.AEGON.nl](http://www.AEGON.nl)

### **1.2 Groepsstructuur**

AEGON Investment Management B.V. is een volledige dochtermaatschappij van AEGON Nederland N.V, gevestigd in 's- Gravenhage. Laatstgenoemde vennootschap is een 100% dochtermaatschappij van AEGON N.V. te 's- Gravenhage.

### **1.3 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 institutionele fondsen, verzekeringsfondsen en beleggingsfondsen die onder de Wet op het financieel toezicht (Wft) vallen.

De vennootschap heeft geen eigen personeel in dienst. Hiervoor maakt zij gebruik van de faciliteiten van AEGON Nederland N.V.

### **1.4 Samenstelling bestuur**

Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door drs. W. Horstmann, dr. W.H. van Houwelingen en mr. drs. E.F.M. Rutten.

### **1.5 Boekjaar**

Het boekjaar 2007 omvat de periode 1 januari tot en met 31 december 2007.

## 2. Bestuursverslag

### 2.1 Terugblik op boekjaar 2007

In een jaar dat de financiële markten te maken hadden met een kredietcrisis, kijken we terug op een productief en geslaagd jaar. De beleggingsperformance liet in 2007 een gemengd beeld zien. De aandelenteams hebben in 2007 goed gepresteerd door in bijna alle regio's een outperformance te realiseren. Fixed income heeft gemiddeld net onder de benchmark gepresteerd. Het Tactical Interest Rate Overlay fonds, een vorig jaar geïntroduceerd product, behaalde echter een mooie outperformance.

Alternative investments (private equity en hedge funds) presteerden evenals in 2006 sterk. De tactische asset allocatie teams hebben extra waarde gecreëerd door long posities in grondstoffen en large caps.

Evenals in 2006 heeft AEGON Investment Management B.V. in 2007 veel waardering gekregen voor haar beleggingsperformance. Zowel S&P als het Lipperinstituut kenden aan de vennootschap een reeks awards en nominaties toe als beloning voor de constant goede beleggingsprestaties en het consistente beleggingsbeleid.

In 2007 is belangrijke vooruitgang geboekt met de verwezenlijking van een innovatief fondsadministratieplatform. Dit is een gezamenlijk project met onze strategische partner Citi Group. Begin 2008 is gestart met de migratie van fondsen naar het nieuwe platform. Na de migratie van beleggingen kan begonnen worden met de voltooiing van de Advanced Pooling structuur. Hiermee kunnen vanuit één bepaalde beleggingspool, bijvoorbeeld sovereign bonds, verschillende soorten klantgroepen in heel Europa worden bediend.

Medio 2007 zijn door de vennootschap de voorbereidingen getroffen om de performance (alpha) component van de portefeuille aandelen Azië en Europa onder te brengen bij twee satelliet organisaties. Doordat de delen los van elkaar beheerd worden, zijn meer bronnen van extra rendement beschikbaar en wordt er meer focus aangebracht, met een beter rendement/risico verhouding tot gevolg. Deze satellieten zijn nieuwe juridische entiteiten

die zelfstandig opereren als vermogensbeheerder. De twee satelliet organisaties, Pelargos Capital B.V. en Saemor Capital B.V. zullen vanaf het tweede kwartaal 2008 deze alfaportefeuilles beheren.

Mede door bovenstaande ontwikkeling zal de vennootschap zich verder gaan profileren als Fixed Income House en het Investment Solutions-platform aan klanten optimaliseren. Aan het Fixed Income assortiment zijn ook in 2007 nieuwe producten toegevoegd. Het AEGON AAA Overlay-pool is hier een voorbeeld van. Met deze producten kan beter worden ingespeeld op de wensen van onze cliënten die zich onder meer laten kenschetsen onder de noemers "search for yield" en "liability matching". In 2007 is gestart met een klantenpanel van onze Strategic Allocation Fondsen om goede afstemming met onze klanten ook in de toekomst te kunnen waarborgen.

Het door de vennootschap beheerd vermogen bedroeg ultimo 2007 EUR 57,2 miljard. De baten bedragen EUR 43,7 miljoen en zijn gedaald met EUR 6,3 miljoen ten opzichte van 2006. Ook het gerealiseerde resultaat is met Eur 6,2 miljoen gedaald naar EUR 3,8 mln. Deze daling heeft te maken met een nieuwe allocatiemethodiek van de Security Lending opbrengsten, die in het eerste kwartaal van 2007 ingevoerd is.

Als gevolg van het centraliseren van de financiële discipline en human resource management, is de personeelsbezetting gedurende 2007 gedaald tot 121,5 fte, tegen 133,4 fte ultimo 2006. De personeelsleden zijn niet in dienst van de vennootschap. Salarissen, sociale lasten, pensioenpremies en overige kosten worden door de werkgever, AEGON Nederland NV., doorbelast.

### 2.2 Vooruitblik op boekjaar 2008

Aangezien de inkomsten afhankelijk zijn van het beursklimaat, is het niet mogelijk een verwachting uit te spreken over het resultaat in 2008.

's-Gravenhage, 29 april 2008.

### 3. Jaarrekening 2007

#### 3.1 Balans vóór winstbestemming

(bedragen x EUR 1.000)		AEGON Investment Management B.V.			
		<u>31-12-2007</u>		<u>31-12-2006</u>	
<b>ACTIVA</b>					
<b>Vlottende Activa</b>					
<i>Vorderingen</i>					
Groepsmaatschappijen	1.1	1.094		-	
Overige vorderingen	1.1	<u>391</u>	1.485	<u>1.246</u>	1.246
<i>Liquide middelen</i>					
Liquide middelen	1.2	<u>14.316</u>	<u>14.316</u>	<u>33.853</u>	<u>33.853</u>
<b>Totaal Activa</b>		<b><u>15.801</u></b>		<b><u>35.099</u></b>	
<b>PASSIVA</b>					
<b>Eigen vermogen</b>					
Aandelenkapitaal	1.3	1.134		1.134	
Algemene reserve	1.3	6.004		6.020	
Onverdeeld resultaat boekjaar		<u>3.861</u>	10.999	<u>9.984</u>	17.138
<b>Kortlopende schulden</b>					
Groepsmaatschappijen		-		12.388	
Belastingen	1.4	177		821	
Overige schulden	1.4	<u>4.625</u>	<u>4.802</u>	<u>4.752</u>	<u>17.961</u>
<b>Totaal Passiva</b>		<b><u>15.801</u></b>		<b><u>35.099</u></b>	

### 3.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen x EUR 1.000)		AEGON Investment Management B.V.	
		2007	2006
<b>Baten</b>			
Beheervergoedingen	2.1	34.383	34.090
Service fee	2.2	3.178	
Uitleen financiële instrumenten	2.3	5.330	13.912
Rentebaten	2.4	920	612
Overige baten		<u>6</u>	<u>2.409</u>
<b>Totale baten</b>		<b>43.817</b>	<b>51.023</b>
<b>Lasten</b>			
Doorbelaste personeelskosten	2.5	22.244	16.844
Overige bedrijfskosten	2.6	16.472	19.018
Overige lasten		<u>-</u>	<u>847</u>
<b>Totale lasten</b>		<b>38.716</b>	<b>36.709</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>5.101</b>	<b>14.314</b>
Belastingen naar het resultaat	2.7	<u>1.240</u>	<u>4.330</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b><u>3.861</u></b>	<b><u>9.984</u></b>

### 3.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x EUR 1.000)	AEGON Investment Management B.V.	
	2007	2006
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Netto winst	3.861	9.984
Afschrijving bedrijfsmiddelen		-
Mutatie vorderingen	<u>-239</u>	<u>9.781</u>
	<b>3.622</b>	<b>19.765</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Mutatie kortlopende schulden	-13.159	14.183
Dividenduitkering	<u>-10.000</u>	<u>-</u>
	<b>-23.159</b>	<b>14.183</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b><u>-19.537</u></b>	<b><u>33.948</u></b>

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 Grondslagen van waardering en van bepaling van het resultaat

#### 3.4.1 Algemeen

##### Moedermaatschappij

AEGON Nederland N.V. te 's-Gravenhage is moedermaatschappij van en heeft een 100% belang in AEGON Investment Management B.V. AEGON N.V. te 's-Gravenhage is de moedermaatschappij (100%) van AEGON Nederland N.V.

De vennootschappen AEGON Nederland N.V. en AEGON N.V. publiceren elk een geconsolideerde jaarrekening waarin de gegevens van de vennootschap zijn opgenomen.

##### Verbonden partijen

AEGON N.V. en AEGON Nederland N.V. kunnen beleidsbepalende invloed op AEGON Investment Management B.V. uitoefenen. In haar rol als vermogensbeheerder beheert de vennootschap vermogen van AEGON Nederland N.V. en haar dochtermaatschappijen. De transacties met deze verbonden partijen betreffen de financiering met een direct opeisbaar krediet (in de balans opgenomen onder Groepsmaatschappijen) een rekening courant verhouding in de balans opgenomen als vordering onder Groepsmaatschappijen en het ter beschikking stellen van de volledige personeelscapaciteit, huisvesting en overige overhead (in de winst- en verliesrekening onder Doorbelaste personeelskosten respectievelijk Overige bedrijfskosten). In 2007 is dividend uitgekeerd.

##### *Securities lending*

AEGON Nederland N.V. heeft opdracht gegeven aan AEGON Investment Management BV en AEGON Custody B.V. om mee te werken aan securities lending programma's. De uit te lenen securities worden gehouden door de AEGON beleggingsfondsen namens participanten. In 2007 is een wijziging in de afspraken met de eigenaren van de uit te lenen stukken tot stand gekomen waarbij de risico's van securities lending bij de fondsen komen te liggen en dientengevolge is de verdeling van verdiensten uit securities lending aangepast. Een tweede gevolg van de aanpassingen is dat de collateral ontvangen ter dekking van

die risico's sinds 2007 door de fondsen verantwoord wordt, in plaats van door AEGON Custody BV.

Financiële activa die zijn uitgeleend aan derden of die zijn overgedragen op grond van een terugkoopovereenkomst tegen een vaste prijs worden niet van de balans van de fondsen gehaald omdat de fondsen in economische zin al de risico's en voordelen met betrekking tot het actief behouden.

Binnen de AEGON Nederland Groep is het beheer van de beleggingen van de verzekeringsactiviteiten overgedragen aan AEGON Investment Management B.V., die het beleid uitvoert op basis van de door de verzekeringsentiteiten afgegeven mandaat. Op basis van deze mandaten zijn door AEGON Investment Management B.V. securities lending programma's opgezet op basis waarvan de beheerder van de effecten, AEGON Custody B.V., het juridisch eigendom overdraagt aan derden. Op haar beurt ontvangt AEGON Custody B.V., ter zekerheid van nakoming van de verplichtingen van deze derden, zowel cash- als non cash collateral dat zich qua waarde zich altijd boven de marktwaarde van de uitgeleende effecten beweegt.

Cash collateral ontvangen ten behoeve van de fondsen wordt opgenomen op de balans van de betreffende fondsen. In 2006 werd dergelijke cash collateral nog op de balans van AEGON Custody B.V. opgenomen.

De verdiensten uit securities lending worden toegerekend aan de eigenaar van de uitgeleende stukken.

##### Consolidatie beheerde beleggingsfondsen

De rol van AEGON Investment Management B.V. is beperkt tot uitvoerder van beheersactiviteiten inzake beleggingsfondsen. De vennootschap heeft geen eigen belang heeft in beheerde beleggingsfondsen waardoor van consolidatieplicht geen sprake kan zijn.

## Financiële instrumenten

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.

De financiële instrumenten van de vennootschap dienen ter financiering van de operationele activiteiten van de vennootschap of vloeien direct uit deze activiteiten voort. Het beleid van de vennootschap is om niet te handelen in financiële instrumenten.

De risico's samenhangend met de financiële instrumenten van de vennootschap zijn het marktrisico, het kredietrisico en het liquiditeitsrisico. Het beleid van de vennootschap om deze bedrijfsrisico'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.

### *Uitleen financiële instrumenten*

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.

Zekerheden zijn contractueel geregeld en kunnen 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.

## Omrekening van vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta tegen de koers op het moment van de transactie.

Op de balansdatum worden monetaire activa en monetaire passiva in vreemde valuta omgerekend tegen de geldende slotkoers. Niet-monetaire posten gewaardeerd tegen kostprijs zijn omgerekend tegen de valutakoers van het moment van de transactie, terwijl tegen reële waarde gewaardeerde activa worden omgerekend tegen de koers van het moment waarop de reële waarde is bepaald.

Valutaverschillen op monetaire posten worden verantwoord in de winst- en verliesrekening wanneer zij ontstaan, uitgezonderd bij verantwoording in het eigen vermogen in geval van een effectieve kasstroom- of netto-investeringsafdekking. Valutaverschillen op niet-monetaire posten worden in het eigen vermogen of de winst- en verliesrekening verantwoord conform de andere winsten en verliezen op deze posten.

## 3.4.2 Waardering van activa en passiva

Voor zover in de toelichting op de balans niet anders is vermeld, zijn de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

### **3.4.3 Bepaling van het resultaat**

Baten worden verantwoord in de periode waarin deze zijn gerealiseerd.  
Lasten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben.

Belastingen naar de winst worden berekend in overeenstemming met de fiscale grondslagen voor resultaatbepaling.

### 3.5 Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

#### 3.5.1 Balans

##### 1.1 Vorderingen

###### *Groepsmaatschappijen*

Hieronder is de rekening-courantverhouding opgenomen met AEGON Nederland N.V.

###### *Overige vorderingen*

De overige vorderingen zijn als volgt samengesteld:

(bedragen x EUR 1.000)	31-12-2007	31-12-2006
Handelsdebiteuren	4	437
Andere te vorderen bedragen	-	266
Overlopende activa	387	543
<b>Totaal</b>	<b>391</b>	<b>1.246</b>

De vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met mogelijke oninbaarheid.

##### 1.2 Liquide middelen

De liquide middelen betreffen tegoeden aangehouden bij bankinstellingen. De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

##### 1.3 Eigen Vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is verdeeld in 2.500 aandelen van EUR 454.

De onderscheiden rubrieken kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(bedragen x EUR 1.000)	31-12-2007	31-12-2006
<i>Aandelen kapitaal</i>		
Maatschappelijk kapitaal	1.134	1.134
Geplaatst en gestort kapitaal	<b>1.134</b>	<b>1.134</b>
<i>Algemene reserve</i>		
Stand per 1 januari	6.020	-1.224
Ingehouden winst vorig boekjaar	9.984	7.244
Dividenduitkering	-10.000	-
Stand per 31 december	<b>6.004</b>	<b>6.020</b>

(bedragen x EUR 1.000)	2007	2006
<i>Winst lopend boekjaar</i>		
Stand per 1 januari	9.984	7.244
Onverdeelde winst boekjaar	3.861	9.984
Verdeling winst vorig boekjaar	-9.984	-7.244
Stand per 31 december	<b>3.652</b>	<b>9.984</b>

##### 1.4 Schulden

###### *Groepsmaatschappijen*

Hieronder is de rekening-courantverhouding opgenomen met AEGON Nederland N.V.

###### *Belastingen*

De op korte termijn verschuldigde belastingen bestaan uit de volgende belastingsoorten:

(bedragen x EUR 1.000)	31-12-2007	31-12-2006
<b>Belastingen</b>		
Omzetbelasting	177	772
Vennootschapsbelasting	-	49
<b>Totaal</b>	<b>177</b>	<b>821</b>

###### *Overige schulden*

De overige schulden zijn als volgt samengesteld:

(bedragen x EUR 1.000)	31-12-2007	31-12-2006
<b>Overige schulden</b>		
Leveranciers	462	1.386
Nog te betalen bedragen	2.739	1.678
Overlopende passiva	1.424	1.688
<b>Totaal</b>	<b>4.625</b>	<b>4.752</b>

##### Niet uit de balans blijvende verplichtingen

###### *Fiscale eenheid vennootschapsbelasting*

Voor de vennootschapsbelasting maakt de vennootschap deel uit van de fiscale eenheid AEGON N.V. De vennootschap is hoofdelijk aansprakelijk voor de door AEGON N.V. verschuldigde vennootschapsbelasting.

### 3.5.2 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.

#### 2.1 Beheervergoedingen

De vennootschap beheert vermogen voor cliënten. Hiervoor worden beheervergoedingen in rekening gebracht, gerelateerd aan het beheerde vermogen. Tevens zijn hieronder vergoedingen voor werkzaamheden voor verschillende onderdelen van het AEGON-concern gerubriceerd.

#### 2.2 Service fee

Vanaf 1 januari 2007 brengt de bewaarder een service fee in rekening bij het fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van accountants, kosten van (juridisch)advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten. In de vergoeding is de service fee van de basisfondsen opgenomen. De service fee dekt ook de overige kosten van de basisfondsen waarin een fonds belegt.

#### 2.3 Uitleen financiële instrumenten

Ter verhoging van het rendement worden financiële instrumenten van de AEGON basisfondsen, AEGON Nederland N.V. en haar cliënten uitgeleend. Een deel van de hieraan gerelateerde opbrengst komt ten gunste van AEGON Investment Management B.V., welke afzonderlijk wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening.

#### 2.4 Rentebaten

De rentebaten betreffende de aan AEGON Nederland N.V. over de onderlinge rekening-courant-verhouding doorbelaste rente.

#### 2.5 Doorbelaste personeelskosten

De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Salarissen, sociale lasten, pensioenpremies en overige

personeelskosten betreffen doorbelastingen van AEGON Nederland N.V.

#### 2.6 Overige bedrijfskosten

(bedragen x EUR 1.000)	2007	2006
<b>Uitbesteed werk</b>	2.838	6.052
Informatiediensten	2.915	2.853
Kosten van interne diensten	3.504	5.868
Overige	7.215	4.245
<b>Totaal</b>	<b>16.472</b>	<b>19.018</b>

#### 2.7 Belastingen naar het resultaat

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. De belastingen zijn berekend alsof de vennootschap zelfstandig belastingplichtig is en zijn verrekend met de moedermaatschappij.

#### Bezoldiging bestuurders

Het bestuur van de vennootschap is samengesteld uit drie bestuurders. De bestuurders zijn in dienst van AEGON Nederland N.V. De volgende bedragen zijn ten laste van de vennootschap gekomen en hebben betrekking op de bezoldiging van deze bestuurders in 2007:

Brutoloon en sociale lasten	Pensioenlasten	Spaarloon	Totaal 2007	Totaal 2006
582.426	80.923	2.439	665.788	624.606

De bovengenoemde bedragen betreffen doorberekeningen van de bestuurdersbezoldigingen door AEGON Nederland N.V. De doorberekeningen zijn gebaseerd op de relatieve tijdsbesteding door de bestuurders aan het bestuur van de vennootschap.

## **4. Overige gegevens**

### **4.1 Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat**

De statuten bepalen in artikel 11, leden 1, 2 en 3, de bestemming van het resultaat. In dit artikel zijn bepalingen opgenomen omtrent de besluitvorming, tussentijdse winstuitkeringen en minimum eigen vermogen na winstuitkeringen.

### **4.2 Voorstel tot bestemming van het resultaat over 2007**

In overeenstemming met de door de statuten van de vennootschap geboden mogelijkheden, stelt het bestuur voor om de winst over 2007 ad EUR 3.861.000 toe te voegen aan de Algemene reserve.

### **4.3 Accountantsverklaring**

Op de jaarrekening 2007 is een accountantscontrole toegepast. De accountantsverklaring is opgenomen op de volgende pagina.

Aan: de Algemene Vergadering van  
Aandeelhouders en de directie van  
AEGON Investment Management B.V.

## **ACCOUNTANTSVERKLARING**

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de jaarrekening 2007 van AEGON Investment Management B.V. te 's-Gravenhage, bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de winst-en-verliesrekening over 2007 met de toelichting, gecontroleerd.

#### *Verantwoordelijkheid van de directie*

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met Titel 9 Boek 2. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

#### *Verantwoordelijkheid van de accountant*

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in

aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de directie van de vennootschap daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

#### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Investment Management B.V. per 31 december 2007 en van het resultaat en de kasstromen over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

### **Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties**

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder de BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

's-Gravenhage, 29 april 2008.

Ernst & Young Accountants  
namens deze

w.g. A.F.J. van Overmeire RA