

AEGON Mix Funds

Jaarverslag 2007

Inhoudsopgave

1	ALGEMENE INFORMATIE	4
2	PROFIEL	4
3	VERSLAG VAN DE BEHEERDER	5
3.1	ECONOMISCHE ONTWIKKELINGEN	5
3.2	FINANCIËLE MARKTEN	5
3.3	BELEGGINGSBELEID.....	6
3.4	VOORUITZICHTEN	7
4	FONDSSPECIFICATIES	8
5	JAARREKENING 2007 AEGON EUROPEES MIX FUND	10
5.1	BALANS PER 31 DECEMBER.....	10
5.2	WINST-EN-VERLIESREKENING AEGON EUROPEES MIX FUND	11
5.3	KASTROOMOVERZICHT AEGON EUROPEES MIX FUND	11
5.4	TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING	12
6	JAARREKENING 2007 AEGON MONDIAAL MIX FUND	17
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
7	JAARREKENING 2007 AEGON MIX FUND	24
7.1	BALANS PER 31 DECEMBER.....	24
7.2	WINST-EN-VERLIESREKENING AEGON MIX FUND	25
7.3	KASTROOMOVERZICHT AEGON MIX FUND	25
7.4	TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING	26
8	OVERIGE TOELICHTING VOOR ALLE FONDSSEN	32
9	OVERIGE GEGEVENS	33
9.1	ACCOUNTANTSVERKLARING.....	33

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:

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

Tot en met 12 februari 2007 bestond de directie van AEGON Custody B.V. uit de volgende personen:

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

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

Juridisch adviseur

Allen & Overy LLP
Apollolaan 15
1077 AB AMSTERDAM

Accountant

Ernst & Young Accountants
Wassenaarseweg 80
2596 CZ 's-Gravenhage

Beheer en administratie

Het AEGON Mix Funds, 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

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

Jaarverslag

De AEGON Mix Funds worden in één verslag gezamenlijk aangeboden. In het jaarverslag zijn de jaarrekeningen van de individuele fondsen achtereenvolgens opgenomen. Voorheen werd ook het AEGON Commodity Fund in het jaarverslag opgenomen. Dit Fonds is per 6 maart 2007 geliquideerd en de beheerder heeft hiertoe een liquidatieverslag opgesteld. Hierdoor is in dit verslag geen verantwoording meer over het AEGON Commodity Fund opgenomen. De AEGON Mix Funds beleggen in andere AEGON Beleggingsfondsen. De jaarverslagen van deze AEGON Beleggingsfondsen zijn opvraagbaar bij de beheerder.

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 is per fonds nader uiteengezet bij de fondsspecificaties in hoofdstuk 4.

Verhandelbaarheid

De AEGON Mix Funds zijn niet ter beurze genoteerd. De participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.

Dividendbeleid

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

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.

3 Verslag van de beheerder

3.1 Economische ontwikkelingen

Wereldeconomie

De economische groei was ook in 2007 sterk in de wereld, maar de onzekerheid over de Amerikaanse economie overheerste. Gedurende het jaar werden problemen in de Amerikaanse hypotheekmarkt steeds duidelijker. Dit zorgde ervoor dat de groeivertraging die al sinds 2006 gaande was in de Verenigde Staten werd verlengd.

Elders in de wereld bleef het economisch goed gaan. De Europese economie kende wederom een sterk jaar. Ook in de opkomende landen was het economisch klimaat uitstekend in 2007. Economische groei in China trok zelfs verder aan.

De Amerikaanse centrale bank, de Fed, begon in 2007 met het verlagen van de rente. Ook in het Verenigd Koninkrijk, waar begin 2007 de rente nog werd verhoogd, begon met het verlagen van de rente in 2007. De ECB en de Bank of Japan verhoogden de rente in het eerste deel van 2007 en hielden de rente in de tweede helft van het jaar echter onveranderd.

Verenigde Staten

De vertraging in de huizenmarkt zorgde ervoor dat de economische groei in de Verenigde Staten al in 2006 begon te dalen. In 2007 is deze vertraging verder gegaan. Problemen op de huizenmarkt werden dit jaar steeds groter. Omdat de huizenverkopen sterk bleven dalen, stonden woningen steeds langer te koop. Dat leidde er uiteindelijk toe dat huizenprijzen begonnen te dalen. In het voorjaar en het begin van de zomer leek de Amerikaanse economie uit het dal te kruipen. Veel indicatoren hadden de weg naar boven weer gevonden. Maar deze herstelperiode was van korte duur. Het zorgde er weliswaar voor dat economische groei in het tweede en derde kwartaal sterk was, maar problemen op de huizenmarkt en financiële markten in het algemeen zorgden ervoor dat de economie een nieuwe periode van verzwakking tegemoet ging. Problemen op de financiële markten en in het financiële systeem namen toe en zowel het vertrouwen onder beleggers als het vertrouwen onder consumenten en producenten nam sterk af. Door de problemen op de financiële markten liepen de risicopremies op, wat feitelijk een monetaire verkrapping was. Uiteindelijk begon de Fed met het verlagen van de rente. De Fed maakte zich zorgen over de economische groei en de aanhoudende problemen op de financiële markten. Ze was bereid om op iedere vergadering sinds september de rente met 0,25% te verlagen, ondanks het feit dat de olieprijs in de tweede helft van het jaar de inflatie tot 4,3% (november) deed stijgen. De Verenigde Staten eindigde het jaar nog steeds in het midden van een

groeivertraging, waarbij de kans op een recessie gedurende het jaar flink was toegenomen.

Europa

In 2007 deed de Europese economie het ook weer uitstekend. De economische groei werd ook dit jaar gedragen door export en bedrijfsinvesteringen. Maar ook voor de consument begon het er steeds beter uit te zien. Door de sterke economische groei dit jaar nam de inflatiedruk toe. De ECB bleef daarom de rente geleidelijk verhogen. Maar na de problemen op de financiële markten in de zomer nam ook de onzekerheid toe of de Europese economie zich wel staande zou kunnen houden. Het gevolg was dat Europese banken veel voorzichtiger werden met het verstrekken van krediet. Anderzijds apprecieerde de euro tegenover de dollar en andere handelspartners, wat een risico vormde voor de exportvooruitzichten. Sinds de zomer verhoogde de ECB daarom de rente niet, maar bleef waarschuwen voor het gevaar van de oplopende inflatie.

Japan

Aan het begin van 2007 leek er eindelijk hoop op verbetering: de economie stond er goed voor: krappe arbeidsmarkt en productiecapaciteit, een gunstige yen en stijgende vastgoedprijzen. De Bank of Japan heeft in februari de rente met 25 basispunten verhoogd naar 0,50%. Duidelijke signalen van een aantrekkende economie bleven echter afwezig. Ondanks de lage werkloosheid en krappe productiecapaciteit bleven reële lonen dalen. De economie werd in 2007 met name gedreven door exporten en in mindere mate door consumptie. Door de crisis op de financiële markten, het uitblijven van economische groei en inflatie heeft de Bank of Japan de rente niet verder verhoogd.

3.2 Financiële markten

Marktsentiment

In 2007 waren de beurzen erg onrustig op basis van een onzekere economische omgeving. De Amerikaanse huizenmarktcrisis deed voor het eerst van zich spreken in februari. De oplaaierende onzekerheid zorgde voor winstnemingen na de eindejaarsrally van 2006. Gedurende de zomer van 2007 bleek dat er voor honderden miljarden belegd was in producten die gekoppeld zijn aan Amerikaanse subprime hypotheek. Deze beleggingen werden in de zomer snel minder waard, omdat een groeiende groep mensen door de stijgende hypotheekrente de rentelasten niet meer kon dragen. De 'subprime'-producten zijn in het verleden verkocht aan banken en hedge funds over de hele wereld. Er is echter geen enkele partij (bank of toezichthouder) die het volledige overzicht van alle

beleggers in deze producten had. Dit heeft al in augustus geleid tot een gebrek aan vertrouwen tussen banken. Gedurende het vierde kwartaal is dit vertrouwen niet verbeterd, ondanks verwoede pogingen van verschillende centrale banken om liquiditeit te verschaffen. Risicovolle beleggingen als aandelen en bedrijfsobligaties hebben hier duidelijk last van gehad.

Aandelen: veel beweging, maar geen duidelijke richting

Het sentiment op de aandelenmarkten wisselde sterk. In augustus volgde een stevige correctie. Deze daling werd een halt toegeroepen door het ingrijpen van verschillende centrale banken. Sindsdien bewegen de aandelenmarkten op en neer zonder een duidelijke trend. Het slechte nieuws van financiële instellingen werd afgewisseld met de goedkope verschaffing van liquiditeit door centrale banken. De diversiteit tussen sectoren en landen was wel groter. Aandelen van banken deden het erg slecht, terwijl de aandelen van opkomende landen het verrassend genoeg beter deden dan de wereldwijde aandelenindex.

Staatsobligaties: 'safe haven'

In het voorjaar lieten de Europese obligatierentes een zeer sterke stijging zien tot wel 4,7% voor de 10-jaarsrente. Staatsobligaties gelden als een veilige belegging in tijden van financiële onrust. De zorgen over de gevolgen van de financiële crisis voor de economische groei hebben beleggers ertoe aangezet meer in veilige staatsobligaties te beleggen. Hierdoor daalde de kapitaalmarktrente. De daling eindigde in december toen de inflatie sterk opliep.

Rente-opslag voor bedrijfsobligaties verder opgelopen

Het gebrek aan vertrouwen tussen banken is een belangrijke oorzaak voor het oplopen van de rente-opslag voor bedrijfsobligaties. Met name obligaties van banken en andere financiële instellingen liggen onder druk. Fundamenteel gezien, lijkt de situatie voor bedrijfsobligaties gunstig, aangezien het aantal faillissementen nog op een historisch dieptepunt ligt. De kredietvergoeding voor schuld papier van opkomende landen is minder hard opgelopen in de laatste maanden. Binnen obligaties heeft deze categorie het hoogste rendement laten zien over 2007.

Vastgoedmarkt in een dramatisch jaar

Na een flitsende start in januari en februari zijn bijna alle vastgoedmarkten in een dalende trend terecht gekomen. Met name de vastgoedmarkten in de Verenigde Staten en Europa hebben het zwaar te verduren gehad. De uitzondering werd gevormd door de Aziatische vastgoedmarkt, voornamelijk HongKong. Deze profiteert door de koppeling van de HongKong dollar aan de Amerikaanse dollar sterk van de rentedalingen van de Amerikaanse centrale bank.

Grondstoffen zijn de beste belegging van 2007

De prijzen van grondstoffen lijken geheel los te staan van de prijzen van andere beleggingscategorieën. Na een dipje in januari hebben grondstoffen het erg goed gedaan. Dit geldt vooral voor olie en agrarische grondstoffen. Deze prijsstijgingen worden voornamelijk gedreven door een aanhoudende vraag bij aanhoudende krappe voorraden.

3.3 Beleggingsbeleid

In deze paragraaf wordt een toelichting gegeven op het beleggingsbeleid in 2007 van de AEGON Mix Funds.

Tactische asset allocatie

Onze belangrijkste tactische positie aan het begin van het jaar was een overweging aandelen tegenover staatsobligaties, wat een toegevoegde waarde heeft bezorgd. Eind mei hebben we deze positie gesloten. Aandelenmarkten leken na de sterke rally in april en mei iets teveel van het goede nieuws in te prijzen. Ook het technische plaatje gaf een duidelijk verkoop signaal.

Daarnaast voerden wij een overweging in vastgoed ten laste van grondstoffen en staatsobligaties. De goede performance van deze positie in eerste kwartaal, kon helaas niet herhaald worden. Vastgoedaandelen lieten na de val van aandelen eind februari/begin maart geen herstel meer zien. De vermogenscategorie was uit de gratie geraakt en daarom hebben wij aan het einde van het kwartaal deze positie gesloten. Vanwege de grote onzekerheid zijn wij in de tweede helft van het jaar geen tactische posities op asset class niveau aangegaan. Het risico van een positie woog niet op tegen het verwachte extra rendement.

Andere tactische posities

Sinds augustus van dit kalenderjaar kunnen tactische posities ook uitgevoerd worden in het Global TAA+ Fund. Dit fonds heeft de mogelijkheid om tactisch beleid goedkoper en efficiënter uit te voeren. Binnen het Global TAA+ Fund hebben we een aantal kleine posities aangehouden. Zo heeft dit fonds een actieve positie naar grote bedrijven ten koste van kleine bedrijven. Daarnaast hebben we enkele (langere termijn) relatieve posities in de grondstoffenmarkten en obligatiemarkten. Gezamenlijk hebben deze posities een positief rendement behaald, waardoor we met tactisch beleid toch waarde hebben kunnen toevoegen aan uw portefeuille.

Rendementen

Het AEGON Europees Mix Fund behaalde in 2007 een rendement van 2,1% tegen een benchmarkrendement van 3,2%. Het 3-jaars geannualiseerde fondsrendement ultimo 2007 ligt 1,1% lager dan het doelstellingsrendement van een driejaars geannualiseerde outperformance voor beheerkosten van 100 basispunten boven de benchmark.

Het AEGON Mondiaal Mix Fund behaalde in 2007 een rendement van 2,3%, tegen een benchmarkrendement van 3,2%. Het 3-jaars geannualiseerde fondsrendement ultimo 2007 ligt 1,1% lager dan het doelstellingsrendement van een driejaars geannualiseerde outperformance voor beheerkosten van 100 basispunten boven de benchmark.

Het AEGON Mix Fund behaalde in 2007 een rendement van 2,2%, tegen een benchmarkrendement van 2,1%. Het 3-jaars geannualiseerde fondsrendement ultimo 2007 ligt 0,4% lager dan het doelstellingsrendement van een driejaars geannualiseerde outperformance voor beheerkosten van 100 basispunten boven de benchmark.

3.4 Vooruitzichten

Financiële markten

Wij verwachten dat de Amerikaanse economie een recessie zal vermijden. De onderliggende economische groei is tot dusver nog altijd sterk gebleven. De Amerikaanse economische groei zonder de huizenmarktcomponent is de laatste twee jaar niet gedaald. De werkgelegenheid is nog relatief sterk en de consumptiegroei daardoor ook. Daarnaast is de groei in andere regio's van de wereld nog solide, waardoor de export ook een belangrijkere bijdrage levert aan economische groei in de Verenigde Staten. Wel zal de financiële crisis nog een sterk negatief effect hebben op het marktsentiment en zien we de economische groei in de komende kwartalen verzwakken. Uiteindelijk verwachten we dat we 2008 met sterkere economische groei zullen afsluiten.

Aandelen

Voor het komende kwartaal verwachten wij dat beleggers verdeeld zullen blijven tussen een recessiescenario en een positiever scenario. Pas als de stofwolken van de huizenmarktcrisis zijn verdwenen, het interbancaire vertrouwen weer toeneemt, ligt een stijging van de aandelenmarkten voor de hand. De opkomende landen zullen in dat scenario weer een goede keuze zijn.

Staatsobligaties

Wij verwachten dat kapitaalmarktrentes in Europa volgend jaar langzaam kunnen oplopen, zodra de onzekerheid op de financiële markten verdwijnt. Tot die tijd kunnen ook de obligatiemarkten volatiel blijven en kan de rente dalen door tegenvallende economische cijfers of bedrijfsresultaten.

Vastgoed

Zolang de economie niet aantrekt, zullen beleggers geen hoge verwachtingen van vastgoedaandelen hebben. Wij verwachten echter dat deze aandelen in 2008 een bodem zullen zien, aangezien veel slecht nieuws reeds in de koersen verwerkt is.

Grondstoffen

Op korte termijn zien wij grondstoffenprijzen licht dalen. Daarmee komen deze meer in lijn met het economisch scenario, waar andere markten vanuit gaan. Op iets langere termijn zijn wij nog steeds positief op beleggingen in grondstoffen, aangezien de voorraden van veel grondstoffen momenteel erg laag zijn.

Den Haag, 30 mei 2008

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

AEGON Europees Mix Fund	
Oprichtingsdatum	10 oktober 2000
Soort belegging	Aandelen, vastrentende waarden, derivaten en liquiditeiten
Beleggingsbeleid	actief
Benchmark	FTSE Developed Europe Index 70% Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AAA Rated 25% Lehman Brothers Euro-Aggregate Corporate Bond Index 5%
Beheervergoeding (per maand)	0,04%
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,20%
Regio	Europa
Doelstelling	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

AEGON Mondiaal Mix Funds	
Oprichtingsdatum	1 september 1997
Soort belegging	Aandelen, vastrentende waarden, derivaten en liquiditeiten
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	FTSE Developed Europe Index 70% Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AAA Rated 25% Lehman Brothers Euro-Aggregate Corporate Bond Index 5%
Beheervergoeding (per maand)	0,03%
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,20%
Regio	Europa
Doelstelling	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

AEGON Mix Fund	
Oprichtingsdatum	1 juni 1990
Soort belegging	Aandelen, vastrentende waarden, derivaten, vastgoed, grondstoffen en liquiditeiten
Beleggingsbeleid	actief
Benchmark	- 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%
Beheervergoeding (per maand)	0,04%
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,20%
Regio	Wereld
Doelstelling	Het behalen van een driejaars geannualiseerde outperformance voor beheerkosten van 100 basispunten boven de benchmark en een tracking error van 200 basispunten.

Toe – en uittredingskosten

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

5 Jaarrekening 2007 AEGON Europees Mix Fund

5.1 Balans per 31 december

(voor resultaatbestemming)

bedragen x € 1.000)	Referentie	2007	2006
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		5.434	5.911
Totaal beleggingen	I	5.434	5.911
Vorderingen			
Overige vorderingen		2	28
Totaal vorderingen	II	2	28
Overige activa			
Liquide middelen	III	1	2
Totaal overige activa		1	2
Totaal activa		5.437	5.941
Passiva			
Fondsvermogen			
Fondsvermogen participanten		5.305	5.139
Resultaat boekjaar		132	772
Totaal fondsvermogen	IV	5.437	5.911
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva		-	30
Totaal kortlopende schulden		-	30
Totaal passiva		5.437	5.941

5.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Europees Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2007	2006
Bedrijfsopbrengsten			
Opbrengst uit beleggingen	V	13	12
Waardeveranderingen van beleggingen	VI	127	768
		<hr/>	<hr/>
Totaal bedrijfsopbrengsten		140	780
		<hr/>	<hr/>
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en rentelasten	VII	8	8
		<hr/>	<hr/>
Totaal bedrijfslasten		8	8
		<hr/>	<hr/>
Netto resultaat		132	772
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5.3 Kasstroomoverzicht AEGON Europees Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2007	2006
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Nettoresultaat	132	772
Aankopen van beleggingen	(575)	(3.673)
Verkopen van beleggingen	1.179	3.918
Waardeveranderingen van beleggingen	(127)	(768)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	26	(28)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	(30)	30
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	605	251
	<hr/>	<hr/>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgifte van participaties	6	195
Inkoop van participaties	(612)	(450)
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(606)	(255)
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom	(1)	(4)
Liquiditeiten beginstand boekjaar	2	6
	<hr/>	<hr/>
Liquiditeiten eindstand boekjaar	1	2
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Toelichting

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

5.4 Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

5.4.1 Algemeen

De jaarrekening van het AEGON 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 Fonds heeft in plaats van eigen vermogen de term fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit bij de kenmerken van een fonds voor gemene rekening.

Bedragen luiden in € 1.000 tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2007.

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	2007	2006
Zwitserse frank	€ 0,6041	€ 0,6212
Pond sterling	€ 1,3615	€ 1,4842
US dollar	€ 0,6839	€ 0,7584
Mexicaanse peso	€ 0,0626	€ 0,0700
Japanezen yen (per 100)	€ 0,6122	€ 0,6364
Hongkong dollar	€ 0,0877	€ 0,0975
Thaise Bath	€ 0,0203	€ 0,0210
Braziliaanse Real	€ 0,3842	€ 0,3552
Taiwan Dollar	€ 0,0210	€ 0,0233
Singapore dollar	€ 0,4751	€ 0,4943

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

Criteria opname in balans

Het Fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

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

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van de beleggingen, niet zijnde derivaten, worden geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. Transactiekosten bij de verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verwerkt.

Transactiekosten bij transacties in derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Bepaling reële waarde

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

Incourante beleggingen

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

Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de AEGON beleggingsfondsen

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

Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. Indien financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de Beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten.

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het jaarverslag, dan zal dit in het verslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Presentatie derivaten

De positieve marktwaarde van de derivaten worden onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve marktwaarde van derivaten worden als beleggingen aan de passiefzijde van de balans gepresenteerd. Eventuele saldering van derivaten in de balans kan pas plaatsvinden indien aan de salderingsvoorwaarden is voldaan. In de mutatieoverzichten worden de totale beleggingen verantwoord.

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 veranderde economische, politieke of marktomstandigheden. Het risico dat gelopen wordt als gevolg van deze veranderingen wordt beperkt doordat de beleggingen in de portefeuille van de AEGON fondsen waarin wordt belegd zoveel mogelijk worden gespreid 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 Fonds belegt andere AEGON fondsen welke op hun beurt beleggen in vastrentende financiële instrumenten. Het Fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Securities lending

De beheerder kan, ter verhoging van het fondsrendement, voor rekening en risico van het Fonds effecten in- en uitlenen (securities lending) binnen de AEGON Beleggingsfondsen. De securities lending transacties worden vrijwel uitsluitend aangegaan met partijen op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende effecten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij er wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie effecten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Ontvangen liquiditeiten kunnen voor rekening en risico van het Fonds worden herbelegd in zekerheden met een vergelijkbare looptijd als het aangegane leencontract. Maximaal 100 % van de effectenportefeuille van het Fonds kan worden uitgeleend. In het jaarverslag van de AEGON Beleggingsfondsen is informatie opgenomen over de uitgeleende stukken en het collateral (zekerheid) dat hiertegenover is gesteld.

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

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 financiële instrumenten te voldoen. Het Fonds belegt in de AEGON beleggingsfondsen welke als liquide te beschouwen zijn. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

Portefeuilleoverzicht AEGON Europees Mix Fund per 31 december

(bedragen x € 1.000)	2007		2006	
Beleggingsfonds	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Equity Europe Fund	3.806	70,0%	4.434	75,0%
AEGON European Credit Fund	270	4,9%	289	4,9%
AEGON Europees Rente Fund	1.358	25,0%	1.188	20,1%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totaal beleggingen	5.434	99,9%	5.911	100,0%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Mutatieoverzicht beleggingen AEGON Europees Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2007	2006
Beleggingsfondsen		
Beginstand	5.911	5.388
Aankopen van beleggingen	575	3.673
Verkopen van beleggingen	(1.179)	(3.918)
Waardeveranderingen	127	768
	<hr/>	<hr/>
Marktwaaarde per 31 december	5.434	5.911
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(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)	2007	2006
Fondsvermogen		
Beginstand fondsvermogen	5.911	5.394
Uitgifte van participaties	6	195
Inkoop van participaties	(612)	(450)
	<u>5.305</u>	<u>5.139</u>
Netto resultaat	<u>132</u>	<u>772</u>
Totaal fondsvermogen	<u><u>5.437</u></u>	<u><u>5.911</u></u>

Verloopoverzicht participaties AEGON Europees Mix Fund 2007

(Aantallen participaties)	2007	2006
Beginstand boekjaar	504.565	528.410
Inkopen participaties	(50.578)	(40.975)
Uitgifte participaties	513	17.130
	<u>454.500</u>	<u>504.565</u>
Stand per 31 december	<u><u>454.500</u></u>	<u><u>504.565</u></u>

Meerjarenoverzicht AEGON Europees Mix Fund

	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
Fondsvermogen (x € 1.000)	5.437	5.911	5.394
Aantal uitstaande participaties (stuks)	454.500	504.565	528.410
Intrinsieke waarde per participatie in €	11,96	11,71	10,20
Rendement (intrinsieke waarde)	2,1%	14,8%	18,6%
Rendement Benchmark	3,2%	14,1%	20,0%

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.

(V) Opbrengst uit beleggingen

In deze post is opgenomen de op aandelenbeleggingen ontvangen dividenden. Het Fonds ontvangt indirect security lending opbrengsten welke gegenereerd worden binnen de AEGON Beleggingsfondsen. 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 AEGON Beleggingsfondsen en 20% aan de beheerder. De opbrengst die toekomt aan de AEGON Beleggingsfondsen wordt herbelegd. Via de AEGON Beleggingsfondsen 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)	2007	2006
Intrest bankrekeningen	-	1
Beheervergoeding	8	7
Totaal kosten	8	8

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 2006, 31 maart 2007, 30 juni 2007, 30 september 2007 en 31 december 2007. 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 2007 op 0,14% (2006: 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 + effectenverkopten)

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 20% berekend (2006: 124%). Dit houdt in dat in 2007 voor een bedrag van 0,20 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 2007 AEGON Mondiaal Mix Fund

6.1 Balans per 31 december

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2007	2006
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		19.840	24.828
		<u> </u>	<u> </u>
Totaal beleggingen	I	19.840	24.828
		<u> </u>	<u> </u>
Vorderingen			
Overige vorderingen		-	1
		<u> </u>	<u> </u>
Totaal vorderingen		-	1
		<u> </u>	<u> </u>
Overige activa			
Liquide middelen	II	3	-
		<u> </u>	<u> </u>
Totaal overige activa		3	-
		<u> </u>	<u> </u>
Totaal activa		19.843	24.829
		<u> </u>	<u> </u>
Passiva			
Fondsvermogen			
Fondsvermogen participanten		19.213	21.361
Resultaat boekjaar		628	3.466
		<u> </u>	<u> </u>
Totaal fondsvermogen	III	19.841	24.827
		<u> </u>	<u> </u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	IV	2	-
Schulden aan kredietinstellingen		-	2
		<u> </u>	<u> </u>
Totaal kortlopende schulden		2	2
		<u> </u>	<u> </u>
Totaal passiva		19.843	24.829
		<u> </u>	<u> </u>

6.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Mondiaal Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2007	2006
Bedrijfsopbrengsten			
Opbrengst uit beleggingen	V	52	54
Waardeveranderingen van beleggingen	VI	577	3.414
		<hr/>	<hr/>
Totaal bedrijfsopbrengsten		629	3.468
		<hr/>	<hr/>
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en rentelasten	VII	1	2
		<hr/>	<hr/>
Totaal bedrijfslasten		1	2
		<hr/>	<hr/>
Netto resultaat		628	3.466
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6.3 Kasstroomoverzicht AEGON Mondiaal Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2007	2006
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Nettoresultaat	628	3.466
Aankopen van beleggingen	(3.544)	(6.483)
Verkopen van beleggingen	9.109	11.532
Waardeveranderingen van beleggingen	(577)	(3.414)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	1	(1)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	2	-
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	5.619	5.100
	<hr/>	<hr/>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgifte van participaties	-	53
Inkoop van participaties	(5.614)	(5.151)
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(5.614)	(5.098)
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom	5	2
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(2)	(4)
	<hr/>	<hr/>
Liquiditeiten eindstand boekjaar	3	(2)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Toelichting

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

6.4 Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

6.4.1 Algemeen

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

Bedragen luiden in € 1.000 tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2007.

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	2007	2006
Zwitserse frank	€ 0,6041	€ 0,6212
Pond sterling	€ 1,3615	€ 1,4842
US dollar	€ 0,6839	€ 0,7584
Mexicaanse peso	€ 0,0626	€ 0,0700
Japane yen (per 100)	€ 0,6122	€ 0,6364
Hongkong dollar	€ 0,0877	€ 0,0975
Thaise Bath	€ 0,0203	€ 0,0210
Braziliaanse Real	€ 0,3842	€ 0,3552
Taiwan Dollar	€ 0,0210	€ 0,0233
Singapore dollar	€ 0,4751	€ 0,4943

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

Criteria opname in balans

Het Fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

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

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van de beleggingen, niet zijnde derivaten, worden geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. Transactiekosten bij de verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verwerkt.

Transactiekosten bij transacties in derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Bepaling reële waarde

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

Incourante beleggingen

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

Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de AEGON beleggingsfondsen

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

Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. Indien financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de Beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten.

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het jaarverslag, dan zal dit in het verslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Presentatie derivaten

De positieve marktwaarde van de derivaten worden onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve marktwaarde van derivaten worden als beleggingen aan de passiefzijde van de balans gepresenteerd. Eventuele saldering van derivaten in de balans kan pas plaatsvinden indien aan de salderingsvoorwaarden is voldaan. In de mutatieoverzichten worden de totale beleggingen verantwoord.

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 veranderde economische, politieke of marktomstandigheden. Het risico dat gelopen wordt als gevolg van deze veranderingen wordt beperkt doordat de beleggingen in de portefeuille van de AEGON fondsen waarin wordt belegd zoveel mogelijk worden gespreid 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 Fonds belegt andere AEGON fondsen welke op hun beurt beleggen in vastrentende financiële instrumenten. Het Fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Securities lending

De beheerder kan, ter verhoging van het fondsrendement, voor rekening en risico van het Fonds effecten in- en uitlenen (securities lending) binnen de AEGON Beleggingsfondsen. De securities lending transacties worden vrijwel uitsluitend aangegaan met partijen op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende effecten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij er wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie effecten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Ontvangen liquiditeiten kunnen voor rekening en risico van het Fonds worden herbelegd in zekerheden met een vergelijkbare looptijd als het aangegane leencontract. Maximaal 100 % van de effectenportefeuille van het Fonds kan worden uitgeleend. In het jaarverslag van de AEGON Beleggingsfondsen is informatie opgenomen over de uitgeleende stukken en het collateral (zekerheid) dat hiertegenover is gesteld.

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

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 financiële instrumenten te voldoen. Het Fonds belegt in de AEGON beleggingsfondsen welke als liquide te beschouwen zijn. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

Portefeuilleoverzicht AEGON Mondiaal Mix Fund per 31 december

(bedragen x € 1.000)	2007		2006	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Beleggingsfonds				
AEGON Deposito Fund	-	-	1	0,0%
AEGON Equity Europe Fund	13.872	69,9%	18.609	75,0%
AEGON European Credit Fund	993	5,0%	1.234	5,0%
AEGON Europees Rente Fund	4.975	25,1%	4.984	20,0%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totaal beleggingen	19.840	100,0%	24.828	100,0%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Mutatieoverzicht beleggingen AEGON Mondiaal Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2007	2006
Beleggingsfondsen		
Beginstand	24.828	26.463
Aankopen van beleggingen	3.544	6.483
Verkopen van beleggingen	(9.109)	(11.532)
Waardeveranderingen	577	3.414
	<hr/>	<hr/>
Marktwaaarde per 31 december	19.840	24.828
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(II) Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

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

(bedragen x € 1.000)	2007	2006
Fondsvermogen		
Beginstand fondsvermogen	24.827	26.459
Uitgifte van participaties	-	53
Inkoop van participaties	(5.614)	(5.151)
	<u>19.213</u>	<u>21.361</u>
Netto resultaat	628	3.466
	<u>19.841</u>	<u>24.827</u>
Totaal fondsvermogen	19.841	24.827

Verloopoverzicht participaties AEGON Mondiaal Mix Fund 2007

(Aantallen participaties)	2007	2006
Beginstand boekjaar	3.070.037	3.757.830
Inkopen participaties	(670.991)	(695.138)
Uitgifte participaties	-	7.345
	<u>2.399.046</u>	<u>3.070.037</u>
Stand per 31 december	2.399.046	3.070.037

Meerjarenoverzicht AEGON Mondiaal Mix Fund

	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
Fondsvermogen (x € 1.000)	19.841	24.827	26.459
Aantal uitstaande participaties (stuks)	2.399.046	3.070.037	3.757.830
Intrinsieke waarde per participatie in €	8,27	8,09	7,04
Rendement (intrinsieke waarde)	2,3%	14,9%	18,8%
Rendement Benchmark	3,2%	14,1%	20,0%

(IV) Overlopende passiva

De overlopende passiva bestaan uit nog af te rekenen effectentransacties.

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 is opgenomen de op aandelenbeleggingen ontvangen dividenden. Het Fonds ontvangt indirect security lending opbrengsten welke gegenereerd worden binnen de AEGON Beleggingsfondsen. 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 AEGON Beleggingsfondsen en 20% aan de beheerder. De opbrengst die toekomt aan de AEGON Beleggingsfondsen wordt herbelegd. Via de AEGON Beleggingsfondsen 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)	2007	2006
Intrest bankrekeningen	1	2
Totaal kosten	1	2

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 2006, 31 maart 2007, 30 juni 2007, 30 september 2007 en 31 december 2007. 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 2007 op 0,00% (2006: 0,00%). De beheervergoeding van het AEGON Mondiaal Mix Fund bedraagt 0,03% per maand, hetgeen neerkomt op ongeveer 0,36% per jaar. De beheervergoeding wordt geheel geheven binnen de fondsen waarin AEGON Mondiaal Mix Fund belegd, waardoor de Total Expense Ratio op 0,36% 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 30% berekend (2006: 51%). Dit houdt in dat in 2007 voor een bedrag van 0,30 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 2007 AEGON Mix Fund

7.1 Balans per 31 december

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2007	2006
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		4.448.030	4.218.848
Totaal beleggingen	I	4.448.030	4.218.848
Vorderingen			
Overige vorderingen		48.616	52.036
Totaal vorderingen	II	48.616	52.036
Totaal activa		4.496.646	4.270.884
Passiva			
Fondsvermogen			
Fondsvermogen participanten		4.356.230	4.081.664
Resultaat boekjaar		93.242	144.608
Totaal fondsvermogen	III	4.449.472	4.226.272
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	IV	44.036	42.760
Schulden aan kredietinstellingen	V	3.138	1.852
Totaal kortlopende schulden		47.174	44.612
Totaal passiva		4.496.646	4.270.884

7.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2007	2006
Bedrijfsopbrengsten			
Opbrengst uit beleggingen		-	22
Waardeveranderingen van beleggingen	VI	97.821	149.416
Totaal bedrijfsopbrengsten		97.821	149.438
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en rentelasten	VII	4.579	4.830
Totaal bedrijfslasten		4.579	4.830
Netto resultaat		93.242	144.608

7.3 Kasstroomoverzicht AEGON Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2007	2006
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Nettoresultaat	93.242	144.608
Aankopen van beleggingen	(922.763)	(785.817)
Verkopen van beleggingen	791.402	622.233
Waardeveranderingen van beleggingen	(97.821)	(149.416)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	3.420	(52.023)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	1.276	(14.182)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(131.244)	(234.597)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgifte van participaties	325.823	474.623
Inkoop van participaties	(195.865)	(302.305)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	129.958	172.318
Netto kasstroom	(1.286)	(62.279)
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(1.852)	60.427
Liquiditeiten eindstand boekjaar	(3.138)	(1.852)

Toelichting

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

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 Fonds heeft in plaats van eigen vermogen de term fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit bij de kenmerken van een fonds voor gemene rekening.

Bedragen luiden in € 1.000 tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2007.

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	2007	2006
Zwitserse frank	€ 0,6041	€ 0,6212
Pond sterling	€ 1,3615	€ 1,4842
US dollar	€ 0,6839	€ 0,7584
Mexicaanse peso	€ 0,0626	€ 0,0700
Japanezen yen (per 100)	€ 0,6122	€ 0,6364
Hongkong dollar	€ 0,0877	€ 0,0975
Thaise Bath	€ 0,0203	€ 0,0210
Braziliaanse Real	€ 0,3842	€ 0,3552
Taiwan Dollar	€ 0,0210	€ 0,0233
Singapore dollar	€ 0,4751	€ 0,4943

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

Criteria opname in balans

Het Fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

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

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van de beleggingen, niet zijnde derivaten, worden geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. Transactiekosten bij de verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verwerkt.

Transactiekosten bij transacties in derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Bepaling reële waarde

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

Incourante beleggingen

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

Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de AEGON beleggingsfondsen

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

Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. Indien financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de Beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten.

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het jaarverslag, dan zal dit in het verslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Presentatie derivaten

De positieve marktwaarde van de derivaten worden onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve marktwaarde van derivaten worden als beleggingen aan de passiefzijde van de balans gepresenteerd. Eventuele saldering van derivaten in de balans kan pas plaatsvinden indien aan de salderingsvoorwaarden is voldaan. In de mutatieoverzichten worden de totale beleggingen verantwoord.

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 veranderde economische, politieke of marktomstandigheden. Het risico dat gelopen wordt als gevolg van deze veranderingen wordt beperkt doordat de beleggingen in de portefeuille van de AEGON fondsen waarin wordt belegd zoveel mogelijk worden gespreid 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 Fonds belegt andere AEGON fondsen welke op hun beurt beleggen in vastrentende financiële instrumenten. Het Fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Securities lending

De beheerder kan, ter verhoging van het fondsrendement, voor rekening en risico van het Fonds effecten in- en uitlenen (securities lending) binnen de AEGON Beleggingsfondsen. De securities lending transacties worden vrijwel uitsluitend aangegaan met partijen op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende effecten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij er wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie effecten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Ontvangen liquiditeiten kunnen voor rekening en risico van het Fonds worden herbelegd in zekerheden met een vergelijkbare looptijd als het aangegane leencontract. Maximaal 100 % van de effectenportefeuille van het Fonds kan worden uitgeleend. In het jaarverslag van de AEGON Beleggingsfondsen is informatie opgenomen over de uitgeleende stukken en het collateral (zekerheid) dat hiertegenover is gesteld.

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

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 financiële instrumenten te voldoen. Het Fonds belegt voornamelijk in de AEGON beleggingsfondsen welke als liquide te beschouwen zijn. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

Portefeuilleoverzicht AEGON Mix Fund per 31 december

(bedragen x € 1.000)	2007		2006	
Beleggingsfonds	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Future Mix Pool	-	-	83.222	2,0%
AEGON Global TAA + Fund	112.368	2,5%	-	-
TKP Pensioen Commodity Fonds	226.368	5,1%	-	-
AEGON Rente Fund	2.342.574	52,7%	2.223.693	52,6%
AEGON Vastgoed Fund Internationaal	222.491	5,0%	317.719	7,5%
AEGON World Equity Fund	1.544.229	34,7%	1.474.242	34,9%
AEGON Commodity Fund	-	-	119.972	2,8%
	=====	=====	=====	=====
Totaal beleggingen	4.448.030	100,0%	4.218.848	99,8%
	=====	=====	=====	=====

Mutatieoverzicht beleggingen AEGON Mix Fund

(bedragen x € 1.000)	2007	2006
Beleggingsfondsen		
Beginstand	4.218.848	3.905.848
Aankopen van beleggingen	922.763	785.817
Verkopen van beleggingen	(791.402)	(622.233)
Waardeveranderingen	97.821	149.416
	=====	=====
Marktwaaarde per 31 december	4.448.030	4.218.848
	=====	=====

(II) Vorderingen

De vorderingen bestaan uit nog af te wikkelen beleggingstransacties.

(III) Fondsvermogen**Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Mix Fund**

(bedragen x € 1.000)	2007	2006
Fondsvermogen		
Beginstand fondsvermogen	4.226.272	3.909.346
Uitgifte van participaties	325.823	474.623
Inkoop van participaties	(195.865)	(302.305)
	<u>4.356.230</u>	<u>4.081.664</u>
Netto resultaat	93.242	144.608
	<u>4.449.472</u>	<u>4.226.272</u>
Totaal fondsvermogen	4.449.472	4.226.272

Verloopoverzicht participaties AEGON Mix Fund 2007

(Aantallen participaties)	2007	2006
Beginstand boekjaar	227.383.373	217.976.936
Inkopen participaties	(10.332.591)	(2.462.556)
Uitgifte participaties	17.163.903	11.868.993
	<u>234.214.685</u>	<u>227.383.373</u>
Stand per 31 december	234.214.685	227.383.373

Meerjarenoverzicht AEGON Mix Fund

	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
Fondsvermogen (x € 1.000)	4.449.472	4.226.272	3.909.346
Aantal uitstaande participaties (stuks)	234.214.685	227.383.373	217.976.936
Intrinsieke waarde per participatie in €	19,00	18,59	17,93
Rendement (intrinsieke waarde)	2,2%	3,6%	15,8%
Rendement Benchmark	2,1%	3,2%	16,0%

(IV) Overlopende passiva

(bedragen x € 1.000)	2007	2006
Effecten transacties	44.018	42.760
Lopende interest	18	-
	<hr/>	<hr/>
Totaal overlopende passiva	44.036	42.760
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(V) Schulden aan kredietinstellingen

De schulden aan kredietinstellingen bestaan uit kortlopende schulden in rekeningcourant met de bankier 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) 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)	2007	2006
Intrest bankrekeningen	50	-
Beheervergoeding	4.511	4.796
Overige lasten	18	34
Totaal kosten	4.579	4.830

Beheerkosten en rentelasten

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

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 2006, 31 maart 2007, 30 juni 2007, 30 september 2007 en 31 december 2007. 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 2007 op 0,10% (2006: 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 belegd, 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 + 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 27% berekend (2006: 17%). Dit houdt in dat in 2007 voor een bedrag van 0,27 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 Mix Fund of de onderliggende beleggingsfondsen maar ten laste van de Beheerder.

8 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 AEAM Equity 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 Risk Metrics met de AEGON-code als uitgangspunt. De AEGON-code is te vinden op de website van AEGON onder organisatie/stembeleid.
- Buitenland: Risk Metrics draagt zorg voor de uitoefening van het stemrecht op de 500 grootste niet-Nederlandse holdings. Hier wordt aangesloten bij de Risk Metrics 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.

9 Overige gegevens

9.1 Accountantsverklaring

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

ACCOUNTANTSVERKLARING

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2007 van het AEGON Europees Mix Fund, het AEGON Mondiaal Mix Fund en het AEGON Mix Fund te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de winst-en-verliesrekening over 2007 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 en het AEGON Mix Fund per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 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 mei 2008

Ernst & Young Accountants
namens deze

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