



## **AEGON Paraplufonds IV**

### **Jaarverslag 2010/2011**

---

## 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	7
3.4	Verklaring inzake de bedrijfsvoering	9
<b>4</b>	<b>Jaarrekening 2010-2011</b>	<b>10</b>
4.1	Balans per 30 september AEGON Paraplufonds IV	10
4.2	Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds IV	10
4.3	Kasstroomoverzicht	11
4.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	12
<b>5</b>	<b>Overige gegevens</b>	<b>19</b>
5.1	Gelieerde partijen	19
5.2	Voorstel resultaatbestemming	19
5.3	Persoonlijke belangen bestuurders	19
5.4	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	20
<b>6</b>	<b>Bijlage – Financiële informatie maandportefeuilles</b>	<b>21</b>

## 1 Algemene informatie

### Beheerder

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

- S.A.C. Russell;
- F. Meerveld (tot 21 april 2011);
- A.N.R. Fleming (tot 7 april 2011);
- P.J.G. Smith;
- F.F.F. de Beaufort (per 7 april 2011).

AEGON Investment Management B.V. is als Beheerder van beleggingsinstellingen opgenomen in het register dat wordt bijgehouden door de Autoriteit Financiële Markten en is te raadplegen op [www.afm.nl](http://www.afm.nl).

### Bewaarder

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.

### 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 2010/2011, corresponderend met de maanden oktober tot en met december 2010, hebben hedge funds een positief resultaat behaald. In november werden gemengde resultaten behaald, maar oktober en vooral december waren goede maanden voor hedge funds. Europese staatsobligatiemarkten domineerden de markt gedurende het kwartaal. Trendvolgende strategieën kenden een moeilijke maand november vanwege omkerende trends in valuta en aandelenmarkten.

Hedge funds hebben positieve resultaten behaald in het eerste kwartaal van 2011. Over het algemeen deden hedge funds het goed in januari en februari. Maart daarentegen was een uitdagende maand. De rally in aandelen en credit spreads in januari en februari waren vooral voordelig voor converteerbare obligatie en fixed income strategieën. De aardbeving in Japan en de onrust in het Midden-Oosten veroorzaakten negatieve resultaten in de eerste helft van maart. Ondanks positieve correcties in de tweede helft werd de maand toch negatief afgesloten.

In het tweede kwartaal van 2011 hebben hedge funds slechte resultaten laten zien. In april werden nog positieve rendementen behaald, maar zowel mei als juni werden negatief afgesloten. De voornaamste oorzaken voor de negatieve rendementen in mei en juni waren de scherpe correcties in grondstoffenprijzen (met name olie en edelmetalen), het oplaaien van de Griekse schulden crisis en een vertraging in het herstel van de Amerikaanse economie. Vooral aandelenstrategieën met posities die speculeerden op koersstijgingen hadden het zwaar te verduren door scherpe dalingen op aandelenbeurzen in de eerste helft van juni. Managers die zich richtten op bedrijfsspecifieke gebeurtenissen en arbitrage strategieën presteerden relatief goed in dit kwartaal.

In het derde kwartaal van 2011 zette de negatieve trend voor de hedge fondsen door. Gemiddeld verloren de fondsen meer dan 5%. In juli werden nog licht positieve rendementen behaald, maar zowel augustus als september waren sterk negatief. De voornaamste oorzaken van de negatieve rendementen in augustus en september waren het verder verdiepen van de Griekse schulden crisis, een sterke wereldwijde groeivertraging en scherpe correcties in grondstoffenprijzen (olie en goud). Dit alles had een negatief effect op financiële markten wereldwijd met kelderende aandelenkoersen als gevolg. De verliezen werden geleden in alle belangrijke strategieën, waarbij macro en trendvolgende strategieën het beter deden dan gemiddeld.

### 3.2 Performance

Het Absolute Return Euro Fund behaalde in de periode van oktober 2010 tot en met september 2011 een rendement van -14,5%. Voor de rendementen van de individuele AEGON Hedge Garant portefeuilles wordt verwezen naar de bijlage. Gedurende het boekjaar zijn 2 maandportefeuilles geëxpireerd. Het totaalvermogen is hierdoor gedaald van 6,8 miljoen euro naar 4,6 miljoen euro.

#### *Ontwikkelingen portefeuille Paraplufonds IV*

Het product in Paraplufonds IV bestaat uit een zogenaamde zero-coupon obligatie en een optie op een hedge fund portefeuille. De kortlopende rentes zijn over de afgelopen periode gedaald. De zero-coupon obligaties zijn in waarde gestegen vanwege de rentebeweging en de relatief korte resterende looptijd. De onderliggende hedge fund portefeuille heeft een negatief resultaat over de periode laten zien. De waarde van de opties is niet sterk veranderd vanwege de geringe gevoeligheid ten opzichte van de onderliggende waarde. Het totale product heeft een licht positief gemiddeld rendement behaald als resultaat van de onderliggende onderdelen.

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

Beleggingsstijl	Gewicht per 30 september 2011	Gewicht per 30 september 2010
Distressed Securities	0,0%	4,0%
Equity Hedged	6,0%	15,0%
Equity Market Neutral	1,0%	3,0%
Event Driven	14,0%	32,0%
Global Macro	28,0%	18,0%
Relative Value Arbitrage	38,0%	21,0%
Convertible Arbitrage	2,0%	7,0%
Merger Arbitrage	11,0%	-

Gedurende de periode oktober 2010 tot en met september 2011 zijn de allocaties naar de verschillende hedge fund stijlen binnen het Absolute Return Euro Fund aangepast. De waarde van het fonds is afgenomen in de genoemde periode. Hierdoor is de allocatie naar de Global Macro stijl toegenomen, dit met het oog op de langzame afbouw in één van de onderliggende te liquideren fondsen. Dit specifieke fonds representeert nu 85% van de Global Macro stijl allocatie. De exposure naar discretionaire Global Macro strategieën is afgebouwd. Er is wel een manager toegevoegd met een focus op grondstoffen en een voorkeur voor fysieke activa in tegenstelling tot papieren activa. Financieringen van / investeringen in specifieke projecten blijven een belangrijke bron van inkomsten voor het fonds. Event Driven, Merger Arbitrage, Relative Value en Convertible Arbitrage strategieën hebben dan ook de voorkeur boven aandelen georiënteerde en sterk aandelen gecorreleerde strategieën. Vanwege de sterke bewegelijkheid van financiële markten over het afgelopen boekjaar, heeft de fondsmanager veel nadruk gelegd op "katalysator" gedreven strategieën. Voorbeelden hiervan zijn: investeren in kortlopende bedrijfsobligaties, investeringen bij fusies en overnames en actieve aandeelhouder strategieën.

### 3.3 Beschouwingen en vooruitzichten

#### *Algemeen*

Wereldwijd groeide de economie in het vierde kwartaal van 2010. De groei was echter niet gelijkmatig verdeeld. Met name opkomende landen en export georiënteerde landen groeiden redelijk. In het eerste kwartaal van 2011 is de inflatiedruk in verschillende landen toegenomen. Centrale banken hadden in het eerste kwartaal van 2011 nog een stimulerend beleid.

In het tweede kwartaal van 2011 was de groei van de wereldeconomie in zijn geheel redelijk robuust. Er waren echter grote verschillen tussen de regio's. Europa worstelde met haar schulden crisis. In de Verenigde Staten viel de economische groei tegen en daalde de werkloosheid minder snel dan gedacht. In de opkomende landen waren echter de eerste tekenen van oververhitting zichtbaar. Opmerkelijk was ook de voortdurende onevenwichtige situatie op de lopende rekening van diverse landen. Aan het begin van het derde kwartaal stonden de Verenigde Staten volop in de belangstelling. Politici konden het er niet eens worden over het verhogen van het schuldenplafond. Al gauw verschoof de aandacht naar Europa. Op de financiële markten nam de ongerustheid over de houdbaarheid van de schuldenniveaus toe. De ECB begon daarom Italiaanse en Spaanse staatsobligaties op te kopen, om zo de kredietopslag niet te ver te laten stijgen. Europese politici zijn verdeeld over een goede aanpak en komen niet met een samenhangend antwoord. Onzekerheid en de kans op een economische recessie nemen daarom toe.

### *Aandelen*

Na een relatief sterk derde kwartaal bleven de aandelenmarkten in het vierde kwartaal van 2010 doorstijgen. Dit werd met name veroorzaakt door beter dan verwachte economische cijfers uit China, Duitsland en de VS. Daarnaast besloot de Amerikaanse centrale bank om opnieuw staatsobligaties te kopen, wat een positief effect had op aandelenmarkten. Aandelenmarkten kenden wereldwijd een goed eerste kwartaal van 2011. Amerikaanse aandelen wisten te profiteren van goede economische cijfers en ondersteunend monetair beleid. Europese aandelen lieten over het algemeen ook goede resultaten zien. Aziatische aandelenbeurzen lieten een divers beeld zien. Aziatische landen staan er in overgrote meerderheid financieel veel beter voor dan hun Westerse tegenhangers. De Europese aandelenmarkten sloten het tweede kwartaal van 2011 negatief af. Onzekerheid over de economische groei van de ontwikkelde economieën en de zich voortslepende Europese schulden crisis hadden een grote invloed op het sentiment. In de Verenigde Staten sloten de aandelenbeurzen het kwartaal nagenoeg onveranderd af. Aandelenrendementen in de regio Azië – exclusief Japan – waren gedurende het kwartaal licht negatief. De rendementsverschillen tussen landen in de regio waren groot. Hierbij vertoonden grote opkomende landen – India en China – en grote ontwikkelde landen – Australië – een duidelijk negatief beeld. Landen als Nieuw-Zeeland, Indonesië en de Filipijnen presteerden wat beter.

In het derde kwartaal van 2011 vormden de beurzen in Europa het middelpunt van de beursmalaise en daalden flink. Bijna alle markten noteerden in de min, met als negatieve uitschieter de Duitse beurs. Ook de Noord Amerikaanse beurzen ontsnapten niet aan de beursmalaise en daalden flink. Opvallend was dat de meer technologie gerelateerde NASDAQ beurs het relatief beter deed dan de bredere Dow Jones of S&P Index. Ook de Aziatische beurzen eindigden in de min over het derde kwartaal. Vooral de economische situatie van China speelde de afgelopen maanden een belangrijke rol. Naast problemen in de vastgoedsector ligt door de hoge inflatie versoepeling van het monetaire beleid door de Chinese centrale bank (zoals in 2008) nu minder voor de hand.

### *Vastrentende waarden*

Zowel in Azië, de Verenigde Staten als Europa trok de sluimerende economische groei verder aan in het vierde kwartaal van 2010. In Europa concentreerde het herstel zich met name in de noordelijke landen. Ondanks het herstel hebben de centrale banken het ruime monetaire beleid voortgezet. De ECB hield de rente laag om de economie in de zwakke perifere landen te ondersteunen. De FED voerde een ruim monetair beleid om de zwakke huizen- en arbeidsmarkt te ondersteunen. Ondanks het herstel van de fundamentele ontwikkelingen was het sentiment de belangrijkste driver van de kapitaalmarkt. In Europa zorgde de problemen in landen met excessieve begrotingsonevenwichtigheden eerst voor safe haven flows richting core Europa, later echter eiste de markt voor alle staatsobligaties een extra risicovergoeding. Beleggers waren in toenemende mate onzeker over wie voor de tekorten moest opdraaien.

In het eerste kwartaal van 2011 vertoonde de kapitaalmarkt een volatiel verloop en werd behalve door de groei gedomineerd door de onrust in Noord Afrika, de problemen in de perifere Europese landen en de gevolgen van de tsunami in Japan. Aan de aantrekkende groei en oplopende inflatie werd de meeste waarde toegekend. In het tweede kwartaal van 2011 stonden de financiële markten opnieuw in het teken van de Zuid-Europese overheidsschulden. Het begon in mei: Portugal moest een beroep doen op steun van de EU en het IMF, wat al snel resulteerde in een steunpakket van EUR 78 miljard. Na Portugal was Griekenland aan de beurt. Vooral door de slechte economische groei en tegenvallende belastinginkomsten bleven de Griekse overheidsbezuinigingen achter op schema. Tegelijkertijd nam de druk vanuit de Noord-Europese landen toe: de voorwaarden voor steun werden steeds zwaarder. Kredietbeoordelaars verlaagden opnieuw de ratings van Portugal, Spanje en vooral Griekenland, waarna de rentevergoeding voor deze landen sterk opliep. De positieve uitkomst van het EU-overleg in mei kon hier maar weinig aan veranderen. De omvang van het steunfonds wordt weliswaar vergroot, maar er komt geen hulp voor de huidige obligatiebeleggers in de 'PIIGS' - Portugal, Italië, Ierland, Griekenland en Spanje. Gezien de oplopende inflatie verhoogde de Europese centrale bank de officiële rente met 0,25% naar 1,25%. In de Verenigde Staten heeft de FED de rente vooralsnog niet aangepast. De lange rente in Europa en de Verenigde Staten is aanzienlijk gedaald. De Europese tienjaarsrente op staatsobligaties daalde gedurende het tweede kwartaal met 0,32% tot 3,03%.

In het derde kwartaal van 2011 verslechterde het sentiment op de financiële markten aanzienlijk als gevolg van de aanhoudende Europese crisis en de lagere groei van de wereldeconomie. Ondanks de nieuwe plannen van de EU die in juli werden aangekondigd om Griekenland te helpen, bleef de markt nerveus over de mogelijkheid van een spoedig faillissement van de Griekse overheid. Het negatieve sentiment sloeg ook over naar Italiaanse en Spaanse obligaties, waarvan de rentes sterk opliepen. In augustus greep de ECB in, en kocht op grote schaal deze obligaties in. De FED heeft besloten om de officiële rente voor lange tijd zeer laag te houden omdat de vooruitzichten voor de Europese en Amerikaanse economie verder verslechterden. De ECB heeft in het derde kwartaal de officiële rente verhoogd naar 1,5%, maar heeft tevens aangegeven dat de inflatiedruk afneemt, zodat nieuwe verhogingen voorlopig van de baan zijn. De 10-jaars rente op Duits overheidspapier daalde met meer dan 1 procentpunt naar een nieuw dieptepunt van 1,95% aan het einde van het kwartaal; tussentijds werd zelfs een niveau van 1,65% bereikt.

### *Hedge funds*

Alle belangrijke hedge fund strategieën hadden een positief rendement gedurende het vierde kwartaal van 2010. Aandelenstrategieën presteerden het best, gevolgd door trendvolgende strategieën. De meeste hedge fund strategieën behaalden ook een positief rendement in het eerste kwartaal van 2011. Aandelenstrategieën hadden in maart een moeilijke maand en behaalden daardoor een negatief rendement in het eerste kwartaal. Dit werd veroorzaakt door de sterke correctie van wereldwijde aandelenmarkten als gevolg van de aardbeving in Japan. Hedge fund strategieën gerelateerd aan converteerbare obligaties en de managers die zich bezig houden met arbitrage in verband met overnames presteerden dit kwartaal het best. Hedge funds kenden een teleurstellend tweede kwartaal in 2011. Alle belangrijke strategieën leden verlies, aangevoerd door aandelenstrategieën. Het beursklimaat in mei en juni was negatief, vooral door de invloed van een verergerende crisis in Griekenland. Global macro managers hadden moeite met de grote correcties van de grondstoffenprijzen in mei en juni en hadden daardoor een slecht kwartaal. Arbitrage strategieën presteerden relatief goed en zagen slechts kleine verliezen.

Het derde kwartaal van 2011 was slechter dan het tweede kwartaal met sterk negatieve resultaten. De verliezen werden geleden in alle belangrijke strategieën, waarbij global macro en trendvolgende strategieën het beter deden dan gemiddeld en aandelenstrategieën minder goed.

#### *Vooruitzichten portefeuille Paraplufonds IV*

De financiële markten zijn duidelijk negatief gestemd over de economische en politieke ontwikkelingen. Met de geringe vooruitgang in de Europese schuldencrisis, neemt de kans op een verslechterend economisch scenario toe. De vooruitzichten voor de rente-ontwikkeling zijn vooral afhankelijk van het politieke proces en moeilijk voorspelbaar. Op de lange termijn ligt een correctie van de huidige – historisch lage – markttrentes naar hogere niveaus voor de hand. Maar wanneer de crisis de komende maanden verergert, is een periode van verdere rentedalingen niet uit te sluiten. Rentedalingen zullen ook mede gedreven kunnen worden door het rentebeleid van de ECB. De vooruitzichten voor de Noord-Amerikaanse beurzen zijn gematigd positief op de lange termijn en zijn gebaseerd op een verwachte positieve economische groei. De vooruitzichten voor Europa zijn gematigd positief op de lange termijn. Aandelen zijn over het algemeen aantrekkelijk gewaardeerd, echter op korte termijn overheerst de onrust op financiële markten. De vooruitzichten voor Aziatische landen zijn positief, vooral op economisch vlak. Maar met een lagere economische groei in Westerse landen, kan de groei voor Azië ook lager zijn dan in de afgelopen jaren.

De meeste hedge funds staan na het derde kwartaal 2011 op een verlies voor het jaar en het zal moeilijk worden om dit in het vierde kwartaal van het jaar nog om te buigen in een winst. Hedge funds zullen naar verwachting hinder blijven ondervinden van een economisch klimaat dat wordt gedomineerd door sentiment en politieke besluitvorming. In dit klimaat zijn fundamentele factoren van ondergeschikt belang voor prijsvorming.

### 3.4 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.

Wij hebben voor de bedrijfsvoering niet geconstateerd dat deze 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 2010 tot en met 30 september 2011 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Den Haag, 19 december 2011

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V.  
namens deze:

S.A.C. Russell  
P.J.G. Smith  
F.F.F. de Beaufort

## 4 Jaarrekening 2010-2011

### 4.1 Balans per 30 september AEGON Paraplufonds IV

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-09-2011	30-09-2010
<b>Activa</b>			
Beleggingen	4.4.2	4.664	6.817
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	720
<b>Totaal activa</b>		<b>4.664</b>	<b>7.537</b>
<b>Passiva</b>			
<i>Eigen vermogen</i>			
Kostprijs participaties		4.885	7.123
Overige reserves		(264)	(351)
Resultaat boekjaar		23	18
<b>Totaal eigen vermogen</b>	4.4.4	<b>4.644</b>	<b>6.790</b>
Kortlopende schulden	4.4.5	20	747
<b>Totaal passiva</b>		<b>4.664</b>	<b>7.537</b>

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

(bedragen x € 1.000)	Referentie	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
<b>Beleggingsresultaat</b>			
Waardeveranderingen beleggingen		23	18
<b>Netto resultaat</b>	4.4.7	<b>23</b>	<b>18</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)	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Verkopen van beleggingen	2.176	8.134
<b>Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>2.176</b>	<b>8.134</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Inkoop van participaties	(2.176)	(8.134)
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(2.176)</b>	<b>(8.134)</b>
<b>Netto kasstroom</b>	-	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar	-	-
<b>Liquiditeiten eindstand boekjaar</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 en de Wet op het financieel toezicht. 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 Euro 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 tijds waarde 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 herwaardingsreserve 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. Aangezien de resterende maandportefeuilles de einddatum benaderen, neemt het marktrisico af.

##### *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%, bij aanvang) in zerocoupon obligaties met een initiële looptijd van 7 jaar waardoor het renterisico significant is. Aangezien de resterende maandportefeuilles de einddatum benaderen, neemt het renterisico af.

##### *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, vertegenwoordigd bedraagt per 30 september 2011 € 4.664.000 (per 30 september 2010: € 7.537.000) 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)	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand	6.817	15.653
Verkopen	(2.176)	(8.854)
Waardeveranderingen	23	18
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>4.664</b>	<b>6.817</b>

**Portefeuilleoverzicht**

(bedragen x € 1.000)	Marktwaaarde 30-09-2011	Marktwaaarde 30-09-2010
<b>Portefeuilles</b>		
Portefeuille Januari 2004	-	647
Portefeuille Mei 2004	-	1.448
Portefeuille November 2004	1.677	1.694
Portefeuille Mei 2005	1.253	1.255
Portefeuille Januari 2006	1.734	1.773
	<hr/>	<hr/>
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>4.664</b>	<b>6.817</b>
	<hr/>	<hr/>
<i>Samenstelling beleggingen</i>		
Obligaties	4.664	6.717
Opties	-	100
	<hr/>	<hr/>
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>4.664</b>	<b>6.817</b>
	<hr/>	<hr/>

#### 4.4.4 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)	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
<b>Kostprijs participaties</b>		
Beginstand boekjaar	7.123	15.507
Betaald op ingekochte participaties	(2.238)	(8.384)
<b>Stand per 30 september</b>	<b>4.885</b>	<b>7.123</b>
<b>Overige reserves</b>		
Beginstand boekjaar	(351)	200
Toevoeging resultaat vorig boekjaar	18	(66)
Gerealiseerd bij inkoop participaties	69	(485)
<b>Stand per 30 september</b>	<b>(264)</b>	<b>(351)</b>
<b>Netto resultaat</b>	<b>23</b>	<b>18</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>4.644</b>	<b>6.790</b>

##### Verloopoverzicht participaties AEGON Paraplufonds IV

	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Stand per 1 oktober	688.695	1.506.829
Aantal inkopen	(217.053)	(818.134)
<b>Stand per 30 september</b>	<b>471.642</b>	<b>688.695</b>

#### 4.4.5 Kortlopende schulden

De kortlopende schulden bestaan uit met participanten te verrekenen uittredingsgelden.

#### 4.4.6 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 de threshold. De waarborg bedroeg 4,3 miljoen euro in cash en is off-balance verantwoord per 30 september 2011 (per 30 september 2010 bedroeg de waarborg 7,2 miljoen euro).

De aan de zero-coupon obligatie en optie uitgevende instelling toegekende credit rating is A+ volgens S&P (29 november 2011).

#### 4.4.7 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 aannahme 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 2010 tot en met 30 september 2011 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 2010 tot en met 30 september 2011 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, 19 december 2011

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

S.A.C. Russell  
P.J.G. Smith  
F.F.F. de Beaufort

## 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 2011 en 30 september 2010 bestaan geen persoonlijke belangen van de directie in het Fonds of de Maandportefeuilles.

#### 5.4 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

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

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010/2011 van AEGON Paraplufonds IV te Den Haag gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 30 september 2011 en de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht over de periode 1 oktober 2010 tot en met 30 september 2011 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

##### *Verantwoordelijkheid van de beheerder*

De beheerder van het fonds 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 verslag van de beheerder, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht. De beheerder is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

##### *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, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren 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 geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de beheerder van het fonds gemaakte schattingen, 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 om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

##### *Oordeel betreffende de jaarrekening*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van AEGON Paraplufonds IV per 30 september 2011 en van het resultaat en de kasstromen over de periode 1 oktober 2010 tot en met 30 september 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

##### **Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen**

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het verslag van de beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 19 December 2011

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 2011	per 30 sept 2010
<b>Activa</b>		
Beleggingen	-	-
Vorderingen	-	-
Totaal Activa	-	-
<b>Passiva</b>		
Eigen vermogen	-	-
Kostprijs participaties	-	-
Overige reserves	-	(7)
Resultaat boekjaar	-	7
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	-	-

Winst & Verliesrekening	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Waardeveranderingen van beleggingen	-	7
Netto Resultaat	-	7

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	-	5.928
Toetredingen	-	-
Verkopen	-	(5.935)
Beleggingsresultaat	-	7
Stand ultimo september	-	-

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	-	5.464
Verstrekkings	-	-
Inkopen	-	(5.464)
Stand ultimo september	-	-

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	(7)	431
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	7	33
Inkoop resultaten op participaties	-	(471)
Stand ultimo september	-	(7)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Aantal beginstand	-	536.058
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	-	(536.058)
Stand ultimo september	-	-

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2011		per 30 sept 2010	
Garantiewaarde: €10,00			n.v.t.	€11,07 *
Koers:			n.v.t.	
Rendement:			n.v.t.	10,7% **

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	n.v.t.	0,06	(0,13)	0,71
netto resultaat	n.v.t.	n.v.t.	0,06	(0,13)	0,71

Driejaren overzicht	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009
<b>Intrinsieke waarde in €</b>	n.v.t.	n.v.t.	5.927.680
<b>Aantal participaties</b>	n.v.t.	n.v.t.	536.058
<b>Intrinsieke waarde per part.</b>	n.v.t.	n.v.t.	€11,06

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 ingelede 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 2003**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
<b>Activa</b>		
Beleggingen	-	-
Vorderingen	-	-
Totaal Activa	-	-
<b>Passiva</b>		
Eigen vermogen	-	-
Kostprijs participaties	-	-
Overige reserves	-	(3)
Resultaat boekjaar	-	3
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	-	-

Winst & Verliesrekening	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Waardeveranderingen van beleggingen	-	3
Netto Resultaat	-	3

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	-	644
Toetredingen	-	-
Verkopen	-	(647)
Beleggingsresultaat	-	3
Stand ultimo september	-	-

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	-	608
Verstrekkings	-	-
Inkopen	-	(608)
Stand ultimo september	-	-

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	(3)	35
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	3	1
Inkoop resultaten op participaties	-	(39)
Stand ultimo september	-	(3)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Aantal beginstand	-	59.150
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	-	(59.150)
Stand ultimo september	-	-

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2011		per 30 sept 2010	
Garantiewaarde: €10,00			n.v.t.	€10,94 *
Koers:			n.v.t.	
Rendement:			n.v.t.	9,4% **

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	n.v.t.	0,02	(0,24)	0,72
netto resultaat	n.v.t.	n.v.t.	0,02	(0,24)	0,72

Driejaren overzicht	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009
<b>Intrinsieke waarde in €</b>	n.v.t.	n.v.t.	644.638
<b>Aantal participaties</b>	n.v.t.	n.v.t.	59.150
<b>Intrinsieke waarde per part.</b>	n.v.t.	n.v.t.	€10,90

**AEGON Paraplufonds IV April 2003**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
<b>Activa</b>		
Beleggingen	-	-
Vorderingen	-	-
Totaal Activa	-	-
<b>Passiva</b>		
Eigen vermogen	-	-
Kostprijs participaties	-	-
Overige reserves	-	(4)
Resultaat boekjaar	-	4
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	-	-

Winst & Verliesrekening	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Waardeveranderingen van beleggingen	-	4
Netto Resultaat	-	4

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	-	497
Toetredingen	-	-
Verkopen	-	(501)
Beleggingsresultaat	-	4
Stand ultimo september	-	-

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	-	483
Verstrekkings	-	-
Inkopen	-	(483)
Stand ultimo september	-	-

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	(4)	16
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	4	(2)
Inkoop resultaten op participaties	-	(18)
Stand ultimo september	-	(4)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Aantal beginstand	-	46.729
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	-	(46.729)
Stand ultimo september	-	-

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2011		per 30 sept 2010	
Garantiewaarde: €10,00			n.v.t.	€10,71 *
Koers:			n.v.t.	7,1% **
Rendement:			n.v.t.	

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	n.v.t.	(0,04)	(0,36)	0,67
netto resultaat	n.v.t.	n.v.t.	(0,04)	(0,36)	0,67

Driejaren overzicht	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009
<b>Intrinsieke waarde in €</b>	n.v.t.	n.v.t.	496.533
<b>Aantal participaties</b>	n.v.t.	n.v.t.	46.729
<b>Intrinsieke waarde per part.</b>	n.v.t.	n.v.t.	€10,63

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 2011	per 30 sept 2010
<b>Activa</b>		
Beleggingen	-	-
Vorderingen	-	-
Totaal Activa	-	-
<b>Passiva</b>		
Eigen vermogen	-	-
Kostprijs participaties	-	-
Overige reserves	-	(8)
Resultaat boekjaar	-	8
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	-	-

Winst & Verliesrekening	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Waardeveranderingen van beleggingen	-	8
Netto Resultaat	-	8

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	-	882
Toetredingen	-	-
Verkopen	-	(890)
Beleggingsresultaat	-	8
Stand ultimo september	-	-

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	-	900
Verstrekkings	-	-
Inkopen	-	(900)
Stand ultimo september	-	-

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	(8)	(8)
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	8	(10)
Inkoop resultaten op participaties	-	10
Stand ultimo september	-	(8)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Aantal beginstand	-	86.428
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	-	(86.428)
Stand ultimo september	-	-

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2011		per 30 sept 2010	
Garantiewaarde: €10,00			n.v.t.	€10,30 *
Koers:			n.v.t.	3,0% **
Rendement:			n.v.t.	

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	n.v.t.	(0,12)	(0,45)	0,64
netto resultaat	n.v.t.	n.v.t.	(0,12)	(0,45)	0,64

Driejaren overzicht	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009
<b>Intrinsieke waarde in €</b>	n.v.t.	n.v.t.	881.946
<b>Aantal participaties</b>	n.v.t.	n.v.t.	86.428
<b>Intrinsieke waarde per part.</b>	n.v.t.	n.v.t.	€10,20

**AEGON Paraplufonds IV Oktober 2003**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
<i>Activa</i>		
Beleggingen	-	-
Vorderingen	-	720
Totaal Activa	-	720
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	-	-
Kostprijs participaties	-	-
Overige reserves	-	(3)
Resultaat boekjaar	-	3
Kortlopende schulden	-	720
Totaal Passiva	-	720

Winst & Verliesrekening	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Waardeveranderingen van beleggingen	-	3
Netto Resultaat	-	3

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	-	729
Toetredingen	-	-
Verkopen	-	(732)
Beleggingsresultaat	-	3
Stand ultimo september	-	-

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	-	746
Verstrekkings	-	-
Inkopen	-	(746)
Stand ultimo september	-	-

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	(3)	(18)
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	3	(11)
Inkoop resultaten op participaties	-	26
Stand ultimo september	-	(3)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Aantal beginstand	-	72.019
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	-	(72.019)
Stand ultimo september	-	-

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2011		per 30 sept 2010	
Garantiewaarde: €10,00				€10,00 **
Koers:	n.v.t.			0,0%
Rendement:	n.v.t.			0,0%

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	n.v.t.	(0,15)	(0,50)	0,66
netto resultaat	n.v.t.	n.v.t.	(0,15)	(0,50)	0,66

Driejaren overzicht	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009
Intrinsieke waarde in €	n.v.t.	n.v.t.	717.097
Aantal participaties	n.v.t.	n.v.t.	72.019
Intrinsieke waarde per part.	n.v.t.	n.v.t.	€9,96

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 2004**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
<i>Activa</i>		
Beleggingen	-	647
Vorderingen	-	-
Totaal Activa	-	647
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	-	642
Kostprijs participaties	-	665
Overige reserves	(3)	(27)
Resultaat boekjaar	3	4
Kortlopende schulden	-	5
Totaal Passiva	-	647

Winst & Verliesrekening	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Waardeveranderingen van beleggingen	3	4
Netto Resultaat	3	4

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	647	643
Toetredingen	-	-
Verkopen	(650)	-
Beleggingsresultaat	3	4
Stand ultimo september	-	647

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	665	670
Verstrekkings	-	-
Inkopen	(665)	(5)
Stand ultimo september	-	665

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	(27)	(21)
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	4	(6)
Inkoop resultaten op participaties	20	-
Stand ultimo september	(3)	(27)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Aantal beginstand	64.533	65.033
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal Inkopen	(64.533)	(500)
Stand ultimo september	-	64.533

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2011		per 30 sept 2010	
Garantiewaarde: €10,00			€10,00 *	€9,95
Koers:			0,0%	-0,5%
Rendement:			0,0%	-0,5%

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	0,06	(0,09)	(0,48)	0,62
netto resultaat	n.v.t.	0,06	(0,09)	(0,48)	0,62

Driejaren overzicht	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009
Intrinsieke waarde in €	n.v.t.	642.092	642.868
Aantal participaties	n.v.t.	64.533	65.033
Intrinsieke waarde per part.	n.v.t.	€9,96	€9,89

**AEGON Paraplufonds IV Mei 2004**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
<i>Activa</i>		
Beleggingen	-	1.448
Vorderingen	-	-
Totaal Activa	-	1.448
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	-	1.448
Kostprijs participaties	-	1.511
Overige reserves	(17)	(60)
Resultaat boekjaar	17	(3)
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	-	1.448

Winst & Verliesrekening	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Waardeveranderingen van beleggingen	17	(3)
Netto Resultaat	17	(3)

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	1.448	1.451
Toetredingen	-	-
Verkopen	(1.465)	-
Beleggingsresultaat	17	(3)
Stand ultimo september	-	1.448

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	1.511	1.511
Verstrekkings	-	-
Inkopen	(1.511)	-
Stand ultimo september	-	1.511

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	(60)	(45)
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(3)	(15)
Inkoop resultaten op participaties	46	-
Stand ultimo september	(17)	(60)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Aantal beginstand	146.532	146.532
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal inkopen	(146.532)	-
Stand ultimo september	-	146.532

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
Garantiewaarde: €10,00	Koers: €10,00 *	€9,88
	Rendement: 0,0% **	-1,2% **

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007
Waardeveranderingen van beleggingen	n.v.t.	(0,02)	(0,10)	(0,46)	0,62
netto resultaat	n.v.t.	(0,02)	(0,10)	(0,46)	0,62

Driejaren overzicht	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009
Intrinsieke waarde in €	n.v.t.	1.448.216	1.451.366
Aantal participaties	n.v.t.	146.532	146.532
Intrinsieke waarde per part.	n.v.t.	€9,88	€9,90

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 November 2004**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
<i>Activa</i>		
Beleggingen	1.677	1.694
Vorderingen	-	-
Totaal Activa	1.677	1.694
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	1.667	1.691
Kostprijs participaties	1.739	1.787
Overige reserves	(93)	(87)
Resultaat boekjaar	21	(9)
Kortlopende schulden	10	3
Totaal Passiva	1.677	1.694

Winst & Verliesrekening	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Waardeveranderingen van beleggingen	21	(9)
Netto Resultaat	21	(9)

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	1.694	1.703
Toetredingen	-	-
Verkopen	(38)	-
Beleggingsresultaat	21	(9)
Stand ultimo september	1.677	1.694

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	1.787	1.790
Verstrekkings	-	-
Inkopen	(48)	(3)
Stand ultimo september	1.739	1.787

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	(87)	(68)
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(9)	(19)
Inkoop resultaten op participaties	3	-
Stand ultimo september	(93)	(87)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Aantal beginstand	171.737	171.991
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal inkopen	(4.567)	(254)
Stand ultimo september	167.170	171.737

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
Garantiewaarde: €10,00	Koers: €9,97	€9,85
	Rendement: -0,3% **	-1,5% **

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007
Waardeveranderingen van beleggingen	0,12	(0,05)	(0,11)	(0,46)	0,47
netto resultaat	0,12	(0,05)	(0,11)	(0,46)	0,47

Driejaren overzicht	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009
Intrinsieke waarde in €	1.667.139	1.691.446	1.702.864
Aantal participaties	167.170	171.737	171.991
Intrinsieke waarde per part.	€9,97	€9,85	€9,90

**AEGON Paraplufonds IV Mei 2005**

(\* € 1.000)

Balans	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
<i>Activa</i>		
Beleggingen	1.253	1.255
Vorderingen	-	-
Totaal Activa	1.253	1.255
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	1.253	1.255
Kostprijs participaties	1.342	1.344
Overige reserves	(89)	(82)
Resultaat boekjaar	-	(7)
Kortlopende schulden	-	-
Totaal Passiva	1.253	1.255

Winst & Verliesrekening	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Waardeveranderingen van beleggingen	-	(7)
Netto Resultaat	-	(7)

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	1.255	1.310
Toetredingen	-	-
Verkopen	(2)	(48)
Beleggingsresultaat	-	(7)
Stand ultimo september	1.253	1.255

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	1.344	1.395
Verstrekkings	-	-
Inkopen	(2)	(51)
Stand ultimo september	1.342	1.344

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	(82)	(69)
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	(7)	(16)
Inkoop resultaten op participaties	-	3
Stand ultimo september	(89)	(82)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Aantal beginstand	127.392	132.186
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal inkopen	(203)	(4.794)
Stand ultimo september	127.189	127.392

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
Garantiewaarde: €10,00	€9,85	€9,85
Koers:	-1,5% *	-1,5% *
Rendement:		

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007
Waardeveranderingen van beleggingen	0,00	(0,05)	(0,12)	(0,41)	0,56
netto resultaat	0,00	(0,05)	(0,12)	(0,41)	0,56

Driejaren overzicht	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009
Intrinsieke waarde in €	1.253.253	1.255.070	1.309.795
Aantal participaties	127.189	127.392	132.186
Intrinsieke waarde per part.	€9,85	€9,85	€9,91

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 ingeleede 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 2011	per 30 sept 2010
<i>Activa</i>		
Beleggingen	1.734	1.773
Vorderingen	-	-
Totaal Activa	1.734	1.773
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen	1.724	1.754
Kostprijs participaties	1.804	1.816
Overige reserves	(62)	(70)
Resultaat boekjaar	(18)	8
Kortlopende schulden	10	19
Totaal Passiva	1.734	1.773

Winst & Verliesrekening	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Waardeveranderingen van beleggingen	(18)	8
Netto Resultaat	(18)	8

Mutatie-overzicht beleggingen	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	1.773	1.866
Toetredingen	-	-
Verkopen	(21)	(101)
Beleggingsresultaat	(18)	8
Stand ultimo september	1.734	1.773

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	1.816	1.940
Verstrekkings	-	-
Inkopen	(12)	(124)
Stand ultimo september	1.804	1.816

Mutatie-overzicht overige reserves	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Beginstand boekjaar	(70)	(53)
Toevoeging uit resultaat vorig boekjaar	8	(21)
Inkoop resultaten op participaties	-	4
Stand ultimo september	(62)	(70)

Mutatie-overzicht Participaties	01-10-2010 t/m 30-09-2011	01-10-2009 t/m 30-09-2010
Aantal beginstand	178.501	190.703
Aantal verstrekkings	-	-
Aantal inkopen	(1.218)	(12.202)
Stand ultimo september	177.283	178.501

Participatiewaarde & Rendement	per 30 sept 2011	per 30 sept 2010
Garantiewaarde: €10,00	€9,72	€9,82
Koers:	-2,8% *	-1,8% *
Rendement:		

Vijfjaren overzicht per participatie	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009	30-9-2008	30-9-2007
Waardeveranderingen van beleggingen	(0,10)	0,04	(0,11)	(0,47)	0,58
netto resultaat	(0,10)	0,04	(0,11)	(0,47)	0,58

Driejaren overzicht	30-9-2011	30-9-2010	30-9-2009
Intrinsieke waarde in €	1.723.914	1.753.733	1.865.918
Aantal participaties	177.283	178.501	190.703
Intrinsieke waarde per part.	€9,72	€9,82	€9,78