

## **AEGON Mix Funds**

### **Jaarverslag 2008**

---

## Inhoudsopgave

<b>1</b>	<b>Algemene informatie</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Profiel</b>	<b>4</b>
2.1	Algemeen	4
2.2	Informatie per fonds	4
<b>3</b>	<b>Verslag van de Beheerder</b>	<b>6</b>
3.1	Economische ontwikkelingen	6
3.2	Financiële markten	7
3.3	Beleggingsbeleid	8
3.4	Overige ontwikkelingen	9
3.5	Algemene vooruitzichten	9
<b>4</b>	<b>Jaarrekening 2008 AEGON Europees Mix Fund</b>	<b>10</b>
4.1	Balans per 31 december AEGON Europees Mix Fund	10
4.2	Winst-en-verliesrekening AEGON Europees Mix Fund	11
4.3	Kasstroomoverzicht	12
4.4	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	12
<b>5</b>	<b>Jaarrekening 2008 AEGON Mondiaal Mix Fund</b>	<b>19</b>
5.1	Balans per 31 december AEGON Mondiaal Mix Fund	19
5.2	Winst-en-verliesrekening AEGON Mondiaal Mix Fund	20
5.3	Kasstroomoverzicht	21
5.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	21
<b>6</b>	<b>Jaarrekening 2008 AEGON Mix Fund</b>	<b>28</b>
6.1	Balans per 31 december AEGON Mix Fund	28
6.2	Winst-en-verliesrekening AEGON Mix Fund	29
6.3	Kasstroomoverzicht	30
6.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	30
<b>7</b>	<b>Overige toelichtingen voor alle fondsen</b>	<b>38</b>
<b>8</b>	<b>Overige gegevens</b>	<b>39</b>
8.1	Accountantsverklaring	39

## 1 Algemene informatie

### Beheerder

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

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](http://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

De AEGON Mix Funds, welke zelf geen personeel in dienst hebben, maken gebruik van de diensten van AEGON Investment Management B.V. voor het beheer en de administratie.

## 2 Profiel

### 2.1 Algemeen

#### Algemeen

De AEGON Mix Funds zijn besloten fondsen voor gemene rekening. De fondsen staan open voor vennootschappen behorende tot de fiscale eenheid AEGON N.V. en rechtspersonen die beroeps- of bedrijfsmatig handelen of beleggen in effecten.

#### Doelstelling

De beleggingsdoelstelling van alle drie onderliggende fondsen is het behalen van een driejaars geannualiseerde outperformance voor beheerkosten van 100 basispunten boven de benchmark en een tracking error van 200 basispunten.

#### Jaarverslag

De AEGON Mix Funds worden in één verslag gezamenlijk aangeboden. In het jaarverslag zijn de jaarrekeningen van de individuele fondsen opgenomen.

#### Dividendbeleid

De fondsen keren geen dividend uit. De ontvangen inkomsten worden herbelegd.

#### Fiscaal

De fondsen zijn niet belastingplichtig. De winst wordt rechtstreeks toegerekend aan de participanten, zijnde de hiervoor bedoelde vennootschappen.

#### Verhandelbaarheid

De AEGON Mix Funds 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.

### 2.2 Informatie per fonds

	AEGON Europees Mix Fund	AEGON Mondiaal Mix Funds	AEGON Mix Fund
<b>Oprichtingsdatum</b>	10 oktober 2000	1 september 1997	1 juni 1990
Soort belegging	AND, VRW, DER & LIQ	AND, VRW, DER & LIQ	AND, VRW, DER, LIQ, COM & RE
Beleggingsbeleid	Actief	Actief	Actief
Benchmark	FTSE Developed Europe Index 70%, Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index AAA Rated 25%, Lehman brothers Euro-Aggregate Corporate Bond Index 5%.	FTSE Developed Europe Index 70%, Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index AAA Rated 25%, Lehman brothers Euro-Aggregate Corporate Bond Index 5%.	35% FTSE All-World Index, 55% Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AAA Rated, 5% Citigroup Global Equity Property Index Customized en 5% Goldman Sachs Energy and Metal Index
Beheervergoeding (per maand)	0,04%	0,03%	0,04%
Toe- en uittredingskosten	0,20% *	0,20% *	0,20% *
Regio	Europa	Europa	Wereld

\* Als gevolg van gestegen transactiekosten is door de directie van AEGON Investment Management B.V. per 30 november 2008 besloten, als tijdelijke maatregel, de toe- en uittredingskosten als volgt aan te passen:  
- AEGON Mix Funds: van 20 basispunten naar 28 basispunten;

**Soort belegging:**

AND: Aandelenportefeuille  
VRW: Vastrentende waarden portefeuille  
DER: Derivatenportefeuille  
LIQ: Liquiditeitenportefeuille (deposito's, banktegoeden)  
COM: Grondstoffen  
RE: Vastgoed

**Beleggingsbeleid**

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

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

**Beheervergoeding**

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

De beheerkosten worden grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

**Toe en uittredingskosten**

De op- of afslag komen ten gunste van het vermogen van betreffende fonds.

**Risicoprofiel**

Voor de fondsen zullen, binnen de betreffende regio, beleggingen zoveel mogelijk worden gespreid. Een spreiding over verschillende landen zal het specifieke landenrisico verlagen. 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.

### 3 Verslag van de Beheerder

#### 3.1 Economische ontwikkelingen

##### Wereldeconomie

De financiële crisis heeft diepe sporen achtergelaten in de wereldeconomie. Vooral in de tweede helft van het jaar zijn de economische gevolgen duidelijk zichtbaar geworden. De gevolgen zijn niet alleen beperkt gebleven tot het land waar de problemen zijn begonnen: de Verenigde Staten. Ook in de eurozone, het Verenigd Koninkrijk, Japan en de opkomende landen is de economische activiteit teruggevallen. In de tweede helft van dit jaar raakten veel economieën in een recessie.

De overheid heeft een belangrijke rol gespeeld in het bestrijden van de economische teruggang. Allereerst was er een rol weggelegd voor centrale banken. Al in 2007 waren centrale banken begonnen met het verlagen van de rente en het ondersteunen van liquiditeit. In enkele landen is de rente inmiddels tot bijna 0% verlaagd (Verenigde Staten, Japan). Door de dreigende faillissementen van grote financiële instellingen sprong de overheid wederom bij. Maatregelen die daarbij werden genomen varieerden van kapitaalinjecties en garanties tot nationalisatie van banken.

De inflatie is dit jaar bijzonder volatiel geweest. Deze volatiliteit wordt vooral verklaard door de sterke beweging van de olieprijs. In de zomer noteerde een olievat nog een recordprijs van \$147, maar in december daalde de olieprijs tot onder de \$35. Dit zorgde voor grote inflatieangst wereldwijd rond het midden van het jaar maar de inflatie daalde snel in de tweede helft van het jaar. Inflatieangst maakte plaats voor deflatieangst.

##### Verenigde Staten

De Amerikaanse economie bevindt zich al vanaf de tweede helft van 2006 in een groeivertraging. De economie vertraagde aanvankelijk alleen via de daling van de huizenmarkt. Deze problemen leidden tot problemen op financiële markten. Uiteindelijk mondde dit uit in een financiële crisis en een recessie. In de eerste helft van 2008 was de economische groei weliswaar positief, maar niet veel hoger dan 0%. In de tweede helft van 2008 werd de recessie echt merkbaar, waarbij de economische activiteit vooral aan het einde van het jaar sterk kromp met 0,8%.

Door de sterke stijging van de olieprijs in de eerste helft van 2008 liep de inflatie sterk op. In juli bereikte de inflatie een niveau van 5,6%. Door de sterke daling van de olieprijs in de tweede helft van het jaar viel de inflatie terug tot een niveau van 0,1% in december.

De Amerikaanse centrale bank, de Fed, heeft de rente aanzienlijk verlaagd in 2008. Aan het begin van 2008 stond het rentetarief van de Fed nog op 4,25%. In de periode tot april werd dit in stapjes verlaagd tot 2,0%. Pas toen de economie sterk verder begon te verslechteren in het najaar werd de rente verlaagd tot een zone van 0 tot 0,25%.

##### Eurozone

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 gekrompen met 1,5%.

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 vooralsnog 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 is minder bewegelijk geweest dan in de Verenigde Staten, maar het verloop is vergelijkbaar geweest. 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%.

### Japan

Net als in Europa presteerde de Japanse economie aanzienlijk slechter vanaf het tweede kwartaal. In het tweede kwartaal van 2008 kromp de economie zelfs met 1,4%. Ook voor Japan geldt dat de terugval in de wereldhandel de groeiontwikkeling sterk heeft belemmerd. Japan heeft de laatste jaren sterk geprofiteerd van aanhoudende sterke exportgroei naar China. Maar in de tweede helft van 2008 liep de economische groei ook in China sterk terug. Dit heeft vooral gevolgen gehad voor de industriesector. In 2008 is de industriële productie met bijna 21% gedaald.

Door de sterk gestegen grondstofprijzen in de eerste helft van 2008 steeg ook de inflatie in Japan sterk. De inflatie bereikte in de zomer een niveau van 2,3%. Dit niveau had de inflatie in Japan sinds 1998 niet meer bereikt. Echter, deflatie lijkt in Japan weer snel dichterbij te komen door de dalende grondstoffenprijzen en verslechtering van de conjunctuur. In december daalde de inflatie tot 0,4%.

Door de verslechtering van de economie heeft ook de Bank of Japan de rente weer verlaagd in 2008. In de jaren 2006 en 2007 werd de rente geleidelijk verhoogd van 0% tot 0,5%. Aan het einde van 2008 was de rente alweer verlaagd tot 0,1%.

## 3.2 Financiële markten

### Aandelen

De aandelenmarkten werden in 2008 getroffen door de financiële crisis en de gevolgen daarvan voor de economische groei. Dit werd in januari al direct duidelijk toen de aandelenmarkten de slechtste start in jaren doormaakten. Daarna werd het economische en financiële nieuws snel slechter. Na de zomer werd duidelijk dat de economische problemen, die in Amerika begonnen waren, zich verder uitbreiden over de wereld. Bedrijven in de financiële sector en cyclische sectoren zagen hun winsten afnemen. Vooral de financials hadden het zwaar door de soms grote afschrijvingen op onder meer gestructureerde producten. De overige sectoren konden de winst nog enigszins vasthouden, maar werden wel minder positief over de toekomst. In het laatste kwartaal van het jaar nam de financiële crisis in hevigheid toe. Door hoge afschrijvingen verslechterden de balansposities van banken dusdanig dat er door de overheid ingegrepen moest worden. Wereldwijd daalden aandelenindices met 30% of meer. Hierdoor gaat 2008 de boeken in als één van de slechtste jaren voor aandelen.

### Vastrentende waarden

Voor staatsobligaties kende het jaar 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.

### Bedrijfsobligaties

De markt voor alle bedrijfsobligaties lag al in 2007 onder druk. Het jaar 2008 was niet anders. Door de snelle verslechtering van de economische vooruitzichten namen de kansen op faillissementen toe. Hierdoor daalden de prijzen van bedrijfsobligaties. Het rendement van zowel kredietwaardige bedrijfsobligaties (Investment Grade) als bedrijfsobligaties met een minder goede kredietwaardigheid (High Yield) was historisch laag. Ook het rendement op obligaties van opkomende landen (Emerging Market Debt) was erg laag als gevolg van de olopende kredietvergoeding.

### Grondstoffen

Grondstoffenmarkten hebben in 2008 wederom de aandacht getrokken. De meeste aandacht ging uit naar de energiesector. De olieprijs steeg aan het begin van het jaar fors verder en bereikte in juni een nieuw record van \$147. De belangrijkste reden voor de sterke stijging van de olieprijs waren de zeer lage voorraden. Bij de overige grondstoffen was het beeld in de eerste helft van het jaar anders. De metaal- en edelmetaalprijzen daalden, terwijl de prijzen van de meeste agrarische grondstoffen stegen. In de tweede helft van het jaar daalden alle grondstoffenprijzen. De dalende economische groei zorgde voor een daling van de vraag naar alle grondstoffen. Olievoorraden stegen sinds september scherp. Hierdoor kwamen de prijzen onder druk te staan en werd het hoge rendement van deze beleggingen aan het begin van het jaar volledig teniet gedaan.

### Vastgoed

Het negatieve rendement in 2007 zette door in 2008. De vastgoedmarkt had ook veel last van de kredietcrisis. Vastgoed is een markt waar relatief veel geleend wordt en de gestegen financieringskosten zette de financieringsstructuur van vastgoedbedrijven erg onder druk. Azië en Rusland werden hard afgestraft in het eerste gedeelte van het jaar. In het Verenigd Koninkrijk zijn de prijzen pas later in het jaar sterk gedaald doordat de effecten van de economische malaise toen zichtbaar werden. Door de grote invloed van de financiële sector heeft Engeland meer last van de kredietcrisis dan continentaal Europa.

### 3.3 Beleggingsbeleid

#### Beleggingsbeleid

Gedurende het gehele jaar zijn wij defensief gepositioneerd geweest. Aan het begin van het jaar hebben we aandelen onderwogen ten gunste van staatsobligaties, omdat we een veel lagere economische groei verwachtten. Later verruilden we de staatsobligaties voor grondstoffen omdat de vraag naar grondstoffen bleef stijgen maar de aanbodgroei beperkt bleef. In mei wijzigden we de positie in onderwogen aandelen en overwogen cash vanwege toenemende onzekerheid.

Begin oktober hebben wij voor alle klanten een onderweging in grondstoffen doorgevoerd. Hier stond een overweging in cash en staatsobligaties tegenover. De grondstoffenmarkt hield nog geen rekening met de scherpe groeivertraging en lagere grondstoffenprijzen zouden ook de inflatedruk verlagen. Met name in het laatste kwartaal hebben wij waarde toegevoegd. De portefeuilles zijn in het vierde kwartaal pas per jaareinde geherbalanceerd in verband met de extreem onrustige periode.

#### AEGON Mix Fund

Het rendement na kosten van het AEGON Mix Fund bedroeg over 2008 -14,5%, 0,20% meer dan de benchmark.

De totale toegevoegde waarde van tactische allocatie was ongeveer 1,35%. 0,96% kan worden toegeschreven aan de overwogen positie obligaties en onderwogen positie grondstoffen.

#### AEGON Europees Mix Fund

Het rendement na kosten van het AEGON Europees Mix Fund bedroeg over 2008 -30,1%, 0,52% meer dan de benchmark.

#### AEGON Mondiaal Mix Fund

Het rendement na kosten van het AEGON Mondiaal Mix Fund bedroeg over 2008 -30,1%, 0,54% meer dan de benchmark.

#### Wijziging benchmark

AEGON Investment Management B.V. ("Beheerder") heeft besloten de vergelijkingsmaatstaf ("benchmark") van de door haar beheerde aandelen beleggingsfondsen te wijzigen.

De benchmark van de aandelen beleggingsfondsen wordt met ingang van 1 januari 2009 gewijzigd van FTSE in MSCI. Zie de onderstaande tabel voor een overzicht van de FTSE benchmarks die thans door de aandelen beleggingsfondsen worden gehanteerd en die zullen worden gewijzigd in de MSCI equivalent.

Naam	Benchmark_FTSE	Benchmark_MSCI
AEGON Europees Mix Fund	70% FTSE Developed Europe Index, 25% Merrill Lynch European Union Government Bond Index en 5% Lehman Brothers Euro Aggregate Corporate Bond Index	70% MSCI Europe Net Index, 25% Merrill Lynch European Union Government Bond Index en 5% Lehman Brothers Euro Aggregate Corporate Bond Index
AEGON Mondiaal Mix Fund	70% FTSE Developed Europe Index, 25% Merrill Lynch European Union Government Bond Index en 5% Lehman Brothers Euro Aggregate Corporate Bond Index	70% MSCI All Country World Net Index, 25% Merrill Lynch European Union Government Bond Index en 5% Lehman Brothers Euro Aggregate Corporate Bond Index
AEGON Mix Fund	35% FTSE All-World Index, 55% Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AAA Rated, 5% Citigroup Global Equity Property Index (Customized) en 5% Goldman Sachs Energy and Metal Index	35% MSCI All Country World Net Index, 55% Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AAA Rated, 5% Citigroup Global Equity Property Index (Customized) en 5% Goldman Sachs Energy and Metal Index

De reden voor de benchmarkwijziging is dat MSCI als vergelijkingsmaatstaf beter aansluit bij het beleggingsbeleid van de aandelen beleggingsfondsen dan de huidige benchmark. In het verleden is gekozen voor FTSE vanwege de

vrije verhandelbaarheid (free float) van de aandelen die tot deze benchmark behoren. Inmiddels geldt deze free float ook voor de MSCI benchmark.

Bovendien heeft de MSCI benchmark nog een aantal andere voordelen. De belangrijkste voordelen van het gebruik van de MSCI zijn:

- De MSCI wordt door de meeste marktpartijen gebruikt waardoor de vergelijking met een peer group gemakkelijker is.
- MSCI is een meer liquide benchmark waardoor het gebruik van derivaten goedkoper is.

### 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](http://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

#### **Aandelen**

De onzekerheid over de gevolgen van de kredietcrisis en de recessie blijven het komende jaar het sentiment op aandelenmarkten bepalen.

#### **Vastrentende waarden**

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 renteopslagen op niet-overheidspapier voorlopig niet zullen afnemen.

#### **Grondstoffen**

De grondstoffenmarkten prijsden eerder in het jaar grote tekorten aan grondstoffen in, waarop de olieprijs steeg tot een hoogtepunt van \$147,27 per vat. De toekomstverwachtingen zijn in korte tijd volledig omgeslagen: de economische recessie is een feit geworden en de verwachtingen voor de toekomst zijn negatief. De grondstoffenprijzen hebben daarop gereageerd door in korte tijd zeer scherp te dalen. Voor de komende tijd lijken er voldoende grondstoffen te zijn.

#### **Vastgoed**

De leegstand van kantoren is afgelopen jaren erg laag geweest, komende jaren zal deze wereldwijd stijgen. Komende jaren zal het aantal faillissementen oplopen, de industriële productie dalen en er zullen minder zakenreizen en toerisme zijn. De drie sectoren die daar met name hinder van ondervinden zijn: kantoren, industrieel vastgoed en hotels. Deze sectoren zijn jaar dan ook flink afgestraft. Vastgoed blijft onder druk staan.

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 Europees Mix Fund

### 4.1 Balans per 31 december AEGON Europees Mix Fund

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen		3.296	5.434
<b>Totaal beleggingen</b>	4.4.2	<b>3.296</b>	<b>5.434</b>
<b>Vorderingen</b>			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		89	-
Overige vorderingen		-	2
<b>Totaal vorderingen</b>		<b>89</b>	<b>2</b>
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen		-	1
<b>Totaal overige activa</b>		<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>3.385</b>	<b>5.437</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Vermogen participanten		4.826	5.304
Resultaat boekjaar		(1.534)	133
<b>Totaal fondsvermogen</b>	4.4.4	<b>3.292</b>	<b>5.437</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		92	-
Overlopende passiva	4.4.5	1	-
<b>Totaal kortlopende schulden</b>		<b>93</b>	<b>-</b>
<b>Totaal passiva</b>		<b>3.385</b>	<b>5.437</b>

4.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Europees Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Beleggingsresultaat</b>			
Direct resultaat beleggingen	4.4.7	12	13
Waardeveranderingen van beleggingen	4.4.8	(1.537)	127
<b>Totaal beleggingsresultaat</b>		<b>(1.525)</b>	<b>140</b>
<b>Overig resultaat</b>			
Toe-en uittredingsvergoeding	4.4.9	1	1
<b>Totaal overig resultaat</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheerkosten en overige lasten	4.4.10	(10)	(8)
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>(10)</b>	<b>(8)</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>(1.534)</b>	<b>133</b>

#### 4.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Nettoresultaat		(1.534)	133
Aankopen van beleggingen		(1.127)	(575)
Verkopen van beleggingen		1.728	1.179
Waardeveranderingen van beleggingen		1.537	(127)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen		(87)	26
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden		93	(30)
		<u>610</u>	<u>606</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Uitgifte van participaties (exclusief de toetredingsvergoedingen)		-	5
Inkoop van participaties (exclusief de uittredingsvergoedingen)		(611)	(612)
		<u>(611)</u>	<u>(607)</u>
<b>Netto kasstroom</b>			
		<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Liquiditeiten beginstand boekjaar		1	2
Liquiditeiten eindstand boekjaar		-	1
		<u>1</u>	<u>1</u>

#### 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 Mix Funds 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.

#### Toelichting presentatie- en stelselwijzigingen

Met ingang van boekjaar 2008 is, mede in het kader van de herziening van de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving (RJ) standaard 615 Beleggingsinstellingen en van de Richtlijn 290 Financiële instrumenten, een aantal presentatiewijzigingen doorgevoerd in het kader van de verwerking transactiekosten en toe- en uittredingskosten, en is tevens een verfijning van de risicotoelichtingen doorgevoerd. Verder is op grond van de herziene Richtlijn 290 Financiële instrumenten de classificatie van de financiële instrumenten naar handelsportefeuille, gekochte leningen en obligaties, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigen vermogensinstrumenten en derivaten nader beoordeeld.

Voor boekjaar 2008 werden de transactiekosten bij aankoop van financiële instrumenten, niet zijnde derivaten, geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. Met ingang van 2008 worden transactiekosten bij aankoop van beleggingen als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan het einde van het boekjaar zijn als gevolg hiervan geen transactiekosten geactiveerd. De verwerking van transactiekosten bij de verkoop van beleggingen of bij transacties in derivaten blijft ongewijzigd.

Als gevolg van de wijziging van de verwerking van transactiekosten dient op grond van RJ 615.711 de opslag voor transactiekosten bij toe- en uittredingen ten gunste van het resultaat te worden gebracht. Voor boekjaar 2008 werd de opslag voor transactiekosten bij toe- en uittredingen ten gunste van het fondsvermogen verwerkt. Het effect van de wijziging van verwerking op de winst-en-verliesrekening bedraagt: EUR 1 (2007: EUR 1). Binnen het fondsvermogen betreft het een verschuiving tussen het fondsvermogen en onverdeelde resultaat ad EUR 1 (2007: EUR 1). De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

De verfijning van de risicotoelichtingen heeft geen effect op het resultaat van het Fonds noch op het fondsvermogen.

De financiële instrumenten van het Fonds (met uitzondering van derivaten) zijn geclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten. Waardering vindt plaats tegen reële waarde en waardeveranderingen worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt. Voor boekjaar 2008 werden de financiële instrumenten van het Fonds al als zodanig behandeld en gewaardeerd. De classificatie tot investeringen in eigen-vermogensinstrumenten heeft geen effect op het resultaat van het Fonds en het fondsvermogen. Derivaten worden aangehouden voor handelsdoeleinden. De derivaten zijn geclassificeerd als handelsportefeuille. Waardering vindt plaats tegen reële waarde en waardeveranderingen worden direct 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 als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten. 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.

Voor ontvangen collateral in verband met de securities lending activiteiten van het Fonds geldt dat deze posities niet worden opgenomen op de balans aangezien het Fonds geen beschikkingsmacht heeft over het ontvangen collateral. De tegenpartij ontvangt bij teruglevering van de uitgeleende stukken het ontvangen collateral terug. De uitgeleende stukken en het ontvangen collateral dat hier tegenover staat, wordt indien van toepassing toegelicht onder de niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.

#### **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**

De beleggingen bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON Beleggingsfondsen, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie van deze fondsen. De intrinsieke

waarde van deze fondsen wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld en weerspiegelt de reële waarde van de AEGON Beleggingsfondsen op het moment van vaststellen van de intrinsieke waarde.

#### **Incourante beleggingen**

De beleggingen van het Fonds bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON Beleggingsfondsen. De waarde van deze participaties wordt op elke (Nederlandse) beursdag vastgesteld en de participaties worden op dagbasis aangekocht of verkocht tegen de vastgestelde intrinsieke waarde plus of minus een eventuele op- of afslag. De beleggingen zijn als liquide te beschouwen en de waardering wordt frequent vastgesteld. Op grond hiervan is geen sprake van een directe belegging in incurante beleggingen. De intrinsieke waarde van alle AEGON Beleggingsfondsen wordt minstens één keer per jaar gecontroleerd door de externe accountant in het kader van de jaarlijkse controle van het Fonds.

#### **Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de AEGON Basisfondsen**

De AEGON Beleggingsfondsen beleggen elk in een bepaald type financiële instrumenten, verder zijn de AEGON Beleggingsfondsen gestructureerd naar bijvoorbeeld regio en risicoprofiel.

Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers in het boekjaar, 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.

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 een mate van datering kan gelden. 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>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	5.434	5.911
Aankopen van beleggingen	1.127	575
Verkopen van beleggingen	(1.728)	(1.179)
Waardeveranderingen	(1.537)	127
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>3.296</b>	<b>5.434</b>

#### 4.4.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

##### Prijsrisico

Het prijsrisico 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 marktrente.

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

##### Valutarisico

Het Fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen voornamelijk in beleggingen welke luiden in de euro en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

##### Marktrisico

Het risico dat gelopen wordt als gevolg van veranderingen in marktprijzen wordt beperkt door de beleggingen in de portefeuille zoveel mogelijk te spreiden naar regio's en sectoren.

##### Portefeuilleoverzicht

(bedragen x € 1.000)	2008		2007	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Equity Europe Fund	2.310	70,1%	3.806	70,0%
AEGON European Credit Fund	266	8,1%	270	4,9%
AEGON Europees Rente Fund	720	21,9%	1.358	25,0%
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>3.296</b>	<b>100,1%</b>	<b>5.434</b>	<b>99,9%</b>

##### Renterisico

Het Fonds belegt andere AEGON fondsen welke op hun beurt beleggen in vastrentende financiële instrumenten. Het Fonds is hierdoor indirect 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 niet direct in monetaire financiële instrumenten en is hierdoor niet 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.

Het Fonds belegt in andere AEGON beleggingsfondsen welke op hun beurt beleggen deels in vastrentende financiële instrumenten. De beleggingen van het AEGON European Credit Fund betreffen vastrentende financiële instrumenten met een hoger risicoprofiel. Het Fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant kredietrisico.

##### **Securities lending**

De Beheerder kan, ter verhoging van het fondsrendement, voor rekening en risico van het Fonds, en de onderliggende beleggingsfondsen, effecten in- en uitlenen (securities lending). De securities lending transacties worden vrijwel uitsluitend aangegaan met partijen op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende effecten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij er wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van

toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie effecten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Maximaal 100% van de effectenportefeuille van het Fonds kan worden uitgeleend. Ontvangen liquiditeiten kunnen voor rekening en risico van het Fonds worden belegd in zekerheden met een looptijd passend bij het aangegane leencontract. In het jaarverslag van de onderliggende AEGON Beleggingsfondsen is informatie opgenomen over de uitgeleende stukken en het collateral (zekerheid) dat hiertegenover is gesteld.

#### 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.

Het AEGON Europees Mix Fund belegt in AEGON Beleggingsfondsen waar, met uitzondering van het AEGON European Credit Funds maandelijks, op dagbasis uitgetreden kan worden. De participaties van het AEGON Europees Mix Fund zijn maandelijks verhandelbaar. Hiernaast geldt een notice period van 1 maand voor uittredingen groter dan 5% van het fondsvermogen. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

#### 4.4.4 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 Europees Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
<b>Fondsvermogen participanten</b>		
Beginstand boekjaar	5.437	5.911
Uitgifte van participaties	-	5
Inkoop van participaties	(611)	(612)
Eindstand boekjaar	4.826	5.304
<b>Netto resultaat lopend boekjaar</b>	<b>(1.534)</b>	<b>133</b>
<b>Totaal fondsvermogen per 31 december</b>	<b>3.292</b>	<b>5.437</b>

##### Verloopoverzicht participaties AEGON Europees Mix Fund

	2008	2007
Aantal participaties per 1 januari	454.500	504.565
Uitgifte van participaties	-	513
Inkoop van participaties	(60.923)	(50.578)
<b>Aantal participaties per 31 december</b>	<b>393.577</b>	<b>454.500</b>

#### Meerjarenoverzicht AEGON Europees Mix Fund

	2008	2007	2006
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.292	5.437	5.911
Aantal uitstaande participaties (stuks)	393.577	454.500	504.565
Intrinsieke waarde per participatie in €	8,36	11,96	11,71
Rendement (intrinsieke waarde)	(30,1%)	2,1%	14,8%
Rendement Benchmark	(30,6%)	3,2%	14,1%

#### 4.4.5 Overlopende passiva

De overlopende passiva bestaat uit nog te betalen beheervergoeding en lopende interest.

#### 4.4.6 Winst-en-verliesrekening

##### Grondslagen voor resultaatbepaling

In de winst-en-verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Aan- en verkoopkosten van derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

#### 4.4.7 Direct resultaat beleggingen

Deze post bestaat uit ontvangen dividend van de onderliggende beleggingsfondsen.

#### 4.4.8 Waardeveranderingen van beleggingen

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.

#### 4.4.9 Toe- en uittredingsvergoeding

De toe- en uittredingsvergoeding bedragen 0,20% (per 30 november verhoogd naar 28 basispunten) en komen ten goede aan het Fonds.

#### 4.4.10 Overzicht beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Accountantskosten	1	-
Beheervergoeding	5	8
Overige lasten	4	-
<b>Totaal kosten</b>	<b>10</b>	<b>8</b>

De accountantskosten hebben betrekking op de controle van de jaarrekening. De kosten voor de controle van de jaarrekening worden deels aan de beheerder in rekening gebracht voor alle AEGON beleggingsfondsen tegelijk en worden niet nader gekwantificeerd per beleggingsfonds. Uit dien hoofde is een nadere splitsing achterwege gelaten.

De geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar bedragen EUR 6.

**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 0,23% (2007: 0,14%). De beheervergoeding van het AEAON Europees Mix Fund bedraagt 0,04% per maand, hetgeen neerkomt op ongeveer 0,48% per jaar. De beheervergoeding wordt deels geheven binnen de onderliggende beleggingsfondsen, waardoor de Total Expense Ratio op 0,59% komt.

**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 51% berekend (2007: 20%). Dit houdt in dat in 2008 voor een bedrag van 0,51 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 uittredingen zijn verricht. Een negatieve omloopfactor geeft aan dat de dekking vanuit de toe- en uittredingskosten hoger is dan de transactiekosten van het Fonds.

## 5 Jaarrekening 2008 AEGON Mondiaal Mix Fund

### 5.1 Balans per 31 december AEGON Mondiaal Mix Fund

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen		8.119	19.840
<b>Totaal beleggingen</b>	5.4.2	<b>8.119</b>	<b>19.840</b>
<b>Vorderingen</b>			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		40	-
Overige vorderingen	5.4.4	1	-
<b>Totaal vorderingen</b>		<b>41</b>	<b>-</b>
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	5.4.5	8	3
<b>Totaal overige activa</b>		<b>8</b>	<b>3</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>8.168</b>	<b>19.843</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Vermogen participanten		12.548	19.202
Resultaat boekjaar		(4.428)	639
<b>Totaal fondsvermogen</b>	5.4.6	<b>8.120</b>	<b>19.841</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		48	2
<b>Totaal kortlopende schulden</b>		<b>48</b>	<b>2</b>
<b>Totaal passiva</b>		<b>8.168</b>	<b>19.843</b>

5.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Mondiaal Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Beleggingsresultaat</b>			
Direct resultaat beleggingen	5.4.8	37	51
Waardeveranderingen van beleggingen	5.4.9	(4.479)	577
<b>Totaal beleggingsresultaat</b>		<b>(4.442)</b>	<b>628</b>
<b>Overig resultaat</b>			
Toe-en uittredingsvergoeding	5.4.10	15	11
<b>Totaal overig resultaat</b>		<b>15</b>	<b>11</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheerkosten en overige lasten	5.4.11	(1)	-
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>(4.428)</b>	<b>639</b>

### 5.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Nettoresultaat		(4.428)	639
Aankopen van beleggingen		(3.277)	(3.544)
Verkopen van beleggingen		10.519	9.109
Waardeveranderingen van beleggingen		4.479	(577)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen		(41)	1
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden		46	2
		7.298	5.630
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Inkoop van participaties (exclusief de uittredingsvergoedingen)		(7.293)	(5.625)
		(7.293)	(5.625)
<b>Netto kasstroom</b>			
		5	5
Liquiditeiten beginstand boekjaar		3	(2)
<b>Liquiditeiten eindstand boekjaar</b>		8	3

#### Toelichting

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

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

#### 5.4.1 Algemeen

De jaarrekening van het AEGON Mondiaal Mix 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.

#### Toelichting presentatie- en stelselwijzigingen

Met ingang van boekjaar 2008 is, mede in het kader van de herziening van de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving (RJ) standaard 615 Beleggingsinstellingen en van de Richtlijn 290 Financiële instrumenten, een aantal presentatiewijzigingen doorgevoerd in het kader van de verwerking transactiekosten en toe- en uittredingskosten, en is tevens een verfijning van de risicotoelichtingen doorgevoerd. Verder is op grond van de herziene Richtlijn 290 Financiële instrumenten de classificatie van de financiële instrumenten naar handelsportefeuille, gekochte leningen

en obligaties, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigen vermogensinstrumenten en derivaten nader beoordeeld.

Voor boekjaar 2008 werden de transactiekosten bij aankoop van financiële instrumenten, niet zijnde derivaten, geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. Met ingang van 2008 worden transactiekosten bij aankoop van beleggingen als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan het einde van het boekjaar zijn als gevolg hiervan geen transactiekosten geactiveerd. De verwerking van transactiekosten bij de verkoop van beleggingen of bij transacties in derivaten blijft ongewijzigd.

Als gevolg van de wijziging van de verwerking van transactiekosten dient op grond van RJ 615.711 de opslag voor transactiekosten bij toe- en uittredingen ten gunste van het resultaat te worden gebracht. Voor boekjaar 2008 werd de opslag voor transactiekosten bij toe- en uittredingen ten gunste van het fondsvermogen verwerkt. Het effect van de wijziging van verwerking op de winst-en-verliesrekening bedraagt: EUR 15 (2007: EUR 11). Binnen het fondsvermogen betreft het een verschuiving tussen het fondsvermogen en onverdeelde resultaat ad EUR 15 (2007: EUR 11). De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

De verfijning van de risicotoelichtingen heeft geen effect op het resultaat van het Fonds noch op het fondsvermogen.

De financiële instrumenten van het Fonds (met uitzondering van derivaten) zijn geclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten. Waardering vindt plaats tegen reële waarde en waardeveranderingen worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt. Voor boekjaar 2008 werden de financiële instrumenten van het Fonds al als zodanig behandeld en gewaardeerd. De classificatie tot investeringen in eigen-vermogensinstrumenten heeft geen effect op het resultaat van het Fonds en het fondsvermogen. Derivaten worden aangehouden voor handelsdoeleinden. De derivaten zijn geclassificeerd als handelsportefeuille. Waardering vindt plaats tegen reële waarde en waardeveranderingen worden direct 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.

#### **5.4.2 Beleggingen**

Alle beleggingen van het Fonds worden aangehouden als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten. 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.

Voor ontvangen collateral in verband met de securities lending activiteiten van het Fonds geldt dat deze posities niet worden opgenomen op de balans aangezien het Fonds geen beschikkingsmacht heeft over het ontvangen collateral. De tegenpartij ontvangt bij teruglevering van de uitgeleende stukken het ontvangen collateral terug. De uitgeleende stukken en het ontvangen collateral dat hier tegenover staat, wordt indien van toepassing toegelicht onder de niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.

#### **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

De beleggingen bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON Beleggingsfondsen, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie van deze fondsen. De intrinsieke waarde van deze fondsen wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld en weerspiegelt de reële waarde van de AEGON Beleggingsfondsen op het moment van vaststellen van de intrinsieke waarde.

### Incourante beleggingen

De beleggingen van het Fonds bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON Beleggingsfondsen. De waarde van deze participaties wordt op elke (Nederlandse) beursdag vastgesteld en de participaties worden op dagbasis aangekocht of verkocht tegen de vastgestelde intrinsieke waarde plus of minus een eventuele op- of afslag. De beleggingen zijn als liquide te beschouwen en de waardering wordt frequent vastgesteld. Op grond hiervan is geen sprake van een directe belegging in incurante beleggingen. De intrinsieke waarde van alle AEGON Beleggingsfondsen wordt minstens één keer per jaar gecontroleerd door de externe accountant in het kader van de jaarlijkse controle van het Fonds.

### Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de AEGON Basisfondsen

De AEGON Beleggingsfondsen beleggen elk in een bepaald type financiële instrumenten, verder zijn de AEGON Beleggingsfondsen gestructureerd naar bijvoorbeeld regio en risicoprofiel.

Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers in het boekjaar, 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.

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 een mate van datering kan gelden. 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>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	19.840	24.828
Aankopen van beleggingen	3.277	3.544
Verkopen van beleggingen	(10.519)	(9.109)
Waardeveranderingen	(4.479)	577
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>8.119</b>	<b>19.840</b>

### 5.4.3 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 belegt via de onderliggende beleggingsfondsen voornamelijk in beleggingen welke luiden in de euro en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

#### Marktrisico

Het risico dat gelopen wordt als gevolg van veranderingen in marktprijzen wordt beperkt door de beleggingen in de portefeuille zoveel mogelijk te spreiden naar regio's, sectoren.

#### Portefeuilleoverzicht

(bedragen x € 1.000)	2008		2007	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Equity Europe Fund	5.681	70,0%	13.872	69,9%
AEGON European Credit Fund	670	8,2%	993	5,0%
AEGON Europees Rente Fund	1.768	21,8%	4.975	25,1%
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>8.119</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.840</b>	<b>100,0%</b>

#### Renterisico

Het Fonds belegt andere AEGON fondsen welke op hun beurt beleggen in vastrentende financiële instrumenten. Het Fonds is hierdoor indirect 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 niet direct in monetaire financiële instrumenten en is hierdoor niet 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.

Het Fonds belegt in andere AEGON beleggingsfondsen welke op hun beurt beleggen deels in vastrentende financiële instrumenten. De beleggingen van het AEGON European Credit Fund betreffen vastrentende financiële instrumenten met een hoger risicoprofiel. Het Fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant kredietrisico.

#### **Securities lending**

De Beheerder kan, ter verhoging van het fondsrendement, voor rekening en risico van het Fonds, en de onderliggende beleggingsfondsen, effecten in- en uitlenen (securities lending). De securities lending transacties worden vrijwel uitsluitend aangegaan met partijen op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende effecten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij er wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van

toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie effecten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Maximaal 100% van de effectenportefeuille van het Fonds kan worden uitgeleend. Ontvangen liquiditeiten kunnen voor rekening en risico van het Fonds worden belegd in zekerheden met een looptijd passend bij het aangegane leencontract. In het jaarverslag van de onderliggende AEGON Beleggingsfondsen is informatie opgenomen over de uitgeleende stukken en het collateral (zekerheid) dat hiertegenover is gesteld.

#### 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.

Het AEGON Mondiaal Mix Fund belegt in AEGON Beleggingsfondsen waar, met uitzondering van het AEGON European Credit Fund maandelijks, op dagbasis uitgetreden kan worden. De participaties van het AEGON Mondiaal Mix Fund zijn maandelijks verhandelbaar. Hiernaast geldt een notice period van 1 maand voor uittredingen groter dan 5% van het fondsvermogen. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

#### 5.4.4 Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaat uit lopende interest.

#### 5.4.5 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

#### 5.4.6 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 Mondiaal Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
<b>Fondsvermogen participanten</b>		
Beginstand boekjaar	19.841	24.827
Inkoop van participaties	(7.293)	(5.625)
Eindstand boekjaar	12.548	19.202
<b>Netto resultaat lopend boekjaar</b>	<b>(4.428)</b>	<b>639</b>
<b>Totaal fondsvermogen per 31 december</b>	<b>8.120</b>	<b>19.841</b>

#### Verloopoverzicht participaties AEGON Mondiaal Mix Fund

	2008	2007
Aantal participaties per 1 januari	2.399.046	3.070.037
Inkoop van participaties	(996.330)	(670.991)
<b>Aantal participaties per 31 december</b>	<b>1.402.716</b>	<b>2.399.046</b>

#### Meerjarenoverzicht AEGON Mondiaal Mix Fund

	2008	2007	2006
Fondsvermogen (x € 1.000)	8.120	19.841	24.827
Aantal uitstaande participaties (stuks)	1.402.716	2.399.046	3.070.037
Intrinsieke waarde per participatie in €	5,79	8,27	8,09
Rendement (intrinsieke waarde)	(30,1%)	2,3%	14,9%
Rendement Benchmark	(30,6%)	3,2%	14,1%

#### 5.4.7 Winst-en-verliesrekening

##### Grondslagen voor resultaatbepaling

In de winst-en-verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Aan- en verkoopkosten van derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

##### 5.4.8 Direct resultaat beleggingen

In deze post zijn opgenomen de op beleggingsfondsen ontvangen dividenden.

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Dividend beleggingsfondsen	37	52
Intrestlasten bankrekeningen	-	(1)
<b>Totaal direct resultaat beleggingen</b>	<b>37</b>	<b>51</b>

#### 5.4.9 Waardeveranderingen van beleggingen

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.

#### 5.4.10 Toe- en uittredingsvergoeding

De toe- en uittredingsvergoeding bedragen 0,20% (per 30 november verhoogd naar 28 basispunten) per jaar en komen ten goede aan het Fonds.

#### 5.4.11 Overzicht beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Accountantskosten	1	-
<b>Totaal kosten</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

De accountantskosten hebben betrekking op de controle van de jaarrekening. De kosten voor de controle van de jaarrekening worden deels aan de beheerder in rekening gebracht voor alle AEGON beleggingsfondsen tegelijk en worden niet nader gekwantificeerd per beleggingsfonds. Uit dien hoofde is een nadere splitsing achterwege gelaten.

De geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar bedragen EUR 31.

#### 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 0,01% (2007: 0,00%). De beheervergoeding van het AEGON Mondiaal Mix Fund bedraagt 0,03% per maand, hetgeen neerkomt op ongeveer 0,36% per jaar. De beheervergoeding wordt geheel geheven binnen de fondsen waarin AEGON Mondiaal Mix Fund belegd, waardoor de Total Expense Ratio op 0,41% komt.

#### 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 + effectenverkopen)

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 49% berekend (2007: 30%). Dit houdt in dat in 2008 voor een bedrag van 0,49 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 uittredingen zijn verricht. Een negatieve omloopfactor geeft aan dat de dekking vanuit de toe- en uittredingskosten hoger is dan de transactiekosten van het Fonds.

## 6 Jaarrekening 2008 AEGON Mix Fund

### 6.1 Balans per 31 december AEGON Mix Fund

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen		3.891.648	4.448.030
<b>Totaal beleggingen</b>	6.4.2	<b>3.891.648</b>	<b>4.448.030</b>
<b>Vorderingen</b>			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		55.273	-
Overige vorderingen		-	48.616
<b>Totaal vorderingen</b>		<b>55.273</b>	<b>48.616</b>
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	6.4.4	2.088	-
<b>Totaal overige activa</b>		<b>2.088</b>	<b>-</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>3.949.009</b>	<b>4.496.646</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Vermogen participanten		4.526.409	4.355.730
Resultaat boekjaar		(654.009)	93.742
<b>Totaal fondsvermogen</b>	6.4.5	<b>3.872.400</b>	<b>4.449.472</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Schulden aan kredietinstellingen		-	3.138
Schulden uit hoofde van effectentransacties		76.511	44.018
Overlopende passiva	6.4.6	98	18
<b>Totaal kortlopende schulden</b>		<b>76.609</b>	<b>47.174</b>
<b>Totaal passiva</b>		<b>3.949.009</b>	<b>4.496.646</b>

6.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Beleggingsresultaat</b>			
Direct resultaat beleggingen	6.4.8	(88)	(50)
Waardeveranderingen van beleggingen	6.4.9	<u>(653.390)</u>	<u>97.821</u>
<b>Totaal beleggingsresultaat</b>		<b><u>(653.478)</u></b>	<b><u>97.771</u></b>
<b>Overig resultaat</b>			
Toe-en uittredingsvergoeding	6.4.10	<u>466</u>	<u>500</u>
<b>Totaal overig resultaat</b>		<b><u>466</u></b>	<b><u>500</u></b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheerkosten en overige lasten	6.4.11	<u>(997)</u>	<u>(4.529)</u>
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b><u>(997)</u></b>	<b><u>(4.529)</u></b>
<b>Netto resultaat</b>		<b><u>(654.009)</u></b>	<b><u>93.742</u></b>

## 6.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Nettoresultaat		(654.009)	93.742
Aankopen van beleggingen		(1.031.405)	(922.763)
Verkopen van beleggingen		934.397	791.402
Waardeveranderingen van beleggingen		653.390	(97.821)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen		(6.657)	3.420
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden		32.573	1.276
		<u>(71.711)</u>	<u>(130.744)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Uitgifte van participaties (exclusief de toetredingsvergoedingen)		182.471	325.323
Inkoop van participaties (exclusief de uittredingsvergoedingen)		(105.534)	(195.865)
		<u>76.937</u>	<u>129.458</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<u><b>5.226</b></u>	<u><b>(1.286)</b></u>
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(3.138)	(1.852)
Liquiditeiten eindstand boekjaar		2.088	(3.138)

**Toelichting**

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

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

**6.4.1 Algemeen**

De jaarrekening van het AEGON Mix 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.

**Toelichting presentatie- en stelselwijzigingen**

Met ingang van boekjaar 2008 is, mede in het kader van de herziening van de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving (RJ) standaard 615 Beleggingsinstellingen en van de Richtlijn 290 Financiële instrumenten, een aantal presentatiewijzigingen doorgevoerd in het kader van de verwerking transactiekosten en toe- en uittredingskosten, en is tevens een verfijning van de risicotoelichtingen doorgevoerd. Verder is op grond van de herziene Richtlijn 290 Financiële instrumenten de classificatie van de financiële instrumenten naar handelsportefeuille, gekochte leningen en obligaties, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigen vermogensinstrumenten en derivaten nader beoordeeld.

Voor boekjaar 2008 werden de transactiekosten bij aankoop van financiële instrumenten, niet zijnde derivaten, geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. Met ingang van 2008 worden transactiekosten bij aankoop van beleggingen als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan het einde van het boekjaar zijn als gevolg hiervan geen transactiekosten geactiveerd. De verwerking van transactiekosten bij de verkoop van beleggingen of bij transacties in derivaten blijft ongewijzigd.

Als gevolg van de wijziging van de verwerking van transactiekosten dient op grond van RJ 615.711 de opslag voor transactiekosten bij toe- en uittredingen ten gunste van het resultaat te worden gebracht. Voor boekjaar 2008 werd de opslag voor transactiekosten bij toe- en uittredingen ten gunste van het fondsvermogen verwerkt. Het effect van de wijziging van verwerking op de winst-en-verliesrekening bedraagt: EUR 466 (2007: EUR 500). Binnen het fondsvermogen betreft het een verschuiving tussen het fondsvermogen en onverdeelde resultaat ad EUR 466 (2007: EUR 500). De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

De verfijning van de risicoelichtingen heeft geen effect op het resultaat van het Fonds noch op het fondsvermogen.

De financiële instrumenten van het Fonds (met uitzondering van derivaten) zijn geclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten. Waardering vindt plaats tegen reële waarde en waardeveranderingen worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt. Voor boekjaar 2008 werden de financiële instrumenten van het Fonds al als zodanig behandeld en gewaardeerd. De classificatie tot investeringen in eigen-vermogensinstrumenten heeft geen effect op het resultaat van het Fonds en het fondsvermogen. Derivaten worden aangehouden voor handelsdoeleinden. De derivaten zijn geclassificeerd als handelsportefeuille. Waardering vindt plaats tegen reële waarde en waardeveranderingen worden direct 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.

#### **6.4.2 Beleggingen**

Alle beleggingen van het Fonds worden aangehouden als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten. 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.

Voor ontvangen collateral in verband met de securities lending activiteiten van het Fonds geldt dat deze posities niet worden opgenomen op de balans aangezien het Fonds geen beschikkingsmacht heeft over het ontvangen collateral. De tegenpartij ontvangt bij teruglevering van de uitgeleende stukken het ontvangen collateral terug. De uitgeleende stukken en het ontvangen collateral dat hier tegenover staat, wordt indien van toepassing toegelicht onder de niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.

#### **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

De beleggingen bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON Beleggingsfondsen, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie van deze fondsen. De intrinsieke waarde van deze fondsen wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld en weerspiegelt de reële waarde van de AEGON Beleggingsfondsen op het moment van vaststellen van de intrinsieke waarde.

### Incourante beleggingen

De beleggingen van het Fonds bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON Beleggingsfondsen. De waarde van deze participaties wordt op elke (Nederlandse) beursdag vastgesteld en de participaties worden op dagbasis aangekocht of verkocht tegen de vastgestelde intrinsieke waarde plus of minus een eventuele op- of afslag. De beleggingen zijn als liquide te beschouwen en de waardering wordt frequent vastgesteld. Op grond hiervan is geen sprake van een directe belegging in incurante beleggingen. De intrinsieke waarde van alle AEGON Beleggingsfondsen wordt minstens één keer per jaar gecontroleerd door de externe accountant in het kader van de jaarlijkse controle van het Fonds.

### Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de AEGON Basisfondsen

De AEGON Beleggingsfondsen beleggen elk in een bepaald type financiële instrumenten, verder zijn de AEGON Beleggingsfondsen gestructureerd naar bijvoorbeeld regio en risicoprofiel.

Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers in het boekjaar, 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.

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 een mate van datering kan gelden. 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>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	4.448.030	4.218.848
Aankopen van beleggingen	1.031.405	922.763
Verkopen van beleggingen	(934.397)	(791.402)
Waardeveranderingen	(653.390)	97.821
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>3.891.648</b>	<b>4.448.030</b>

### 6.4.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

#### Prijsrisico

Het prijsrisico 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 marktrente.

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

#### Valutarisico

Het Fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen in beleggingen welke luiden in vreemde valuta. Dit valutarisico wordt niet altijd afgedekt naar de euro. Hierdoor is het Fonds indirect blootgesteld aan een significant valutarisico.

#### Marktrisico

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

#### Portefeuilleoverzicht

(bedragen x € 1.000)	2008		2007	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Global TAA + Fund	94.405	2,4%	112.368	2,5%
MM Commodity Fonds	172.868	4,5%	226.368	5,1%
AEGON Rente Fund	2.024.587	52,3%	2.342.574	52,7%
AEGON Vastgoed Fund Internationaal	197.665	5,1%	222.491	5,0%
AEGON World Equity Fund	1.402.123	36,2%	1.544.229	34,7%
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>3.891.648</b>	<b>100,5%</b>	<b>4.448.030</b>	<b>100,0%</b>

#### Renterisico

Het Fonds belegt in andere AEGON beleggingsfondsen welke op hun beurt beleggen in vastrentende financiële instrumenten. Het Fonds is hierdoor indirect 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 niet direct in monetaire financiële instrumenten en is hierdoor niet 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.

Het Fonds belegt in andere AEGON beleggingsfondsen welke op hun beurt beleggen deels in vastrentende financiële instrumenten. Het Fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant kredietrisico.

#### **Securities lending**

De Beheerder kan, ter verhoging van het fondsrendement, voor rekening en risico van het Fonds, en de onderliggende beleggingsfondsen, effecten in- en uitlenen (securities lending). De securities lending transacties worden vrijwel uitsluitend aangegaan met partijen op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende effecten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij er wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van

toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie effecten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Maximaal 100% van de effectenportefeuille van het Fonds kan worden uitgeleend. Ontvangen liquiditeiten kunnen voor rekening en risico van het Fonds worden belegd in zekerheden met een looptijd passend bij het aangegeven leencontract. In het jaarverslag van de AEGON Beleggingsfondsen is informatie opgenomen over de uitgeleende stukken en het collateral (zekerheid) dat hiertegenover is gesteld.

#### 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.

Het AEGON Mix Fund belegt in AEGON Beleggingsfondsen waar op dagbasis uitgetreden kan worden. De participaties van het AEGON Mix Fund zijn maandelijks verhandelbaar. Hiernaast geldt een notice period van 1 maand voor uittredingen groter dan 5% van het fondsvermogen. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

#### 6.4.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

#### 6.4.5 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 Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
<b>Fondsvermogen participanten</b>		
Beginstand boekjaar	4.449.472	4.226.272
Uitgifte van participaties	182.471	325.323
Inkoop van participaties	(105.534)	(195.865)
Eindstand boekjaar	4.526.409	4.355.730
<b>Netto resultaat lopend boekjaar</b>	<b>(654.009)</b>	<b>93.742</b>
<b>Totaal fondsvermogen per 31 december</b>	<b>3.872.400</b>	<b>4.449.472</b>

**Verloopoverzicht participaties AEGON Mix Fund**

	2008	2007
Aantal participaties per 1 januari	234.214.685	227.383.373
Uitgifte van participaties	10.166.873	17.163.903
Inkoop van participaties	(5.862.612)	(10.332.591)
<b>Aantal participaties per 31 december</b>	<b>238.518.946</b>	<b>234.214.685</b>

**Meerjarenoverzicht AEGON Mix Fund**

	2008	2007	2006
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.872.400	4.449.472	4.226.272
Aantal uitstaande participaties (stuks)	238.518.946	234.214.685	227.383.373
Intrinsieke waarde per participatie in €	16,24	19,00	18,59
Rendement (intrinsieke waarde)	(14,5%)	2,2%	3,6%
Rendement Benchmark	(14,7%)	2,1%	3,2%

**6.4.6 Overlopende passiva**

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Nog te betalen beheervergoeding	70	-
Lopende interest	28	18
<b>Totaal overlopende passiva</b>	<b>98</b>	<b>18</b>

**6.4.7 Winst-en-verliesrekening**

**Grondslagen voor resultaatbepaling**

In de winst-en-verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Aan- en verkoopkosten van derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

#### 6.4.8 Direct resultaat beleggingen

In deze post zijn opgenomen de interestlasten.

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Interestlasten callgelden	(36)	-
Interestlasten bankrekeningen	(52)	(50)
<b>Totaal direct resultaat beleggingen</b>	<b>(88)</b>	<b>(50)</b>

#### 6.4.9 Waardeveranderingen van beleggingen

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.

#### 6.4.10 Toe- en uittredingsvergoeding

De toe- en uittredingsvergoeding bedragen 0,20% (per 30 november verhoogd naar 28 basispunten) per jaar en komen ten goede aan het Fonds.

#### 6.4.11 Overzicht beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Accountantskosten	16	-
Beheervergoeding	848	4.511
Overige lasten	133	18
<b>Totaal kosten</b>	<b>997</b>	<b>4.529</b>

De accountantskosten hebben betrekking op de controle van de jaarrekening. De kosten voor de controle van de jaarrekening worden deels aan de beheerder in rekening gebracht voor alle AEGON beleggingsfondsen tegelijk en worden niet nader gekwantificeerd per beleggingsfonds. Uit dien hoofde is een nadere splitsing achterwege gelaten.

De geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar bedragen EUR 2.904

#### 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 0,02% (2007: 0,10%). De directe beheervergoeding, ingehouden binnen het Fonds zelf, is met ingang van 1 november 2007 verlaagd van 0,12% per jaar naar 0,02% per jaar. De beheervergoeding van het AEGON Mix Fund bedraagt in totaal 0,04% per maand, hetgeen neerkomt op ongeveer 0,48% per jaar. De beheervergoeding wordt grotendeels geheven in de onderliggende beleggingsfondsen waardoor de Total Expense Ratio van het AEGON Mix Fund op circa 0,58% komt.

**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 + effectenverkopen)

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 40% berekend (2007: 27%). Dit houdt in dat in 2008 voor een bedrag van 0,40 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 uittredingen zijn verricht. Een negatieve omloopfactor geeft aan dat de dekking vanuit de toe- en uittredingskosten hoger is dan de transactiekosten van het Fonds.

## 7 Overige toelichtingen voor alle fondsen

### Gelieerde partijen

De Fondsen maken 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 de Fondsen. Group Treasury brengt geen vergoeding in rekening voor haar diensten aan de Fondsen.

De valutatransacties van de Fondsen 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 vanaf 1 februari 2008 de berekening van de intrinsieke waarde, de beheervergoeding en de service fee van de fondsen uitbesteed aan Citibank Financial Services Ireland Plc.

### Personeel

De Fondsen maken gebruik van de diensten van de Beheerder (directie), AEGON Investment Management B.V. en hebben diens gevolg geen personeel in dienst. Het personeel van AEGON Investment Management B.V. is in dienst van AEGON Nederland N.V.

### 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.

## 8 Overige gegevens

### 8.1 Accountantsverklaring

Aan: de directie van AEGON Investment Management B.V. als Beheerder van AEGON Mix Funds.

#### **Accountantsverklaring**

##### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de jaarrekeningen 2008 van het AEGON Europees Mix Fund, het AEGON Mondiaal Mix Fund en het AEGON Mix 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 geven de jaarrekeningen een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het AEGON Europees Mix Fund, het AEGON Mondiaal Mix Fund en het AEGON Mix 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