

# **AEGON Mix Funds en Commodity Fund**

**Jaarbericht 2005**



## Inhoudsopgave

1.	Algemene informatie.....	4
2.	Profiel.....	5
2.1	Algemeen .....	5
3.	Ontwikkeling van de markt.....	6
3.1	Economische ontwikkelingen.....	6
3.2	Financiële markten .....	7
4.	Beleggingsbeleid en vooruitzichten.....	8
4.1	Beleggingsbeleid .....	8
4.1.1	AEGON Europees Mix Fund, AEGON Mondiaal Mix Fund en AEGON Mix Fund .....	8
4.1.2	AEGON Commodity Fund.....	8
4.2	Vooruitzichten.....	9
5.	AEGON Europees Mix Fund .....	10
5.1	Fondsspecificaties .....	10
5.2	Portefeuillesamenstelling .....	11
5.3	Belegd vermogen .....	12
5.4	Beleggingsresultaat.....	12
5.5	Participatiewaarde.....	13
6.	AEGON Mondiaal Mix Fund .....	14
6.1	Fondsspecificaties .....	14
6.2	Portefeuillesamenstelling .....	15
6.3	Belegd vermogen .....	16
6.4	Beleggingsresultaat.....	16
6.5	Participatiewaarde.....	17
7.	AEGON Mix Fund.....	18
7.1	Fondsspecificaties .....	18
7.2	Portefeuillesamenstelling .....	19
7.3	Belegd vermogen .....	20
7.4	Beleggingsresultaat.....	20
7.5	Participatiewaarde.....	21
8.	AEGON Commodity Fund.....	22
8.1	Fondsspecificaties .....	22
8.2	Portefeuillesamenstelling .....	23
8.3	Belegd vermogen .....	24
8.4	Beleggingsresultaat.....	24
8.5	Participatiewaarde.....	25
9.	Toelichting op de jaarcijfers en beleggingsresultaten .....	26
10.	Overige gegevens.....	29
10.1	Accountantsverklaring .....	29
11.	BIJLAGE I.....	30
	AEGON Future Mix Pool .....	30
	Fondsspecificaties .....	30

## 1. Algemene informatie

### **Beheerder van het fonds**

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

Dr. W.H. van Houwelingen is per 2 november  
2005 afgetreden als statutair directeur van de  
beheerder van het fonds, Aegon Investment  
Management B.V. De heer van Houwelingen  
is per 1 april 2006 opnieuw benoemd i.v.m.  
het vertrek van drs. J.M. Overmeer per die  
datum.

### **Bewaarder van het fonds**

AEGON Custody B.V., gevestigd te Den Haag,  
waarvan de directie wordt gevormd door  
drs. J. Hendriks en de heer C.M. van Katwijk.

### **Adres**

AEGONplein 50  
2591 TV Den Haag

### **Correspondentie-adres**

Postbus 202  
2501 CE Den Haag

Telefoon: 070 - 344 82 02

Fax: 070 - 344 84 42

Internetadres: [www.aegon.nl](http://www.aegon.nl)

### **Accountant**

Ernst & Young Accountants te Den Haag.

### **Beheer en administratie**

De beheerder van het fonds maakt gebruik  
van de diensten van AEGON Investment  
Management B.V. voor het beheer en de  
administratie van de AEGON Mix Funds en  
het AEGON Commodity Fund.

## **2. Profiel**

### **2.1 Algemeen**

De AEGON Mix Funds en het AEGON Commodity Fund zijn besloten fondsen voor gemene rekening. De funds staan open voor vennootschappen, alle behorende tot de fiscale eenheid AEGON N.V. en rechtspersonen die beroeps- of bedrijfsmatig handelen of beleggen in effecten. De fondsen zijn niet belastingplichtig. De winst wordt rechtstreeks toegerekend aan de participanten, zijnde de hiervoor bedoelde vennootschappen.

#### **Doelstelling**

De doelstelling kan per fonds verschillen en wordt per fonds nader uiteengezet bij de fondsspecificaties in de hoofdstukken 5 tot en met 8.

#### **Verhandelbaarheid**

De AEGON Mix Funds en het Commodity Fund zijn niet ter beurse genoteerd. De participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.

#### **Beleggingen**

De AEGON Mix Funds hebben zelf geen directe beleggingen. De fondsen participeren in AEGON Pools en/of AEGON Funds, in ruil voor participaties van de betreffende fondsen. In welke mate dat gebeurt en in welke onderliggende fondsen zal per fonds nader worden aangegeven. Beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur kunnen per fonds verschillen.

Het AEGON Commodity Fund heeft wel directe beleggingen, dit fonds participeert niet in AEGON Pools en/of AEGON Funds.

### 3. Ontwikkeling van de markt

#### 3.1 Economische ontwikkelingen

##### Wereld

De wereldeconomie groeide het afgelopen jaar sterk. Zowel in de Verenigde Staten als in Japan was de groei boven trendmatig. Europa bleef achter met een economie die geplaagd wordt door achterblijvende binnenlandse vraag. De verwachte vertraging in China bleef uit. De Amerikaanse centrale bank (de Fed) verhoogde de rente met 2%-punten, maar dit kon de Amerikaanse economie niet uit balans krijgen. Ook de orkanen die in augustus en september grote schade toebrachten aan de Amerikaanse zuidkust, brachten de economische groei niet in gevaar. De inflatie liep op door hogere energieprijzen, maar inflatieverwachtingen daalde over het hele jaar iets. Angst was er ook voor een correctie van de huizenprijzen, maar dit bleef dankzij een lage lange rente uit.

##### Verenigde Staten

De Amerikaanse economie is tijdens 2005 goed overeind gebleven. Hoewel voorraden negatief bijdroegen aan de groei in het tweede en derde kwartaal bleef de onderliggende groei sterk, dankzij de bestedingsdrift van de Amerikaanse consument. Bij het ingaan van het jaar was de spaarquote met 1% van het inkomen al historisch laag, maar de spaarquote daalde verder tot onder de 0% van het inkomen in het voorjaar. De Amerikaanse centrale bank verhoogde in 2005 de rente met in totaal 2,0% punten. Dit was meer dan de markt had verwacht. De gevreesde correctie op de huizenmarkt bleef uit, maar de markt koelde wel af. In augustus en september van 2005 kwam er toch een schok: de Amerikaanse zuidkust werd getroffen door verwoestende orkanen. Een aantal olieraffinaderijen in de regio werden hierdoor beschadigd. Dit bracht de energieprijzen op een recordniveau van ongeveer 70 dollar per vat, maar later in het jaar vielen de energieprijzen weer terug door relatief warme wintermaanden. Inflatie bereikte in de tweede helft van het jaar een piek van 4,7%. Het hoogste niveau sinds 1991. Tijdelijk liepen de inflatieverwachtingen op, maar aan het einde van het jaar stond de lange termijn inflatie lager dan een jaar eerder. Aan de stijging van de inflatie

exclusief energie en voeding kwam in het begin van 2005 al een eind.

##### Europa

Ook in 2005 bleef de Europese economie kwakkelen. Het vertrouwen in de Europese politiek nam af tot een dieptepunt toen de Europese grondwet in Frankrijk en Nederland na een lang onderhandelingsproces werd afgewezen. De grondwet is daarmee voorlopig van de baan. Het draagvlak om Europa te hervormen leek hierdoor verdwenen. Duitsland kon voor een impuls zorgen door de hervormingsgezinde CDU/CSU. Maar Merkel wist de Duitse verkiezingen niet overtuigend te winnen. Het vertrouwen had zijn weerslag op de Europese consument die voorzichtig bleef. Europa was weer aangewezen op de export voor groei. Maar in de tweede helft van 2005 werd het beeld toch weer positiever. Ondanks de impasse bij Europese overheden, bleven de bedrijven niet stil staan. Dankzij herstructurering en gunstige financieringscondities stegen de winstmarges aanzienlijk en het vertrouwen en de bereidheid om te investeren nam toe. Hoewel aan het einde van het jaar vooral de kerninflatie laag stond (1,4% in november), voorzag de Europese Centrale Bank (ECB) toch toenemende inflatierisico's. De tekenen van economisch herstel greep de ECB daarom aan om de rente met 0,25% te verhogen. Dit was de eerste renteverandering sinds juni 2003 en de eerste verhoging sinds 2000.

##### Japan

De Japanse economie was dit jaar de positieve verrassing. Vooral in de eerste helft van 2005 was de economie sterk met een groei van 4% op jaarbasis. Economische indicatoren verbeterden over een brede linie gedurende 2005. Hervormingen bij het bedrijfsleven, zeer ruime monetaire condities en hoge vraag in de Aziatische regio ondersteunden de groei. Ook de consument kon profiteren door verbeteringen in de werkgelegenheid. Deflatie verdween niet in 2005 maar de trend is wel omgeslagen. De Bank of Japan durfde het daarom nog niet aan om de rente te verhogen. Dit zal pas gebeuren als de inflatie overtuigend boven nul komt, daar is vooralsnog geen sprake van.

## 3.2 Financiële markten

### Aandelen

De economieën van de Verenigde Staten en China begonnen 2005 met boventrendmatige groei. Ze zwakten in tegenstelling tot de verwachting nauwelijks af. De Japanse en Europese economieën hebben een opleving in de groei laten zien. Ondanks de stijging van de olieprijs bleef de inflatie (exclusief energie) onder controle; structurele thema's als globalisering, technologische vooruitgang en wereldwijde concurrentie zorgden voor neerwaartse druk op de inflatie. De sterke groei en een licht oplopende inflatie waren voor de centrale banken aanleiding om een minder ruim rentebeleid te voeren.

Een klimaat van goede economische groei en lage inflatie is goed voor aandelenmarkten. Elk kwartaal in 2005 kwam uit op een positief rendement en de verwachtingen voor begin 2006 zijn wederom positief. De FT All World Index had met een rendement van 28,7% een goed rendement. In Europa overheerste de hoop op herstructureringen. De lichte groei in Europa werd bovendien gestimuleerd door een verzwakking van de euro. Japan en de Global Emerging Markets presteerden zoals verwacht het beste. De aandelenmarkten van de opkomende landen in Oost-Europa presteerden het allerbeste met een rendement van 78,5%. De Verenigde Staten hadden met 7,3% de laagste performance, toch nog een redelijk rendement.

### Vastrentende waarden

De rentecurve is gedurende 2005 beetje bij beetje vervlakt. In de Verenigde Staten is het de stijgende korte rente die de curve deed vervlakken. De lange rente bleef nagenoeg onveranderd. In de Eurozone ging de korte rente omhoog en kwam de lange rente omlaag. In Japan steeg de lange rente als gevolg van een toenemend vertrouwen in de economie. Na een lange periode van deflatie, lijken de cijfers voorzichtig richting een lage inflatie te wijzen.

In 2005 daalden de inflatieverwachtingen ondanks de boventrendmatige groei van de Amerikaanse economie en een stijgende olieprijs. In het midden van het jaar daalden de rentes als gevolg van afzwakkende economische activiteit. Deze tijdelijke verzwakking werd gecompenseerd door een

sterkere groei in het derde kwartaal. Het afgemeten (measured) rentebeleid zorgde ervoor dat de geldmarkt rente aantrok en de curve vervlakte.

De markten in Europa lieten grofweg het zelfde patroon zien, maar werden nog extra beïnvloed door de verplichte herallocaties van pensioenfondsen. De Europese kapitaalmarktrente daalde daardoor. De Europese economie heeft pas veel later dan de Amerikaanse economie een stijging van de groei laten zien. In het laatste kwartaal heeft het doorzetten van de wereldwijde groei ertoe geleid dat de wereldwijde renteniveaus zijn opgelopen.

### Vastgoed

In 2004 was vastgoed één van de best presterende beleggingscategorieën. In 2005 was vastgoed wederom een aantrekkelijke belegging. In de Verenigde Staten ontwikkelde het vermoeden dat er een zeepbel zit in de huizenprijzen. Hogere kapitaalmarktrentes vormen een bedreiging doordat op deze manier de zeepbel doorgeprikt kan worden. Eind 2005 matigde de groei van de huizenprijzen. Aziatisch vastgoed liet frappant genoeg de kleinste stijging zien aan het begin van 2005, terwijl wij de sterkste overtuiging voor deze regio hebben. Het achterblijven van deze regio werd later in het jaar ingelopen.

### Grondstoffen

De mogelijkheden tot extra aanbod op de oliemarkt zijn beperkt, doordat er lange tijd weinig geïnvesteerd is in de verhoging van de productiecapaciteit. De vraag blijft echter groeien en marginale verschuivingen in vraag/aanbod verhoudingen leiden direct tot substantiële prijsbewegingen. Dit hebben we gezien toen de orkanen over Texas raasden. Raffinage is daarbij het kernprobleem. De invloed van de behoefte aan grondstoffen uit de opkomende landen (China) was duidelijk merkbaar. Industriële materialen stijgen sterk in waarde, evenals de waarde van edelmetalen. De goudprijs bereikte dit jaar een hoogtepunt van 540 dollar. Suiker (dat onder andere gebruikt wordt voor de productie van ethanol, een benzine vervanger) eindigde in 2005 in de top drie van sterkst gestegen grondstoffen.

## 4. Beleggingsbeleid en vooruitzichten

### 4.1 Beleggingsbeleid

#### 4.1.1 AEGON Europees Mix Fund, AEGON Mondiaal Mix Fund en AEGON Mix Fund

De vraag naar bedrijfsobligaties is dit jaar enorm hoog geweest en gebleven. Een voorname reden hiervoor is dat beleggers op zoek zijn naar beleggen met een aantrekkelijk rendement, omdat we in een omgeving zitten waar rendement niet altijd eenvoudig is. De *yield* op obligaties heeft het grootste gedeelte van het jaar tussen de 3 en 3,5% gezeten, waardoor de extra *yield* op bedrijfsobligaties interessant bleef. Daarnaast staan veel bedrijven er heel goed voor. De afgelopen jaren hebben zij namelijk gebruikt om hun balans te herstructureren en momenteel hebben de meeste veel geld op de rekening staan. Er zijn echter wel uitzonderingen hierop. De bekendste voorbeelden hiervan zijn General Motors en Ford. Deze megabedrijven uit de V.S. kijken tegen fors dalende omzetten aan en hebben veel slecht nieuws moeten presenteren. Deze twee bedrijven zijn beide gedegradeerd tot *'junk bonds'*, waardoor de index grote schommelingen liet zien. De algemene tendens in de markt bleef echter zeer positief.

Gedurende het grootste gedeelte van het jaar hebben we onderwogen positie in aandelen aangehouden ten faveure van vastrentende waarden en cash. Deze positie was gebaseerd op de verwachte afzwakking van de globale economische groei en Amerikaanse consument. In de loop van het jaar bleek echter dat zowel de bedrijven als de consument zich redelijk goed staande hebben gehouden, ondanks de stijgende financieringskosten, stijgende kosten van grondstoffen en de gevolgen van de orkanen aan de Amerikaanse zuidkust. Hierdoor hebben wij op tactisch niveau gedurende het grootste gedeelte van het jaar geen waarde toegevoegd. In het laatste kwartaal hebben wij de tactische positie gewijzigd in een kleine overweging van aandelen ten opzichte van vastrentende waarden. Dit heeft echter niet het verlies goed kunnen maken, waardoor de toegevoegde waarde van tactische asset allocatie over het jaar met een klein verlies is

geëindigd. Het AEGON Europees Mix Fund behaalde over 2005 een rendement van 18,6% (na kosten) en het AEGON Mondiaal Mix Fund een rendement van 18,8% (na kosten). Het rendement van de benchmark over 2005 was 20,0%.

Het AEGON Mix Fund heeft een rendement van 15,8% (na kosten) behaald over 2005. Het rendement van de benchmark over 2005 was 16,0%.

#### 4.1.2 AEGON Commodity Fund

De sterke economische ontwikkeling in de wereld zorgde ook voor opwaartse druk op de commodity prijzen. In het voorjaar liep de prijs van een vat ruwe olie (Brent) op tot boven USD 55; ruim 15 dollar boven het slot van 2004. De zorgen over de effecten hiervan op inflatie en de angst voor extra renteverhogingen door monetaire autoriteiten liep hierdoor weer op. Ook was er angst over wat de gevolgen voor consumptie en investeringen zouden zijn. Uiteindelijk werden markten hierin gerust gesteld. Maar de discussie zou in het najaar weer terugkeren nadat vanaf de zomer de olieprijs weer begon op te lopen tot eind augustus de piek van 2005 van bijna USD 70 voor een vat ruwe olie werd bereikt.

De piek werd bereikt nadat twee verwoestende orkanen de Amerikaanse zuidkust teisterden. Katrina richtte forse schade aan in de regio New Orleans en Rita beschadigde olieplatforms en raffinaderijen in de Golf van Mexico. Structurele problemen van onderinvesteringen in de raffinage kwamen hierdoor nog duidelijker op de voorgrond. Omdat er nauwelijks extra capaciteit beschikbaar was, konden raffinaderijen het aanbod van ruwe olie niet aan. De "cracks", prijsverschillen tussen eindproducten als benzine en ruwe olie, liepen tot recordhoogtes op. Speculatieve posities werden voor het geval van een koude winter ingenomen. De Brent olieprijs viel wat terug, omdat de grootste bottleneck bij de raffinage zat en niet bij ruwe olie. De olievoorraden liepen hierdoor op.

De wintermaanden aan het eind van 2005 bleken bijzonder gunstig. De olieprijs kon hierdoor nog verder dalen. Maar de daling was het sterkst bij natural gas, dat een forse technische correctie inzette, nadat begin

december een recordprijs werd bereikt die zo'n 160% hoger lag dan de prijs van een jaar eerder. Aan het eind van 2005 noteerde een vat ruwe olie net onder USD 59.

De aanbodproblemen speelden niet alleen in de oliemarkten, want ook de industriële metalen hadden te kampen met lage voorraden. Een sterke wereldconjunctuur en een opkomend Azië zette opwaartse druk op de metaalprijsen. Prijzen voor koper en zink stegen met respectievelijk 45% en 57%. Alleen natural gas (+62%) en suiker (+60%) stegen sterker in 2005 dan zink. Ook bij de suikerprijsstijgingen speelt energie een rol. De grootste suikerproducent in de wereld, Brazilië, gebruikt suiker ook om ethanol, een brandstofvervanger, te produceren. Met de hogere olieprijsen heeft Brazilië meer suiker vrijgemaakt voor deze toepassing, waardoor minder suiker op de wereldmarkt komt. Dit terwijl de vraag vanuit China naar suiker wel toeneemt. Ook de edelmetalen zagen de prijzen, vooral in het tweede deel van 2005, fors oplopen. De goudprijs bereikte dit jaar een hoogtepunt van USD 540.

Het AEGON Commodity Fund behaalde een rendement van 27,4% (na kosten) over 2005. De benchmark van het fonds behaalde een rendement van 30,9%.

## 4.2 Vooruitzichten

Voor het jaar 2006 gaan we uit van een krachtige wereldwijde groei gedurende de eerste helft van het jaar. Geleidelijk zal door een afzwakking in de Verenigde Staten het beeld gematigder worden. Door het aantrekken van economische groei in Europa en de aanhoudende kracht in Azië zal de groei in de wereld echter wel meer in balans zijn. Zoals normaal is in een periode van boventrendmatige groei, zal dit gepaard gaan met oplopende inflatie(verwachtingen). Er moet wel opgemerkt worden dat door structurele druk op prijzen en loonkosten de kerninflatie slechts beperkt zal oplopen. Door een mindere stijging van energieprijzen in 2006 ten opzichte van 2005 zal inflatie gedurende het jaar zelfs dalen. De belangrijkste risico's in onze verwachtingen zijn een verder stijgende olieprijs en een daling van de huizenmarkten. Beiden zouden de Amerikaanse consument onder druk zetten en kunnen leiden tot een sterkere afzwakking van de groei.

Op basis van onze constructieve economische vooruitzichten voor begin van 2006 gaan we er van uit dat de centrale banken van de Verenigde Staten (FED) en de Europese Unie (ECB) de rentetarieven verder zullen verhogen. In de Verenigde Staten is de rente al niet stimulerend meer, maar de ECB vindt de huidige rente te laag. Omdat wij slechts weinig inflatoire druk zien zal de kapitaalmarktrente slechts licht oplopen. Het resultaat is dat de termijnstructuur verder zal vervlakken en in de Verenigde Staten zelfs zal inverteren. Een inverse termijnstructuur is ook in lijn met een afzakken van de economische groei tegen het eind van 2006 en in begin 2007. Een extra drukkend effect op de kapitaalmarktrente wordt veroorzaakt door een vergrijzende bevolking en door veranderende regelgeving. De noodzaak om bezittingen beter aan te laten sluiten op verplichtingen zal ook gedurende 2006 een belangrijke factor zijn voor obligatiemarkten.

Den Haag, 28 augustus 2006

## 5. AEGON Europees Mix Fund

### 5.1 Fondsspecificaties

<b>AEGON Europees Mix Fund</b>	
<b>Oprichtingsdatum</b>	10 oktober 2000
<b>Soort belegging</b>	AND, VRW, DER, LIQ
<b>Beleggingsbeleid</b>	actief
<b>Benchmark</b>	FTSE Developed Europe Index 70%  Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AAA Rated 25%  Lehman Brothers Euro-Aggregate Corporate Bond Index 5%
<b>Beheervergoeding (per maand)</b>	0,04%
<b>Kosten in verband met toe- en uittreding</b>	0,20%
<b>Regio</b>	Europa
<b>Doelstelling</b>	Het behalen van een 3-jaars geannualiseerde outperformance voor beheerkosten van 100 basispunten boven de benchmark en een tracking error van 200 basispunten.

#### **Toelichting**

Soort belegging:

- AND : Aandelenportefeuille
- VRW : Vastrentende waarden portefeuille
- DER : Derivatenportefeuille
- LIQ : Liquiditeitenportefeuille

Beleggingsbeleid:

Actief : Het beleggingsbeleid is er op gericht op langere termijn een hoger rendement te behalen dan de benchmark.

#### **Kosten in verband met toe- en uittreding**

Dagelijks 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 AEGON Europees Mix 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 in het AEGON Europees Mix Fund.

#### **Beheervergoeding**

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

#### **Risicoprofiel**

Voor de fondsen zullen, binnen de betreffende regio, beleggingen zoveel mogelijk worden gespreid. Een spreiding over verschillende landen zal een drukkend effect hebben op het landenrisico. Voorts zullen de fondsen sectorspecifiek risico zoveel mogelijk beperken door gespreid te beleggen in diverse sectoren die zijn opgenomen in de betreffende benchmark. Het specifieke ondernemingsrisico wordt gespreid door binnen de sectoren te beleggen in diverse bedrijven die binnen een sector actief zijn.

## 5.2 Portefeuillesamenstelling

### Samenstelling naar beleggingen

Fonds	Marktw waarde (x €1.000)	%
AEGON Equity Europe Fund	3.856	71,6
AEGON European Credit Fund	260	4,8
AEGON Europees Rente Fund	1.272	23,6
<b>AEGON Europees Mix Fund</b>	<b>5.388</b>	<b>100,0</b>

Voor nadere informatie over het AEGON Equity Europe Fund verwijzen wij naar het AEGON Equity Funds Jaarbericht 2005. Het AEGON European Credit Fund en het AEGON Europees Rente Fund beleggen op

hun beurt weer in AEGON Basisfondsen. Voor nadere informatie over deze fondsen verwijzen wij naar het AEGON Fixed Income Funds Jaarbericht 2005.

### Samenstelling naar beleggingscategorieën

Beleggingscategorieën	Fonds %	Benchmark %
Aandelen	71,6	70,0
Vastrentende Waarden	28,4	30,0
<b>AEGON Europees Mix Fund</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### 5.3 Belegd vermogen

Bedragen x € 1.000	AEGON Europees Mix Fund	
	2005	2004
<b>Totaal vermogen primo jaar</b>	<b>5.215</b>	<b>5.064</b>
<b>Vermogensmutaties</b>		
Toe- en uittredingen	-728	-342
Resultaat boekjaar	907	493
<b>Totaal vermogen ultimo jaar</b>	<b>5.394</b>	<b>5.215</b>
<b>Balans</b>		
Beleggingen	5.388	5.213
Vorderingen / schulden	6	2
<b>Totaal vermogen ultimo jaar</b>	<b>5.394</b>	<b>5.215</b>

### 5.4 Beleggingsresultaat

Bedragen x € 1.000	AEGON Europees Mix Fund	
	2005	2004
Opbrengst uit beleggingen	11	11
Waardeveranderingen van beleggingen	903	488
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>914</b>	<b>499</b>
Beheerkosten en rentelasten	-7	-6
<b>Totaal bedrijfslasten</b>	<b>-7</b>	<b>-6</b>
<b>Resultaat uit bedrijfsuitoefening</b>	<b>907</b>	<b>493</b>
Rendement (intrinsieke waarde, na kosten)	18,6%	10,2%
Rendement benchmark	20,0%	11,0%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar (na kosten)	14,0%	-2,1%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	14,6%	0,1%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar (na kosten)	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar*	n.v.t.	n.v.t.

\* De FTSE Developed Europe Index is opgericht op 1 maart 2000.

## 5.5 Participatiewaarde

Fonds	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002	31-12-2001
AEGON Europees Mix Fund	10,20	8,60	7,80	6,89	9,16

## 6. AEGON Mondiaal Mix Fund

### 6.1 Fondsspecificaties

<b>AEGON Mondiaal Mix Funds</b>	
<b>Oprichtingsdatum</b>	1 september 1997
<b>Soort belegging</b>	AND, VRW, DER, LIQ
<b>Beleggingsbeleid</b>	actief
<b>Benchmark</b>	FTSE Developed Europe Index 70%  Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AAA Rated 25%  Lehman Euro-Aggregate Corporate Bond Index 5%
<b>Beheervergoeding (per maand)</b>	0,03%
<b>Kosten in verband met toe- en uittreding</b>	0,20%
<b>Regio</b>	Europa
<b>Doelstelling</b>	Het behalen van een 3-jaars geannualiseerde outperformance voor beheerkosten van 100 basispunten boven de benchmark en een tracking error van 200 basispunten.

#### Toelichting

Soort belegging:

- AND : Aandelenportefeuille  
 VRW : Vastrentende waarden portefeuille  
 DER : Derivatentportefeuille  
 LIQ : Liquiditeitenportefeuille

Beleggingsbeleid:

Actief : Het beleggingsbeleid is er op gericht op langere termijn een hoger rendement te behalen dan de benchmark.

#### Kosten in verband met toe- en uittreding

Dagelijks 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 Mondiaal Mix 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 in het betreffende AEGON Mondiaal Mix fund.

#### Beheervergoeding

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

#### Risicoprofiel

Voor de fondsen zullen, binnen de betreffende regio, beleggingen zoveel mogelijk worden gespreid. Een spreiding over verschillende landen zal een drukkend effect hebben op het landenrisico. Voorts zullen de fondsen sectorspecifiek risico zoveel mogelijk beperken door gespreid te beleggen in diverse sectoren die zijn opgenomen in de betreffende benchmark. Het specifieke ondernemingsrisico wordt gespreid door binnen de sectoren te beleggen in diverse bedrijven die binnen een sector actief zijn.

## 6.2 Portefeuillesamenstelling

### Samenstelling naar beleggingen

Fonds	Marktwaaarde (x €1.000)	%
AEGON Equity Europe Fund	18.891	71,4
AEGON European Credit Fund	1.299	4,9
AEGON Europees Rente Fund	6.273	23,7
<b>AEGON Mondiaal Mix Fund</b>	<b>26.463</b>	<b>100,0</b>

Voor nadere informatie over het AEGON Equity Europe Fund verwijzen wij naar het AEGON Equity Funds Jaarbericht 2005. Het AEGON European Credit Fund en het AEGON Europees Rente Fund beleggen op

hun beurt weer in AEGON Basisfondsen. Voor nadere informatie over deze fondsen verwijzen wij naar het AEGON Fixed Income Funds Jaarbericht 2005.

### Samenstelling naar beleggingscategorieën

Beleggingscategorieën	Fonds	Benchmark
Aandelen	71,4	70,0
Vastrentende Waarden	28,6	30,0
<b>AEGON Mondiaal Mix Fund</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### 6.3 Belegd vermogen

Bedragen x € 1.000	AEGON Mondiaal Mix Fund	
	2005	2004
<b>Totaal vermogen primo jaar</b>	<b>23.215</b>	<b>22.450</b>
<b>Vermogensmutaties</b>		
Toe- en uittredingen	-1.012	-1.468
Resultaat boekjaar	4.256	2.233
<b>Totaal vermogen ultimo jaar</b>	<b>26.459</b>	<b>23.215</b>
<b>Balans</b>		
Beleggingen	26.463	23.214
Vorderingen / schulden	-4	1
<b>Totaal vermogen ultimo jaar</b>	<b>26.459</b>	<b>23.215</b>

### 6.4 Beleggingsresultaat

Bedragen x € 1.000	AEGON Mondiaal Mix Fund	
	2005	2004
Opbrengst uit beleggingen	50	48
Waardeveranderingen van beleggingen	4.199	2.186
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>4.249</b>	<b>2.234</b>
Beheerkosten en rentelasten	7	-1
<b>Totaal bedrijfslasten</b>	<b>7</b>	<b>-1</b>
<b>Resultaat uit bedrijfsuitoefening</b>	<b>4.256</b>	<b>2.233</b>
Rendement (intrinsieke waarde, na kosten)	18,8%	10,3%
Rendement benchmark	20,0%	11,0%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar (na kosten)	14,1%	-2,0%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	14,6%	0,1%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar (na kosten)	0,8%	-2,1%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar*	n.v.t.	n.v.t.

\* De FTSE Developed Europe Index is opgericht op 1 maart 2000.

## 6.5 Participatiewaarde

Fonds	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002	31-12-2001
AEGON Mondiaal Mix Fund	7,04	5,93	5,37	4,74	6,29

## 7. AEGON Mix Fund

### 7.1 Fondsspecificaties

<b>AEGON Mix Fund</b>	
<b>Oprichtingsdatum</b>	1 juni 1990
<b>Soort belegging</b>	AND, VRW, DER, LIQ, VG, GRST
<b>Beleggingsbeleid</b>	actief
<b>Benchmark</b>	- FT All World Index 35% - Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AAA Rated 55% - Citigroup Global Equity Property Index (customized) 5% - Goldman Sachs Energy & Metals Index 5%
<b>Beheervergoeding (per maand)</b>	0,04%
<b>Kosten in verband met toe- en uittreding</b>	0,20%
<b>Regio</b>	Wereld
<b>Doelstelling</b>	Het behalen van een driejaars geannualiseerde outperformance voor beheerkosten van 100 basispunten boven de benchmark en een tracking error van 200 basispunten.

#### Toelichting

Soort belegging:

- AND : Aandelenportefeuille
- VRW : Vastrentende waarden portefeuille
- DER : Derivatenportefeuille
- LIQ : Liquiditeitenportefeuille
- VG : Vastgoedportefeuille
- GRST : Grondstoffenportefeuille

Beleggingsbeleid:

Actief : Het beleggingsbeleid is er op gericht op langere termijn een hoger rendement te behalen dan de benchmark.

#### Kosten in verband met toe- en uittreding

Dagelijks 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 Mix 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 in het betreffende AEGON Mix Fund.

#### Beheervergoeding

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

#### Risicoprofiel

Voor de fondsen zullen, binnen de betreffende regio, beleggingen zoveel mogelijk worden gespreid. Een spreiding over verschillende landen zal een drukkend effect hebben op het landenrisico. Voorts zullen de fondsen sectorspecifiek risico zoveel mogelijk beperken door gespreid te beleggen in diverse sectoren die zijn opgenomen in de betreffende benchmark. Het specifieke ondernemingsrisico wordt gespreid door binnen de sectoren te beleggen in diverse bedrijven die binnen een sector actief zijn.

## 7.2 Portefeuillesamenstelling

### Samenstelling naar beleggingen

Fonds	Marktw waarde (x €1.000)	%
AEGON Rente Fund	2.093.393	54,4
AEGON World Equity Fund	1.354.268	35,2
AEGON Commodity Fund	235.869	6,1
AEGON Vastgoed Fund Internationaal	157.972	4,1
AEGON Future Mix Pool	7.404	0,2
<b>AEGON Mix Fund</b>	<b>3.848.906</b>	<b>100,0</b>

Het AEGON Rente Fund, het AEGON World Equity Fund en het AEGON Vastgoed Internationaal Fund beleggen op hun beurt weer in AEGON Basisfondsen. Voor nadere informatie over het AEGON Rente Fund en de bijbehorende basisfondsen verwijzen wij naar het AEGON Fixed Income Funds Jaarbericht 2005. Voor nadere informatie over het AEGON World Equity Fund, het AEGON Vastgoed Internationaal Fund en de

bijbehorende basisfondsen verwijzen wij naar het AEGON Equity Funds Jaarbericht 2005.

Voor nadere informatie over het AEGON Commodity Fund verwijzen wij naar hoofdstuk 8 van dit jaarbericht.

De AEGON Future Mix Pool is een basisfonds en wordt in hoofdstuk 11 van dit jaarbericht nader besproken.

### Samenstelling naar beleggingscategorieën

Beleggingscategorieën	Fonds	Benchmark
Vastrentende Waarden	54,4	55,0
Aandelen	35,2	35,0
Commodities	6,1	5,0
Vastgoed	4,1	5,0
Derivaten	0,2	0,0
<b>AEGON Mix Fund</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### 7.3 Belegd vermogen

Bedragen x € 1.000	AEGON Mix Fund	
	2005	2004
<b>Totaal vermogen primo jaar</b>	<b>3.177.771</b>	<b>2.668.325</b>
<b>Vermogensmutaties</b>		
Toe- en uittredingen	219.556	278.656
Resultaat boekjaar	512.019	230.790
<b>Totaal vermogen ultimo jaar</b>	<b>3.909.346</b>	<b>3.177.771</b>
<b>Balans</b>		
Beleggingen	3.848.906	3.132.759
Vorderingen / schulden	60.440	45.012
<b>Totaal vermogen ultimo jaar</b>	<b>3.909.346</b>	<b>3.177.771</b>

### 7.4 Beleggingsresultaat

Bedragen x € 1.000	AEGON Mix Fund	
	2005	2004
Opbrengst uit beleggingen	0	86
Waardeveranderingen van beleggingen	516.195	234.198
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>516.195</b>	<b>234.284</b>
Beheerkosten en rentelasten	-4.176	-3.494
<b>Totaal bedrijfslasten</b>	<b>-4.176</b>	<b>-3.494</b>
<b>Resultaat uit bedrijfsuitoefening</b>	<b>512.019</b>	<b>230.790</b>
Rendement (intrinsieke waarde, na kosten)	15,8%	8,4%
Rendement benchmark	16,0%	9,6%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar (na kosten)	11,0%	2,3%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	11,5%	3,8%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar (na kosten)	3,7%	1,6%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar	4,3%	2,8%

## 7.5 Participatiewaarde

<b>Fonds</b>	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>31-12-2003</b>	<b>31-12-2002</b>	<b>31-12-2001</b>
AEGON Mix Fund	17,93	15,49	14,30	13,12	14,49

## 8. AEGON Commodity Fund

### 8.1 Fondsspecificaties

AEGON Commodity Fund	
<b>Oprichtingsdatum</b>	3 maart 1998
<b>Soort belegging</b>	GRST
<b>Beleggingsbeleid</b>	passief
<b>Benchmark</b>	Goldman Sachs Energy & Metals Index
<b>Beheervergoeding (per maand)</b>	0,03%
<b>Kosten in verband met toe- en uittreding</b>	-
<b>Regio</b>	n.v.t.
<b>Doelstelling</b>	Het behalen van een waardeontwikkeling die de ontwikkeling van de benchmark zo nauwgezet mogelijk benadert.

#### Toelichting

Soort belegging:  
GRST : Grondstoffenportefeuille

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

#### Kosten in verband met toe- en uittreding

Dagelijks 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 Commodity 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 in het betreffende AEGON Commodity Fund.

#### Beheervergoeding

De beheerder ontvangt voor het gevoerde beheer maandelijks ten laste van het

fondsvermogen bovenstaand percentage over de vermogenswaarde van het fonds per ultimo van de voorafgaande maand.

#### Risicoprofiel

Het fonds belegt hoofdzakelijk in de markten voor grondstoffen en richt zich op energie, industriële metalen en edelmetalen. Gebruikte instrumenten daarbij zijn commodity futures, swaps, geldmarktinstrumenten en liquide middelen. Het beleggingsproces is gericht op het zo nauwkeurig benaderen van de benchmark. Er vindt geen actief selectiebeleid plaats.

In de allocatie over de diverse onderliggende commodities is bewust gekozen om de portefeuille te concentreren op olie en metalen. Op deze manier kan namelijk optimaal gebruik worden gemaakt van de diversificatiemogelijkheden die deze commodities bieden ten opzichte van andere beleggingscategorieën.

## 8.2 Portefeuillesamenstelling

### Samenstelling naar beleggingen

Bedragen x € 1.000	Exposurewaarde	Contractwaarde	Marktwaarde
Future GSTR Return Index 03/04/06	260.029	261.135	-1.106
Future GSEM Return Index 16/11/06	129.253	127.763	1.490
Totaal Beleggingen			384

### 8.3 Belegd vermogen

Bedragen x € 1.000	AEGON Commodity Fund	
	2005	2004
<b>Totaal vermogen primo jaar</b>	<b>243.499</b>	<b>202.811</b>
<b>Vermogensmutaties</b>		
Toe- en uittredingen	76.515	-13.924
Resultaat boekjaar	72.541	54.612
<b>Totaal vermogen ultimo jaar</b>	<b>392.555</b>	<b>243.499</b>
<b>Balans</b>		
Beleggingen	384	-1.907
Vorderingen / schulden	392.171	245.406
<b>Totaal vermogen ultimo jaar</b>	<b>392.555</b>	<b>243.499</b>

### 8.4 Beleggingsresultaat

Bedragen x € 1.000	AEGON Commodity Fund	
	2005	2004
Opbrengst uit beleggingen	6.867	4.759
Waardeveranderingen van beleggingen	66.815	50.675
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>73.682</b>	<b>55.434</b>
Beheerkosten en rentelasten	-1.141	-822
<b>Totaal bedrijfslasten</b>	<b>-1.141</b>	<b>-822</b>
<b>Resultaat uit bedrijfsuitoefening</b>	<b>72.541</b>	<b>54.612</b>
Rendement (intrinsieke waarde, na kosten)	27,4%	25,0%
Rendement benchmark	30,9%	25,4%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar (na kosten)	23,6%	30,0%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	27,4%	31,6%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar (na kosten)	12,0%	18,1%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar	13,3%	19,7%

## 8.5 Participatiewaarde

Fonds	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002	31-12-2001
AEGON Commodity Fund	14,77	11,59	9,27	7,82	5,27

## 9. Toelichting op de jaarcijfers en beleggingsresultaten

### Waardering

Tenzij in het navolgende anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen voor de nominale waarde. Beleggingen zijn gewaardeerd tegen actuele waarde. Daarbij zijn de beleggingen op kasstroombasis opgenomen.

Valuta	Koers
Zwitserse frank	€ 0,6434
Pond sterling	€ 1,4572
US dollar	€ 0,8368
Mexicaanse peso	€ 0,0795
Japanse yen (per 100)	€ 0,7057
Hongkong dollar	€ 0,1078
Thaise bath	€ 0,0211
Singapore dollar	€ 0,5129

### Balans

#### Beleggingen

De beleggingen van de AEGON Mix Funds bestaan uit participaties in AEGON Funds en/of AEGON Pools, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participaties van deze fondsen. De beleggingen van het AEGON Commodity Fund bestaan uit beleggingen in grondstofportefeuilles.

Voor meer informatie over de AEGON Funds en/of AEGON Pools wordt in dit verslag per Mix Fund verwezen naar het betreffende jaarverslag.

#### Vorderingen en schulden

Dit is het saldo van debiteuren en marginaccounts, lopende intrest en het ultimo boekjaar uitstaande banksaldo.

#### Vermogensmutaties

##### Toe- en uittredingen

Deze post geeft de mutaties aan waarmee het fondsvermogen is toe- of afgenomen door de handel in participaties met de deelnemers.

De toe- en uittredingen vinden plaats tegen intrinsieke waarde plus een toeslag ter dekking van de toe- en uittredingskosten.

De op- en afslagen komen geheel ten goede aan het fondsvermogen van het AEGON Fund en dienen ter dekking van de feitelijke transactiekosten die bij het AEGON Fund in rekening worden gebracht.

### Beleggingsresultaten

#### Opbrengst uit beleggingen

In deze post zijn met name opgenomen de op obligaties ontvangen couponrente en de bankinterrest.

#### Waardeveranderingen van beleggingen

Hier worden de waardeveranderingen van beleggingen, zowel gerealiseerd als ongerealiseerd, verantwoord.

#### Beheerkosten en rentelasten

Het beleggingsfonds heeft geen personeel in dienst. De bezoldiging voor directievoering is begrepen in de beheervergoeding die maandelijks door AEGON Investment Management B.V. in rekening wordt gebracht. Afrekening vindt maandelijks plaats tegen een tarief van een per fonds vastgesteld percentage over de vermogenswaarde ultimo van de maand.

#### Expense ratio

De expense ratio weerspiegelt de verhouding tussen de gecorrigeerde totale kosten over de verslagperiode en de gemiddelde intrinsieke waarde. Voor vaststelling van de feitelijke kosten moeten de kosten in de AEGON Basisfondsen worden meegenomen. In tegenstelling tot het voorgaande jaarverslag wordt geen expense ratio inclusief rentelasten meer gepresenteerd. Voor de berekening van de expense ratio per 31 december 2005 is gebruik gemaakt van vijf meetmomenten te weten 31 december 2004, 31 maart 2005, 30 juni 2005, 30 september 2005 en 31 december 2005. Op basis van de wegingen leidt dit tot het onderstaande overzicht.

Fonds	Expense ratio exclusief rentelasten 2005	Expense ratio exclusief rentelasten 2004
AEGON Europees Mix Fund	0,47%	0,42%
AEGON Mondiaal Mix Fund	0,31%	0,28%
AEGON Mix Fund	0,47%	0,46%
AEGON Commodity Fund	0,34%	0,35%

### Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Ultimo december 2005 zijn de volgende futures-contracten met bijbehorende exposure en contractwaarde in de portefeuille van het AEGON Equity Europe Fund en het AEGON World Equity Fund opgenomen. Het AEGON Future Mix Pool is afzonderlijk opgenomen in bijlage I.

AEGON Equity Europe Fund		
Bedragen x € 1.000	31-12-2005	
	Exposure waarde	Contract waarde
Italië MIB Index 03	-16.835	-16.514
Europa OST Index 03	-75.348	-74.088
Spanje IBEX Index 01	-29.310	-28.929
Zwitserland SMI Index 03	-27.634	-27.631
Duitsland DAX Index 03	-25.695	-25.291
Verenigd Koninkrijk FTSE Index 03	-7.601	-7.628
Frankrijk CAC Index 05	-40.485	-40.228
Nederland AEX Index 05	-12.150	-12.087
Zweden OMX Index 05	-18.507	-18.319
<b>Totaal futures</b>	<b>-253.565</b>	<b>-250.715</b>

AEGON World Equity Fund		
Bedragen x € 1.000	31-12-2005	
	Exposure waarde	Contract waarde
Singapore SGX Index 05	-6.819	-6.839
Hong Kong Hang Seng Index 10	-20.523	-21.160
Duitsland DAX Index 03	-3.535	-3.467
Japan Topix Index 03	81.099	78.852
Australië SPI Index 03	-39.392	-38.183
Verenigd Koninkrijk FTSE Index 03	-15.203	-14.996
Frankrijk CAC Index 05	-5.716	-5.666
Italië MIB Index 03	-2.328	-2.276
Nederland AEX Index 05	-1.661	-1.649
Zweden OMX Index 05	-2.562	-2.530
Zwitserland SMI Index 03	-3.837	-3.833
Spanje IBEX Index 01	-4.172	-4.107
<b>Totaal futures</b>	<b>-24.649</b>	<b>-25.854</b>

### **Financiële instrumenten**

Het beleggen in financiële instrumenten brengt verschillende soorten risico met zich mee. Binnen de richtlijnen van de fondsen is het toegestaan gebruik te maken van derivaten voor de aansturing van de risico's binnen de portefeuille. Het past niet in het beleid om deze instrumenten voor handelsdoeleinden aan te houden. Beleggingen in futures, valutadekkingscontracten en interest rate swaps worden tegen marktwaarde gewaardeerd en in verband met hun exposure waarde als niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen nader gespecificeerd. Hierbij worden de futures tegen marktwaarde opgenomen in de waarde van de beleggingen. De valutadekkingscontracten en interest rate swaps worden tegen marktwaarde opgenomen onder de vorderingen/schulden. Overige derivaten worden tegen marktwaarde opgenomen in de waarde van de beleggingen.

### **Renterisico**

In de vastrentende fondsen wordt marktrisico gelopen als gevolg van renteveranderingen. Binnen de richtlijnen van deze fondsen is het renterisico dat gelopen mag worden ten opzichte van de benchmark aan banden gelegd.

### **Wisselkoersrisico**

In de fondsen wordt in principe geen extra valutarisico ten opzichte van de benchmark gelopen. Dit wordt met behulp van valutadekkingscontracten aangestuurd.

### **Kredietrisico**

Binnen de portefeuille wordt het kredietrisico geminimaliseerd door de geselecteerde tegenpartijen zoveel mogelijk te spreiden.

### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico wordt gelopen op incurante stukken. Het beleid van de fondsen is er op gericht dit risico zoveel mogelijk te beperken.

## 10. Overige gegevens

### 10.1 Accountantsverklaring

#### Opdracht

Wij hebben de in dit jaarbericht opgenomen overzichten van het belegd vermogen per 31 december 2005 en de overzichten van de beleggingsresultaten over 2005 van het AEGON Europees Mix Fund, het AEGON Mondiaal Mix Fund, het AEGON Mix Fund en het AEGON Commodity Fund te Den Haag gecontroleerd.

De overzichten zijn opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van AEGON Investment Management B.V. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake deze overzichten te verstrekken.

#### Werkzaamheden

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controle-opdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de overzichten geen onjuistheden van materieel belang bevatten. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de

bedragen en de toelichtingen in de overzichten. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de overzichten zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de directie van de beleggingsinstelling daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de overzichten. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

#### Oordeel

Wij zijn van oordeel dat de overzichten van het belegd vermogen per 31 december 2005 en de beleggingsresultaten over 2005, van de bovengenoemde beleggingsfondsen, juist zijn weergegeven.

Tevens zijn wij nagegaan dat het verslag van de beheerder voorzover wij dat kunnen beoordelen verenigbaar is met de financiële overzichten.

Den Haag, 28 augustus 2006

Ernst & Young Accountants  
namens deze

A.F.J. van Overmeire RA

## 11. BIJLAGE I

### AEGON Future Mix Pool

#### Fondsspecificaties

AEGON Future Mix Pool	
<b>Oprichtingsdatum</b>	2 april 2001
<b>Soort belegging</b>	DER, LIQ
<b>Beleggingsbeleid</b>	Actief
<b>Benchmark</b>	n.v.t.
<b>Kosten in verband met toe- en uittreding</b>	-
<b>Regio</b>	Wereld

AEGON Future Mix Pool		
Bedragen in €	2005	2004
Beleggingen (x 1.000)	-138	-1
Vorderingen/schulden (x 1.000)	7.542	3.113
<b>Eigen vermogen (x 1.000)</b>	<b>7.404</b>	<b>3.112</b>
Aantal uitstaande participaties	1.652.185	332.978
Intrinsieke waarde per participatie	4,48	9,35
Rendement (intrinsieke waarde)	-52,1%	-0,3%
Rendement benchmark	n.v.t.	n.v.t.

	Valuta	Exposure-waarde	Contract-waarde	Marktwaaarde in euro
Bedragen in € 1.000				
Future Duitsland DAX index 0306	EUR	816	801	15
Future Duitsland SX5 index 0306	EUR	4.054	3.991	63
Future Groot Britannië FTSE index	GBP	3.515	3.465	50
Future Hong Kong HSE Index 0306	HKD	730	753	-23
Future Italië MIB 0306	EUR	896	877	18
Future Japan TPX index	JPY	4.250	4.132	118
Future US SPX 0306	USD	21.276	21.570	-294
Future Zweden OMX Index 0106	SEK	820	810	10
Future Zwitserland SMI Index 0306	CHF	1.068	1.066	2
Future Australië ASX Index 0306	AUD	955	926	30
Future Duitsland BOBL 0306	EUR	-7.226	-7.233	7
Future Duitsland BUND 0306	EUR	-16.083	-15.949	-134
<b>Totaal Beleggingen</b>				<b>-138</b>

