

# **AEGON Mix Funds en Commodity Fund**

**Jaarverslag 2006**



## Inhoudsopgave

<b>1</b>	<b>ALGEMENE INFORMATIE</b> .....	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>PROFIEL</b> .....	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>VERSLAG VAN DE BEHEERDER</b> .....	<b>5</b>
3.1	ECONOMISCHE ONTWIKKELINGEN .....	5
3.2	FINANCIËLE MARKTEN .....	6
3.3	BELEGGINGSBELEID.....	6
3.4	VOORUITZICHTEN .....	8
<b>4</b>	<b>FONDSSPECIFICATIES</b> .....	<b>9</b>
<b>5</b>	<b>JAARREKENING 2006 AEGON EUROPEES MIX FUND</b> .....	<b>11</b>
5.1	BALANS PER 31 DECEMBER.....	11
5.2	WINST-EN-VERLIESREKENING AEGON EUROPEES MIX FUND .....	12
5.3	KASTROOMOVERZICHT AEGON EUROPEES MIX FUND .....	12
5.4	TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	13
<b>6</b>	<b>JAARREKENING 2006 AEGON MONDIAAL MIX FUND</b> .....	<b>17</b>
6.1	BALANS PER 31 DECEMBER.....	17
6.2	WINST-EN-VERLIESREKENING AEGON MONDIAAL MIX FUND.....	18
6.3	KASTROOMOVERZICHT AEGON MONDIAAL MIX FUND .....	18
6.4	TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	19
<b>7</b>	<b>JAARREKENING 2006 AEGON MIX FUND</b> .....	<b>23</b>
7.1	BALANS PER 31 DECEMBER.....	23
7.2	WINST-EN-VERLIESREKENING AEGON MIX FUND .....	24
7.3	KASTROOMOVERZICHT AEGON MIX FUND .....	24
7.4	TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	25
<b>8</b>	<b>JAARREKENING 2006 AEGON COMMODITY FUND</b> .....	<b>29</b>
8.1	BALANS PER 31 DECEMBER.....	29
8.2	WINST-EN-VERLIESREKENING AEGON COMMODITY FUND.....	30
8.3	KASTROOMOVERZICHT AEGON COMMODITY FUND.....	30
8.4	TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	31
<b>9</b>	<b>OVERIGE TOELICHTING VOOR ALLE FONDSSEN</b> .....	<b>36</b>
<b>10</b>	<b>OVERIGE GEGEVENS</b> .....	<b>37</b>
10.1	GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM.....	37
10.2	ACCOUNTANTSVERKLARING.....	37

## 1 Algemene informatie

### Beheerder van het Fonds

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

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

### Bewaarder van het fonds

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

- drs. J. Hendriks;
- C.M. van Katwijk.

Met ingang van 13 februari 2007 heeft AEGON Custody B.V. een gewijzigde directiesamenstelling bestaande uit de volgende personen:

- mr. J.B.L.M. van Besouw;
- A.H. Maatman;
- 

### 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  
Wassenaarseweg 80  
2596 CZ 's-Gravenhage

### Fiscaal adviseur

Ernst & Young Belastingadviseurs  
Boompjes 258  
3011 XZ Rotterdam

### Beheer en administratie

Het AEGON Mix Funds en Commodity Fund, dat zelf geen personeel in dienst heeft, maakt gebruik van de diensten van AEGON Investment Management B.V. voor het beheer en de administratie.

## 2 Profiel

### AEGON Mix Funds en Commodity Fund

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

### Fiscaal

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

### Doelstelling

De doelstelling kan per fonds verschillen en wordt per fonds nader uiteengezet bij de fondsspecificaties in hoofdstukken 4.

### Verhandelbaarheid

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

### Beleggingen

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

## 3 Verslag van de beheerder

### 3.1 Economische ontwikkelingen

#### Wereldeconomie

De wereldeconomie groeide sterk in 2006. De groei in de wereld dit jaar was meer in balans. In 2005 werd de groei vooral door Japan en de Verenigde Staten gedragen, terwijl in 2006 de groei in deze regio's langzaam afneemt. Europa, de grote achterblijver in 2005, accelereerde juist in 2006.

Ook zagen we in 2006 centrale bankiers wereldwijd de rentes verhogen. De Verenigde Staten was hier in juni 2004 al mee begonnen en besloot na 17 opeenvolgende renteverhoging te pauzeren. De Europese Centrale Bank (ECB) was eind 2005 begonnen met een eerste verhoging, maar het tempo werd gedurende 2006 opgevoerd. Ook Japan, het land met het meest ruime monetair beleid, begon met het dichtdraaien van de liquiditeitskraan. Toch had de wereldeconomie niet veel hinder van de reductie van het ruime monetaire beleid. Ook aan het einde van het jaar bleef de liquiditeit nog ruim aanwezig.

#### Verenigde Staten

De Amerikaanse economie ging, gedreven door de consumptie, sterk van start. Deels was dit vooral een reactie op zwakkere consumptie aan het einde van 2005. Toch vertraagde de economie eerder dan de meeste analisten hadden verwacht. Het werd wel, zoals vele al hadden gedacht, een zachte landing, met andere woorden de economische groei viel terug tot onder het trendniveau van 3 tot 3,25%. Vanaf het tweede kwartaal groeide de economie onder dit trendniveau. De belangrijkste factor in de groeivertraging was de huizenmarktrecessie. Vanaf het tweede kwartaal nam de bouw van nieuwe woningen fors af. Dit zorgde voor lagere groeicijfers in de laatste drie kwartalen van 2006. De consumptiegroei bleef sterk, gesteund door een sterke arbeidsmarkt, inkomensontwikkeling en lagere olieprijsen in de tweede helft van 2006. Ook de bedrijfsinvesteringen bleven dankzij sterke winsten en sterke consumptiegroei positief.

In de tweede helft van 2006 bewoog de olieprijs langzaam omlaag. Dit bracht ook de inflatiecijfers naar een lager peil. De inflatie exclusief energie en voeding, de belangrijkste graadmeter voor prijsontwikkeling voor de Federal Reserve Bank (Fed), bereikte een piek in de laatste maanden van het jaar. De groei afzwakking en later de lagere inflatiecijfers gaf de Fed de gelegenheid om de renteverhogingen voorlopig af te breken. In augustus werd voor het laatst de rente verhoogd, na een reeks van 17 opeenvolgende renteverhogingen.

#### Europa

De positieve verrassing dit jaar was Europa. Hoewel de voornaamste indicatoren aan het einde van 2005 al aangaven dat een sterk economisch herstel onderweg was, waren velen sceptisch. De voornaamste onzekerheid was de consument. Door beperkte loonen en banengroei leek het potentieel voor een inkomensstijging beperkt. Naast export en investeringen droeg de ook consumptie bij aan de groei. De economische groei kwam vermoedelijk in 2006 uit op ongeveer 2,5-2,6%. 2006 is daarmee het sterkste jaar sinds 2000.

Het sterke economische herstel gaf de ECB vertrouwen de rente sneller op te voeren. In het begin van het jaar werd de rente nog eens per kwartaal verhoogd, maar later werd dit opgevoerd tot eens per twee maanden. Aan het einde van het jaar naderde de ECB een renteniveau dat dicht bij een neutraal niveau ligt: een renteniveau dat de inflatie noch de groei aanwakkert.

#### Japan

Net als de Verenigde Staten had Japan ook een hoge economische groei aan het begin van 2006. De afzwakking die volgde was op cyclische gronden. De consument deed het wat rustiger aan en uiteindelijk zwakte ook de investeringsgroei in de tweede helft van het jaar wat af.

Omdat de economie het nu al een paar jaar (sinds 2003) beter deed en omdat deflatie steeds verder afnam begon de Bank of Japan (BoJ) in maart met een eerste aanzet om het (extreem) ruime monetaire beleid wat af te bouwen. In eerste instantie werd het kwantitatieve beleid (de hoeveelheid liquiditeit die gratis werd verstrekt bij een rente van 0%) teruggedraaid. Vervolgens werd in juli er een eerste renteverhoging van 0,25% aan toe gevoegd. De BoJ hield het bij één renteverhoging, omdat de groei vertraagde en omdat de nieuwe inflatie-index (een bijstelling van het mandje waarover de inflatie berekend wordt) lager uitkwam. De dreiging van meer verhogingen bleef echter wel bestaan. Ook na deze maatregelen bleef het monetaire beleid zeer ruim en ondersteunend voor groei.

### 3.2 Financiële markten

Het begin van 2006 werden de financiële markten gekenmerkt door euforie van beleggers. Alle risicovolle vermogenscategorieën lieten sterke stijgingen zien. Hieraan kwam abrupt een einde in mei van dit kalenderjaar, toen de onzekerheid over het macro-economische scenario (wel of geen zachte landing) een einde maakte aan de stijgingen. In de tweede helft van het jaar nam deze onzekerheid steeds verder af, waardoor de markten hun stijgende trend weer konden oppakken.

#### Aandelen hebben een positief jaar

In de maanden januari tot en met april waren aandelen sterk in trek. Vooral risicovollere beleggingen, zoals opkomende markten, deden het erg goed. Door de combinatie van de sterk gestegen prijzen en de macro-economische onzekerheid moesten de markten een stapje terug doen in mei. In de tweede helft van 2006 nam de angst voor een recessie langzaam af; voornamelijk omdat de vertraging in de huizenmarkt niet zorgde voor een verzwakking in andere sectoren. Ondersteund door de sterke financiële situatie van de bedrijven zelf, gaf dit de beleggers reden om het vertrouwen weer op te bouwen. Bovendien zorgden fusies en overnames voor een positief sentiment op de aandelenmarkten.

#### Kapitaalmarkt rente stijgt uiteindelijk tóch

In 2005 was Alan Greenspan, de toenmalige voorzitter van de Amerikaanse centrale bank, verbaasd over het feit dat kapitaalmarktrentes zo laag bleven liggen, terwijl de korte rentes juist verhoogd werden. Normaliter laten kapitaalmarktrentes een stijging zien in tijden van een sterk groeiende economie (door hoge groei en stijgende inflatie). In 2006 hebben de kapitaalmarktrentes een stijging laten zien, in Europa van 3,4% naar 4,0% voor de 10-jaars rente. Deze stijging vond voornamelijk plaats in de eerste maanden van het jaar, waarna de rente gedurende de rest van het jaar tussen de 3,7% en 4,0% bleef bewegen.

#### Bedrijfsobligaties blijven sterk

Bedrijfsobligaties hebben het dit jaar wederom beter gedaan dan staatsobligaties. De vergoeding voor het kredietrisico steeg slechts marginaal. Dit gebeurde in de maand mei, toen alle risicovolle beleggingen een stapje terug moesten doen. Voor risicovollere bedrijven (high yield) en staatsobligaties van opkomende landen (emerging market debt) is het jaar echter heel goed geweest. Gedurende het jaar zijn deze obligatieprijzen sterk gestegen.

#### Vastgoed als winnaar van 2006

Beleggen in vastgoed werkt meestal goed in het tweede deel van de economische cyclus ("laatcyclisch"), waarin we nu beland zijn. De vastgoedindices hebben net als in 2005 erg goed

gerendeerd. Alle regio's zijn sterk in waarde gestegen, maar met name Europees vastgoed sprong eruit als gevolg van de hoge economische groei.

#### Grondstoffen genieten grote belangstelling

Ook grondstoffenmarkten zijn doorgaans "laatcyclisch". Wanneer de economie op volle toeren draait, is de vraag naar grondstoffen het hoogst. Energiegerelateerde grondstoffen deden het goed in de eerste helft van het jaar, volgend op de stijgingen in 2005, maar moesten in de tweede helft van het jaar een stap terug doen. Basismetalen, edelmetalen en later in het jaar ook agrarische grondstoffen deden het aanzienlijk beter. Nikkel had de grootste prijsstijging met maar liefst 154%. De grondstoffenindex eindigde het jaar in de min, omdat energie de belangrijkste component is.

#### Alternatieven boven de benchmark

Hedge funds begonnen het jaar uiterst moeizaam en stonden halverwege nog dicht bij nul. De tweede helft van het jaar konden zij de achterstand op hun benchmark weer inhalen om het jaar positief af te sluiten. Private equity heeft een sterk jaar achter de rug. De fusie en overname activiteit was het gehele jaar erg hoog. Niet alleen het aantal, maar ook de grootte van de transacties braken records, waardoor Private equity duidelijk beter scoorde dan aandelen.

### 3.3 Beleggingsbeleid

In deze paragraaf wordt een toelichting gegeven op het beleggingsbeleid in 2006 van de AEGON Mix Funds en het AEGON Commodity Fund.

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

Recordhoge winsten en een gezonde financieringsstructuur bij bedrijven waren ondersteunend voor de aandelenmarkten. Het vooruitzicht dat dit aan zou houden heeft ons ertoe gezet om de eerste vier maanden van het jaar aandelen te overwegen ten koste van obligaties. Deze positie werd gehandhaafd tot eind april. Op dat moment waren aandelenmarkten hard opgelopen en nam de angst voor economische risico's (zoals stijgende inflatie en een recessie in de Verenigde Staten) toe. Het sluiten van deze tactische positie was erg goed ingezet, omdat in mei de risicovolle beleggingen zwichtten onder de druk van economische angstscenario's.

De maanden die daarop volgden werden gekenmerkt door onduidelijkheid over het macro-economische beeld en de richting van de markt. Wereldwijd verhoogden centrale banken hun renteniveaus en de inflatie bleef op cyclisch hoge niveaus liggen. De olieprijs bereikte een piek en geopolitieke spanningen liepen op (Irak en Libanon). In de maand juli hebben wij nogmaals een korte overweging in aandelen

genomen ten koste van obligaties. Deze positie werd in augustus weer gesloten zonder resultaat.

Pas in het vierde kwartaal van 2006 werd duidelijk dat de Verenigde Staten een zachte landing tegemoet zou gaan. In dit scenario groeit de economie gestaag (onder trendniveau) door. Dit is doorgaans goed voor aandelen- en vastgoedmarkten. Wij hebben in het vierde kwartaal waarde toegevoegd door eind oktober hierop in te springen. We hebben aandelen en vastgoed overwogen ten koste van obligaties. Deze positie heeft rendement toegevoegd, onder andere door de mooie eindejaarsrally van aandelen.

Daarnaast hebben we voor het AEGON Mix Fund sinds november het tactisch allocatie beleid verder verfijnd door middel van een futurepool. In deze pool hebben we enkele andere tactische posities, zoals een regioallocatie in aandelen en een regioallocatie in obligaties, ingenomen. Deze hebben ook nog enkele basispunten toegevoegd.

Het AEGON Europees Mix Fund behaalde in 2006 een rendement van 14,8%.

Het AEGON Mondiaal Mix Fund behaalde in 2006 een rendement van 14,9%.

Het AEGON Mix Fund behaalde in 2006 een rendement van 3,6%.

## **AEGON Commodity Fund**

### *Grondstoffenmarkt*

Grondstoffen hebben een turbulent jaar doorgemaakt. De sterke stijging van grondstoffenprijzen werd aanvankelijk gecontinueerd in 2006, als gevolg van hoge economische groei. De Amerikaanse en Japanse economieën bleven sterk en de Europese economie trok verder aan. Metalen in het bijzonder deden het goed met een stijging van 20% in het eerste kwartaal. Toch sloten de GSCI (Goldman Sachs Commodity Index) en de GSEM (Goldman Sachs Energy and Metal Index) het kwartaal met een klein negatief resultaat af. De verklaring is dat het verschil in rendement van de grondstoffenspotprijs en resultaat van de index wordt veroorzaakt door de negatieve doorrol van de futures.

### *Grondstoffen doorrollen*

Op de grondstoffenmarkt worden gestandaardiseerde hoeveelheden verhandeld, die op een bepaald moment in het jaar geleverd moeten worden. Na die leverdatum wordt de transactie vereffend en houdt het contract op met bestaan. Door op tijd een contract te handelen met een leverdatum die verder in de toekomst ligt, kan aan deze vereffening ontkomen worden (doorrollen) en behoud je de positie. De prijs van dit andere contract kan hoger of lager liggen (door opslagkosten, speculatie etc.), waardoor er een klein winst of verlies gemaakt wordt. Als de prijs van het contract met een latere leveringsdatum lager ligt, dan kan voor een lagere prijs eenzelfde hoeveelheid gekocht worden. Dit resulteert in een kleine winst. In de oliemarkt is door speculatie het doorrolrendement de afgelopen jaren veranderd van een positief rendement in een negatief rendement.

### *Verloop van het jaar*

De onzekerheid over de ontwikkeling van de Amerikaanse economie nam door een afzwakkende huizenmarkt toe. In mei leidde dat ertoe dat de risicoaversie steeg en dat een aantal grondstoffenprijzen onder druk kwam te staan. Metalen als koper en zink gingen in de verkoop. Toch sloten de metaalprijzen het kwartaal wel 18% hoger. Ook de zilverprijs daalde na sterke maanden in het begin van het jaar (vooral maart). De commodity indices gingen het tweede kwartaal wel omhoog (GSCI +8%; GSEM +7%).

In het derde kwartaal begon de daling van de olieprijs. Voorraden liepen op en de afzwakkende Amerikaanse groei werd beter zichtbaar. De metalen boekte nog wel een positief resultaat, maar de +6% stak maar mager af bij de 41% prijsstijging uit de eerste helft van 2006. Het rendement van de GSEM index daalde tot -13% en het rendement op de GSCI daalde tot -12%.

In het vierde kwartaal bleven de prijzen van energie en metalen vrij stabiel. De volatiliteit in de maanden van het vierde kwartaal was nog wel hoog. De olieprijs daalde in september nog sterk. De grootste verrassing in het vierde kwartaal waren de agrarische producten. De Goldman Sachs index voor landbouwproducten steeg in het vierde kwartaal met 21%. Producten als maïs (corn) en graan (wheat) hadden te maken met lage voorraden en tegenvallende oogsten. Terwijl het aanbod dus onder druk stond, was de vraagstijging sterk. Deels kwam dat omdat maïs wordt gebruikt als grondstof voor het brandstofssubstituut ethanol. De vraag naar ethanol was gestegen als gevolg van de hoge olieprijs van de afgelopen jaren. De prijs van maïs steeg in het vierde kwartaal met 52% en sloot het jaar daarmee ruim 80% hoger.

2006 is een teleurstellend jaar geweest voor de grondstofindices. De GSEM index daalde met 18% en de GSCI index daalde met 14%. Energieprijzen daalden over het jaar, maar de indices hadden vooral last van de negatieve doorrol van de futures. Het AEGON commodity fund sloot het jaar met een verlies van 21,3%. Dankzij een sterke eerste helft van 2006 sloten de metalen het jaar goed af. Metalen hebben geprofiteerd van lage voorraden, meer interesse vanuit beleggers en een wederom sterk groeiende wereldeconomie.

#### *Liquidatie*

AEGON en TKP Investments (100% dochter van AEGON) beheren beiden een Commodity Fund. Uit efficiency overwegingen heeft AEGON besloten het AEGON Commodity Fund over te hevelen naar TKP Investments. De participanten van het AEGON Commodity Fund hebben het aanbod gekregen hun participaties om te zetten in participaties in het TKP Commodity Fund.

### **3.4 Vooruitzichten**

#### **Financiële markten**

Het eerder beschreven macro-economische scenario gaat uit van een zachte landing. Risicovolle vermogenscategorieën zoals aandelen, bedrijfsobligaties en grondstoffen zullen het goed doen zeker als de Amerikaanse centrale bank besluit de korte rente te verlagen. Als de recessie op de huizenmarkt een grotere impact heeft, dan zal de Fed de rente verlagen zodat bedrijven en consumenten goedkoper kunnen lenen. De investeringen en consumptie worden hierdoor ondersteund.

#### **Continuering van de aandelenrally?**

Bij ons economische scenario vallen de bedrijfswinsten iets terug. Echter, dit wil niet zeggen dat aandelenkoersen zullen dalen. Herwaardering van aandelen kan alsnog voor een aantrekkelijk rendement zorgen. De hoge liquiditeit, de vele fusies en overnames en de lage rente en spreads, kunnen hiervoor zorgdragen. De risico's zijn dat een lagere economische groei voor een grotere kans op een harde landing kan zorgen. Een hogere groei zorgt daarentegen voor inflatiegevaar (waarbij de Fed de rente moet verhogen). In beide scenario's komen de aandelenmarkten onder druk te staan.

#### **Obligaties blijven binnen range**

De prijzen voor staatsobligaties hangen sterk af van de economische ontwikkeling, voornamelijk van de hoogte van de inflatie en de groei. In ons basisscenario zal de groei licht afnemen en de inflatiedruk wegebben. Aangezien obligatiemarkten dit scenario reeds omarmd hebben, verwachten wij dat de bewegingen van de kapitaalmarktrente voorlopig beperkt zullen blijven.

#### **Rust in bedrijfsobligaties**

We verwachten ook een rustige markt voor bedrijfsobligaties. Bedrijven hebben een gezonde balans, hierdoor kunnen zij een terugval in de marges en winsten goed opvangen. Het aantal faillissementen zal niet stijgen. We verwachten dat bij een goed draaiende economie de financiële posities van met name emerging market debt en high yield kunnen verbeteren.

#### **Vastgoed te duur of een nieuwe evenwichtsrelatie**

De vastgoedaandelen hebben in 2006 wederom een sterke performance laten zien. De laatste maanden wordt deze markt, net als de aandelenmarkten, gedreven door liquiditeit, fusies en overnames. Ook private equity bedrijven zijn meer en meer geïnteresseerd in vastgoed. Wij verwachten in 2007 geen bijzonder hoge rendementen in de vastgoedmarkten.

#### **Grondstoffen maken pas op de plaats**

Sinds de daling van de olieprijs van \$77 per vat naar circa \$60 per vat lijkt de bull-markt in grondstoffen een pas op de plaats te maken. Gegeven de stijging van de voorraden en de licht dalende economische groei, verwachten wij dat de cyclische druk op grondstoffen wat afneemt. Later in 2007 verwachten wij dat de grondstoffenmarkten weer stijgingen zullen laten zien.

Den Haag, 30 juni 2007

De directie

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

Dr. W.H. van Houwelingen

Mr. drs. E.F.M. Rutten

Drs. W. Horstmann

## 4 Fondsspecificaties

### AEGON Europees Mix Fund

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

### AEGON Mondiaal Mix Fund

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

## AEGON Mix Fund

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

## AEGON Commodity Fund

<b>AEGON Commodity Fund</b>	
<b>Oprichtingsdatum</b>	3 maart 1998
<b>Soort belegging</b>	Grondstoffen
<b>Beleggingsbeleid</b>	passief
<b>Benchmark</b>	Goldman Sachs Energy & Metals Index + 1 maands Euribor*
<b>Beheervergoeding (per maand)</b>	0,03%
<b>Kosten in verband met toe- en uittreding</b>	-
<b>Regio</b>	n.v.t.
<b>Doelstelling</b>	Het behalen van een waardeontwikkeling die de ontwikkeling van de benchmark zo nauwgezet mogelijk benadert.

\* De benchmark is per 1 januari 2006 gewijzigd van Goldman Sachs Energy & Metal Index naar Goldman Sachs Energy & Metal Index + 1 maands Euribor.

## 5 Jaarrekening 2006 AEGON Europees Mix Fund

### 5.1 Balans per 31 december

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2006	2005
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen		5.911	5.388
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>I</b>	<b>5.911</b>	<b>5.388</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Vorderingen</b>	<b>II</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
<b>Liquide middelen</b>	<b>III</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Totaal activa</b>		<b>5.941</b>	<b>5.394</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Passiva</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Vermogen beschikbaar voor participanten		5.139	4.487
Resultaat boekjaar		772	907
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>IV</b>	<b>5.911</b>	<b>5.394</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Overige passiva</b>			
Kortlopende schulden	<b>V</b>	30	-
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Totaal overige passiva</b>		<b>30</b>	<b>-</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Totaal passiva</b>		<b>5.941</b>	<b>5.394</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>

## 5.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Europees Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2006	2005
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
Opbrengst uit beleggingen	VI	12	11
Waardeveranderingen van beleggingen	VII	768	903
		<hr/>	<hr/>
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>		<b>780</b>	<b>914</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheerkosten en rentelasten	VIII	8	7
		<hr/>	<hr/>
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>8</b>	<b>7</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Netto resultaat</b>		<b>772</b>	<b>907</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 5.3 Kasstroomoverzicht AEGON Europees Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Nettoresultaat	772	907
Aankopen van beleggingen	(3.673)	(930)
Verkopen van beleggingen	3.918	1.660
Waardeveranderingen van beleggingen	(768)	(903)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(28)	(2)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	30	-
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	251	732
	<hr/>	<hr/>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgifte (inkoop) van participaties	(255)	(728)
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(255)	(728)
	<hr/>	<hr/>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(4)</b>	<b>4</b>
Liquide middelen per 1 januari	6	2
	<hr/>	<hr/>
<b>Liquide middelen per 31 december</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### Toelichting

Dit kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

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

### 5.4.1 Algemeen

De jaarrekening van het AEGON Europees Mix Fund is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. In BW2 Titel 9 zijn eisen opgenomen ten aanzien van de presentatie van het eigen vermogen en de splitsing daarvan in de jaarrekening en de toelichting op de jaarrekening. Het Fond heeft in plaats van eigen vermogen de term fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit op de in door de markt uitgebrachte jaarverslagen voor fondsen voor gemene rekening.

#### Wijzigingen in verslaggeving

Over vorige verslagjaren is een jaarbericht uitgebracht met daarin een financieel overzicht met een overzicht belegd vermogen en beleggingsresultaten. Het Fonds stelt haar jaarrekening met ingang van 2006 op in overeenstemming met BW2 Titel 9. Het Fonds verwerkt transacties op transactiedatum. Voorheen werden transacties verwerkt op kasbasis. Waar nodig zijn de vergelijkende cijfers aangepast. De wijzigingen in de verslaggeving hebben geen invloed op het resultaat van het Fonds en het vermogen per participatie.

Bedragen luiden in € 1.000 tenzij anders vermeld.

#### Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2006.

Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst- en verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers.

Verschillen uit de hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

De belangrijkste slotkoersen ten opzichte van de Euro ultimo december zijn:

Valuta	2006	2005
Zwitserse frank	€ 0,6212	€ 0,6434
Pond sterling	€ 1,4842	€ 1,4572
US dollar	€ 0,7584	€ 0,8368
Mexicaanse peso	€ 0,0700	€ 0,0795

Japanse yen (per 100)	€ 0,6364	€ 0,7057
Hongkong dollar	€ 0,0975	€ 0,1078
Thaise Bath	€ 0,0210	€ 0,0211
Braziliaanse Real	€ 0,3552	€ 0,3813
Taiwan Dollar	€ 0,0233	€ 0,0259
Singapore dollar	€ 0,4943	€ 0,5129

#### Waarderingsgrondslagen

Tenzij in het navolgende anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen voor de nominale waarde. Beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. De wijze waarop deze reële waarde wordt bepaald wordt nader toegelicht in de onderstaande paragraaf.

### 5.4.2 Balans

#### I Beleggingen

Het fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. Transactiekosten bij aankoop van de beleggingen worden geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

De positieve waarden van de derivaten worden onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve waarden van derivaten worden onder de kortlopende schulden gepresenteerd. In de mutatieoverzichten worden de totale beleggingen verantwoord.

De beleggingen bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON Equity Funds en de AEGON Fixed Income Funds, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie. Deze waarde wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld. De AEGON Equity Funds en de AEGON Fixed Income Funds beleggen op hun beurt in de AEGON basisfondsen. Voor deze basisfondsen wordt separaat een jaarverslag opgesteld. Dit jaarverslag is opvraagbaar bij de beheerder.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het financieel instrument aan een derde worden overgedragen.

#### Marktrisico

Marktrisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderde economische, politieke of marktomstandigheden. Het risico dat gelopen wordt als gevolg van deze veranderingen wordt beperkt door de beleggingen in de portefeuille zoveel

mogelijk te spreiden naar regio's, sectoren en valuta's.

### Kredietrisico

Kredietrisico is te omschrijven als het risico van verliezen als gevolg van het niet kunnen nakomen van verplichtingen van een partij. Dit kunnen zowel financiële als niet financiële verplichtingen zijn. Het AEGON Europees Mix Fund belegt deels in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico. Het kredietrisico wordt zoveel mogelijk beperkt door te beleggen in kwalitatief goede vastrentende waarden. Een bedrag van € 289 (2005: € 260) van het AEGON Europees Mix Fund is belegt in het AEGON European Credit Fund waarvan de beleggingen bestaan uit vastrentende waarden met een hoog rendement en risicoprofiel. Dit bedrag vertegenwoordigt 5% van het totale belegd vermogen van het AEGON Europees Mix Fund. Hiernaast is een bedrag van € 1.188 (2005: 1.272) belegt in het AEGON Europees Rente Fund. Dit bedrag

vertegenwoordigt 20% van het belegd vermogen van het AEGON Europees Mix Fund.

### Renterisico

Renterisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van renteontwikkelingen. Sommige financiële instrumenten hebben stevige koersreacties op veranderingen in de rente. Het AEGON Europees Mix Fund belegt deels in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor blootgesteld aan een significant renterisico.

### Valutarisico

Valutarisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de wisselkoersen. Er vindt geen actief valutabeleid plaats. Actieve aandelenposities ten opzichte van de benchmark worden wat betreft de valutarisico gevolgen geneutraliseerd.

### Portefeuilleoverzicht AEGON Europees Mix Fund per 31 december

(bedragen x € 1.000)	2006		2005	
Beleggingsfonds	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Equity Europe Fund	4.434	75,0%	3.856	71,5%
AEGON European Credit Fund	289	4,9%	260	4,8%
AEGON Europees Rente Fund	1.188	20,1%	1.272	23,6%
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>5.911</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.388</b>	<b>99,9%</b>

### Mutatieoverzicht beleggingen

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
<b>Beleggingsfondsen</b>		
Stand per 1 januari	5.388	5.215
Aankopen	3.673	930
Verkopen (opbrengstwaarde)	(3.918)	(1.660)
Waardeveranderingen van beleggingen	768	903
<b>Stand beleggingsfondsen per 31 december</b>	<b>5.911</b>	<b>5.388</b>
<b>Stand beleggingen per 31 december</b>	<b>5.911</b>	<b>5.388</b>

### II Vorderingen

De vorderingen bestaan uit nog af te wikkelen beleggingstransacties.

### III Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

**IV Fondsvermogen****Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Europees Mix Fund**

(bedragen x € 1.000)	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Beginstand fondsvermogen	5.394	5.215
Uitgifte (inkoop) van participaties	(255)	(728)
	<hr/>	<hr/>
	<b>5.139</b>	<b>4.487</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Netto resultaat lopend boekjaar</b>	<b>772</b>	<b>907</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Fondsvermogen</b>	<b>5.911</b>	<b>5.394</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Verloopoverzicht participaties AEGON Europees Mix Fund 2006**

(bedragen x € 1.000)	<b>Bedrag</b>	<b>Aantal</b>
Stand per 1 januari	5.394	528.410
Uitgifte participaties	195	17.130
Inkoop participaties	(450)	(40.975)
	<hr/>	<hr/>
<b>Stand per 31 december</b>	<b>5.139</b>	<b>504.565</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Meerjarenoverzicht AEGON Europees Mix Fund**

	<b>31-12-2006</b>	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2004</b>
Eigen vermogen (x € 1.000)	5.911	5.394	5.215
Aantal uitstaande participaties (stuks)	504.565	528.410	606.395
Intrinsieke waarde per participatie in €	11,71	10,20	8,60
Rendement (intrinsieke waarde)	14,8%	18,6%	10,2%
Rendement Benchmark	14,1%	20,0%	11,0%

**V Kortlopende schulden**

De kortlopende schulden bestaan uit nog te verrekenen uittredingsgelden.

### 5.4.3 Winst- en verliesrekening

#### Algemeen

In de winst- en verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden direct in het aankoopbedrag respectievelijk in het verkoopbedrag opgenomen. De aan- en verkoopkosten van derivaten worden daarentegen direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

#### VI Opbrengst uit beleggingen

In deze post zijn opgenomen de op aandelenbeleggingen ontvangen dividenden en renteopbrengsten.

Van de opbrengst van securities lending komt 20% toe aan de bewaarder die securities lending voor de beheerder uitvoert. Van de resterende opbrengst komt 80% toe aan de Basisfondsen en 20% aan de beheerder. De opbrengst die toekomt aan de Basisfondsen wordt herbelegd. Via de Basisfondsen heeft het Fonds indirect opbrengsten uit securities lending.

#### VII Waardeveranderingen

Hieronder worden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten over het boekjaar verantwoord. Aangezien alle beleggingen een frequente marktnotering hebben zijn de gerealiseerde en niet gerealiseerde koers- en valutaresultaten gezamenlijk als waardeveranderingen van beleggingen gepresenteerd.

#### VIII Overzicht beheerkosten, rentelasten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
Intrest bankrekeningen	1	-
Beheervergoeding	7	7
<b>Saldo einde boekjaar</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

#### Beheerkosten en rentelasten

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. AEGON Investment Management B.V. brengt maandelijks een beheervergoeding in rekening.

#### Expense ratio

De expense ratio weerspiegelt de verhouding tussen de totale kosten over de verslagperiode en de gemiddelde intrinsieke waarde. Voor de berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde is gebruik gemaakt van vijf meetmomenten te weten 31 december 2005, 31 maart 2006, 30 juni 2006, 30 september 2006 en 31 december 2006. De meetmomenten worden als

gewogen gemiddelde beschouwd, waarbij de bedoelde tijdstippen worden gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5.

De expense ratio komt voor 2006 op 0,13%. De beheervergoeding van het AEGON Europees Mix Fund bedraagt 0,04% per maand, hetgeen neerkomt op ongeveer 0,48% per jaar. De beheervergoeding wordt echter deels geheven binnen de fondsen waarin AEGON Europees Mix Fund belegd, waardoor de Total Expense Ratio op 0,48% uitkomt.

#### Omloopfactor van de activa

De Omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen. Met deze indicator wordt een indruk verkregen van de relatieve transactiekosten die gemoeid zijn met de verschillen in portefeuillebeheer.

De Omloopfactor wordt als volgt berekend:

$$[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X] * 100$$

*Totaal 1:* het totaal bedrag aan effectentransacties (effectenaankopen + effectenverkoppen)

*Totaal 2:* het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling

*X:* de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling.

Op basis van deze formule wordt een Omloopfactor van 124% berekend. Dit houdt in dat in 2006 voor een bedrag van 1,24 keer de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds, aan- en verkopen hebben plaatsgevonden. Dit bedrag is gecorrigeerd voor de reguliere aan- en verkopen welke uit hoofde van toe- en uitredingen zijn verricht.

#### Vergoedingen aan distributeurs

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

## 6 Jaarrekening 2006 AEGON Mondiaal Mix Fund

### 6.1 Balans per 31 december

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2006	2005
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen		24.828	26.463
		<hr/>	<hr/>
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>I</b>	<b>24.828</b>	<b>26.463</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Vorderingen</b>	<b>II</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Totaal activa</b>		<b>24.829</b>	<b>26.463</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Passiva</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Vermogen beschikbaar voor participanten		21.361	22.203
Resultaat boekjaar		3.466	4.256
		<hr/>	<hr/>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>III</b>	<b>24.827</b>	<b>26.459</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Overige passiva</b>			
Liquide middelen	<b>IV</b>	2	4
		<hr/>	<hr/>
<b>Totaal overige passiva</b>		<b>2</b>	<b>4</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Totaal passiva</b>		<b>24.829</b>	<b>26.463</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 6.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Mondiaal Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2006	2005
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
Opbrengst uit beleggingen	V	54	58
Waardeveranderingen van beleggingen	VI	3.414	4.199
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>		<b>3.468</b>	<b>4.257</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheerkosten en rentelasten	VII	2	1
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>2</b>	<b>1</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Netto resultaat</b>		<b>3.466</b>	<b>4.256</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>

## 6.3 Kasstroomoverzicht AEGON Mondiaal Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Nettoresultaat	3.466	4.256
Aankopen van beleggingen	(6.483)	(4.973)
Verkopen van beleggingen	11.532	5.923
Waardeveranderingen van beleggingen	(3.414)	(4.199)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(1)	1
	<u>          </u>	<u>          </u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	5.100	1.008
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgifte (inkoop) van participaties	(5.098)	(1.012)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(5.098)	(1.012)
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>2</b>	<b>(4)</b>
Liquide middelen beginstand boekjaar	(4)	-
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Liquide middelen eindstand boekjaar</b>	<b>(2)</b>	<b>(4)</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>

### Toelichting

Dit kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

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

### 6.4.1 Algemeen

De jaarrekening van het AEGON Mondiaal Mix Fund is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. In BW2 Titel 9 zijn eisen opgenomen ten aanzien van de presentatie van het eigen vermogen en de splitsing daarvan in de jaarrekening en de toelichting op de jaarrekening. Het Fond heeft in plaats van eigen vermogen de term fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit op de in door de markt uitgebrachte jaarverslagen voor fondsen voor gemene rekening.

#### Wijzigingen in verslaggeving

Over vorige verslagjaren is een jaarbericht uitgebracht met daarin een financieel overzicht met een overzicht belegd vermogen en beleggingsresultaten. Het Fonds stelt haar jaarrekening met ingang van 2006 op in overeenstemming met BW2 Titel 9. Het Fonds verwerkt transacties op transactiedatum. Voorheen werden transacties verwerkt op kasbasis. Waar nodig zijn de vergelijkende cijfers aangepast. De wijzigingen in de verslaggeving hebben geen invloed op het resultaat van het Fonds en het vermogen per participatie.

Bedragen luiden in € 1.000 tenzij anders vermeld.

#### Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2006.

Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst- en verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers.

Verschillen uit de hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

De belangrijkste slotkoersen ten opzichte van de Euro ultimo december zijn:

Valuta	2006	2005
Zwitserse frank	€ 0,6212	€ 0,6434
Pond sterling	€ 1,4842	€ 1,4572
US dollar	€ 0,7584	€ 0,8368
Mexicaanse peso	€ 0,0700	€ 0,0795

Japane yen (per 100)	€ 0,6364	€ 0,7057
Hongkong dollar	€ 0,0975	€ 0,1078
Thaise Bath	€ 0,0210	€ 0,0211
Braziliaanse Real	€ 0,3552	€ 0,3813
Taiwan Dollar	€ 0,0233	€ 0,0259
Singapore dollar	€ 0,4943	€ 0,5129

#### Waarderingsgrondslagen

Tenzij in het navolgende anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen voor de nominale waarde. Beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. De wijze waarop deze reële waarde wordt bepaald wordt nader toegelicht in de onderstaande paragraaf.

### 6.4.2 Balans

#### I Beleggingen

Het fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. Transactiekosten bij aankoop van de beleggingen worden geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

De positieve waarden van de derivaten worden onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve waarden van derivaten worden onder de kortlopende schulden gepresenteerd. In de mutatieoverzichten worden de totale beleggingen verantwoord.

De beleggingen bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON Equity Funds en de AEGON Fixed Income Funds, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie. Deze waarde wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld. De AEGON Equity Funds en de AEGON Fixed Income Funds beleggen op hun beurt in de AEGON basisfondsen. Voor deze basisfondsen wordt separaat een jaarverslag opgesteld. Dit jaarverslag is opvraagbaar bij de beheerder.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het financieel instrument aan een derde worden overgedragen.

#### Marktrisico

Marktrisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderde economische, politieke of marktomstandigheden. Het risico dat gelopen wordt als gevolg van deze veranderingen wordt beperkt door de beleggingen in de portefeuille zoveel

mogelijk te spreiden naar regio's, sectoren en valuta's.

### Kredietrisico

Kredietrisico is te omschrijven als het risico van verliezen als gevolg van het niet kunnen nakomen van verplichtingen van een partij. Dit kunnen zowel financiële als niet financiële verplichtingen zijn. Het AEGON Mondiaal Mix Fund belegt deels in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico. Het kredietrisico wordt zoveel mogelijk beperkt door te beleggen in kwalitatief goede vastrentende waarden. Een bedrag van € 1.234 (2005: € 1.299) van het AEGON Mondiaal Mix Fund is belegt in het AEGON Europeaan Credit Fund waarvan de beleggingen bestaan uit vastrentende waarden met een hoog rendement en risicoprofiel. Dit bedrag vertegenwoordigt 5% van het totale belegd vermogen van het AEGON Mondiaal Mix Fund. Hiernaast is een bedrag van € 4.984 (2005: 6.273) belegt in het AEGON Europees Rente Fund. Dit bedrag vertegenwoordigt 20% van het belegd vermogen van het AEGON Mondiaal Mix Fund.

### Renterisico

Renterisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van renteontwikkelingen. Sommige financiële instrumenten hebben stevige koersreacties op veranderingen in de rente. Het AEGON Mondiaal Mix Fund belegt deels in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor blootgesteld aan een significant renterisico.

### Valutarisico

Valutarisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de wisselkoersen. Er vindt geen actief valutabeleid plaats. Actieve aandelenposities ten opzichte van de benchmark worden wat betreft de valutaire gevolgen geneutraliseerd.

### Portefeuilleoverzicht AEGON Mondiaal Mix Fund per 31 december

(bedragen x € 1.000)	2006		2005	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
<b>Beleggingsfondsen</b>				
AEGON Deposito Fund	1	0,0%	-	0,0%
AEGON Equity Europe Fund	18.609	75,0%	18.891	71,4%
AEGON Europeaan Credit Fund	1.234	5,0%	1.299	4,9%
AEGON Europees Rente Fund	4.984	20,0%	6.273	23,7%
	-----	-----	-----	-----
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>24.828</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.463</b>	<b>100,0%</b>
	=====	=====	=====	=====

### Mutatieoverzicht beleggingen

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
<b>Beleggingsfondsen</b>		
Stand per 1 januari	26.463	23.214
Aankopen	6.483	4.973
Verkopen (opbrengstwaarde)	(11.532)	(5.923)
Waardeveranderingen van beleggingen	3.414	4.199
	-----	-----
<b>Stand beleggingsfondsen per 31 december</b>	<b>24.828</b>	<b>26.463</b>
	-----	-----
<b>Stand beleggingen per 31 december</b>	<b>24.828</b>	<b>26.463</b>
	=====	=====

**II Vorderingen**

De vorderingen bestaan uit nog af te wikkelen beleggingstransacties.

**III Fondsvermogen****Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Mondiaal Mix Fund**

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
<b>Fondsvermogen</b>		
Beginstand fondsvermogen	26.459	23.215
Uitgifte (inkoop) van participaties	(5.098)	(1.012)
	<hr/>	<hr/>
	<b>21.361</b>	<b>22.203</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Netto resultaat lopend boekjaar</b>	<b>3.466</b>	<b>4.256</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Fondsvermogen</b>	<b>24.827</b>	<b>26.459</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Verloopoverzicht participaties AEGON Mondiaal Mix Fund 2006**

(bedragen x € 1.000)	Bedrag	Aantal
Stand per 1 januari	26.459	3.757.830
Uitgifte participaties	53	7.345
Inkoop participaties	(5.151)	(695.138)
	<hr/>	<hr/>
<b>Stand per 31 december</b>	<b>21.361</b>	<b>3.070.037</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Meerjarenoverzicht AEGON Mondiaal Mix Fund**

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
Eigen vermogen (x € 1.000)	24.827	26.459	23.215
Aantal uitstaande participaties (stuks)	3.070.037	3.757.830	3.914.840
Intrinsieke waarde per participatie in €	8,09	7,04	5,93
Rendement (intrinsieke waarde)	14,9%	18,8%	10,3%
Rendement Benchmark	14,1%	20,0%	11,0%

**IV Liquide middelen**

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

### 6.4.3 Winst- en verliesrekening

#### Algemeen

In de winst- en verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden direct in het aankoopbedrag respectievelijk in het verkoopbedrag opgenomen. De aan- en verkoopkosten van derivaten worden daarentegen direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

#### V Opbrengst uit beleggingen

In deze post zijn opgenomen de op aandelenbeleggingen ontvangen dividenden en renteopbrengsten.

Van de opbrengst van securities lending komt 20% toe aan de bewaarder die securities lending voor de beheerder uitvoert. Van de resterende opbrengst komt 80% toe aan de Basisfondsen en 20% aan de beheerder. De opbrengst die toekomt aan de Basisfondsen wordt herbelegd. Via de Basisfondsen heeft het Fonds indirect opbrengsten uit securities lending.

#### VI Waardeveranderingen

Hieronder worden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten over het boekjaar verantwoord. Aangezien alle beleggingen een frequente marktnotering hebben zijn de gerealiseerde en niet gerealiseerde koers- en valutaresultaten gezamenlijk als waardeveranderingen van beleggingen gepresenteerd.

#### VII Overzicht beheerkosten, rentelasten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
Intrest bankrekeningen	2	-
Beheervergoeding	-	1
<b>Saldo einde boekjaar</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

#### Beheerkosten en rentelasten

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. AEGON Investment Management B.V. brengt maandelijks een beheervergoeding in rekening.

#### Expense ratio

De expense ratio weerspiegelt de verhouding tussen de totale kosten over de verslagperiode en de gemiddelde intrinsieke waarde. Voor de berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde is gebruik gemaakt van vijf meetmomenten te weten 31

december 2005, 31 maart 2006, 30 juni 2006, 30 september 2006 en 31 december 2006. De meetmomenten worden als gewogen gemiddelde beschouwd, waarbij de bedoelde tijdstippen worden gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5.

De expense ratio komt voor 2006 op 0,0%. De beheervergoeding van het AEGON Mondiaal Mix Fund bedraagt 0,03% per maand, hetgeen neerkomt op ongeveer 0,36% per jaar. De beheervergoeding wordt geheel geheven binnen de fondsen waarin AEGON Mondiaal Mix Fund belegd, waardoor de Total Expense Ratio op 0,36% uitkomt.

#### Omloopfactor van de activa

De Omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen. Met deze indicator wordt een indruk verkregen van de relatieve transactiekosten die gemoeid zijn met de verschillen in portefeuillebeheer.

De Omloopfactor wordt als volgt berekend:

$$[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X] * 100$$

*Totaal 1:* het totaal bedrag aan effectentransacties (effectenaankopen + effectenverkoop)

*Totaal 2:* het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling

*X:* de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling.

Op basis van deze formule wordt een Omloopfactor van 51% berekend. Dit houdt in dat in 2006 voor een bedrag van 0,5 keer de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds, aan- en verkopen hebben plaatsgevonden. Dit bedrag is gecorrigeerd voor de reguliere aan- en verkopen welke uit hoofde van toe- en uitredingen zijn verricht.

#### Vergoedingen aan distributeurs

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

## 7 Jaarrekening 2006 AEGON Mix Fund

### 7.1 Balans per 31 december

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2006	2005
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen		4.218.848	3.905.848
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>I</b>	<b>4.218.848</b>	<b>3.905.848</b>
<b>Vorderingen</b>	<b>II</b>	<b>52.036</b>	<b>13</b>
<b>Liquide middelen</b>		<b>-</b>	<b>60.427</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>4.270.884</b>	<b>3.966.288</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Vermogen beschikbaar voor participanten		4.081.664	3.397.327
Resultaat boekjaar		144.608	512.019
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>III</b>	<b>4.226.272</b>	<b>3.909.346</b>
<b>Overige passiva</b>			
Kortlopende schulden	<b>IV</b>	42.760	56.942
Liquide middelen	<b>V</b>	1.852	-
<b>Totaal overige passiva</b>		<b>44.612</b>	<b>56.942</b>
<b>Totaal passiva</b>		<b>4.270.884</b>	<b>3.966.288</b>

## 7.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2006	2005
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
Opbrengst uit beleggingen	VI	22	77
Waardeveranderingen van beleggingen	VII	149.416	516.195
		<hr/>	<hr/>
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>		<b>149.438</b>	<b>516.272</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheerkosten en rentelasten	VIII	4.830	4.253
		<hr/>	<hr/>
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>4.830</b>	<b>4.253</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Netto resultaat</b>		<b>144.608</b>	<b>512.019</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 7.3 Kasstroomoverzicht AEGON Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Nettoresultaat	144.608	512.019
Aankopen van beleggingen	(785.817)	(705.000)
Verkopen van beleggingen	622.233	448.106
Waardeveranderingen van beleggingen	(149.416)	(516.195)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(52.023)	(13)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	(14.182)	56.942
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(234.597)	(204.141)
	<hr/>	<hr/>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgifte (inkoop) van participaties	172.318	219.556
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	172.318	219.556
	<hr/>	<hr/>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(62.279)</b>	<b>15.415</b>
Liquide middelen beginstand boekjaar	60.427	45.012
	<hr/>	<hr/>
<b>Liquide middelen eindstand boekjaar</b>	<b>(1.852)</b>	<b>60.427</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### Toelichting

Dit kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

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

### 7.4.1 Algemeen

De jaarrekening van het AEGON Mix Fund is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. In BW2 Titel 9 zijn eisen opgenomen ten aanzien van de presentatie van het eigen vermogen en de splitsing daarvan in de jaarrekening en de toelichting op de jaarrekening. Het Fond heeft in plaats van eigen vermogen de term fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit op de in door de markt uitgebrachte jaarverslagen voor fondsen voor gemene rekening.

#### Wijzigingen in verslaggeving

Over vorige verslagjaren is een jaarbericht uitgebracht met daarin een financieel overzicht met een overzicht belegd vermogen en beleggingsresultaten. Het Fonds stelt haar jaarrekening met ingang van 2006 op in overeenstemming met BW2 Titel 9. Het Fonds verwerkt transacties op transactiedatum. Voorheen werden transacties verwerkt op kasbasis. Waar nodig zijn de vergelijkende cijfers aangepast. De wijzigingen in de verslaggeving hebben geen invloed op het resultaat van het Fonds en het vermogen per participatie.

Bedragen luiden in € 1.000 tenzij anders vermeld.

#### Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2006.

Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst- en verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers.

Verschillen uit de hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

De belangrijkste slotkoersen ten opzichte van de Euro ultimo december zijn:

Valuta	2006	2005
Zwitserse frank	€ 0,6212	€ 0,6434
Pond sterling	€ 1,4842	€ 1,4572
US dollar	€ 0,7584	€ 0,8368
Mexicaanse peso	€ 0,0700	€ 0,0795

Japanse yen (per 100)	€ 0,6364	€ 0,7057
Hongkong dollar	€ 0,0975	€ 0,1078
Thaise Bath	€ 0,0210	€ 0,0211
Braziliaanse Real	€ 0,3552	€ 0,3813
Taiwan Dollar	€ 0,0233	€ 0,0259
Singapore dollar	€ 0,4943	€ 0,5129

#### 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.

### 7.4.2 Balans

#### I Beleggingen

Het fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. Transactiekosten bij aankoop van de beleggingen worden geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

De positieve waarden van de derivaten worden onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve waarden van derivaten worden onder de kortlopende schulden gepresenteerd. In de mutatieoverzichten worden de totale beleggingen verantwoord.

De beleggingen bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON Equity Funds, het AEGON Commodity Fund, de AEGON Future Mix Pool en de AEGON Fixed Income Funds, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie. Deze waarde wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld. De AEGON Equity Funds en de AEGON Fixed Income Funds beleggen op hun beurt in de AEGON basisfondsen. Voor deze basisfondsen wordt separaat een jaarverslag opgesteld. Dit jaarverslag is opvraagbaar bij de beheerder.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het financieel instrument aan een derde worden overgedragen.

#### Marktrisico

Marktrisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderde economische, politieke of marktomstandigheden. Het risico dat gelopen wordt

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

#### Kredietrisico

Kredietrisico is te omschrijven als het risico van verliezen als gevolg van het niet kunnen nakomen van verplichtingen van een partij. Dit kunnen zowel financiële als niet financiële verplichtingen zijn. Het AEGON Mix Fund belegt deels in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico. Het kredietrisico wordt zoveel mogelijk beperkt door te beleggen in kwalitatief goede vastrentende waarden. Een bedrag van € 2.223.693 (2005: € 2.093.393) van het AEGON Mix Fund is belegt in het AEGON Rente Fund Dit bedrag vertegenwoordigt 52,6% (2005: 53,5%) van het belegd vermogen van het AEGON Mix Fund.

#### Renterisico

Renterisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van renteontwikkelingen. Sommige financiële instrumenten hebben stevige koersreacties op veranderingen in de rente. Het AEGON Mix Fund belegt deels in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor blootgesteld aan een significant renterisico.

#### Valutarisico

Valutarisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de wisselkoersen. Er vindt geen actief valutabeleid plaats. Actieve aandelenposities ten opzichte van de benchmark worden wat betreft de valutaire gevolgen geneutraliseerd.

#### Portefeuilleoverzicht AEGON Mix Fund per 31 december

(bedragen x € 1.000)	2006		2005	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
<b>Beleggingsfonds</b>				
AEGON Future Mix Pool	83.222	2,0%	7.403	0,2%
AEGON Rente Fund	2.223.693	52,6%	2.133.886	54,6%
AEGON Vastgoed Fund Internationaal	317.719	7,5%	157.972	4,0%
AEGON World Equity Fund	1.474.242	34,9%	1.370.718	35,1%
AEGON Commodity Fund	119.972	2,8%	235.869	6,0%
	=====	=====	=====	=====
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>4.218.848</b>	<b>99,8%</b>	<b>3.905.848</b>	<b>99,9%</b>
	=====	=====	=====	=====

#### Mutatieoverzicht beleggingen

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
<b>Beleggingsfondsen</b>		
Stand per 1 januari	3.905.848	3.132.759
Aankopen	785.817	705.000
Verkopen (opbrengstwaarde)	(622.233)	(448.106)
Waardeveranderingen van beleggingen	149.416	516.195
	=====	=====
<b>Stand beleggingsfondsen per 31 december</b>	<b>4.218.848</b>	<b>3.905.848</b>
	=====	=====
<b>Stand beleggingen per 31 december</b>	<b>4.218.848</b>	<b>3.905.848</b>
	=====	=====

#### II Vorderingen

De vorderingen bestaan uit nog af te wikkelen beleggingstransacties.

### III Fondsvermogen

#### Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
<b>Fondsvermogen</b>		
Beginstand fondsvermogen	3.909.346	3.177.771
Uitgifte (inkoop) van participaties	172.318	219.556
	<hr/>	<hr/>
	<b>4.081.664</b>	<b>3.397.327</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Netto resultaat lopend boekjaar</b>	<b>144.608</b>	<b>512.019</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Fondsvermogen</b>	<b>4.226.272</b>	<b>3.909.346</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### Verloopoverzicht participaties AEGON Mix Fund 2006

(bedragen x € 1.000)	Bedrag	Aantal
Stand per 1 januari	3.909.346	217.976.936
Uitgifte participaties	474.623	11.868.993
Inkoop participaties	(302.305)	(2.462.556)
	<hr/>	<hr/>
<b>Stand per 31 december</b>	<b>4.081.664</b>	<b>227.383.373</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### Meerjarenoverzicht AEGON Mix Fund

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
Eigen vermogen (x € 1.000)	4.081.664	3.909.346	3.177.771
Aantal uitstaande participaties (stuks)	227.383.373	217.976.936	205.149.839
Intrinsieke waarde per participatie in €	18,59	17,93	15,49
Rendement (intrinsieke waarde)	3,6%	15,8%	8,4%
Rendement Benchmark	3,2%	16,0%	9,7%

#### IV Kortlopende schulden

De kortlopende schulden bestaan uit nog af te wikkelen toe en uittredingen (2005: beleggingstransacties).

#### V Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

### 7.4.3 Winst- en verliesrekening

#### Algemeen

In de winst- en verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden direct in het aankoopbedrag respectievelijk in het verkoopbedrag opgenomen. De aan- en verkoopkosten van derivaten worden daarentegen direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

#### VI Opbrengst uit beleggingen

In deze post zijn opgenomen de op aandelenbeleggingen ontvangen dividenden en renteopbrengsten.

Van de opbrengst van securities lending komt 20% toe aan de bewaarder die securities lending voor de beheerder uitvoert. Van de resterende opbrengst komt 80% toe aan de Basisfondsen en 20% aan de beheerder. De opbrengst die toekomt aan de Basisfondsen wordt herbelegd. Via de Basisfondsen heeft het Fonds indirect opbrengsten uit securities lending.

#### VII Waardeveranderingen

Hieronder worden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten over het boekjaar verantwoord. Aangezien alle beleggingen een frequente marktnotering hebben zijn de gerealiseerde en niet gerealiseerde koers- en valutaresultaten gezamenlijk als waardeveranderingen van beleggingen gepresenteerd.

#### VIII Overzicht beheerkosten, rentelasten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
Intrest bankrekeningen	-	59
Beheervergoeding	4.796	4.194
Marketing	15	-
Overige lasten	4	-
Accountantskosten	15	-
<b>Saldo einde boekjaar</b>	<b>4.830</b>	<b>4.253</b>

#### Beheerkosten en rentelasten

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. AEGON Investment Management B.V. brengt maandelijks een beheervergoeding in rekening welke verschilt per Subfondsen.

#### Expense ratio

De expense ratio weerspiegelt de verhouding tussen de totale kosten over de verslagperiode en de gemiddelde intrinsieke waarde. Voor de berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde is gebruik

gemaakt van vijf meetmomenten te weten 31 december 2005, 31 maart 2006, 30 juni 2006, 30 september 2006 en 31 december 2006. De meetmomenten worden als gewogen gemiddelde beschouwd, waarbij de bedoelde tijdstippen worden gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5.

De expense ratio komt voor 2006 op 0,12%. De beheervergoeding van het AEGON Mix Fund bedraagt 0,04% per maand, hetgeen neerkomt op ongeveer 0,48% per jaar. De beheervergoeding wordt echter deels geheven binnen de fondsen waarin AEGON Mix Fund belegt, waardoor de Total Expense Ratio op circa 0,48% uitkomt.

#### Omloopfactor van de activa

De Omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen. Met deze indicator wordt een indruk verkregen van de relatieve transactiekosten die gemoeid zijn met de verschillen in portefeuillebeheer.

De Omloopfactor wordt als volgt berekend:

$$[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X] * 100$$

*Totaal 1:* het totaal bedrag aan effectentransacties (effectenaankopen + effectenverkoop)

*Totaal 2:* het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling

*X:* de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling.

Op basis van deze formule wordt een Omloopfactor van 17% berekend. Dit houdt in dat in 2006 voor een bedrag van 0,17 keer de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds, aan- en verkopen hebben plaatsgevonden. Dit bedrag is gecorrigeerd voor de reguliere aan- en verkopen welke uit hoofde van toen uitredingen zijn verricht.

#### Vergoedingen aan distributeurs

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

## 8 Jaarrekening 2006 AEGON Commodity Fund

### 8.1 Balans per 31 december

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2006	2005
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Derivaten		1.723	1.490
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>I</b>	<b>1.723</b>	<b>1.490</b>
<b>Vorderingen</b>	<b>II</b>	<b>956</b>	<b>3.621</b>
<b>Liquide middelen</b>	<b>III</b>	<b>256.322</b>	<b>392.030</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>259.001</b>	<b>397.141</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Vermogen beschikbaar voor participanten		314.750	322.820
Resultaat boekjaar		(68.743)	72.541
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>IV</b>	<b>246.007</b>	<b>395.361</b>
<b>Beleggingen</b>			
Derivaten		215	1.106
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>I</b>	<b>215</b>	<b>1.106</b>
<b>Overige passiva</b>			
Kortlopende schulden	<b>V</b>	12.779	674
<b>Totaal overige passiva</b>		<b>12.779</b>	<b>674</b>
<b>Totaal passiva</b>		<b>259.001</b>	<b>397.141</b>

## 8.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Commodity Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2006	2005
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
Opbrengst uit beleggingen	VI	10.241	6.867
Waardeveranderingen van beleggingen	VII	(77.697)	66.815
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>		<b>(67.456)</b>	<b>73.682</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheerkosten en rentelasten	VIII	1.287	1.141
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>1.287</b>	<b>1.141</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>(68.743)</b>	<b>72.541</b>

## 8.3 Kasstroomoverzicht AEGON Commodity Fund

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Nettoresultaat	(68.743)	72.541
Aankopen van beleggingen	-	591
Verkopen van beleggingen	(78.821)	63.933
Waardeveranderingen van beleggingen	77.697	(66.815)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	2.665	(3.526)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	12.105	(930)
<b>Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>(55.097)</b>	<b>65.794</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgifte (inkoop) van participaties	(80.611)	80.911
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(80.611)</b>	<b>80.911</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(135.708)</b>	<b>146.705</b>
Liquide middelen beginstand boekjaar	392.030	245.325
<b>Liquide middelen eindstand boekjaar</b>	<b>256.322</b>	<b>392.030</b>

### Toelichting

Dit kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

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

### 8.4.1 Algemeen

De jaarrekening van het AEGON Commodity Fund is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. In BW2 Titel 9 zijn eisen opgenomen ten aanzien van de presentatie van het eigen vermogen en de splitsing daarvan in de jaarrekening en de toelichting op de jaarrekening. Het Fonds heeft in plaats van eigen vermogen de term fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit op de in door de markt uitgebrachte jaarverslagen voor fondsen voor gemene rekening.

#### Wijzigingen in verslaggeving

Over vorige verslagjaren is een jaarbericht uitgebracht met daarin een financieel overzicht met een overzicht belegd vermogen en beleggingsresultaten. Het Fonds stelt haar jaarrekening met ingang van 2006 op in overeenstemming met BW2 Titel 9. Het Fonds verwerkt transacties op transactiedatum. Voorheen werden transacties verwerkt op kasbasis. Waar nodig zijn de vergelijkende cijfers aangepast. De wijzigingen in de verslaggeving hebben geen invloed op het resultaat van het Fonds en het vermogen per participatie.

De Beheerder heeft het besluit genomen om het AEGON Commodity Fund per 6 maart 2007 te liquideren. De jaarrekening is diensgevolge opgesteld op liquidatiebasis. Het effect op waardering en resultaat, indien uitgegaan was van het continuïteitsbeginsel voor de waardering van de balans, is te verwaarlozen.

Bedragen luiden in € 1.000 tenzij anders vermeld.

#### Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2006.

Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst- en verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers. Verschillen uit de hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

#### Waarderingsgrondslagen

De activa en passiva in de balans zijn opgenomen tegen liquidatiewaarde.

### 8.4.2 Balans

#### I Beleggingen

Het fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. Transactiekosten bij aankoop van de beleggingen worden geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

De positieve waarden van de derivaten worden onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve waarden van derivaten worden als beleggingen met een negatieve balanswaarde gepresenteerd aan de passiva zijde. In de mutatieoverzichten worden de totale beleggingen verantwoord.

Het AEGON Commodity Fund belegt in OTC derivaten. De reële waarde van de OTC derivaten wordt vastgesteld op basis van een intern model dat is gebaseerd op opgaven van gerenommeerde brokers.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het financieel instrument aan een derde worden overgedragen.

#### Relevante risico's ten aanzien van de financiële instrumenten van het Fonds

##### Marktrisico

Marktrisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderde economische, politieke of marktomstandigheden. Het risico dat gelopen wordt als gevolg van deze veranderingen wordt beperkt door de beleggingen in de portefeuille zoveel mogelijk te spreiden naar regio's, sectoren en valuta's.

##### Kredietrisico

Kredietrisico is te omschrijven als het risico van verliezen als gevolg van het niet kunnen nakomen van verplichtingen van een partij. Dit kunnen zowel financiële als niet financiële verplichtingen zijn. Het AEGON Commodity Fund belegt geheel in OTC commodity swaps en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico. Dit risico wordt beheerst door wekelijks de marktwaarde van de OTC swaps af te rekenen.

*Renterisico*

Renterisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van renteontwikkelingen. Sommige financiële instrumenten hebben stevige koersreacties op veranderingen in de rente. Het AEGON Commodity Fund belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant renterisico.

*Valutarisico*

Valutarisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de wisselkoersen. Er vindt geen actief valutabeleid plaats.

**Portefeuilleoverzicht AEGON Commodity Fund per 31 december**

(bedragen x € 1.000)	2006		2005	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
<b>Derivaten</b>				
Goldman Sachs Energy & Metal Total Return Index	-	0,0%	(1.106)	(0,3%)
Goldman Sachs Energy & Metal Total Return Index	-	0,0%	1.490	0,4%
Goldman Sachs Energy & Metal Excess Return	1.723	0,7%	-	0,0%
Goldman Sachs Energy & Metal Excess Return	(215)	(0,1%)	-	0,0%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>1.508</b>	<b>0.6%</b>	<b>384</b>	<b>0,1%</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Mutatieoverzicht beleggingen**

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
<b>Derivaten</b>		
Stand per 1 januari	384	(1.907)
Aankopen	-	(591)
Verkopen (opbrengstwaarde)	78.821	(63.933)
Waardeveranderingen van beleggingen	(77.697)	66.815
	<hr/>	<hr/>
<b>Stand derivaten per 31 december</b>	<b>1.508</b>	<b>384</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Stand beleggingen per 31 december</b>	<b>1.508</b>	<b>384</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**II Vorderingen**

De vorderingen bestaan uit nog af te wikkelen beleggingstransacties en nog te ontvangen interest op bankrekeningen.

**III Liquide middelen**

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

**IV Fondsvermogen****Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Commodity Fund**

(bedragen x € 1.000)	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Beginstand fondsvermogen	395.361	241.909
Uitgifte (inkoop) van participaties	(80.611)	80.911
	<hr/>	<hr/>
	<b>314.750</b>	<b>322.820</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Netto resultaat lopend boekjaar</b>	<b>(68.743)</b>	<b>72.541</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Fondsvermogen</b>	<b>246.007</b>	<b>395.361</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Verloopoverzicht participaties AEGON Commodity Fund 2006**

	<b>Bedrag</b>	<b>Aantal</b>
Stand per 1 januari	395.361	26.771.033
Uitgifte participaties	165.402	12.462.660
Inkoop participaties	(246.013)	(18.058.380)
	<hr/>	<hr/>
<b>Stand per 31 december</b>	<b>314.750</b>	<b>21.175.313</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Meerjarenoverzicht AEGON Commodity Fund**

	<b>31-12-2006</b>	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2004</b>
Eigen vermogen (x € 1.000)	246.007	395.361	241.909
Aantal uitstaande participaties (stuks)	21.175.313	26.771.033	20.874.028
Intrinsieke waarde per participatie in €	11,62	14,77	11,59
Rendement (intrinsieke waarde)	(21,3%)	27,4%	25,0%
Rendement Benchmark*	(20,5%)	30,9%	25,4%

**V Kortlopende schulden**

De kortlopende schulden bestaan uit nog af te wikkelen beleggingstransacties.

\* De benchmark is per 1 januari 2006 gewijzigd van Goldman Sachs Energy & Metal Index naar Goldman Sachs Energy & Metal Index + 1 maands Euribor

## Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

### Commodity Swaps

Ultimo december 2006 zijn de volgende swap-contracten met bijbehorende exposure- en contractwaarden in de portefeuille opgenomen.

(bedragen x € 1.000)	Exposure waarde	Contract waarde
Goldman Sachs Energy & Metal Total Return Index	235.087	236.810
Goldman Sachs Energy & Metal Excess Return Index	7.466	7.251
<b>Totaal futures</b>	<b>244.061</b>	<b>242.553</b>

## 8.4.3 Winst- en verliesrekening

### Algemeen

In de winst- en verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden direct in het aankoopbedrag respectievelijk in het verkoopbedrag opgenomen. De aan- en verkoopkosten van derivaten worden daarentegen direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

### VI Opbrengst uit beleggingen

In deze post zijn opgenomen de renteopbrengsten over de liquide middelen.

### VII Waardeveranderingen

Hieronder worden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten over het boekjaar verantwoord. Aangezien de waardeveranderingen van de OTC commodity swaps van het AEGON Commodity Fund op weekbasis worden aferekend, zijn de gerealiseerde en niet gerealiseerde koers- en valutaresultaten gezamenlijk als waardeveranderingen van beleggingen gepresenteerd.

### VIII Overzicht beheerkosten, rentelasten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
Beheervergoeding	1.275	1.135
Aan-en verkoopkosten van beleggingen	12	6
<b>Saldo einde boekjaar</b>	<b>1.287</b>	<b>1.141</b>

### Beheerkosten en rentelasten

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. AEGON Investment Management B.V. brengt maandelijks een beheervergoeding in rekening.

**Expense ratio**

De expense ratio weerspiegelt de verhouding tussen de totale kosten over de verslagperiode en de gemiddelde intrinsieke waarde. Voor de berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde is gebruik gemaakt van vijf meetmomenten te weten 31 december 2005, 31 maart 2006, 30 juni 2006, 30 september 2006 en 31 december 2006. De meetmomenten worden als gewogen gemiddelde beschouwd, waarbij de bedoelde tijdstippen worden gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5.

De expense ratio komt voor 2006 op 0,38%. De beheervergoeding van het AEGON Commodity Fund bedraagt 0,03% per maand, hetgeen neerkomt op ongeveer 0,36% per jaar.

**Omloopfactor van de activa**

Voor het AEGON Commodity Fund is geen zinvolle omloopfactor te berekenen, daar het Fonds belegd in derivaten. De aan- en verkoopbedragen met betrekking tot de derivaten staan in geen relatie tot de exposurewaarde van deze derivaten.

**Vergoedingen aan distributeurs**

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

## 9 Overige toelichting voor alle fondsen

### Gelieerde partijen

Het Fonds maakt gebruik van de diensten van gelieerde partijen. De overeenkomsten met deze gelieerde partijen zijn tegen marktconforme voorwaarden afgesloten en betreffen de volgende:

- Group Treasury van AEGON N.V.: Group Treasury treedt op als tegenpartij van de beheerder. Transacties worden afgesloten tegen de dan vigerende marktprijzen. Group Treasury treedt op als tegenpartij bij alle valutatransacties en verzorgt het cash management voor het fonds.

### Uitbesteding van taken

De beheerder heeft geen kerntaken uitbesteed.

### Personeel

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

### Stembeleid

Met ingang van 1 januari 2005 is AEGON Nederland van start gegaan met de uitoefening van de stemrechten op zijn aandelenbelangen. Het stembeleid dat ook door de AEGON Mix Funds is overgenomen, is als volgt gestructureerd:

- Nederland: AEGON oefent het stemrecht uit op al zijn Nederlandse holdings. Afhankelijk van de omstandigheden zal AEGON zelf aanwezig zijn op de algemene of buitengewone vergadering van aandeelhouders. Daar waar de agenda geen aanleiding geeft, wordt gestemd via Institutional Shareholder Services (ISS) met de AEGON-code als uitgangspunt. De AEGON-code is te vinden op de website van AEGON onder organisatie/stembeleid.
- Buitenland: ISS draagt zorg voor de uitoefening van het stemrecht op de 500 grootste niet-Nederlandse holdings. Hier wordt aangesloten bij de ISS Code, die primair gericht is op het vergroten van de aandeelhouderswaarde en aangepast is op de regelgeving per land / aandelenmarkt.
- Ter verhoging van het rendement van zijn effectenportefeuille kan AEGON - onder strikte voorwaarden - overgaan tot het uitlenen van effecten aan derden. Indien effecten zijn uitgeleend kan AEGON geen gebruik maken van het aan die effecten gekoppelde stemrecht.

Indien naar het oordeel van AEGON onderwerpen op de agenda staan dan wel indien sprake is van andere omstandigheden die van groot belang zijn voor de desbetreffende onderneming en haar stakeholders zal

AEGON er naar streven om ervoor te zorgen dat de desbetreffende aandelen niet zullen zijn uitgeleend op het moment dat AEGON zelf actief wil gaan stemmen op een door een vennootschap uitgeschreven (algemene) vergadering

## 10 Overige gegevens

### 10.1 Gebeurtenissen na balansdatum

De Beheerder heeft besloten per 6 maart 2007 het Commodity Fund te liquideren. De participanten van het Fonds hebben op liquidatiedatum hun participaties omgezet in participaties TKPI Commodity Fund.

### 10.2 Accountantsverklaring

Aan: de directie van AEGON Investment Management B.V. als beheerder van het AEGON Europees Mix Fund, het AEGON Mondiaal Mix Fund, het AEGON Mix Fund en het AEGON Commodity Fund.

#### ACCOUNTANTSVERKLARING

##### Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2006 van het AEGON Europees Mix Fund, het AEGON Mondiaal Mix Fund, het AEGON Mix Fund en het AEGON Commodity Fund te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst-en-verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

##### *Verantwoordelijkheid van de beheerder*

AEGON Investment Management B.V. is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

##### *Verantwoordelijkheid van de accountant*

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

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

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

##### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het AEGON Europees Mix Fund, het AEGON Mondiaal Mix Fund, het AEGON Mix Fund en het AEGON Commodity Fund per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

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

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e 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, 30 juni 2007

Ernst & Young Accountants  
namens deze

w.g. A.F.J. van Overmeire RA