

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

**Jaarverslag 2008**



## Inhoudsopgave

1.	Algemene informatie.....	4
1.1	Adresgegevens .....	4
1.2	Groepsstructuur.....	4
1.3	Activiteiten .....	4
1.4	Samenstelling directie.....	4
1.5	Boekjaar .....	4
2.	Directieverslag.....	5
2.1	Terugblik 2008.....	5
2.2	Vooruitblik op boekjaar 2009.....	6
2.3	Gebeurtenissen na balansdatum .....	6
3.	Jaarrekening 2008 .....	7
3.1	Balans vóór resultaatbestemming .....	7
3.2	Winst- en verliesrekening .....	8
3.3	Kasstroomoverzicht .....	9
3.4	Grondslagen van waardering en van bepaling van het resultaat .....	10
3.4.1	Algemeen.....	10
3.4.2	Waardering van activa en passiva .....	11
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.....	15
4.1	Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat .....	15
4.2	Voorstel tot bestemming van het resultaat over 2008.....	15
4.3	Accountantsverklaring.....	15

## **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 B.V. 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 directie**

De directie 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 2008 omvat de periode 1 januari tot en met 31 december 2008.

## 2. Directieverslag

### 2.1 Terugblik 2008

Het jaar 2008 was een roerig jaar voor AEGON Investment Management B.V.(AIM). Vanaf medio 2008 stonden aandelenmarkten wereldwijd onder druk. De val van de Amerikaanse zakenbank Lehman Brothers in september verzwakte het vertrouwen in financiële markten verder. In het laatste kwartaal van 2008 sloeg de crisis over van de financiële markten naar de reële economie.

De kredietcrisis heeft grote invloed op de beurskoersen wereldwijd. In 2008 verliest de AEX ruim 50% van haar waarde, de Dow Jones circa 35%. In Azië worden eveneens grote verliezen geleden, de Nikkei verliest meer dan 42% van haar waarde en de beurs van Hong Kong - de Hang Seng - ruim 48%. Om de economie te stimuleren besluiten meerdere landen, waaronder de Verenigde Staten, de rente te verlagen tot historisch lage waarden. Deze renteverlagingen spelen een grote rol bij de waardering van vastrentende instrumenten, zoals obligaties.

Bovengenoemde ontwikkelingen in de financiële markten hebben een grote impact gehad op de beleggingsresultaten van AIM. Hoewel er in het tweede kwartaal sprake was van herstel, beëindigden de equity fondsen het jaar met een negatief rendement, variërend van -26% voor het Japan Equity Fund, tot -49% van het Equity Emerging Asia Fund. Daarentegen haalden vrijwel alle equity fondsen een outperformance ten opzichte van de benchmark.

Het Global High Yield Fund haalde een rendement tegen de -27%, net onder de benchmark. Het Credit Fund eindigde 7% punten onder de benchmark op -10%.

Grote fondsen zoals het Rente Fund, Euro AAA Bond Fund en het Hypothekenfonds, behaalden over 2008 een positief rendement en versloegen alle de benchmark.

De mixfondsen presteerden gelijk aan de benchmark en eindigden met een negatief rendement door de negatieve aandelenrendementen.

De Strategische Allocatie Fondsen presteerden ten opzichte van de benchmark uitstekend. Het absolute rendement was echter negatief.

De economische teruggang heeft ook invloed gehad op het Securities Lending programma. Door de verslechterende marktomstandigheden zijn de risico's dusdanig toegenomen dat het Securities Lending programma in augustus 2008 is stilgelegd, inkomsten uit Securities Lending zijn vanaf deze maand sterk gedaald.

Ondanks de moeilijke marktomstandigheden hebben het Rente Fund en het Equity Asia Fund uitstekende prestaties neergezet die beloond zijn met nominaties voor de FD Morningstar Award. Het Rente Fund werd zelfs als winnaar gekozen in de categorie "Obligaties Euro Overheid".

De samenwerking met Citigroup als strategische partner bereikte begin juli een belangrijke mijlpaal met de afronding van het fondsadministratieplatform. Dit project wordt opgevolgd met de doelstelling een gezamenlijk platform te creëren voor klantportfolio's. Daarnaast wordt de samenwerking met Citigroup verder uitgebreid op het gebied van riskmanagement en performance measurement.

De alpha/beta separatie is in 2008 verder vorm gegeven. Vorig jaar zijn de voorbereidingen getroffen om de performance (alpha) component van de portefeuille aandelen Azië en Europa onder te brengen bij twee satelliet organisaties die inmiddels zijn verzelfstandigd. Medio 2008 is het eerste vermogen belegd bij de satellieten.

Het afgelopen jaar is veel inspanning verricht voor de implementatie van een globale asset management organisatie: hierbij worden alle asset management activiteiten wereldwijd in één internationale groep ondergebracht. Door deze centrale aansturing wordt een verbetering van groei en rendement van bestaande activiteiten gerealiseerd. Het door AIM beheerd vermogen bedroeg ultimo december 2008 EUR 55,4 miljard ten opzichte van EUR 57,2 miljard eind vorig jaar. De daling wordt met name veroorzaakt door de beleggingen in aandelen. Evenals in voorgaande jaren wordt het merendeel van de portefeuille beheerd voor verzekeringsklanten; de General Account portefeuille van AEGON Nederland N.V. is in 2008 gestegen van EUR 29,2 miljard naar EUR 31,0 miljard, terwijl het beheerd vermogen van Unit Linked en Gesepareerde

Depots eind december 2008 EUR 17,2 miljard bedraagt. Daarnaast wordt 2,6 miljard beheerd voor asset only klanten, 0,4 miljard voor Retail Bancair en 4,2 miljard voor off balance Hypotheken.

drs. W. Horstmann,

In 2008 waren gemiddeld 135,9 medewerkers werkzaam. De medewerkers zijn niet in dienst van de vennootschap. Salarissen, sociale lasten, pensioenpremies en overige personeelskosten worden door AEGON Nederland N.V. doorbelast.

dr. W.H. van Houwelingen

## 2.2 Vooruitblik op boekjaar 2009

Gezien de grote afhankelijkheid van het sentiment op de beurs, doet AIM geen uitspraken over het verwachte resultaat voor het boekjaar 2009.

mr. drs. E.F.M. Rutten.

's-Gravenhage, 29 april 2009.

## 2.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen bijzondere gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

### 3. Jaarrekening 2008

#### 3.1 Balans vóór resultaatbestemming

(bedragen x EUR 1.000)		AEGON Investment Management B.V.	
		<u>31-12-2008</u>	<u>31-12-2007</u>
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vlottende Activa</b>			
<i>Vorderingen</i>			
Groepsmaatschappijen	1.1	-	1.094
Debiteuren		7.867	4
Overige vorderingen	1.1	64	-
Overlopende activa		<u>57</u>	<u>387</u>
		7.988	1.485
<i>Liquide middelen</i>			
Liquide middelen	1.2	<u>16.410</u>	<u>14.316</u>
		16.410	14.316
Totaal Activa		<u><b>24.398</b></u>	<u><b>15.801</b></u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Aandelenkapitaal	1.3	1.134	1.134
Algemene reserve	1.3	9.865	6.004
Agio	1.3	7.124	-
Onverdeeld resultaat boekjaar		<u>-7.594</u>	<u>3.861</u>
		10.529	10.999
<b>Kortlopende schulden</b>			
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		221	462
Groepsmaatschappijen		9.448	-
Belastingen		-	177
Overige schulden		4.200	2.739
Overlopende passiva		<u>-</u>	<u>1.424</u>
		13.869	4.802
Totaal Passiva		<u><b>24.398</b></u>	<u><b>15.801</b></u>

### 3.2 Winst- en verliesrekening

(bedragen x EUR 1.000)		AEGON Investment Management B.V.	
		2008	2007
<b>Baten</b>			
Beheervergoedingen	2.1	30.160	34.383
Service fee	2.2	1.423	3.178
Uitleen financiële instrumenten	2.3	5.880	5.330
Rentebaten	2.4	711	920
Overige baten		<u>67</u>	<u>6</u>
<b>Totale baten</b>		<b>38.241</b>	<b>43.817</b>
<b>Lasten</b>			
Doorbelaste personeelskosten	2.5	22.819	22.244
Overige bedrijfskosten	2.6	25.378	16.472
Rentelasten	2.7	<u>171</u>	<u>-</u>
<b>Totale lasten</b>		<b>48.368</b>	<b>38.716</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>-10.127</b>	<b>5.101</b>
Belastingen naar het resultaat	2.8	<u>2533</u>	<u>-1.240</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b><u>-7.594</u></b>	<b><u>3.861</u></b>

### 3.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x EUR 1.000)	AEGON Investment Management B.V.	
	2008	2007
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Netto winst/verlies	-7.594	3.861
Mutatie kortlopende schulden	9.067	-13.159
Mutatie vorderingen	<u>-6.503</u>	<u>-239</u>
	<b>-5.030</b>	<b>3.622</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
AGIO storting	7.124	
Dividenduitkering	<u>-</u>	<u>-10.000</u>
	<b>7.124</b>	<b>-23.159</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b><u>2.094</u></b>	<b><u>-19.537</u></b>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

### **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. Voor het opstellen van het jaarverslag is Titel 9 van Boek 2 van het Burgelijk Wetboek toegepast.

##### **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 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) opgenomen onder doorbelaste personeelskosten respectievelijk Overige bedrijfskosten).

Transacties tussen deze verbonden partijen vinden altijd "at arm's length" plaats.

##### *Securities lending*

AEGON Nederland N.V. heeft opdracht gegeven aan AEGON Investment Management B.V. 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. Financiële activa die zijn uitgeleend aan derden of die zijn overgedragen op grond van een terugkoopovereenkomst (repurchase agreement) 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 AEGON Nederland N.V. is de uitvoering van het beleggingsbeleid overgedragen aan AEGON Investment Management B.V., die het beleid uitvoert op basis van de door de verzekeringsentiteiten afzonderlijk afgegeven mandaten. Op basis van deze mandaten zijn door AEGON Investment Management B.V. securities lending programma's opgezet op basis waarvan de bewaarder 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 altijd boven de marktwaarde van de uitgeleende effecten beweegt.

Cash collateral, ontvangen ten behoeve van de fondsen, wordt opgenomen in de jaarrekening van de fondsen.

De opbrengsten uit securities lending transacties komen, na aftrek van de met securities lending samenhangende kosten (waaronder een vergoeding voor de beheerder, AEGON Investment Management B.V.) ten gunste van de desbetreffende beleggingsfondsen.

##### **Consolidatie beheerde beleggingsfondsen**

De rol van AEGON Investment Management B.V., is wat betreft de beleggingsfondsen, beperkt tot het beheer ervan. De vennootschap heeft geen eigen belang in de 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.

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 beheer- vergoedingen en vergoedingen in het kader 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 vorderingen en de schulden allen kortlopend van aard zijn.

## 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. tegen een rentepercentage van 1 maands Euribor.

###### *Overige vorderingen*

De vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met een voorziening voor mogelijke oninbaarheid. De overlopende activa betreft bankrente.

##### 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)	31-12-2008	31-12-2007
<i>Aandelen kapitaal</i>		
Maatschappelijk kapitaal Geplaatst en gestort kapitaal	1.134 <b>1.134</b>	1.134 <b>1.134</b>
<i>Algemene reserve</i>		
Stand per 1 januari	6.004	6.020
Ingehouden winst vorig boekjaar	3.861	9.984
Dividenduitkering		-10.000
Stand per 31 december	<b>9.865</b>	<b>6.004</b>

Het eigen vermogen is door middel van een Agio storting van EUR 7,124 mln boven het minimum vereiste eigenvermogen van 10 mln gebleven. De 10 mln is een vereiste van de DNB.

(bedragen x EUR 1.000)	2008	2007
<i>Winst lopend boekjaar</i>		
Stand per 1 januari	3.861	9.984
Toevoeging resultaat boekjaar	-7.594	3.861
Verdeling winst vorig boekjaar	-3.861	-9.984
Stand per 31 december	<b>-7.594</b>	<b>3.861</b>

(bedragen x EUR 1.000)	2008	2007
<i>Agio storting</i>		
Stand per 1 januari	-	-
AGIO storting	7.124	-
Stand per 31 december	<b>7.124</b>	-

##### 1.4 Schulden

###### *Groepsmaatschappijen*

Hieronder is de rekening-courantverhouding opgenomen met AEGON Nederland N.V. tegen een rentepercentage van 1 maands Euribor.

###### *Belastingen*

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

(bedragen x EUR 1.000)	31-12-2008	31-12-2007
Omzetbelasting	-	177
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>177</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

Met betrekking tot de vrij vermogensbeheerfondsen brengt de beheerder vanaf 1 januari 2007 een service fee in rekening bij het desbetreffende 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. 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 en AEGON Nederland N.V. uitgeleend. Voor de uitvoering van deze activiteit ontvangt AIM een kostenvergoeding.

#### 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)	2008	2007
<b>Uitbesteed werk</b>	3.703	2.838
Informatiediensten	2.208	2.915
Kosten van interne diensten	1.825	3.504
Doorbelastingen Nederland	9.563	-
Overige	8.079	7.215
<b>Totaal</b>	<b>25.378</b>	<b>16.472</b>

Voor accountantskosten is door Ernst & Young Accountants LLP 254 duizend in rekening gebracht.

#### 2.7 Rentelasten

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

#### 2.8 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 directieleden

De directie van de vennootschap is samengesteld uit drie directieleden. De directieleden 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 directieleden in 2008:

Brutoloon en sociale lasten	Pensioenlasten	Spaarloon	Totaal 2008	Totaal 2007
636.296	94.387	1.214	731.897	665.788

De bovengenoemde bedragen betreffen doorberekeningen van de directie-

bezoldigingen door AEGON Nederland N.V.  
De doorberekeningen zijn gebaseerd op de  
relatieve tijdsbesteding door de directie aan  
het bestuur van de vennootschap.

's-Gravenhage, 29 april 2009

drs. W. Horstmann

dr. W.H. van Houwelingen

mr. drs. E.F.M. Rutten

## **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 2008**

In overeenstemming met de door de statuten van de vennootschap geboden mogelijkheden, stelt de directie voor om het verlies over 2008 ad EUR 7.594.000 in mindering te brengen op de Algemene reserve.

### **4.3 Accountantsverklaring**

Op de jaarrekening 2008 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 2008 van AEGON Investment Management B.V. te 's-Gravenhage, bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verlies rekening over 2008 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, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 en de Wet op het financieel toezicht. 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 2008 en van het resultaat over 2008 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 f 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 2009.

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Thuss RA.