

AEGON Asset Backed Securities Fund

Jaarverslag 2006

Inhoudsopgave

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | ALGEMENE INFORMATIE | 4 |
| 2 | PROFIEL..... | 4 |
| 3 | VERSLAG VAN DE BEHEERDER | 6 |
| 4 | JAARREKENING 2006 AEGON ABS FUND | 7 |
| 4.1 | BALANS PER 31 DECEMBER..... | 7 |
| 4.2 | WINST-EN-VERLIESREKENING..... | 8 |
| 4.3 | KASTROOMOVERZICHT | 8 |
| 4.4 | TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING | 9 |
| 4.5 | OVERIGE TOELICHTINGEN..... | 14 |
| 5 | OVERIGE GEGEVENS..... | 15 |
| 5.1 | ACCOUNTANTSVERKLARING..... | 15 |

1 Algemene informatie

Beheerder van de Fondsen

AEGON Investment Management B.V., gevestigd te Den Haag, waarvan de directie wordt gevoerd door:

- dr. W.H. van Houwelingen;
- mr. drs. E.F.M. Rutten;
- drs. W. Horstmann.

Bewaarder van het Fonds

AEGON Custody B.V., gevestigd te Den Haag, waarvan de directie wordt gevormd door:

- drs. J. Hendriks;
- C.M. van Katwijk.

Met ingang van 13 februari 2007 heeft AEGON Custody B.V. een gewijzigde directiesamenstelling bestaande uit de volgende personen:

- mr. J.B.M.L. van Besouw;
- A.H. Maatman.

Adres

AEGONplein 50
2591 TV Den Haag

Correspondentieadres

Postbus 202
2501 CE Den Haag

Telefoon: (070) 344 82 02

Fax: (070) 344 84 42

Internetadres: www.aegon.nl

Juridisch adviseur

Allen & Overy LLP
Apollolaan 15
1077 AB AMSTERDAM

Accountant

Ernst & Young Accountants
Wassenaarseweg 80
2596 CZ 's-Gravenhage

Fiscaal adviseur

Ernst & Young Belastingadviseurs
Boompjes 258
3011 XZ Rotterdam

Beheer en administratie

Het AEGON ABS Fund, dat zelf geen personeel in dienst heeft, maakt gebruik van de diensten van AEGON Investment Management B.V. voor het beheer en de administratie.

2 Profiel

AEGON Asset Backed Securities Fund

Het AEGON Asset Backedd Securities Fund ('het AEGON ABS Fund' of 'het Fonds') vormt een besloten fonds voor gemene rekening. Het Fonds staat alleen open voor vennootschappen behorende tot de fiscale eenheid AEGON N.V.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. De ontvangen inkomsten worden herbelegd.

Fiscaal

Het Fonds is zelf niet belastingplichtig. De winst wordt rechtstreeks toegerekend aan de participanten, zijnde de hiervoor bedoelde vennootschappen.

Doelstelling

Het Fonds belegt hoofdzakelijk indirect in asset backed securities genoteerd in euro of omgezet naar euro, gespreid over verschillende issuers, onderpanden, sectoren en landen. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in RMBS (Residential Mortgage Backed Securities), CMBS (Commercial Mortgage Backed Securities), Consumer Loans, Car Loans, Credit Card loans, Whole Business (herverpakking van bedrijven of bedrijfsonderdelen) en overige asset backed securities. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van een actief selectiebeleid van issuers, onderpanden, sectoren en landen. Het Fonds belegt niet in asset backed securities met hoofdzakelijk Nederlandse hypotheek als onderpand.

Verhandelbaarheid

Het AEGON ABS Fund is niet ter beurse genoteerd. De participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.

Beleggingen

De feitelijke beleggingen van het AEGON ABS Fund zijn ondergebracht in de AEGON ABS Pool, een AEGON Basisfonds, in ruil voor participaties in dit betreffende Basisfonds.

Fondsspecificatie

| AEGON ABS Fund | |
|-------------------------------------|--|
| Oprichtingsdatum | 1 november 2004 |
| Beleggingsbeleid | actief |
| Benchmark | Lehman Brothers Asset Backed Securities Fixed Rate Euro Index (Customized) en de Lehman Brothers Asset Backed Securities Floating Rate Euro Index (Customized). De verhouding wordt gewogen naar marktwaarde. Asset backed securities met hoofdzakelijk Nederlandse residentiële hypotheke als onderpand worden uit de benchmark gehaald. |
| Restricties | Maximaal 7,5% van het fondsvermogen mag, weliswaar niet actief en alleen door een downgrade van "investment grade" papier, worden belegd in ABS met een minimale rating van BB, met een limiet per issuer van 1,5%. Maximaal 10% mag worden belegd in ABS met een ratingcategorie van BBB, met een issuer limiet van 2,5%. Maximaal 17,5% mag worden belegd in ABS met een rating van A, met een issuer limiet van 5%. Voor ABS met een ratingcategorie van AA en AAA geldt geen maximum, maar wel een issuer limiet van respectievelijk 7,5% en 10% van de marktwaarde van het fonds. |
| Regio | Wereldwijd |
| Beheervergoeding (per maand) | 0,01% (0,12 % per jaar) |
| Toe- en uittredingskosten | 0,10% |

Beleggingsbeleid

Actief: Het beleggingsbeleid is gericht op het behalen van een vijfjaars gemiddelde outperformance van de benchmark voor beheerkosten .

Passief: Het beleggingsbeleid is er op gericht het rendement van de benchmark te volgen.

Risicoprofiel

Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door het behalen van absolute en stabiele rendementen. Het Fonds stelt zich ten doel om een vijfjaars outperformance van de benchmark voor beheerkosten te behalen.

Beheervergoeding

De beheerder ontvangt voor het gevoerde beheer maandelijks ten laste van het fondsvermogen bovenstaande percentages over de vermogenswaarde van het fonds per ultimo van de voorafgaande maand.

Toe- en uittredingskosten

Maandelijks kan worden toe- of uitgetreden tegen de intrinsieke waarde van het fonds. Op de vastgestelde dagwaarde komt ten laste van de toe- dan wel uittredende participant en ten gunste van het fondsvermogen van het betreffende AEGON ABS Fund een vergoeding ter compensatie voor de met uitgifte dan wel verkrijging verbandhoudende kosten. Deze vergoeding is door de Beheerder vastgesteld op bovenstaande percentages van de vastgestelde dagwaarde van de participatie van het AEGON ABS Fund. De toe- en uittredingskosten kunnen aangepast worden indien de daadwerkelijke kosten hoger of lager uitkomen.

3 Verslag van de beheerder

De onder dit hoofdstuk opgenomen teksten zijn gebaseerd op inzichten zoals deze golden op het moment van opstellen van het jaarverslag. Als gevolg hiervan zijn sommige teksten gedateerd.

Terugblik

De ABS markt heeft in 2006 opnieuw een sterke groei doorgemaakt. De nominale waarde van de door ons als benchmark gebruikte marktindex steeg door het grote aanbod van nieuw papier met maar liefst 50% naar EUR 350 miljard.

Binnen de ABS-categorie zijn de leningen met particuliere hypotheek als onderpand de belangrijkste subsector. In 2006 kwamen opnieuw van de kant van de belangrijkste Engelse en Spaanse hypotheekverschaffers veel nieuwe leningen naar de markt, maar ook vanuit Italië, Portugal en Griekenland (De Nederlandse hypotheekmarkt groeide eveneens sterk, maar de Nederlandse leningen worden in deze index buiten beschouwing gelaten).

De (veel) kleinere subsector van de leningen met commerciële hypotheek als onderpand maakte eveneens een sterke groei door. Met name het aanbod van nieuwe leningen met Duits onroerend goed als onderpand was opvallend.

De markt werd in het algemeen gesteund door de robuuste economische ontwikkeling in de Europese economieën. De prijsontwikkeling op de meeste huizenmarkten was eveneens positief, waardoor in het onderpand van de leningen weinig tot geen problemen optraden.

Alleen op de markt voor leningen met Engelse credit card leningen als onderpand traden enige spanningen op. Bij een aantal belangrijke aanbieders liepen in de loop van het jaar de afschrijvingen sterk op, als gevolg van het feit dat bij een toenemend aantal Britse huishoudens de schuldenlast problematisch was.

De ABS markt bestaat voor het overgrote deel uit floating rate papier, waardoor de koersen nauwelijks gevoelig zijn voor de ontwikkelingen op de kapitaalmarkten. De rente-opslagen boven swaps bleven voor het papier met een AAA-rating het gehele jaar opmerkelijk stabiel, variërend van 10 basispunten voor papier met het meest solide onderpand (prime UK RMBS) tot 18-24 basispunten voor papier met meer risicovol onderpand (CMBS). De renteopslagen voor papier met een BBB-rating liepen over het jaar met enkele basispunten terug, dankzij de aanhoudende vraag bij een structureel gering aanbod (de BBB tranches van de leningen

maken in het algemeen slechts enkele procenten uit van de gehele structuur van een ABS lening). De spreads liepen eind 2006 uiteen van circa 50 basispunten voor prime UK RMBS tot circa 95 basispunten voor CMBS.

Performance

In 2006 heeft het AEGON ABS Fund een totaal rendement behaald van 2,6%, 30 basispunten minder dan de Customized Lehman Brothers benchmark. De belangrijkste reden voor de underperformance was de terughoudende positie ten opzichte van leningen met een lagere rating, die wij al langer als duur beoordeelden. Daardoor liepen wij niet alleen de hogere rentes op deze leningen mis, maar ook de koerswinsten als gevolg van de in de loop van het jaar krappere renteopslagen.

Vooruitzichten

Gedurende het jaar 2007 heeft zich de "hypotheekcrisis" gemanifesteerd op de wereldwijde financiële markten. Prijzdalingen op de Amerikaanse huizenmarkt in het jaar 2007 hebben geleid tot een groot aantal wanbetalingen op hypotheek. Dit heeft geleid tot een sterke toename van de door beleggers geëiste risico-opslag op obligaties waaraan onderpand in de vorm van hypotheek is verbonden. Bij beleggers heerst momenteel grote onzekerheid ten aanzien van de waardering van Asset Backed Securities.

Als gevolg van de hypotheekcrisis hebben tot op heden geen materiële afboekingen plaatsgevonden. De portefeuille van het AEGON Asset Backed Securities Fund bevat vrijwel geen beleggingen die gevoelig zijn voor de hiervoor genoemde ontwikkelingen op de hypotheekmarkt in Amerika. Er is op dit moment dan ook geen aanleiding om te concluderen dat de hypotheekcrisis een materiële impact heeft op de waardering van de beleggingen die in dit jaarverslag zijn opgenomen.

Den Haag, 9 november 2007

De directie
AEGON Investment Management B.V., namens
deze:

Dr. W.H. van Houwelingen
Mr. drs. E.F.M. Rutten
Drs. W. Horstmann

4 Jaarrekening 2006 AEGON ABS Fund

4.1 Balans per 31 december

(voor resultaatbestemming)

| (bedragen x € 1.000) | Referentie | 2006 | 2005 |
|--|------------|----------------|----------------|
| Activa | | | |
| Beleggingen | | | |
| Beleggingsfondsen | | 233.816 | 190.822 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Totaal beleggingen | (I) | 233.816 | 190.822 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Overige activa | | | |
| Vorderingen | (II) | 240 | 1.624 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Totaal overige activa | | 240 | 1.624 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Totaal activa | | 234.056 | 192.446 |
| | | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |
| Passiva | | | |
| Fondsvermogen | | | |
| Fondsvermogen beschikbaar voor participanten | | 227.863 | 187.746 |
| Resultaat boekjaar | | 5.550 | 2.935 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Fondsvermogen | (III) | 233.413 | 190.681 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Overige passiva | | | |
| Kortlopende schulden | (IV) | 241 | 1.624 |
| Schulden aan kredietinstellingen | (V) | 402 | 141 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Totaal overige passiva | | 643 | 1.765 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Totaal passiva | | 234.056 | 192.446 |
| | | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

4.2 Winst-en-verliesrekening

| (bedragen x € 1.000) | | 2006 | 1 november 2004 tot en met 31 december 2005 |
|-------------------------------------|-------|--------------|---|
| Bedrijfsopbrengsten | | | |
| Waardeveranderingen van beleggingen | (VI) | 5.812 | 3.076 |
| | | <u>5.812</u> | <u>3.076</u> |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | | 5.812 | 3.076 |
| Bedrijfslasten | | | |
| Beheerkosten en rentelasten | (VII) | 262 | 141 |
| | | <u>262</u> | <u>141</u> |
| Totaal bedrijfslasten | | 262 | 141 |
| Nettoresultaat | | 5.550 | 2.935 |

4.3 Kasstroomoverzicht

| (bedragen x € 1.000) | | 2006 | 1 november 2004 tot en met 31 december 2005 |
|--|--|-----------------|---|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | |
| Nettoresultaat | | 5.550 | 2.935 |
| Aankopen van beleggingen | | (44.890) | (190.067) |
| Verkopen van beleggingen | | 7.708 | 2.321 |
| Waardeveranderingen van beleggingen | | (5.812) | (3.076) |
| Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen | | 1.384 | (1.624) |
| Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden | | (1.383) | 1.624 |
| | | <u>(37.443)</u> | <u>(187.887)</u> |
| Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | (37.443) | (187.887) |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Uitgifte (inkoop) van aandelen | | 44.919 | 189.553 |
| Dividenduitkering | | (7.737) | (1.807) |
| | | <u>37.182</u> | <u>187.746</u> |
| Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten | | 37.182 | 187.746 |
| Netto kasstroom | | (261) | (141) |
| Liquiditeiten beginstand boekjaar | | (141) | - |
| | | <u>(402)</u> | <u>(141)</u> |
| Liquiditeiten eindstand boekjaar | | (402) | (141) |

Toelichting

Dit kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen.

4.4 Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

4.4.1 Algemeen

De jaarrekening van het AEGON ABS Fund is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. In BW2 Titel 9 zijn eisen opgenomen ten aanzien van de presentatie van het eigen vermogen en de splitsing daarvan in de jaarrekening en de toelichting op de jaarrekening. Het Fonds heeft in plaats van eigen vermogen de term fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit op de in door de markt uitgebrachte jaarverslagen voor fondsen voor gemene rekening.

Wijzigingen in verslaggeving

Over vorige verslagjaren is een jaarbericht uitgebracht met daarin een financieel overzicht met een overzicht belegd vermogen en beleggingsresultaten. Het Fonds stelt haar jaarrekening met ingang van 2006 op in overeenstemming met BW2 Titel 9. Waar nodig zijn de vergelijkende cijfers aangepast. De wijzigingen in de verslaggeving hebben geen invloed op het resultaat van het Fonds en het vermogen per participatie.

Bedragen luiden in € 1.000 tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2006.

Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst- en verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers.

Verschillen uit de hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Waarderingsgrondslagen

Tenzij in het navolgende anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen voor de nominale waarde. Beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. De wijze waarop deze reële waarde wordt bepaald wordt nader toegelicht in de onderstaande paragraaf.

4.4.2 Balans

(I) Beleggingen

Het fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. Transactiekosten bij aankoop van de beleggingen worden geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

De beleggingen bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON ABS Pool, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie. Deze waarde wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld. De onderliggende effecten in de beleggingsportefeuille van de AEGON ABS Pool bestaan uit futures en Asset Backed Securities. De reële waarde van deze onderliggende beleggingen vindt plaats tegen beurskoers of, bij gebrek daaraan, tegen opgave van gerenommeerde brokers. De waardering van de beleggingen wordt bepaald aan de hand van gegevens die door een onafhankelijke partij worden aangeleverd.

Het jaarverslag 2006 van de AEGON ABS Pool is opvraagbaar bij de beheerder.

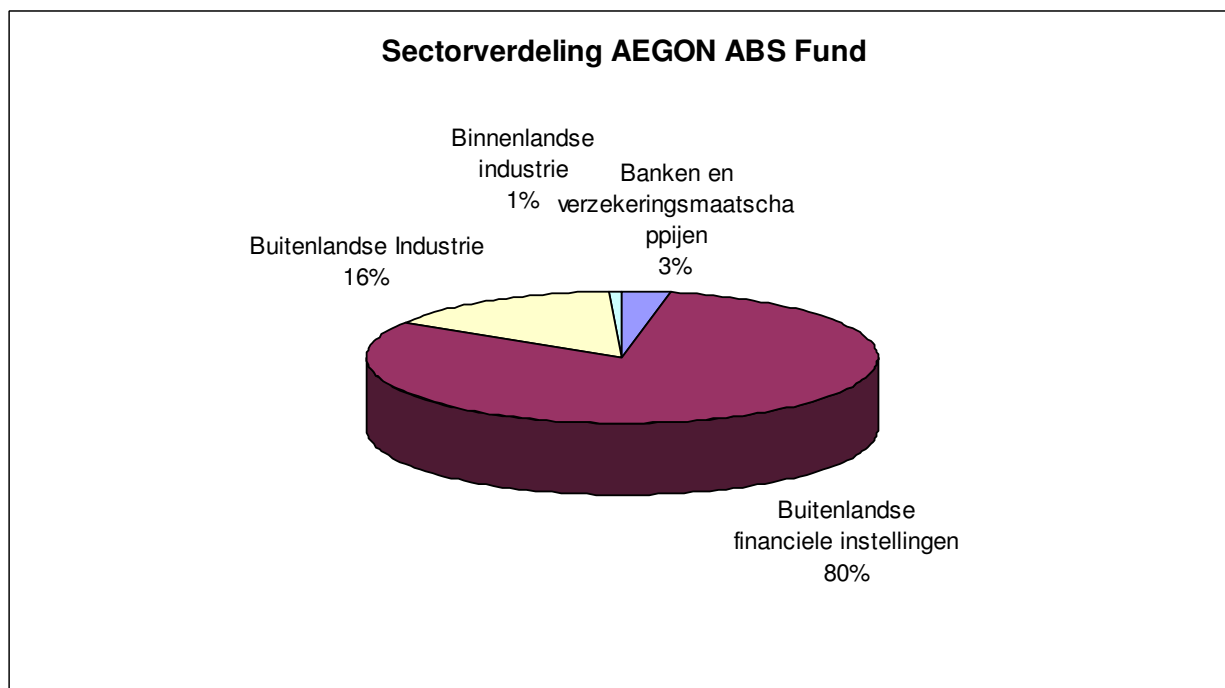
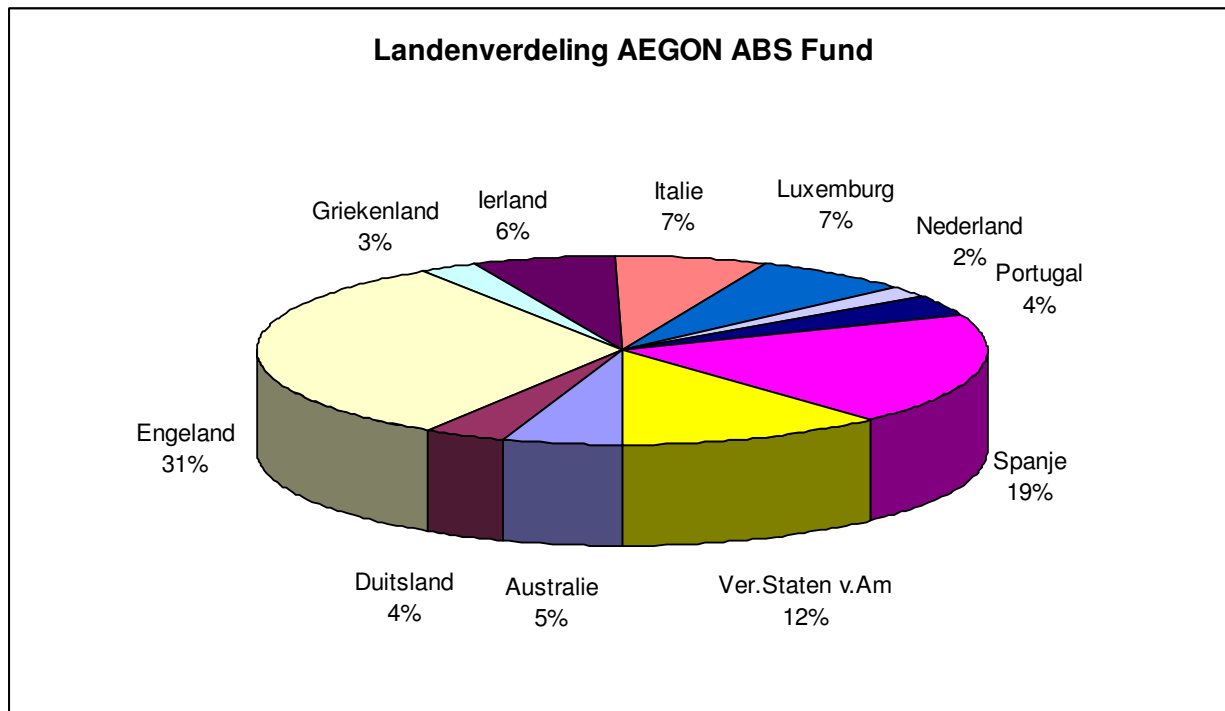
Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het financieel instrument aan een derde worden overgedragen.

Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten van het Fonds en onderliggende fondsen

als gevolg van veranderde economische, politieke of marktomstandigheden. Het risico dat gelopen wordt als gevolg van deze veranderingen wordt beperkt door de beleggingen in de portefeuille zoveel mogelijk te spreiden naar regio's, sectoren en valuta's.

Marktrisico

Marktrisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren



Kredietrisico

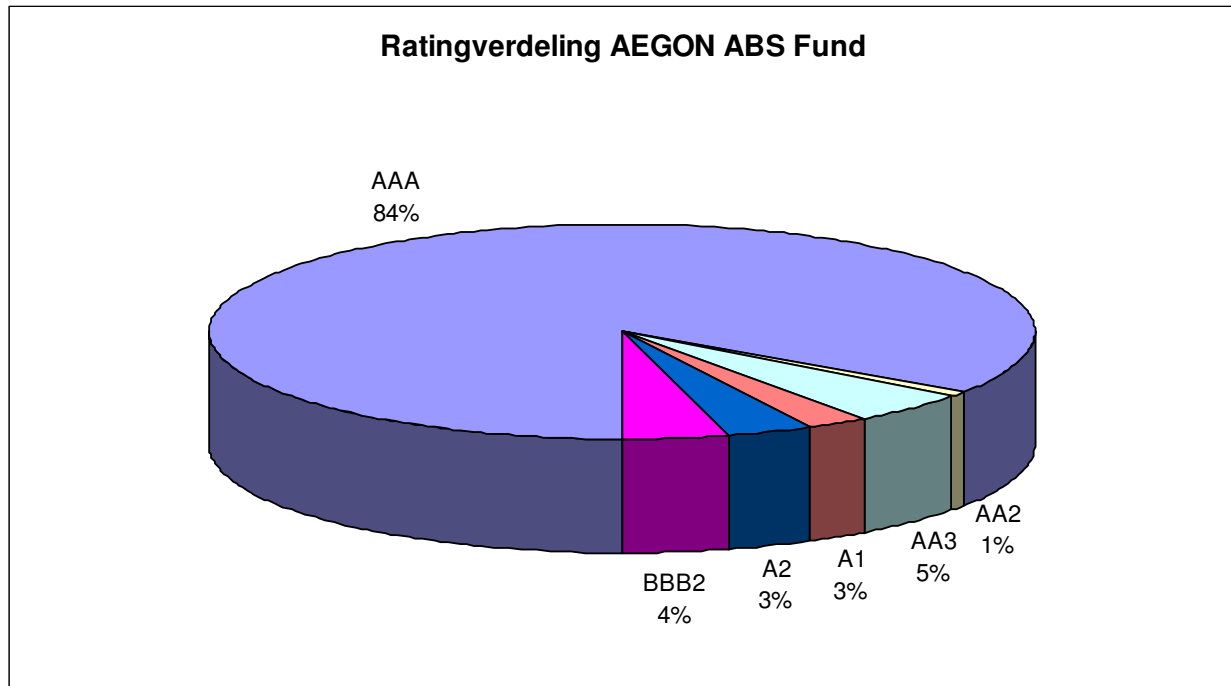
Kredietrisico is te omschrijven als het risico van verliezen als gevolg van het niet kunnen nakomen van verplichtingen van een partij. Dit kunnen zowel financiële als niet financiële verplichtingen zijn. Het

AEGON ABS Fund belegt in de AEGON ABS Pool. Dit fonds belegt voor een beperkt gedeelte van het fondsvermogen in financiële instrumenten met een hoger rendement/risico profiel. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Renterisico

Renterisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van renteontwikkelingen. Sommige financiële instrumenten hebben stevige koersreacties op veranderingen in de rente. De AEGON ABS Pool belegt grotendeels in financiële instrumenten met een

variabele rentepercentage en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant renterisico. Wel is de AEGON ABS Pool blootgesteld aan een significant kasstroomrisico aangezien wijzigingen in de marktrente invloed hebben op de rentekasstromen die ontvangen worden.

*Valutarisico*

Valutarisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de wisselkoersen. Er vindt geen actief valutabeleid plaats. De beleggingen in de ABS Pool luiden in Euro, hierdoor is geen sprake van valutarisico.

Portefeuilleoverzicht AEGON ABS Fund per 31 december

| (bedragen x € 1.000) | 2006 | | 2005 | |
|---------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Bedrag | % van de NAV | Bedrag | % van de NAV |
| Beleggingsfonds | | | | |
| AEGON ABS Pool | 233.816 | 100,2% | 190.822 | 100,1% |
| Totaal beleggingen | 233.816 | 100,2% | 190.822 | 100,1% |

Mutatieoverzicht beleggingen

| (bedragen x € 1.000) | 2006 | 1 november 2004 tot en met 31 december 2005 |
|--|----------------|--|
| Beleggingsfondsen | | |
| Stand begin boekjaar | 190.822 | - |
| Aankopen | 44.890 | 190.067 |
| Verkopen (opbrengstwaarde) | (7.708) | (2.321) |
| Waardeveranderingen van beleggingen | 5.812 | 3.076 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Stand beleggingen per 31 december | 233.816 | 190.822 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

(II) Vorderingen

De vorderingen bestaan uit nog te ontvangen toetredingsgelden.

(III) Fondsvermogen

Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON ABS Fund

| (bedragen x € 1.000) | 2006 | 1 november 2004 tot en met 31 december 2005 |
|--------------------------------------|----------------|--|
| Fondsvermogen | | |
| Fondsvermogen per 1 januari | 190.681 | - |
| Uitgifte (inkoop) van participaties | 44.919 | 189.553 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 235.600 | 189.553 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Dividenduitkering | (7.737) | (1.807) |
| Netto resultaat | 5.550 | 2.935 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Fondsvermogen per 31 december | 233.413 | 190.681 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

Verloopoverzicht participaties AEGON ABS Fund 2006

| (bedragen x € 1.000) | Bedrag | Aantal |
|------------------------------|----------------|-------------------|
| Stand per 1 januari | 190.681 | 18.789.501 |
| Uitgifte participaties | 52.628 | 5.162.413 |
| Inkoop participaties | (7.709) | (754.352) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Stand per 31 december | 235.600 | 23.197.562 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

Meerjarenoverzicht AEGON ABS Fund

| | 31-12-2006 | 31-12-2005 |
|--|-------------------|-------------------|
| Fondsvermogen (x € 1.000) | 233.413 | 190.681 |
| Aantal uitstaande participaties (stuks) | 23.197.562 | 18.789.501 |
| Intrinsieke waarde per participatie in € | 10,06 | 10,15 |
| Rendement (intrinsieke waarde)* | 2,6% | 3,1% |
| Rendement benchmark* | 2,9% | 3,1% |

* Het rendement van het Fonds en de benchmark over het vorige boekjaar betreft het rendement vanaf de oprichting van het Fonds.

(IV) Kortlopende schulden

De kortlopende schulden bestaan uit nog af te rekenen effectentransacties en te betalen interest over de schulden aan kredietinstellingen.

(V) Schulden aan kredietinstellingen

De schulden aan kredietinstellingen betreffen schulden in rekening courant met de huisbankier van het Fonds. De rente op de rekening courant is marktconform.

4.4.3 Winst- en verliesrekening

Algemeen

In de winst- en verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden direct in het aankoopbedrag respectievelijk in het verkoopbedrag opgenomen. De aan- en verkoopkosten van derivaten worden daarentegen direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

(VI) Waardeveranderingen

Hieronder worden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten over het boekjaar verantwoord. Aangezien alle beleggingen een frequente marktnotering hebben zijn de gerealiseerde en niet gerealiseerde koers- en valutaresultaten gezamenlijk als waardeveranderingen van beleggingen gepresenteerd.

(VII) Overzicht beheerkosten, rentelasten en overige lasten

| (bedragen x € 1.000) | 2006 | 1/11/2004 tot en met 31/12/2005 |
|------------------------|------------|---------------------------------------|
| Intrest bankrekeningen | 8 | 1 |
| Beheervergoeding | 254 | 140 |
| Totaal | 262 | 141 |

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. AEGON Investment Management B.V. brengt maandelijks een beheervergoeding in rekening.

Expense ratio

De expense ratio weerspiegelt de verhouding tussen de totale kosten over de verslagperiode en de gemiddelde intrinsieke waarde. Voor de berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde is gebruik gemaakt van vijf meetmomenten te weten 31 december 2005, 31 maart 2006, 30 juni 2006, 30 september 2006 en 31 december 2006. De meetmomenten worden als gewogen gemiddelde beschouwd, waarbij de bedoelde tijdstippen worden gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5.

De expense ratio komt voor 2006 op 0,12% (2005: 0,12%). De beheervergoeding van het Fonds bedraagt 0,01% per maand, hetgeen neerkomt op ongeveer 0,12% op jaarbasis.

Omloopfactor van de activa

De Omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen. Met deze indicator wordt een indruk verkregen van de relatieve transactiekosten die gemoeid zijn met de verschillen in portefeuillebeheer.

De Omloopfactor wordt als volgt berekend:

$$[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X] * 100$$

Totaal 1: het totaal bedrag aan effectentransacties (effectenaankopen + effectenverkoppen)

Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling

X: de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling.

Op basis van deze formule wordt een Omloopfactor van -4% berekend. Dit houdt in dat in 2006 voor een bedrag van -0,04 keer de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds, aan- en verkopen hebben plaatsgevonden. Dit bedrag is gecorrigeerd voor de reguliere aan- en verkopen welke uit hoofde van toe- en uitredingen zijn verricht. Een negatieve omloopfactor geeft aan dat de dekking uit hoofde van de toe- en uitredingskosten hoger is dan de door het Fonds gemaakte transactiekosten.

Vergoedingen aan distributeurs

De Beheerder heeft de mogelijkheid om vergoedingen te geven aan distributeurs als tegenprestatie voor het aanbieden van Fonds aan (potentiële) Deelnemers. Deze vergoedingen komen niet ten laste van het Fonds of het onderliggende beleggingsfonds maar ten laste van de Beheerder.

4.5 Overige toelichtingen

Gelieerde partijen

Het Fonds maakt gebruik van de diensten van gelieerde partijen. De overeenkomsten met deze gelieerde partijen zijn tegen marktconforme voorwaarden afgesloten en betreffen de volgende:

- Group Treasury van AEGON N.V.: Group Treasury treedt op als tegenpartij van de beheerder. Transacties worden afgesloten tegen de dan vigerende marktprijzen. Group Treasury treedt op als tegenpartij bij alle valutatransacties en verzorgt het cash management voor het fonds.

De transacties van het Fonds worden voor honderd procent uitgevoerd door de gelieerde partijen. Hiertoe worden dezelfde marktconforme voorwaarden gehanteerd die zijn overeengekomen met vergelijkbare cliënten voor dezelfde soort diensten.

Uitbesteding van taken

De beheerder heeft geen kerntaken uitbesteed.

Personeel

Het Fonds maakt gebruik van de diensten van de beheerder (directie) van het Fonds, AEGON Investment Management B.V. en heeft diens gevolg geen personeel in dienst. Het personeel van AEGON Investment Management B.V. is in dienst van AEGON Nederland N.V.

5 Overige gegevens

5.1 Accountantsverklaring

Aan: de directie van AEGON Investment Management B.V. als beheerder van AEGON ABS Fund.

ACCOUNTANTSVERKLARING

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2006 van het AEGON ABS Fund te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst-en-verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van de beheerder

AEGON Investment Management B.V. 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 BW. 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 het fonds. 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 AEGON Investment Management B.V. 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 ABS Fund per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

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

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e 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.

Den Haag, 9 november 2007

Ernst & Young Accountants
namens deze

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