

AEGON Deposito Fund

Jaarverslag 2008

Inhoudsopgave

1	Algemene informatie	3
2	Profiel	4
2.1	Algemeen	4
3	Verslag van de Beheerder	5
3.1	Economische ontwikkelingen	5
3.2	Financiële markten	5
3.3	Beleggingsbeleid	5
3.4	Overige ontwikkelingen	5
3.5	Algemene vooruitzichten	5
4	Jaarrekening 2008 AEGON Deposito Fund	6
4.1	Balans per 31 december AEGON Deposito Fund	6
4.2	Winst-en-verliesrekening AEGON Deposito Fund	7
4.3	Kasstroomoverzicht	7
4.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	8
5	Overige gegevens	14
5.1	Voorstel resultaatsbestemming	14
5.2	Accountantsverklaring	14

1 Algemene informatie

Beheerder van het Fonds

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 de Fondsen

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

- mr. J.B.M.L. van Besouw;
- drs. A.H. Maatman;
- drs. A. Laning (met ingang van 1 juni 2008).

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 LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Beheer en administratie

Het AEGON Deposito Fund, welke 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

2.1 Algemeen

Algemeen

Het AEGON Deposito Fund is een besloten fonds voor gemene rekening. Het Fonds is opgericht per 30 september 1990 en belegt hoofdzakelijk in deposito's, obligaties en andere vastrentende waarden.

Doelstelling

Het Fonds belegt in hoofdzaak in deposito's, obligaties en andere vastrentende waarden met een relatieve korte looptijd. Om het debiteurenrisico te beperken wordt met name belegd in debiteuren van goede tot uitstekende kwaliteit.

Dividendbeleid

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

Fiscaal

Dit Fonds is te kwalificeren als besloten fonds voor gemene rekening voor zowel vennootschaps- als de dividendbelasting en daarmee niet belastingplichtig. Bezittingen, schulden en resultaten van het Fonds worden fiscaal rechtstreeks toegerekend aan de Participanten.

Verhandelbaarheid

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

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,01% per maand. Dit komt neer op 0,12% per jaar.

Benchmark

De benchmark van het Fonds is 1-maands Euribor.

3 Verslag van de Beheerder

3.1 Economische ontwikkelingen

De economische situatie is in 2008 sterk verslechterd in de eurozone. In de jaren 2006 en 2007 groeide de economie met gemiddeld 2,7% op jaarbasis. Vanaf het tweede kwartaal van 2008 maakte de economische groei plaats voor krimp. In zowel het tweede als derde kwartaal kromp de economie met 0,2% per kwartaal. In het vierde kwartaal van 2008 is de economie met 1,5% gekrompen.

De Europese economie heeft veel last gehad van de verslechtering in het vertrouwen, dalende wereldhandel en problemen in de bancaire sector. Hierdoor zijn vooral de investeringsgroei en de exportgroei sterk afgenomen. De arbeidsmarkt is voornamelijk sterk. De werkgelegenheidsgroei is in de loop van 2008 afgenomen, maar de werkloosheid bevindt zich nog op een laag niveau.

De inflatie in de eurozone was minder bewegelijk dan in de Verenigde Staten, maar het verloop was vergelijkbaar. In de eerste helft van het jaar steeg de inflatie tot een recordniveau (4%), terwijl de inflatie in de tweede helft van het jaar weer sterk daalde (1,6%). Door de verslechtering van de economie en de afname van de inflatiedruk heeft de ECB de rente in 2008 gehalveerd: van 4% tot 2%.

3.2 Financiële markten

Het jaar kende voor staatsobligaties twee delen. In de eerste helft van het jaar waren er niet alleen zorgen over de economische groei, maar ook over de hoge inflatiecijfers. Grondstoffenprijzen (met name energieprijzen) bleven ondanks de gematigde groeivoorzichten verder stijgen. Centrale banken hielden daarom de rente hoog om te voorkomen dat de inflatie te hard zou oplopen. De staatsobligatierente liet daarom in de eerste helft van het jaar nog een stijging zien. De kentering van deze trend volgde toen de olieprijs na de zomer hard daalde. Vanaf het derde kwartaal begon de economische groei ook in Europa zichtbaar af te nemen. Door de dalende grondstoffenprijzen nam de inflatiedruk snel af. In de tweede helft van het jaar daalde de rente van 4,75% naar ongeveer 3%. Deze sterke daling zorgde voor een hoog rendement op staatsobligaties.

3.3 Beleggingsbeleid

Het Fonds behaalde in 2008 een rendement van 4,1% voor kosten hetgeen minder goed was dan de benchmark die 4,4% rendeerte.

3.4 Overige ontwikkelingen

Fund Governance

Dufas heeft in 2008 de Dufas Principles of Fund Governance gepubliceerd. Het doel hiervan is het geven van nadere richtlijnen voor de organisatorische opzet en werkwijze van (retail) fondsbeheerders dan wel zelfstandig opererende beleggingsinstellingen. Deze zogenoemde 'Fund Governance' dient ertoe om ten behoeve van de deelnemers in de fondsen waarborgen te scheppen voor de integere uitoefening van het fondsbedrijf en een zorgvuldige dienstverlening als bedoeld in artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 Wft. Het gaat daarbij om beleggingsinstellingen die vallen onder de Nederlandse toezichtwetgeving.

Bovengenoemde Fund Governance is door AEGON Investment Management BV in 2008 geïmplementeerd en beschreven in de AEGON Fund Governance Code die gepubliceerd is op de website www.aegon.nl. De AEGON Fund Governance Code wordt ook zoveel mogelijk (en indien van toepassing) nageleefd voor de niet-Wft fondsen.

3.5 Algemene vooruitzichten

Wij verwachten dat de kapitaalmarktrentes verder kunnen dalen tot 2,5%. Tevens geldt dat het verschil tussen geldmarktrentes en kapitaalmarktrentes verder kan toenemen (steilere yieldcurve). Wij verwachten dat de huidige hoge rente-opslagen op niet-overheidspapier voorlopig niet zullen afnemen.

Den Haag, 29 mei 2009

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

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

4 Jaarrekening 2008 AEGON Deposito Fund

4.1 Balans per 31 december AEGON Deposito Fund

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
Activa			
Beleggingen			
Uitgezette callgelden		180.500	-
Totaal beleggingen	4.4.2	180.500	-
Vorderingen			
Overige vorderingen	4.4.4	2.688	574
Totaal vorderingen		2.688	574
Overige activa			
Liquide middelen		-	138.771
Totaal overige activa		-	138.771
Totaal activa		183.188	139.345
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		164.927	129.675
Resultaat boekjaar		5.941	5.187
Totaal fondsvermogen	4.4.5	170.868	134.862
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	4.4.6	28	-
Overlopende passiva	4.4.7	12.292	4.483
Totaal kortlopende schulden		12.320	4.483
Totaal passiva		183.188	139.345

4.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Deposito Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
Beleggingsresultaat			
Direct resultaat beleggingen	4.4.9	6.135	5.344
Totaal beleggingsresultaat		6.135	5.344
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.4.10	(194)	(157)
Totaal bedrijfslasten		(194)	(157)
Netto resultaat		5.941	5.187

4.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Nettoresultaat		5.941	5.187
Saldo opnames en uitzettingen callgeld		(180.500)	-
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen		(2.114)	(188)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden		7.809	(2.862)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(168.864)	2.137
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties (exclusief de toetredingsvergoeding)		56.492	40.854
Inkoop van participaties (exclusief de uittredingsvergoeding)		(26.427)	(29.103)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		30.065	11.751
Netto kasstroom		(138.799)	13.888
Liquiditeiten beginstand boekjaar		138.771	124.883
Liquiditeiten eindstand boekjaar		(28)	138.771

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 Deposito 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 bij de kenmerken van een fonds voor gemene rekening.

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 van het boekjaar.

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 Beleggingen

Alle beleggingen van het Fonds worden aangehouden voor handelsdoeleinden. De derivaten worden geacht deel uit te maken van de handelsportefeuille van het Fonds.

Criteria opname in balans

Het Fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

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.

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de waardeveranderingen op beleggingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan het einde van het boekjaar zijn als gevolg hiervan geen transactiekosten geactiveerd. Transactiekosten bij verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord. Transactiekosten bij aankopen van derivaten wordt direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Het totaalbedrag aan geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar wordt toegelicht onder het direct resultaat beleggingen.

Bepaling reële waarde

Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente slotkoers, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. Indien financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de Beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten.

Beleggingen in futures en valutadekkingcontracten worden tegen marktwaarde gewaardeerd en in verband met hun exposure waarde als niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen nader gespecificeerd. Overige derivaten worden tegen marktwaarde opgenomen in de waarde van de beleggingen.

Incourante beleggingen

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen de waarde gedateerd kan zijn. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het jaarverslag, dan zal dit in het verslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Presentatie derivaten

De positieve marktwaarde van de derivaten wordt onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve marktwaarde van derivaten wordt als beleggingen aan de passiefzijde van de balans gepresenteerd. Eventuele saldering van derivaten in de balans vindt plaats indien aan de salderingsvoorwaarden is voldaan. In de mutatieoverzichten worden de totale beleggingen verantwoord.

Mutatieoverzicht beleggingen

(bedragen x € 1.000)	2008	2007*
<i>Uitgezette callgelden</i>		
Saldo opnames en uitzettingen	180.500	-
Eindstand boekjaar	180.500	-

* Het Fonds belegde vorig jaar geheel in liquide middelen.

4.4.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

Prijrisico

Het prijrisico kan worden onderscheiden in:

1. Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen.
2. Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden.
3. Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van de markttrente.

Het begrip prijrisico omvat niet alleen de kans op verliezen maar ook de kans op winsten.

Valutarisico

Het Fonds heeft alleen euro beleggingen en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het Fonds belegt niet in financiële instrumenten welke onderhevig zijn aan veranderingen in marktprijzen en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant marktrisico.

Renterisico

Het Fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Het Fonds belegt vrijwel het gehele fondsvermogen in monetaire financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat de ene contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting zal voldoen, waardoor het Fonds een financieel verlies te verwerken krijgt. De beleggingen van het Fonds staan uit bij één contractpartij en het Fonds is als gevolg hiervan blootgesteld aan een geconcentreerd kredietrisico. Het Fonds belegt in kwalitatief hoogwaardige vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-risico' genoemd, is het risico dat het Fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde. De participanten kunnen op dagbasis uittreden uit het Fonds. Voor toe- en uittredingen die meer dan 5% van het fondsvermogen bedragen kan sprake zijn van een zogenaamde notice-period. Deze notice-period voor toe- en uittredingen bedraagt 1 maand. Het Fonds belegt in callgelden. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

4.4.4 Overige vorderingen

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Af te wikkelen transacties met participanten	2.055	-
Lopende interest	633	574
Totaal per 31 december	2.688	574

4.4.5 Fondsvermogen

Fondsvermogen participanten

In het Fondsvermogen participanten worden de transacties met de participanten van het Fonds verwerkt en wordt het resultaat na bestemming toegevoegd. De transacties met participanten worden verwerkt tegen de toe- of uittredingskoers exclusief de op- of afslag voor de toe- en uittredingsvergoeding.

Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Deposito Fund

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Fondsvermogen participanten		
Beginstand boekjaar	134.862	117.924
Uitgifte van participaties	56.492	40.854
Inkoop van participaties	(26.427)	(29.103)
Eindstand boekjaar	164.927	129.675
Netto resultaat lopend boekjaar	5.941	5.187
Totaal fondsvermogen per 31 december	170.868	134.862

Verloopoverzicht participaties AEGON Deposito Fund

	2008	2007
Aantal participaties per 1 januari	14.370.600	13.075.205
Uitgifte van participaties	5.890.253	4.444.078
Inkoop van participaties	(2.733.198)	(3.148.683)
	<hr/>	<hr/>
Aantal participaties per 31 december	17.527.655	14.370.600

Meerjarenoverzicht AEGON Deposito Fund

	2008	2007
Fondsvermogen (x € 1.000)	170.868	134.862
Aantal uitstaande participaties (stuks)	17.527.655	14.370.600
Intrinsieke waarde per participatie in €	9,75	9,38
Rendement (intrinsieke waarde)	4,0%	4,0%
Rendement Benchmark	4,4%	4,1%
3- jaars gemiddeld jaarrendement (intrinsieke waarde)	3,6%	3,0%
3- jaars gemiddeld jaarrendement benchmark	3,8%	3,0%
5- jaars gemiddeld jaarrendement (intrinsieke waarde)	3,0%	2,6%
5- jaars gemiddeld jaarrendement benchmark	3,1%	2,7%

4.4.6 Schulden aan kredietinstellingen

De schulden aan kredietinstellingen bestaan uit kortlopende schulden in rekening-courant met de bankier van het Fonds.

4.4.7 Overlopende passiva

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Nog te betalen beheervergoeding	20	-
Af te wikkelen transacties met participanten	12.272	4.483
	<hr/>	<hr/>
	12.292	4.483

4.4.8 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

In de winst-en-verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten.

4.4.9 Direct resultaat beleggingen

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Intrest callgelden	2.799	-
Intrestbaten bankrekeningen	3.337	5.344
Intrestlasten bankrekeningen	(1)	-
Totaal direct resultaat beleggingen	6.135	5.344

De geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar bedragen nihil.

4.4.10 Overzicht beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Beheervergoeding	189	157
Overige lasten	5	-
Totaal kosten	194	157

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 2007, 31 maart 2008, 30 juni 2008, 30 september 2008 en 31 december 2008. De meetmomenten worden als gewogen gemiddelde beschouwd, waarbij de bedoelde tijdstippen worden gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5.

In de berekening van de expense ratio zijn in de totale kosten niet meegenomen de aan- en verkoopkosten van beleggingen en interest bankrekeningen.

De expense ratio komt voor 2008 op 0,12% (2007: 0,12%).

Omloopfactor van de activa

Gegeven de aard van de beleggingen van het Fonds is de turnover ratio niet berekend.

Uitbesteding van taken

De Beheerder heeft vanaf 1 februari 2008 de berekening van de intrinsieke waarde en de beheervergoeding van de fondsen uitbesteed aan Citibank Financial Services Ireland Plc.

Personeel

Het Fonds maakt gebruik van de diensten van de Beheerder van het Fonds, AEGON Investment Management B.V. en heeft zelf geen personeel in dienst. Het personeel van AEGON Investment Management B.V. is in dienst van AEGON Nederland N.V.

Gelieerde partijen

Het Fonds maakt geen gebruik van de diensten van gelieerde partijen.

Vergoedingen aan distributeurs

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

Den Haag, 29 mei 2009

De Beheerder
AEGON Investment Management B.V.:

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

5 Overige gegevens

5.1 Voorstel resultaatsbestemming

De directie stelt voor om het resultaat over het boekjaar toe te voegen aan het Fondsvermogen participanten.

5.2 Accountantsverklaring

Aan: de directie van AEGON Investment Management B.V. als Beheerder van AEGON Deposito Fund.

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2008 van AEGON Deposito Fund te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verliesrekening over 2008 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 Deposito Fund per 31 december 2008 en van het resultaat over 2008 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 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.

Den Haag, 29 mei 2009

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Thuss RA