

**AEGON Paraplufonds IV**

**Jaarverslag 2009/2010**

## Inhoudsopgave

<b>1</b>	<b>Algemene informatie</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Profiel</b>	<b>4</b>
2.1	Algemeen	4
<b>3</b>	<b>Verslag van de Beheerder</b>	<b>6</b>
3.1	Ontwikkelingen hedge funds	6
3.2	Performance	7
3.3	Beschouwingen en vooruitzichten	8
3.4	Organisatorische wijzigingen	10
3.5	Verklaring inzake de bedrijfsvoering	10
<b>4</b>	<b>Jaarrekening 2009-2010</b>	<b>11</b>
4.1	Balans per 30 september AEGON Paraplufonds IV	11
4.2	Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds IV	11
4.3	Kasstroomoverzicht	12
4.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	13
<b>5</b>	<b>Overige gegevens</b>	<b>20</b>
5.1	Gelieerde partijen	20
5.2	Voorstel resultaatbestemming	20
5.3	Persoonlijke belangen bestuurders	20
5.4	Accountantsverklaring	21
<b>6</b>	<b>Bijlage – Financiële informatie maandportefeuilles</b>	<b>22</b>

## 1 Algemene informatie

### Beheerder van het Fonds

AEGON Investment Management B.V., gevestigd te Den Haag, waarvan de directie tot 23 september 2010 gevoerd werd door:

- A.N.R. Fleming;
- W.H. van Houwelingen;
- E.F.M. Rutten;
- P.J.G. Smith.

Vanaf 23 september 2010 wordt de directie gevoerd door:

- S.A.C. Russell;
- F. Meerveld;
- A.N.R. Fleming;
- P.J.G. Smith.

### Bewaarder van het Fonds

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

- J.B.M.L. van Besouw;
- A.H. Maatman;
- G.E. Sweertman (vanaf 1 december 2009).

### 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 beheerder van het Fonds maakt gebruik van de diensten van AEGON Investment Management B.V. voor het beheer van het AEGON Paraplufonds IV. De Stichting AEGON Beleggingsgiro is de participant in het fonds en heeft deelnemingsrechten uitgegeven aan de deelnemers. AEGON Bank is belast met de administratie van het Fonds.

### Financiële bijsluiter en prospectus

Voor dit financieel product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het Fonds, de kosten en de risico's. De financiële bijsluiter en het prospectus zijn verkrijgbaar op [www.AEGON.nl](http://www.AEGON.nl).

## 2 Profiel

### 2.1 Algemeen

#### **AEGON Paraplufonds IV**

Het AEGON Paraplufonds IV is opgericht in mei 2002. De eerste portefeuille is gestart in november 2002. Het is een beleggingsfonds dat in beginsel per kwartaal een nieuwe portefeuille opent met een looptijd van zeven jaar. Afhankelijk van de vraag naar het beleggingsfonds staat het AEGON Bank N.V. vrij om meer portefeuilles te openen. De laatste portefeuille is gestart in januari 2006.

#### **Doelstelling**

Het Fonds heeft tot doel het voor rekening en risico van de deelnemers beleggen van vermogen in callopties en andere financiële instrumenten. De aard van de financiële instrumenten waarin wordt belegd en de specifieke beleggingsdoelstellingen worden per portefeuille nader bepaald.

Het beleggingsbeleid is er op gericht om over de looptijd van de portefeuille stabiele, positieve rendementen te behalen die mede gebaseerd zijn op het resultaat van een belegging die gerelateerd is aan een zogenaamd Fund of Hedge Funds; in dit geval het Absolute Return Euro Fund.

Getracht wordt deze doelstelling te behalen, ongeacht de rendementen op wereldwijde aandelenbeurzen in het algemeen en de AEX Index in het bijzonder. Dit wordt beta-neutraliteit genoemd.

De inleg door de participanten wordt veilig gesteld door de garantiewaarden, zoals in de specifieke bepalingen van de AEGON Hedge Garant portefeuilles is vastgesteld.

In het geval van beta-neutraliteit wordt een beta nagestreefd die zo dicht mogelijk bij nul ligt (de ontwikkeling van het onderliggende fund of hedge funds volgt de ontwikkeling van de AEX Index niet). Zou het onderliggende fund of hedge funds als doelstelling hebben de AEX Index in waardeontwikkeling te volgen, dan zou een beta van één worden nagestreefd.

Aangezien binnen het Absolute Return Euro Fund beta-neutraliteit wordt nagestreefd, zijn in dit fonds minder hedge fund managers uit de hedge fund stijl equity hedged opgenomen. Equity hedged hedge funds kenmerken zich namelijk door een relatief hoge beta met aandelenindices. Dit betekent dat indien aandelenmarkten in het algemeen, en de AEX Index in het bijzonder, een sterk positief rendement laten zien over een bepaalde periode, het rendement van het Absolute Return Euro Fund kan achterblijven bij de rendementsontwikkeling op de aandelenbeurzen.

Het Absolute Return Euro Fund wordt beheerd door HFR Europe Ltd, een gerenommeerde vermogensbeheerder op het gebied van hedge funds.

Het Absolute Return Euro Fund belegt in verschillende hedge fund stijlen en verschillende hedge fund managers, hetgeen kan worden aangeduid als een fund of hedge funds structuur. Een belangrijke reden voor de keuze van een dergelijke structuur ligt in het feit dat hiermee op een efficiënte wijze diversificatie binnen de hedge fund portefeuilles kan worden bereikt, aangezien in een aantal verschillende hedge fund stijlen en een groot aantal onderliggende hedge fund managers wordt belegd. Daarnaast geldt dat de fund- of hedge funds manager, die wordt geselecteerd op basis van zijn specifieke kennis van de hedge funds markt, een belangrijke bijdrage levert aan de totale performance van het Absolute Return Euro Fund door de meest aantrekkelijke onderliggende hedge fund managers te selecteren.

Gegeven het beleggingsprofiel is er geen representatieve benchmark voorhanden. In dit verslag is derhalve geen benchmark opgenomen. Ter vervanging hiervan is in dit verslag het verloop van de hedge fund stijlen weergegeven.

Het op een portefeuille te behalen rendement is onder meer afhankelijk van de looptijd, de aanvangsdatum, de fondswaarden waarin wordt belegd en de voor de portefeuille geldende garantiewaarde.

**Portefeuilles binnen het Fonds**

Participaties in het AEGON Paraplufonds IV worden in beginsel ieder kwartaal per serie uitgegeven. Uitgifte van participaties van een serie geschiedt eenmalig. De participaties van een serie corresponderen met een portefeuille, zijnde de AEGON Hedge Garant portefeuilles. Portefeuilles zijn de eenheden waarin het totale fondsvermogen van het AEGON Paraplufonds IV is onderverdeeld. De deelnemers kunnen door middel van aankoop van deelnemingsrechten toetreden in een nieuw geopende portefeuille. Iedere portefeuille heeft een vooraf vastgestelde looptijd.

Als een deelnemer zijn contract tussentijds wil beëindigen, dan wordt de einddatum van zijn contract de laatste dag van de maand volgend op de maand waarin het product is beëindigd; de deelnemingsrechten worden in dit geval door het Fonds ingekocht. Wanneer een deelnemer vervroegd uitstapt, betaalt hij 5% boete over de waarde van de deelnemingsrechten aan AEGON Bank N.V. op het moment van uitstappen. Het resterende bedrag wordt vervolgens op een AEGON Bank N.V. RenteRekening van de deelnemer gestort. Bij vroegtijdige beëindiging kan de uitkering lager zijn dan de inleg.

**Fiscaal**

Het AEGON Paraplufonds IV is een besloten fonds voor gemene rekening en fiscaal transparant. Dit laatste impliceert dat de inkomsten worden toegerekend aan de deelnemers. Het Fonds keert geen dividend uit. Na instelling van een nieuwe portefeuille worden geen nieuwe deelnemingsrechten uitgegeven, waardoor naderhand geen nieuwe deelnemers in een bestaande portefeuille kunnen toetreden. Hieruit blijkt het closed-end karakter van het Fonds.

**Juridisch**

Het Fonds is een beleggingsinstelling, beheerd door AEGON Investment Management B.V. Per 11 juli 2006 is aan de Beheerder een vergunning verleend als beheerder zoals bedoeld in de Wtb. Bij inwerkingtreding van de Wet op het Financieel Toezicht (Wft) wordt deze vergunning geacht te zijn verleend op grond van de Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen waaronder het AEGON Paraplufonds IV. AEGON Paraplufonds IV en de Beheerder zijn onderworpen aan de vergunningseisen krachtens de Wft en staan geregistreerd bij – en onder toezicht van – de Autoriteit Financiële Markten (AFM) hetgeen blijkt uit de inschrijving in het register als bedoeld in artikel 1:107 van de Wft. Dit register ligt voor eenieder ter inzage bij de AFM te Amsterdam.

**Verslaggeving**

Het boekjaar van het AEGON Paraplufonds IV loopt van 1 oktober tot en met 30 september. Het Fonds brengt jaarlijks een halfjaarbericht uit over de periode 1 oktober tot en met 31 maart.

### 3 Verslag van de Beheerder

#### 3.1 Ontwikkelingen hedge funds

In het eerste kwartaal van boekjaar 2009/2010, corresponderend met de maanden oktober tot en met december 2009, hebben hedge funds een positief rendement behaald. Hedge funds kenden in deze periode een gemiddeld rendement van +1,6%. Vrijwel alle hedge fund stijlen kenden een positief rendement. Hedge funds zijn gedurende het kwartaal meer risico gaan nemen. Dit komt onder andere tot uiting in het feit dat hedge funds hun toevertrouwde vermogen voor een groter deel beleggen en dus iets minder cash aanhouden. Technologie (IT) is dit kwartaal het populairste thema onder hedge funds. Het minst populair zijn industriële aandelen. Financiële aandelen winnen aan interesse. Tot voor kort speculeerden hedge funds juist op koersdalingen van deze aandelen.

Ook in het eerste kwartaal van 2010 behaalden hedge funds gemiddeld een positief rendement. Op de trendvolgende strategieën na kenden alle hedge funds stijlen een positief resultaat. De beste rendementen werden behaald door arbitrage strategieën ("relative value"), "Event Driven" en global macro managers. Arbitrage strategieën profiteerden van posities in converteerbare obligaties in combinatie met lage rente en posities in hoogrenderende obligaties. Event Driven managers ondervonden een positieve invloed door een lichte stijging van het aantal fusies en overnames en een afname van de risicoaversie in de markt. Veel Global Macro managers hebben profijt gehad van hun posities in grondstoffen en de sterke bewegingen in de wisselkoersen (met name de US Dollar). Het vermogen van hedge funds is in het eerste kwartaal van 2010, mede door de positieve performance, verder gestegen.

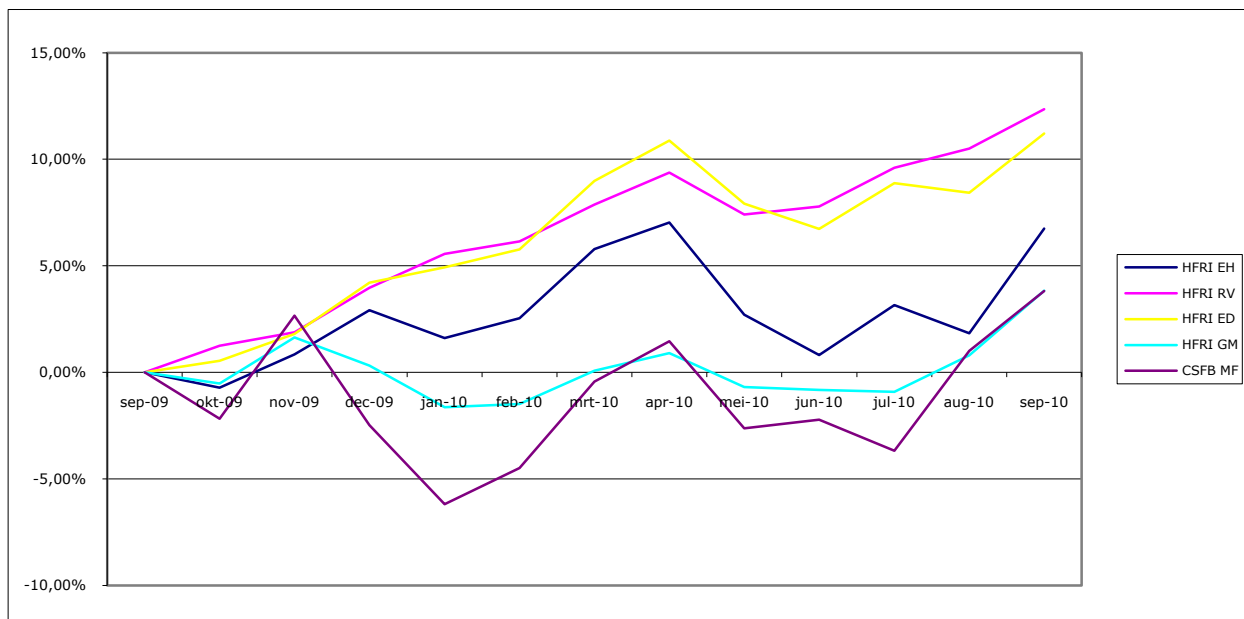
In het tweede kwartaal van 2010 hebben hedge funds een negatief rendement behaald. Het gemiddelde rendement in deze periode kwam uit op -2,8%. In april hadden de meeste strategieën nog een positief resultaat. Echter, de maand mei was de slechtste maand voor hedge funds sinds het faillissement van Lehman Brothers. Aandelenstrategieën presteerden het slechtst gedurende het kwartaal, gevolgd door Event Driven en arbitrage strategieën. Aandelenstrategieën hadden problemen met de sterk toegenomen risicoaversie en de daarmee gepaard gaande dalende koersen in mei. Vooral aandelen uit de financiële- en energiesector hadden in mei een slechte invloed op de portefeuille. Event Driven managers ondervonden met name een negatieve invloed van posities in financiële waarden. Global Macro strategieën kenden ook een slechte maand in mei, maar wisten het kwartaal wel positief af te sluiten. In mei verloren ze op hun posities in aandelen en grondstoffen. Deze posities werden enigszins gecompenseerd door prijsstijgingen in staatsobligaties en een zwakkere euro.

Hedge funds kenden over het algemeen een goed derde kwartaal in 2010. Aandelenstrategieën presteerden het best in deze periode. Ondanks de relatief conservatieve posities die zijn ingenomen door deze hedge funds, hebben zij ook kunnen profiteren van de sterke aandelenmarkten in het derde kwartaal. Event Driven fondsen, die speculeren op bedrijfsspecifieke gebeurtenissen als fusies en overnames, presteerden goed, net als arbitrage strategieën. Vooral in september was er sprake van een sterke stijging van het aantal aankondigingen van fusies en overnames. Hedge funds die investeren in converteerbare obligaties beleefden ook een goed kwartaal. Deze markt blijft de afgelopen tijd verder groeien, mede door een aantal nieuwe uitgiftes. Global Macro en CTA managers lieten gemiddeld een klein positief rendement zien in het derde kwartaal. Over het algemeen hadden deze managers relatief grote posities in vastrentende waarden. De alsmat dalende kapitaalmarktrente was een belangrijke factor waarop posities zijn ingenomen. De verandering in de trend van de Euro versus de US Dollar, waarbij de Euro sterker werd gedurende het kwartaal, heeft ook invloed gehad op de performance van deze managers.

### 3.2 Performance

Het Absolute Return Euro Fund behaalde in de periode oktober 2009 tot en met september 2010 een rendement van -2,01% na aftrek van alle kosten. Voor de rendementen van de individuele AEGON Hedge Garant portefeuilles wordt verwezen naar de bijlage. Gedurende het boekjaar zijn 5 maandportefeuilles geëxpireerd. Het totaalvermogen is hierdoor gedaald van 15,6 miljoen euro naar 6,8 miljoen euro.

#### Cumulatieve bruto rendementen hedge funds stijlen (hedged naar euro)



De grafiek geeft de ontwikkeling weer van de 5 belangrijkste hedge fund stijlen en moet gezien worden als een indicatie voor de marktontwikkelingen over deze periode. De HFR Indices fungeren niet als benchmark van AEGON HedgeGarant of het Absolute Return Euro Fund. Een goede vergelijking is hierdoor niet mogelijk, de hiervoor gepresenteerde informatie is puur indicatief. Tevens worden in het Absolute Return Euro Fund additionele kosten ingehouden, omdat dit fonds als Fund of Funds fungeert.

HFRI EH: HFRI Equity Hedged (Total) Index  
 HFRI RV: HFRI Relative Value (Total) Index  
 HFRI ED: HFRI Event Driven (Total) Index  
 HFRI GM: HFRI Global Macro  
 CSFB MF: CSFB Managed Futures

**Verdeling van de verschillende beleggingsstijlen van het Absolute Return Euro Fund**

Beleggingsstijl	Gewicht per 30 september 2010	Gewicht per 30 september 2009
Distressed Securities	4,0%	4,0%
Equity Hedged	15,0%	26,0%
Equity Market Neutral	3,0%	6,0%
Event Driven	32,0%	18,0%
Global Macro	18,0%	14,0%
Relative Value Arbitrage	21,0%	17,0%
Convertible Arbitrage	7,0%	15,0%

Gedurende de periode oktober 2009 tot en met september 2010 zijn de allocaties naar de verschillende hedge fund stijlen binnen het Absolute Return Euro Fund aangepast. Het gewicht van convertible arbitrage managers is teruggeschoefd nadat er gebruik was gemaakt van de dislocatie in de markt aan het eind van 2008. Het gewicht van event driven managers is opgehoogd vanwege de heersende lage rentes, grote cash posities bij ondernemingen en een algehele gunstige omgeving voor deze strategie. Het fonds is zeer tactisch omgegaan met trendvolgende managers (CTA, managed futures) en deze managers hebben een zeer lage weging gehad gedurende de periode. Binnen de relative value managers is de focus verschoven van een volatiliteits allocatie naar een MLP allocatie (investeringsfondsen met een focus op vastgoed en grondstoffen).

### 3.3 Beschouwingen en vooruitzichten

#### *Aandelen*

Wereldwijde aandelen kenden een goed laatste kwartaal van 2009. De aandelenmarkt werd ook stabiel, de grote dagelijkse uitslagen van de afgelopen jaren namen af. De belangrijkste oorzaken van de positieve koersbewegingen waren het verbeterende economische klimaat en productiviteitsgroei bij het Amerikaanse bedrijfsleven. Het Amerikaanse bedrijfsleven heeft zeer flexibel gereageerd op het terugvallen van de vraag naar hun producten door de economische recessie. Door de productiecapaciteit sterker terug te schroeven dan dat de vraag daalde steeg de productiviteit en daarmee de winstmarge.

De aandelenmarkten in Europa en de Verenigde Staten lieten een wisselend beeld zien gedurende het eerste kwartaal van 2010. Door het economisch herstel in de Verenigde Staten en Noord-Europa was het rendement op aandelen in die landen overwegend positief. In landen met grote tekorten lieten de aandelenmarkten juist een laag of negatief rendement zien. De Aziatische aandelenmarkten hadden een sterk eerste kwartaal. Alleen Hongkong, Shanghai en Singapore lieten een lichte daling zien. De overige markten zaten duidelijk in de plus; vooral Zuid-Aziatische markten behaalden een hoog rendement. De Japanse aandelenmarkten stonden in het eerste kwartaal aan de top. Hier scoorden vooral de detailhandel en de financiële sector erg goed.

Wereldwijd waren de aandelenmarkten in het tweede kwartaal op drift. Onzekerheid of overheden de enorme schuldenlast die ze de afgelopen jaren hebben opgebouwd wel konden afbetalen leidde tot twijfels over de toekomstige economische groei. Het terugbrengen van de schuldenberg gaat immers vaak gepaard met forse bezuinigingen. Op korte termijn kan dit leiden tot lagere economische groei en daarmee wordt de ruimte voor alle bedrijven bij elkaar om de opbrengst te verhogen erg beperkt. Een aandelenkoers kan gezien worden als een verdiscontering van toekomstige winsten. Een lagere economische groei vertaalt zich dan in een lagere aandelenkoers.

Aandelenmarkten presteerden goed in het derde kwartaal van 2010. De markt werd met name gedreven door verwachtingen over het beleid van Centrale banken. De Amerikaanse centrale bank is erg geneigd om extra steunmaatregelen te geven wanneer de economie verder afzwakt. Afgelopen kwartaal waren macro-economische cijfers gemengd. Werkloosheid bleef relatief hoog en de huizenmarkt wil in de meeste regio's nog niet herstellen. Kwartaalcijfers kwamen gemiddeld beter binnen dan verwacht. Bijna alle sectoren lieten een goede winstgroei zien.

#### *Bedrijfsobligaties*

In het vierde kwartaal van 2009 lieten alle belangrijke regio's een economisch herstel zien. Met name in de Verenigde Staten verbeterde de economie op nagenoeg alle terreinen. Ondanks het herstel hebben centrale banken aangegeven het nog te vroeg te vinden het ruime beleid terug te draaien. Zij wijzen op de noodzaak om de geld- en kapitaalmarkten te stabiliseren en de kredietverlening te stimuleren. De twijfel over de houdbaarheid van het economische herstel hield de rente binnen een nauwe bandbreedte. De rentebeweging werd daarnaast beïnvloed

door extra kapitaalvraag van overheden, verwachtte exit strategieën van centrale banken, de goede performance van aandelen en bedrijfsobligaties en verlagingen van de kredietwaardigheid van enkele Europese landen. Gedurende het kwartaal bewoog de Europese 10-jaars staatsrente tussen de 3,12% en 3,39%, wat op de laatste dag van het jaar bereikt werd. Per saldo is de rente met 0,17% gestegen. Doordat de korte rente minder hard is gestegen versteilde de rentecurve.

Het economisch herstel zette in het eerste kwartaal van 2010 verder door. De rente daalde ondanks het toegenomen aanbod van overheidspapier en de goede performance van aandelen en bedrijfsobligaties. Dit kwam vooral door de ruime liquiditeit en de aanhoudende onrust in het eurogebied. Vooralsnog blijven centrale banken zeer terughoudend met het verkrappen van het monetaire beleid.

De kapitaalmarkten stonden vooral in het teken van de Griekse financieringsproblemen en de onmacht van Europa om deze problemen 'binnenskamers' op te lossen. Daarnaast trokken ook de overheidstekorten van landen als Portugal, Spanje en het Verenigd Koninkrijk de aandacht van beleggers. Dit zorgde voor een algemene herwaardering van overheidsobligaties en wijdere spreads ten opzichte van Duitsland.

De schuldenproblematiek van de periferielanden domineerde de renteontwikkeling in het tweede kwartaal. De zorgen over de Griekse schulden breidde zich uit naar andere Zuid-Europese landen en Ierland. Risico-opslagen van vooral Griekenland liepen op tot ongekend hoge niveaus. Dit leidde tot zorgen om de herfinanciering van leningen. Een initieel reddingsplan van de EU en het IMF voor alleen Griekenland werd door de financiële markten snel terzijde geschoven. Te weinig en te laat was hierbij de gedachte. Om een krachtig signaal aan de markt af te geven richtte de EU/IMF het European Stabilisation Fund (ESF) op ter grootte van 750 miljard. De Europese schuldenproblematiek zorgde ervoor dat beleggers de zogenaamde safe havens weer opzochten. Hierdoor daalde de rente van de Europese core landen aanzienlijk. De Duitse 10-jaars rente daalde over het kwartaal met 51 basispunten tot 2,58%. De 2-jaars rente daalde tot 0,45% om aan het eind van het kwartaal maar 36 basispunten lager te eindigen op 0,60%.

Aan het begin van het kwartaal zorgde een stabilisatie van de economische data en afnemende zorgen rondom de bankensector voor een rustige start. Eind juli werd de dunne zomermarkt getroffen door een combinatie zwakke economische data uit de VS en het zwakke groeipad van de landen uit de periferie. In september werd de rentemarkt tevens ondersteund door de aankondiging van mogelijk extra aankopen van staats- en andere obligaties door de FED. De ruim aanwezige liquiditeit ging vanwege de onrust in Europa vooral naar "veilige haven" Duitsland.

Door de onzekerheid over de houdbaarheid van het economisch herstel en de onrust in Europa bleef de rente in een dalende trend. De 10jaars rente is per saldo 0,30% gedaald tot 2,28%. De 2jaars rente steeg doordat minder gebruik werd gemaakt van de liquiditeitsfaciliteiten van de ECB. De 2-10jaar yieldcurve vervlakte sterk met 0,54% tot 1,44%.

#### *Vooruitzichten*

In 2010 hadden aandelen georiënteerde strategieën vooral baat bij een long exposure. Technische bewegingen en reacties op monetair beleid (FED, ECB etc) dreven aandelenmarkten omhoog. De verwachting is dat fundamentals komende jaar een grotere invloed hebben op aandelenkoersen. Hedge funds met tactische strategieën om snel te veranderen in net en gross exposure zullen hiervan kunnen profiteren.

Voor 2011 wordt ook een sterk jaar verwacht met betrekking tot fusies en overnames, IPO's en restructurings. De cash posities en de wil om overnames te doen zijn hoog bij veel ondernemingen. Event driven managers kunnen hier goed van profiteren, onafhankelijk van de richting van aandelenmarkten.

Als financiële markten een duidelijke richting hebben in 2011, dan zullen global macro en managed futures managers daar goed van kunnen profiteren. Risico's nemen echter toe en de kans op een macro economische omslag is groot. Global macro en managed futures hedge funds zullen zich daarom ook sterk moeten richten op bescherming tegen zo'n omslag of trend-reversal.

Relative value strategieën hebben in 2010 vooral geprofiteerd van afnemende kredietopslagen, dit zal moeilijk worden in 2011. De focus in 2011 zal dan ook meer liggen op het gebied van volatiliteit. Convertible arbitrage managers zullen in 2011 blijven profiteren van fusies, overnames, restructurings en IPO's.

### 3.4 Organisatorische wijzigingen

AEGON N.V. heeft besloten met ingang van 1 oktober 2009 haar organisatie structuur zodanig te wijzigen dat er één global asset management organisatie is opgericht waarbinnen de asset management organisaties van het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten en Nederland nauw zullen samenwerken. Als gevolg van deze organisatorische wijziging heeft een wijziging in de directie van AEGON Investment Management B.V. plaatsgevonden. De AFM heeft aan deze wijziging haar goedkeuring verleend. Tevens zijn als gevolg van deze organisatorische wijziging nieuwe contracten gesloten binnen AEGON met gelieerde partijen waardoor de Mantelovereenkomst met AEGON Bank is komen te vervallen. Vanaf 1 oktober 2009 heeft AEGON Investment management B.V. een Service Level Agreement afgesloten met AEGON Bank. In de SLA zijn afspraken opgenomen over onderlinge samenwerking en dienstverlening door AEGON Bank en de Beheerder met betrekking tot de beleggingsfondsen die door AEGON Bank worden gedistribueerd. Hieronder vallen ondermeer de volgende afspraken: product development en beheer, kosten en provisies, processen dagfondsen, maandfondsen, financiële afrekeningen, administratie, rapportages, performancemeting en attributie.

### 3.5 Verklaring inzake de bedrijfsvoering

Wij beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht en Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo).

Wij hebben gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor AEGON Paraplufonds IV te beschikken over een beschrijving als bedoeld onder artikel 121 Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo.

Ook hebben wij niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 1 oktober 2009 tot en met 30 september 2010 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Den Haag, 14 december 2010

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V.  
namens deze:

S.A.C. Russell  
F. Meerveld  
A.N.R. Fleming  
P.J.G. Smith

## 4 Jaarrekening 2009-2010

### 4.1 Balans per 30 september AEGON Paraplufonds IV

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-09-2010	30-09-2009
<b>Activa</b>			
Beleggingen	4.4.2	6.817	15.653
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	4.4.4	720	-
<b>Totaal activa</b>		<b>7.537</b>	<b>15.653</b>
<b>Passiva</b>			
<i>Eigen vermogen</i>			
Kostprijs participaties		7.123	15.507
Overige reserves		(351)	200
Resultaat boekjaar		18	(66)
<b>Totaal eigen vermogen</b>	4.4.5	<b>6.790</b>	<b>15.641</b>
Kortlopende schulden	4.4.6	747	12
<b>Totaal passiva</b>		<b>7.537</b>	<b>15.653</b>

### 4.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds IV

(bedragen x € 1.000)	Referentie	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
<b>Beleggingsresultaat</b>			
Waardeveranderingen beleggingen		18	(66)
<b>Netto resultaat</b>	4.4.8	<b>18</b>	<b>(66)</b>

#### 4.3 Kasstroomoverzicht

Binnen het Fonds vinden geen kasstromen plaats anders dan de inkopen van participaties binnen de maandportefeuilles van het Fonds en de hieraan gerelateerde verkopen van beleggingen. Het onderstaande kasstroomoverzicht is opgesteld op grond van de directe methode.

(bedragen x € 1.000)	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Verkopen van beleggingen	8.134	308
<b>Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>8.134</b>	<b>308</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Inkoop van participaties	(8.134)	(308)
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(8.134)</b>	<b>(308)</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Liquiditeiten beginstand boekjaar	-	-
<b>Liquiditeiten eindstand boekjaar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

### 4.4.1 Algemeen

De jaarrekening van het AEGON Paraplufonds IV is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. De jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen. Op onderdelen zijn in de jaarrekening bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

#### 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 de maandportefeuilles noteren in Euro en alle transacties van de maandportefeuilles plaatsvinden in Euro.

#### 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

Het AEGON Paraplufonds IV belegt in OTC-opties gerelateerd aan een zogenaamd Fund of Hedge Funds, in dit geval het Absolute Return Euro Fund, en in zero -coupon obligaties. De obligaties garanderen dat na zeven jaar een zeker percentage van de inleg wordt uitgekeerd, aangevuld met een eventuele stijging van het Absolute Return Fund. De garantiecontracten betreffen derivaten die in principe worden aangehouden tot het einde van de looptijd en maken daardoor geen onderdeel uit van de handelsportefeuille van het Fonds.

De verhouding OTC-opties / zero coupon obligatie in de portefeuilles is afhankelijk van de marktomstandigheden en van de resterende looptijd. Bij de start van een portefeuille zal de weging in de regel in de orde van grootte van 20% optie en 80% obligatie zijn.

De beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde van de optie bestaat uit drie componenten; de intrinsieke waarde, de tijdswaarde en verwachtingswaarde. De laatste twee componenten worden bepaald door onder andere verwachte dividenden en volatiliteit van de onderliggende waarde, de rente en de resterende looptijd. De intrinsieke waarde wordt beïnvloed door ontwikkelingen in de koers van de onderliggende waarde. Tijds- en verwachtingswaarde worden met name beïnvloed door renteveranderingen. Dit kan tot gevolg hebben dat gedurende de looptijd de waarde van de beleggingen onder de toekomstige garantie ligt.

De zero coupon obligaties hebben een looptijd van zeven jaar. In deze periode wordt er geen rente uitgekeerd. Aan het eind van de looptijd wordt de onderliggende waarde in zijn geheel uitgekeerd. De marktwaarde van de zero-coupon obligaties is tussentijds wel gerelateerd aan renteveranderingen.

Per serie worden de optie en de obligatie apart gewaardeerd en vervolgens wordt de marktwaarde van beide componenten opgeteld. De waardering van een serie is dus volledig afhankelijk van de waardering van beide onderliggende componenten.

Aangezien de opties niet genoteerd zijn, is informatie over de reële waarde verkregen van gezaghebbende financiële instellingen die tevens als tegenpartij van de OTC-optiecontracten optreden. De opgegeven reële waarde wordt intern beoordeeld op validiteit. De waardewijzigingen gedurende het boekjaar worden als beleggingsresultaat in de winst- en verliesrekening verantwoord. De frequentie van de validatie is maandelijks, waardoor een betrouwbare waardevaststelling op elk uittredingsmoment wordt gewaarborgd. Voor beleggingen zonder een frequente marktnotering dient op grond van BW2 Titel 9 een herwaarderingsreserve te worden gevormd. Voor het AEGON Paraplufonds IV is dit evenwel niet zinvol daar tussentijds geen uitkeringen aan participanten worden verricht en het resultaat pas uitgekeerd wordt bij daadwerkelijke uittreding van de participant of bij liquidatie van de maandportefeuilles. Om deze reden worden de waardewijzigingen als onderdeel van het resultaat lopend boekjaar in het volgende boekjaar als mutatie in de overige reserve in de balans verantwoord.

De doelstelling van het Fonds is het realiseren van absoluut rendement. Dit rendement is mede gebaseerd op het resultaat van het Absolute Return Euro Fund, waarbij sprake is van een inleggarantie van 100%. De garantiewaarden hebben betrekking op de koers aan het einde van de looptijd. Hierdoor kan het voorkomen dat de koers tussentijds onder deze waarde uitkomt.

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

##### *Marktrisico*

Marktrisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in marktprijzen. Het AEGON Paraplufonds IV belegt voor een belangrijk gedeelte in OTC opties en loopt hierdoor een significant marktrisico.

##### *Renterisico*

Renterisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van renteontwikkelingen. Het AEGON Paraplufonds IV belegt voor een substantieel gedeelte (80%) in zerocoupon obligaties met een initiële looptijd van 7 jaar waardoor het renterisico significant is.

##### *Valutarisico*

Valutarisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de wisselkoersen. Aangezien het AEGON Paraplufonds IV geen transacties in vreemde valuta aangaat, is het valutarisico niet significant. Het Absolute Return Euro Fund heeft wel investeringen in US Dollar, waardoor indirect sprake is van valuta exposure.

##### *Kredietrisico*

Kredietrisico is te omschrijven als het risico dat tegenpartijen (de uitgevende instelling van de OTC opties) niet aan de contractuele verplichtingen kunnen voldoen. Het kredietrisico wordt zoveel mogelijk beperkt door het opvragen van collateral (financieel onderpand) en doordat alleen met partijen met een hoge creditrating zaken wordt gedaan. Het bedrag dat het maximale kredietrisico, zonder rekening te houden met verkregen onderpanden, vertegenwoordigt bedraagt per 30 september 2010 € 7.537.000 (per 30 september 2009: € 15.653.000) gelijk aan de waarde van de beleggingen.

##### *Liquiditeitsrisico*

Liquiditeitsrisico is te omschrijven als het risico dat het Fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De beleggingen van het Fonds betreffen OTC-opties en zero-couponobligaties welke worden aangehouden tot het einde van de looptijd. Tussentijds kunnen participanten onder bepaalde voorwaarden uittreden. De uittredingen worden in dat geval overgenomen door BAGON B.V. en AEGON Bank N.V. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

##### **Kasstroomrisico**

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Het Fonds belegt in zero-coupon obligaties en ontvangt uitsluitend kasstromen aan het einde van de looptijd. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

##### **Mutatieoverzicht beleggingen**

(bedragen x € 1.000)	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand	15.653	16.027
Verkopen	(8.854)	(308)
Waardeveranderingen	18	(66)
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>6.817</b>	<b>15.653</b>

**Portefeuilleoverzicht**

(bedragen x € 1.000)	Marktwaaarde 30-09-2010	Marktwaaarde 30-09-2009
<b>Portefeuilles</b>		
Portefeuille November 2002	-	5.928
Portefeuille Januari 2003	-	644
Portefeuille April 2003	-	497
Portefeuille Juli 2003	-	882
Portefeuille Oktober 2003	-	729
Portefeuille Januari 2004	647	643
Portefeuille Mei 2004	1.448	1.451
Portefeuille November 2004	1.694	1.703
Portefeuille Mei 2005	1.255	1.310
Portefeuille Januari 2006	1.773	1.866
	<hr/>	<hr/>
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>6.817</b>	<b>15.653</b>
<i>Samenstelling beleggingen</i>		
Obligaties	6.717	14.618
Opties	100	1.035
	<hr/>	<hr/>
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>6.817</b>	<b>15.653</b>
	<hr/>	<hr/>

**4.4.4 Vorderingen uit hoofde van effectentransacties**

De vorderingen uit hoofde van effectentransacties betreft de vordering op de tegenpartij van maandportefeuille oktober 2003 welke per 30 september 2010 geëxpireerd is. De vordering is op 26 oktober 2010 voldaan.

#### 4.4.5 Eigen vermogen

##### Kostprijs participaties

De participaties van het AEGON Paraplufonds IV van de maandfondsen worden in beginsel tegen een nominale waarde van € 10,00 uitgegeven. De werkelijke uitgifteprijs wordt gebaseerd op de marktwaarde van beleggingen waarvoor ingeschreven is op het moment van investering. Het kan zijn dat door de wijziging in marktwaarde deze uitgifteprijs significant afwijkt. De participanten ontvangen dan een gewijzigd aantal participaties tegen de dan vastgestelde koers zodat het inlegbedrag gelijk blijft.

##### Overige reserves

De overige reserves worden gevormd door de niet uitgekeerde resultaten boekjaar, de realisatie op inkopen van participaties en de realisatie op expiraties.

##### Samenstelling en verloop eigen vermogen

(bedragen x € 1.000)	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
<b>Kostprijs participaties</b>		
Beginstand boekjaar	15.507	15.768
Betaald op ingekochte participaties	(8.384)	(261)
<b>Stand per 30 september</b>	<b>7.123</b>	<b>15.507</b>
<b>Overige reserves</b>		
Beginstand boekjaar	200	694
Toevoeging resultaat vorig boekjaar	(66)	(512)
Gerealiseerd bij inkoop participaties	(485)	18
<b>Stand per 30 september</b>	<b>(351)</b>	<b>200</b>
<b>Netto resultaat</b>	<b>18</b>	<b>(66)</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>6.790</b>	<b>15.641</b>

##### Verloopoverzicht participaties AEGON Paraplufonds IV

	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Stand per 1 oktober	1.506.829	1.531.770
Aantal inkopen	(818.134)	(24.941)
<b>Stand per 30 september</b>	<b>688.695</b>	<b>1.506.829</b>

#### 4.4.6 Kortlopende schulden

De kortlopende schulden bestaan uit met participanten te verrekenen uittredingsgelden.

#### 4.4.7 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

##### Waarborg

Om het debiteurenrisico af te dekken wordt er zekerheid (collateral = financieel onderpand) gesteld door de financiële instellingen met wie de OTC-optiecontracten zijn aangegaan, waardoor de beleggingen zijn gewaarborgd.

De omvang van deze waarborg fluctueert in samenhang met de beleggingen en is gesteld op 100% dekking min € 500.000 (de zogenaamde threshold). De waarborg bedroeg 7,2 miljoen euro in cash en is off-balance verantwoord per 30 september 2010 (per 30 september 2009 bedroeg de waarborg 15,2 miljoen euro).

De aan de zero-coupon obligatie en optie uitgevende instelling toegekende credit rating is ten minste A- volgens S&P en Moody's.

#### 4.4.8 Winst-en-verliesrekening

##### Algemeen

In de winst- en verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Het AEGON Paraplufonds IV heeft gedurende het jaar geen bedrijfsactiviteiten anders dan de inkoop van participaties en het verwerken van de expiratie van maandportefeuilles. Als gevolg hiervan zijn geen baten en lasten in de winst-en-verliesrekening opgenomen anders dan de waardeveranderingen van beleggingen.

##### Kostenstructuur

In de fondsen worden geen aan- en verkoopkosten in rekening gebracht. Alle kosten worden geheven in het onderliggende fonds (Absolute Return Euro Fund) en zijn inbegrepen in de waardering van dit fonds. De accountantskosten voor de controle van de jaarrekening van het Fonds komen ten laste van AEGON Bank.

De jaarlijkse beheervergoeding ten laste van het Absolute Return Euro Fund bedraagt 4,5% per jaar. Deze wordt op maandbasis berekend over de actuele waarde van AEGON HedgeGarant. Deze jaarlijkse beheervergoeding van het Absolute Return Euro Fund wordt opgesplitst in 2% die bestemd is voor de individuele hedge fund managers en 2,5% op het Fund of Fund niveau. Van deze 2,5% is 2,3% bestemd voor de beheerder van AEGON HedgeGarant (AEGON Investment Management) in de vorm van een retourprovisie en 0,2% voor de beheerder van het Absolute Return Euro Fund (HFR Europe Ltd.). AEGON HedgeGarant brengt zelf geen beheerkosten in rekening.

Daarnaast komt jaarlijks ten laste van het Absolute Return Euro Fund een prestatievergoeding van 27% over een behaald netto positief rendement. Deze prestatievergoeding wordt opgesplitst in 20% die bestemd is voor de individuele hedge fund managers (afhankelijk van een positieve performance) en 7% op het Fund of Fund niveau. Van deze 7% is 5% bestemd voor de beheerder van AEGON HedgeGarant (AEGON Investment Management) in de vorm van een retourprovisie en 2% voor de beheerder van het Absolute Return Euro Fund (HFR Europe Ltd.).

In het hiernavolgende rekenvoorbeeld wordt de werking van de diverse beheer- en prestatievergoedingen nader uitgewerkt. In het rekenvoorbeeld wordt de aanname gedaan dat het rendement lineair groeit gedurende het jaar. De fictieve inleg in een AEGON Hedge Garant portefeuille is gesteld op € 1.000 met een fictief rendement van 12% op jaarbasis. Benadrukt wordt dat dit een fictief voorbeeld is en dat de feitelijke kostenvergoeding over de periode 1 oktober 2009 tot en met 30 september 2010 aanzienlijk lager is, met name door het achterblijven van de prestatievergoeding.

	Waarde	Rendement	Vergoeding betrokken partijen			
			Hedge fund	HFR Europe Ltd.	AEGON Bank	Totaal
Startwaarde inleg	1.000,00					
Waarde inleg jaareinde	1.120,00	12,00%				
Af: beheerfee onderliggende hedge funds	21,20		I	21,20		
Waarde na beheerfee onderliggende hedge funds	1.098,80	9,88%				
Af:prestatievergoeding onderliggende hedge funds	19,76		II	19,76		
Waarde na fees onderliggende hedge fund managers	1.079,04	7,90%				
Af: beheerfee HFR (vast)	2,08		III	2,08		
Af: beheerfee AEGON Bank	23,91		IV		23,91	
Waarde na vaste beheerfee	1.053,05	5,31%				
Af: prestatievergoeding HFR	1,06		V	1,06		
Af: prestatievergoeding AEGON Bank	2,65		VI		2,65	
<b>Eindwaarde klant</b>	<b>1.049,34</b>	<b>4,93%</b>		<b>4,10%</b>	<b>0,31%</b>	<b>2,66%</b>
						<b>7,07%</b>

- I. De 2% beheervergoeding voor de onderliggende hedge fund managers wordt berekend over de gemiddelde waarde van de inleg over het jaar. In dit voorbeeld komt dit neer op  $2\% * (1.000 + 1.120)/2 = 21,20$ .
- II. De 20% prestatievergoeding voor de onderliggende hedge fund managers wordt berekend over de positieve waardeverandering na beheerfee. In dit voorbeeld komt dit neer op  $20\% * (1.098,80 - 1.000) = 19,76$ .
- III. De 0,2% beheerfee voor HFR wordt berekend over de gemiddelde waarde van de inleg na de fees voor de onderliggende hedge fund managers. In dit voorbeeld komt dit neer op  $0,2\% * (1.079,04 + 1.000)/2 = 2,08$ .
- IV. De 2,3% beheerfee voor AEGON Bank wordt net als de beheerfee voor HFR berekend over de gemiddelde waarde van de inleg na de fees voor de onderliggende hedge fund managers. In dit voorbeeld komt dit neer op  $2,3\% * (1.079,04 + 1.000)/2 = 23,91$ .
- V. De 2% prestatievergoeding voor HFR wordt berekend over de positieve waardeverandering na de vaste beheerfee. In dit voorbeeld komt dit neer op  $2\% * (1.053,05 - 1.000) = 1,06$ .
- VI. De 5% prestatievergoeding voor AEGON Bank wordt net als de prestatievergoeding voor HFR berekend over de positieve waardeverandering na de vaste beheerfee. In dit voorbeeld komt dit neer op  $5\% * (1.053,05 - 1.000) = 2,65$ .

#### Expense ratio

In het AEGON HedgeGarant wordt zoals hierboven reeds genoemd geen kosten in rekening gebracht maar alleen in het onderliggende Absolute Return Euro Fund. Als gevolg hiervan wordt in het verslag geen expense ratio opgenomen.

De synthetische expense ratio van het Absolute Return Euro Fund bij een fictief rendement van 12%, die rekening houdt met de indirecte beleggingen groter dan 10%, is 7,7%. Benadrukt wordt dat dit een fictief voorbeeld is en dat de feitelijke kostenvergoeding over de periode 1 oktober 2009 tot en met 30 september 2010 lager is.

#### Turnover ratio

Gezien de aard van de portefeuilles is de omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) niet opgenomen en is er ook geen vergelijking gemaakt met voorgaande jaren.

#### Overige

Binnen de portefeuilles kan geen uitleen van onderliggende waarden plaatsvinden. Om deze reden wordt in het verslag geen informatie inzake securities lending opgenomen.

#### Uitbesteding van taken

Het AEGON Paraplufonds IV heeft geen kerntaken uitbesteed aan derden.

#### Personeel

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

#### 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.

**Hard commissions en softdollar arrangementen**

Het Fonds maakt geen gebruik van overeenkomsten met Hard commissions. Met betrekking tot Soft commissions is AEGON Investment Management B.V. compliant aan de DUFAS Fund Governance Principles. AEGON Investment Management B.V. ontvangt tegen betaling research van brokers. De ontvangen research komt ten goede aan het Fonds en haar participanten.

**Stembeleid**

De beleggingen van het AEGON Paraplufonds IV bestaan uit OTC opties en zero-coupon obligaties. Hierdoor is geen sprake van stemrechten op de beleggingsportefeuille en is derhalve geen stembeleid geformuleerd.

Den Haag, 14 december 2010

De beheerder  
AEGON Investment Management B.V.  
namens deze:

S.A.C. Russell  
F. Meerveld  
A.N.R. Fleming  
P.J.G. Smith

## 5 Overige gegevens

### 5.1 Gelieerde partijen

Het AEGON Paraplufonds IV maakt gebruik van de volgende gelieerde partijen:

- Stichting AEGON BeleggersGiro treedt op als houder van participaties voor rekening van de deelnemers en geeft daar tegenover aan de deelnemers (fracties van) deelnemingsrechten uit;
- BAGON B.V.: marktonderhoudende partij waarbij de transacties tussen het Fonds en BAGON B.V. / bedrijfsfinanciering tegen de overeenkomstig het prospectus verschuldigde aan- of verkoopprijs plaatsvinden. BAGON B.V. brengt geen vergoeding in rekening voor haar optreden als marktonderhoudende partij.

### 5.2 Voorstel resultaatbestemming

De directie stelt voor om het resultaat over het boekjaar toe te voegen aan de overige reserves.

### 5.3 Persoonlijke belangen bestuurders

Per 30 september 2010 en 30 september 2009 bestaan geen persoonlijke belangen van de directie in het Fonds of de Maandportefeuilles.

#### 5.4 Accountantsverklaring

Aan: de directie van AEGON Investment Management B.V. als Beheerder van het AEGON Paraplufonds IV.

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

Wij hebben de jaarrekening 2009/2010 van het AEGON Paraplufonds IV te Den Haag bestaande uit de balans per 30 september 2010 en de winst-en-verliesrekening over 1 oktober 2009 tot en met 30 september 2010 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 en de Wet op het financieel toezicht. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

##### **Verantwoordelijkheid van de accountant**

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van het Fonds. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die AEGON Investment Management B.V. daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

##### **Oordeel**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het AEGON Paraplufonds IV per 30 september 2010 en van het resultaat over de periode 1 oktober 2009 tot en met 30 september 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

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

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 14 december 2010

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Thuss RA

## **6 Bijlage – Financiële informatie maandportefeuilles**

**AEGON Paraplufonds IV November 2002**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
<b>Activa</b>		
Beleggingen	-	5.928
Totaal Activa	-	5.928
<b>Passiva</b>		
Eigen vermogen	-	5.928
Kostprijs participaties	-	5.464
Overige reserves	(7)	431
Resultaat boekjaar	7	33
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	-	5.928

Winst & Verliesrekening	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Waardeveranderingen van beleggingen	7	33
Netto Resultaat	7	33

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	5.928	5.903
Toetredingen	-	-
Verkopen	(5.935)	(8)
Beleggingsresultaat	7	33
Stand ultimo september	-	5.928

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	5.464	5.472
Verstrekingen	-	-
Inkopen	(5.464)	(8)
Stand ultimo september	-	5.464

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	431	502
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	33	(71)
Inkoop resultaten op participaties	(471)	-
Stand ultimo september	(7)	431

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Aantal beginstand	536.058	536.808
Aantal verstrekingen	-	-
Aantal Inkopen	(536.058)	(750)
Stand ultimo september	-	536.058

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
Garantiewaarde: €10,00	Koers: €11,07 *	€11,06
	Rendement: 10,7% **	10,6% **

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007	30-9-2006
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	0,06	(0,13)	0,71	(0,44)
netto resultaat	n.v.t.	0,06	(0,13)	0,71	(0,44)

Driejaren overzicht	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008
<b>Intrinsieke waarde in €</b>	n.v.t.	5.927.680	5.902.684
<b>Aantal participaties</b>	n.v.t.	536.058	536.058
<b>Intrinsieke waarde per part.</b>	n.v.t.	€11,06	€11,00

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het AEGON Paraplufonds IV

\* Dit betreft de koers per expiratedatum

\*\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling weer van het door de deelnemer ingelegde bedrag, gebaseerd op een inleg van €10 per participatie. Het rendement van het fonds wijkt hiervan af, doordat door wisselende marktomstandigheden de aankoopwaarde van de beleggingen hoger is dan het totaalbedrag wat door de deelnemer is ingelegd.

**AEGON Paraplufonds IV Januari 2003**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
<b>Activa</b>		
Beleggingen	-	644
Totaal Activa	-	644
<b>Passiva</b>		
Eigen vermogen	-	644
Kostprijs participaties	-	608
Overige reserves	(3)	35
Resultaat boekjaar	3	1
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	-	644

Winst & Verliesrekening	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Waardeveranderingen van beleggingen	3	1
Netto Resultaat	3	1

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	644	643
Toetredingen	-	-
Verkopen	(647)	-
Beleggingsresultaat	3	1
Stand ultimo september	-	644

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	608	608
Verstrekingen	-	-
Inkopen	(608)	-
Stand ultimo september	-	608

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	35	49
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	1	(14)
Inkoop resultaten op participaties	(39)	-
Stand ultimo september	(3)	35

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Aantal beginstand	59.150	59.150
Aantal verstrekingen	-	-
Aantal Inkopen	(59.150)	-
Stand ultimo september	-	59.150

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
Garantiewaarde: €10,00	Koers: €10,94 *	€10,90
	Rendement: 9,4% **	9,0% **

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007	30-9-2006
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	0,02	(0,24)	0,72	(0,45)
netto resultaat	n.v.t.	0,02	(0,24)	0,72	(0,45)

Driejaren overzicht	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008
<b>Intrinsieke waarde in €</b>	n.v.t.	644.638	643.355
<b>Aantal participaties</b>	n.v.t.	59.150	59.150
<b>Intrinsieke waarde per part.</b>	n.v.t.	€10,90	€10,88

**AEGON Paraplufonds IV April 2003**

(* € 1.000)		
Balans	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
<i>Activa</i>		
Beleggingen	-	497
Totaal Activa	-	497
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	-	497
Kostprijs participaties	-	483
Overige reserves	(4)	16
Resultaat boekjaar	4	(2)
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	-	497

Winst & Verliesrekening	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Waardeveranderingen van beleggingen	4	(2)
Netto Resultaat	4	(2)

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	497	508
Toetredingen	-	-
Verkopen	(501)	(9)
Beleggingsresultaat	4	(2)
Stand ultimo september	-	497

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	483	492
Verstrekkingsen	-	-
Inkopen	(483)	(9)
Stand ultimo september	-	483

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	16	33
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(2)	(17)
Inkoop resultaten op participaties	(18)	-
Stand ultimo september	(4)	16

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Aantal beginstand	46.729	47.610
Aantal verstrekkingsen	-	-
Aantal Inkopen	(46.729)	(881)
Stand ultimo september	-	46.729

Participatiewaarde & Rendement		per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
Garantiewaarde: €10,00	Koers:	€10,71 *	€10,63
	Rendement:	7,1% **	6,3% **

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007	30-9-2006
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	(0,04)	(0,36)	0,67	(0,45)
netto resultaat	n.v.t.	(0,04)	(0,36)	0,67	(0,45)

Driejaren overzicht	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008
Intrinsieke waarde in €	n.v.t.	496.533	507.688
Aantal participaties	n.v.t.	46.729	47.610
Intrinsieke waarde per part.	n.v.t.	€10,63	€10,66

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het AEGON Paraplufonds IV

\* Dit betreft de koers per expiratedatum

\*\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling weer van het door de deelnemer ingelegde bedrag, gebaseerd op een inleg van €10 per participatie. Het rendement van het fonds wijkt hiervan af, doordat door wisselende marktomstandigheden de aankoopwaarde van de beleggingen hoger is dan het totaalbedrag wat door de deelnemer is ingelegd.

**AEGON Paraplufonds IV Juli 2003**

(* € 1.000)		
Balans	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
<i>Activa</i>		
Beleggingen	-	882
Totaal Activa	-	882
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	-	882
Kostprijs participaties	-	900
Overige reserves	(8)	(8)
Resultaat boekjaar	8	(10)
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	-	882

Winst & Verliesrekening	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Waardeveranderingen van beleggingen	8	(10)
Netto Resultaat	8	(10)

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	882	896
Toetredingen	-	-
Verkopen	(890)	(4)
Beleggingsresultaat	8	(10)
Stand ultimo september	-	882

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	900	904
Verstrekkingsen	-	-
Inkopen	(900)	(4)
Stand ultimo september	-	900

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	(8)	31
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(10)	(39)
Inkoop resultaten op participaties	10	-
Stand ultimo september	(8)	(8)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Aantal beginstand	86.428	86.778
Aantal verstrekkingsen	-	-
Aantal Inkopen	(86.428)	(350)
Stand ultimo september	-	86.428

Participatiewaarde & Rendement		per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
Garantiewaarde: €10,00	Koers:	€10,30 *	€10,20
	Rendement:	3,0% **	2,0%

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007	30-9-2006
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	(0,12)	(0,45)	0,64	(0,50)
netto resultaat	n.v.t.	(0,12)	(0,45)	0,64	(0,50)

Driejaren overzicht	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008
Intrinsieke waarde in €	n.v.t.	881.946	895.852
Aantal participaties	n.v.t.	86.428	86.778
Intrinsieke waarde per part.	n.v.t.	€10,20	€10,32

**AEGON Paraplufonds IV Oktober 2003**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
<i>Activa</i>		
Beleggingen	-	729
Vorderingen	720	-
Totaal Activa	720	729
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	-	717
Kostprijs participaties	-	746
Overige reserves	(3)	(18)
Resultaat boekjaar	3	(11)
Kortlopende schulden	720	12
Totaal Passiva	720	729

Winst & Verliesrekening	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Waardeveranderingen van beleggingen	3	(11)
Netto Resultaat	3	(11)

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	729	773
Toetredingen	-	-
Verkopen	(732)	(33)
Beleggingsresultaat	3	(11)
Stand ultimo september	-	729

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	746	787
Verstrekkings	-	-
Inkopen	(746)	(41)
Stand ultimo september	-	746

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	(18)	18
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(11)	(38)
Inkoop resultaten op participaties	26	2
Stand ultimo september	(3)	(18)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Aantal beginstand	72.019	75.969
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	(72.019)	(3.950)
Stand ultimo september	-	72.019

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2010		per 30 sept 2009	
Garantiewaarde: €10,00	Koers:	€10,00 *	€9,96	
	Rendement:	0,0% **	-0,4% **	

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007	30-9-2006
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	(0,15)	(0,50)	0,66	(0,48)
netto resultaat	n.v.t.	(0,15)	(0,50)	0,66	(0,48)

Driejaren overzicht	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008
<b>Intrinsieke waarde in €</b>	n.v.t.	717.097	767.483
<b>Aantal participaties</b>	n.v.t.	72.019	75.969
<b>Intrinsieke waarde per part.</b>	n.v.t.	€9,96	€10,10

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het AEGON Paraplufonds IV  
 \* Dit betreft de koers per expiratedatum  
 \*\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling weer van het door de deelnemer ingeleide bedrag, gebaseerd op een inleq van €10 per participatie. Het rendement van het fonds wijkt hiervan af, doordat door wisselende marktomstandigheden de aankoopwaarde van de beleggingen hoger is dan het totaalbedrag wat door de deelnemer is ingelegd.

**AEGON Paraplufonds IV Januari 2004**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
<i>Activa</i>		
Beleggingen	647	643
Vorderingen	-	-
Totaal Activa	647	643
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	642	643
Kostprijs participaties	665	670
Overige reserves	(27)	(21)
Resultaat boekjaar	4	(6)
Kortlopende schulden	5	-
Totaal Passiva	647	643

Winst & Verliesrekening	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Waardeveranderingen van beleggingen	4	(6)
Netto Resultaat	4	(6)

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	643	649
Toetredingen	-	-
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	4	(6)
Stand ultimo september	647	643

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	670	670
Verstrekkings	-	-
Inkopen	(5)	-
Stand ultimo september	665	670

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	(21)	10
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(6)	(31)
Inkoop resultaten op participaties	-	-
Stand ultimo september	(27)	(21)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Aantal beginstand	65.033	65.033
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	(500)	-
Stand ultimo september	64.533	65.033

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2010		per 30 sept 2009	
Garantiewaarde: €10,00	Koers:	€9,95	€9,89	
	Rendement:	-0,5% **	-1,1% **	

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007	30-9-2006
Waardeveranderingen van beleggingen	0,06	(0,09)	(0,48)	0,62	(0,50)
netto resultaat	0,06	(0,09)	(0,48)	0,62	(0,50)

Driejaren overzicht	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008
<b>Intrinsieke waarde in €</b>	642.092	642.868	649.155
<b>Aantal participaties</b>	64.533	65.033	65.033
<b>Intrinsieke waarde per part.</b>	€9,95	€9,89	€9,98

**AEGON Paraplufonds IV Mei 2004**

(* € 1.000)		
Balans	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
<i>Activa</i>		
Beleggingen	1.448	1.451
Totaal Activa	1.448	1.451
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	1.448	1.451
Kostprijs participaties	1.511	1.511
Overige reserves	(60)	(45)
Resultaat boekjaar	(3)	(15)
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	1.448	1.451

Winst & Verliesrekening		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Waardeveranderingen van beleggingen	(3)	(15)
Netto Resultaat	(3)	(15)

Mutatie-overzicht beleggingen		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	1.451	1.491
Toetredingen	-	-
Verkopen	-	(25)
Beleggingsresultaat	(3)	(15)
Stand ultimo september	1.448	1.451

Mutatie-overzicht kostprijs participaties		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	1.511	1.531
Verstrekkings	-	-
Inkopen	-	(20)
Stand ultimo september	1.511	1.511

Mutatie-overzicht overige reserves		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	(45)	23
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(15)	(68)
Inkoop resultaten op participaties	-	-
Stand ultimo september	(60)	(45)

Mutatie-overzicht Participaties		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Aantal beginstand	146.532	148.495
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	-	(1.963)
Stand ultimo september	146.532	146.532

Participatiewaarde & Rendement			
	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009	
Garantiewaarde: €10,00	Koers: €9,88	€9,90	€9,90
	Rendement: -1,2% *	-1,0%	-1,0% *

Vijfjaren overzicht per participatie					
	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007	30-9-2006
Waardeveranderingen van beleggingen	(0,02)	(0,10)	(0,46)	0,62	(0,56)
netto resultaat	(0,02)	(0,10)	(0,46)	0,62	(0,56)

Driejaren overzicht			
	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008
<b>Intrinsieke waarde in €</b>	1.448.216	1.451.366	1.485.501
<b>Aantal participaties</b>	146.532	146.532	148.495
<b>Intrinsieke waarde per part.</b>	€9,88	€9,90	€10,00

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het AEGON Paraplufonds IV  
 \* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling weer van het door de deelnemer ingelegde bedrag, gebaseerd op een inleg van €10 per participatie.  
 Het rendement van het fonds wijkt hiervan af, doordat door wisselende marktomstandigheden de aankoopwaarde van de beleggingen hoger is dan het totaalbedrag wat door de deelnemer is ingelegd.

**AEGON Paraplufonds IV November 2004**

(* € 1.000)		
Balans	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
<i>Activa</i>		
Beleggingen	1.694	1.703
Totaal Activa	1.694	1.703
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	1.691	1.703
Kostprijs participaties	1.787	1.790
Overige reserves	(87)	(68)
Resultaat boekjaar	(9)	(19)
Kortlopende schulden	3	-
Totaal Passiva	1.694	1.703

Winst & Verliesrekening		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Waardeveranderingen van beleggingen	(9)	(19)
Netto Resultaat	(9)	(19)

Mutatie-overzicht beleggingen		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	1.703	1.871
Toetredingen	-	-
Verkopen	-	(149)
Beleggingsresultaat	(9)	(19)
Stand ultimo september	1.694	1.703

Mutatie-overzicht kostprijs participaties		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	1.790	1.882
Verstrekkings	-	-
Inkopen	(3)	(92)
Stand ultimo september	1.787	1.790

Mutatie-overzicht overige reserves		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	(68)	6
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(19)	(83)
Inkoop resultaten op participaties	-	9
Stand ultimo september	(87)	(68)

Mutatie-overzicht Participaties		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Aantal beginstand	171.991	180.709
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	(254)	(8.718)
Stand ultimo september	171.737	171.991

Participatiewaarde & Rendement			
	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009	
Garantiewaarde: €10,00	Koers: €9,85	€9,85	€9,90
	Rendement: -1,5% *	-1,0%	-1,0% *

Vijfjaren overzicht per participatie					
	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007	30-9-2006
Waardeveranderingen van beleggingen	(0,05)	(0,11)	(0,46)	0,47	(0,49)
netto resultaat	(0,05)	(0,11)	(0,46)	0,47	(0,49)

Driejaren overzicht			
	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008
<b>Intrinsieke waarde in €</b>	1.691.446	1.702.864	1.804.991
<b>Aantal participaties</b>	171.737	171.991	180.709
<b>Intrinsieke waarde per part.</b>	€9,85	€9,90	€9,99

**AEGON Paraplufonds IV Mei 2005**

(* € 1.000)		
Balans	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
<i>Activa</i>		
Beleggingen	1.255	1.310
Totaal Activa	1.255	1.310
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	1.255	1.310
Kostprijs participaties	1.344	1.395
Overige reserves	(62)	(69)
Resultaat boekjaar	(7)	(16)
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	1.255	1.310

Winst & Verliesrekening		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Waardeveranderingen van beleggingen	(7)	(16)
Netto Resultaat	(7)	(16)

Mutatie-overzicht beleggingen		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	1.310	1.375
Toetredingen	-	-
Verkopen	(48)	(49)
Beleggingsresultaat	(7)	(16)
Stand ultimo september	1.255	1.310

Mutatie-overzicht kostprijs participaties		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	1.395	1.449
Verstrekkings	-	-
Inkopen	(51)	(54)
Stand ultimo september	1.344	1.395

Mutatie-overzicht overige reserves		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	(69)	(15)
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(16)	(59)
Inkoop resultaten op participaties	3	5
Stand ultimo september	(82)	(69)

Mutatie-overzicht Participaties		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Aantal beginstand	132.186	137.255
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	(4.794)	(5.069)
Stand ultimo september	127.392	132.186

Participatiewaarde & Rendement			
		per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
Garantiewaarde: €10,00	Koers:	€9,85	€9,91
	Rendement:	-1,5% *	-0,9% *

Vijfjaren overzicht per participatie					
	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007	30-9-2006
Waardeveranderingen van beleggingen	(0,05)	(0,12)	(0,41)	0,56	(0,50)
netto resultaat	(0,05)	(0,12)	(0,41)	0,56	(0,50)

Driejaren overzicht			
	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008
Intrinsieke waarde in €	1.255.070	1.309.795	1.374.683
Aantal participaties	127.392	132.186	137.255
Intrinsieke waarde per part.	€9,85	€9,91	€10,02

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het AEGON Paraplufonds IV  
 \* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling weer van het door de deelnemer ingelegde bedrag, gebaseerd op een inleg van €10 per participatie.  
 Het rendement van het fonds wijkt hiervan af, doordat door wisselende marktomstandigheden de aankoopwaarde van de beleggingen hoger is dan het totaalbedrag wat door de deelnemer is ingelegd.

**AEGON Paraplufonds IV Januari 2006**

(* € 1.000)		
Balans	per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
<i>Activa</i>		
Beleggingen	1.773	1.866
Totaal Activa	1.773	1.866
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	1.754	1.866
Kostprijs participaties	1.816	1.940
Overige reserves	(70)	(53)
Resultaat boekjaar	8	(21)
Kortlopende schulden	19	-
Totaal Passiva	1.773	1.866

Winst & Verliesrekening		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Waardeveranderingen van beleggingen	8	(21)
Netto Resultaat	8	(21)

Mutatie-overzicht beleggingen		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	1.866	1.918
Toetredingen	-	-
Verkopen	(101)	(31)
Beleggingsresultaat	8	(21)
Stand ultimo september	1.773	1.866

Mutatie-overzicht kostprijs participaties		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	1.940	1.973
Verstrekkings	-	-
Inkopen	(124)	(33)
Stand ultimo september	1.816	1.940

Mutatie-overzicht overige reserves		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Beginstand boekjaar	(53)	37
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(21)	(92)
Inkoop resultaten op participaties	4	2
Stand ultimo september	(70)	(53)

Mutatie-overzicht Participaties		
	01-10-2009 t/m 30-09-2010	01-10-2008 t/m 30-09-2009
Aantal beginstand	190.703	193.963
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	(12.202)	(3.260)
Stand ultimo september	178.501	190.703

Participatiewaarde & Rendement			
		per 30 sept 2010	per 30 sept 2009
Garantiewaarde: €10,00	Koers:	€9,82	€9,78
	Rendement:	-1,8% *	-2,2% *

Vijfjaren overzicht per participatie					
	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007	30-9-2006
Waardeveranderingen van beleggingen	0,04	(0,11)	(0,47)	0,58	(0,39)
netto resultaat	0,04	(0,11)	(0,47)	0,58	(0,39)

Driejaren overzicht			
	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008
Intrinsieke waarde in €	1.753.733	1.865.918	1.917.611
Aantal participaties	178.501	190.703	193.963
Intrinsieke waarde per part.	€9,82	€9,78	€9,89