

## **AEGON Index Plus Fund**

### **Jaarverslag 2008**

---

## Inhoudsopgave

<b>1</b>	<b>Algemene informatie</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Profiel</b>	<b>4</b>
2.1	Algemeen	4
<b>3</b>	<b>Verslag van de Beheerder</b>	<b>5</b>
3.1	Economische ontwikkelingen	5
3.2	Financiële markten	5
3.3	Beleggingsbeleid	5
3.4	Overige ontwikkelingen	5
3.5	Algemene vooruitzichten	6
<b>4</b>	<b>Jaarrekening 2008 AEGON Index Plus Fund</b>	<b>7</b>
4.1	Balans per 31 december AEGON Index Plus Fund	7
4.2	Winst -en-verliesrekening AEGON Index Plus Fund	8
4.3	Kasstroomoverzicht	8
4.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	9
4.5	Overige toelichtingen	16
<b>5</b>	<b>Overige gegevens</b>	<b>17</b>
5.1	Resultaatbestemming	17
5.2	Accountantsverklaring	18

## 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.M.L. van Besouw;
- drs. A.H. Maatman;
- drs. A. Laning(met ingang van 1 juni 2008).

### Adres

AEGONplein 50  
2591 TV Den Haag

### Correspondentieadres

Postbus 202  
2501 CE Den Haag

Telefoon: (070) 344 82 02  
Fax: (070) 344 84 42  
Internetadres: [www.AEGON.nl](http://www.AEGON.nl)

### Juridisch adviseur

Allen & Overy LLP  
Apollolaan 15  
1077 AB Amsterdam

### Accountant

Ernst & Young Accountants LLP  
Wassenaarseweg 80  
2596 CZ Den Haag

### Beheer en administratie

Het AEGON Index Plus Fund, welke 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

### 2.1 Algemeen

#### **Algemeen**

Het AEGON Index Plus Fund is een besloten fonds voor gemene rekening. Het Fonds is opgericht in januari 1997 en belegt uitsluitend in Nederlandse aandelen. De portefeuille is gelijk aan de samenstelling van de AEX-Index. Deze index is de graadmeter voor de koersontwikkeling op de Nederlandse aandelenmarkt. Het Fonds staat open voor vennootschappen, alle behorende tot de fiscale eenheid AEGON N.V. en rechtspersonen die uit hoofde van een verzekeringsovereenkomst met AEGON beroeps- of bedrijfsmatig handelen of beleggen in effecten.

Het Fonds wordt beheerd door de beleggingsexperts van AEGON Investment Management B.V.

#### **Jaarverslag**

Dit betreft het eerste jaarverslag van het Fonds.

#### **Dividendbeleid**

Het Fonds keert geen dividend uit. De ontvangen inkomsten worden herbelegd.

#### **Fiscaal**

Dit Fonds is te kwalificeren als besloten fonds voor gemene rekening voor zowel vennootschaps- als de dividendbelasting en daarmee niet belastingplichtig. Bezittingen, schulden en resultaten van het Fonds worden fiscaal rechtstreeks toegerekend aan de Participanten.

#### **Verhandelbaarheid**

Het AEGON Index Plus Fund is niet ter beurse genoteerd. De participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.

#### **Beleggingen**

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van in Nederland beursgenoteerde ondernemingen die onderdeel zijn van de AEX Index. Het beleggingsproces is erop gericht deze index zo goed mogelijk te volgen. De index kan periodiek van samenstelling en weging worden gewijzigd, volgens de daarvoor door de desbetreffende verantwoordelijke instantie gehanteerde regels. Ook de instantie die voor de index verantwoordelijk is, kan worden gewijzigd.

#### **Benchmark**

De benchmark van het Fonds betreft de AEX Index.

#### **Beheervergoeding**

De beheervergoeding bedraagt 0,02% per maand. Dit komt neer op 0,24% per jaar.

#### **Toe- en uittredingskosten**

De toe- en uittredingsvergoeding bedraagt 0,25% over het transactiebedrag en komt ten goede aan het Fonds.

### 3 Verslag van de Beheerder

#### 3.1 Economische ontwikkelingen

De economische situatie is in 2008 sterk verslechterd in de eurozone. In de jaren 2006 en 2007 groeide de economie met gemiddeld 2,7% op jaarbasis. Vanaf het tweede kwartaal van 2008 maakte de economische groei plaats voor krimp. In zowel het tweede als derde kwartaal kromp de economie met 0,2% per kwartaal. In het vierde kwartaal van 2008 is de economie met 1,5% gekrompen.

De Europese economie heeft veel last gehad van de verslechtering in het vertrouwen, dalende wereldhandel en problemen in de bancaire sector. Hierdoor zijn vooral de investeringsgroei en de exportgroei sterk afgenomen. De arbeidsmarkt is voorsnog sterk. De werkgelegenheidsgroei is in de loop van 2008 afgenomen, maar de werkloosheid bevindt zich nog op een laag niveau.

De inflatie in de eurozone is minder bewegelijk geweest dan in de Verenigde Staten, maar het verloop is vergelijkbaar geweest. In de eerste helft van het jaar steeg de inflatie tot een recordniveau (4%), terwijl de inflatie in de tweede helft van het jaar weer sterk daalde (1,6%). Door de verslechtering van de economie en de afname van de inflatiedruk heeft de ECB de rente in 2008 gehalveerd: van 4% tot 2%.

#### 3.2 Financiële markten

##### **Aandelen**

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

#### 3.3 Beleggingsbeleid

Het AEGON Index Plus Fund rendeerde in 2008 na kosten met -50,5%, dat is 1,85% beter dan de benchmark.

#### 3.4 Overige ontwikkelingen

##### **Fund Governance**

Dufas heeft in 2008 de Dufas Principles of Fund Governance gepubliceerd. Het doel hiervan is het geven van nadere richtlijnen voor de organisatorische opzet en werkwijze van (retail) fondsbeheerders dan wel zelfstandig opererende beleggingsinstellingen. Deze zogenoemde 'Fund Governance' dient ertoe om ten behoeve van de deelnemers in de fondsen waarborgen te scheppen voor de integere uitoefening van het fondsbedrijf en een zorgvuldige dienstverlening als bedoeld in artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 Wft. Het gaat daarbij om beleggingsinstellingen die vallen onder de Nederlandse toezichtwetgeving.

Bovengenoemde Fund Governance is door AEGON Investment Management BV in 2008 geïmplementeerd en beschreven in de AEGON Fund Governance Code die gepubliceerd is op de website [www.aegon.nl](http://www.aegon.nl). De AEGON Fund Governance Code wordt ook zoveel mogelijk (en indien van toepassing) nageleefd voor de niet-Wft fondsen.

### 3.5 Algemene vooruitzichten

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

Den Haag, 30 juni 2009

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

Dr. W.H. van Houwelingen  
Mr. drs. E.F.M. Rutten  
Drs. W. Horstmann

## 4 Jaarrekening 2008 AEGON Index Plus Fund

### 4.1 Balans per 31 december AEGON Index Plus Fund

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Aandelen		52.007	104.533
<b>Totaal beleggingen</b>	4.4.2	<b>52.007</b>	<b>104.533</b>
<b>Vorderingen</b>			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		9	-
Overige vorderingen	4.4.4	397	615
<b>Totaal vorderingen</b>		<b>406</b>	<b>615</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>52.413</b>	<b>105.148</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Vermogen participanten		104.479	97.640
Resultaat boekjaar		(52.445)	7.240
<b>Totaal fondsvermogen</b>	4.4.5	<b>52.034</b>	<b>104.880</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Schulden aan kredietinstellingen	4.4.6	363	89
Overlopende passiva	4.4.7	16	179
<b>Totaal kortlopende schulden</b>		<b>379</b>	<b>268</b>
<b>Totaal passiva</b>		<b>52.413</b>	<b>105.148</b>

#### 4.2 Winst -en-verliesrekening AEGON Index Plus Fund

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Beleggingsresultaat</b>			
Direct resultaat beleggingen	4.4.9	3.774	3.660
Waardeveranderingen van beleggingen	4.4.10	(56.037)	3.840
<b>Totaal beleggingsresultaat</b>		<b>(52.263)</b>	<b>7.500</b>
<b>Overig resultaat</b>			
Valutaregultaten		(2)	-
Toe- en uittredingsvergoeding	4.4.11	21	23
<b>Totaal overig resultaat</b>		<b>19</b>	<b>23</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheerkosten en overige lasten	4.4.12	(201)	(283)
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>(201)</b>	<b>(283)</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>(52.445)</b>	<b>7.240</b>

#### 4.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Nettoresultaat		(52.445)	7.240
Aankopen van beleggingen		(14.570)	(37.562)
Verkopen van beleggingen		11.059	34.330
Waardeveranderingen van beleggingen		56.037	(3.840)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen		209	(69)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden		(163)	179
<b>Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>127</b>	<b>278</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Uitgifte van participaties (exclusief de toetredingsvergoedingen)		4.731	5.376
Inkoop van participaties (exclusief de uittredingsvergoedingen)		(5.132)	(5.215)
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>(401)</b>	<b>161</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>(274)</b>	<b>439</b>
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(89)	(528)
<b>Liquiditeiten eindstand boekjaar</b>		<b>(363)</b>	<b>(89)</b>

**Toelichting**

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

**4.4 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening****4.4.1 Algemeen**

De jaarrekening van het AEGON Index Plus 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.

Dit betreft het eerste jaarverslag van het Fonds.

**Vreemde valuta**

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

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

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

**Waarderingsgrondslagen**

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

**4.4.2 Beleggingen**

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

**Criteria opname in balans**

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

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

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

**Verwerking transactiekosten**

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de waardeveranderingen op beleggingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan het einde van het boekjaar zijn als gevolg hiervan geen transactiekosten geactiveerd. Transactiekosten bij verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord. Transactiekosten bij aankopen van derivaten wordt direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Het totaalbedrag aan geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar wordt toegelicht onder het direct resultaat beleggingen.

**Bepaling reële waarde**

Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente 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.

#### **Incourante beleggingen**

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 de waarde gedateerd kan zijn. 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.

#### **Mutatieoverzicht beleggingen**

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
<i>Aandelen</i>		
Beginstand boekjaar	104.533	97.461
Aankopen van beleggingen	14.570	37.562
Verkopen van beleggingen	(11.059)	(34.330)
Waardeveranderingen van beleggingen	(56.037)	3.840
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>52.007</b>	<b>104.533</b>

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

##### **Prijrisico**

Het prijrisico kan worden onderscheiden in:

1. Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen.
2. Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden.
3. Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van de marktrente.

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

##### Valutarisico

Het Fonds heeft alleen euro beleggingen en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

##### Marktrisico

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

**Portefeuilleoverzicht**

(bedragen x € 1.000)	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
<b>Belegging</b>				
AEGON NV	1.726	3,3%	4.633	4,4%
AHOLD KON NV	2.454	4,7%	3.567	3,4%
AKZO NOBEL NV	1.868	3,6%	3.661	3,5%
ARCELORMITTAL	4.350	8,4%	11.718	11,2%
ASML HOLDING NV	1.289	2,5%	2.414	2,3%
KON BAM GROEP NV	163	0,3%	-	0,0%
CORIO NV	383	0,7%	-	0,0%
CORPORATE EXPRESS NV	-	0,0%	227	0,2%
FORTIS BANK	475	0,9%	6.635	6,3%
FORTIS VVPR STRIP	-	0,0%	2	0,0%
FUGRO NV	282	0,5%	-	0,0%
HAGEMEYER	-	0,0%	569	0,5%
HEINEKEN NV	1.250	2,4%	2.595	2,5%
ING GROEP NV	3.828	7,4%	13.993	13,3%
KONINKLIJKE DSM NV	581	1,1%	1.440	1,4%
KON KPN NV	4.456	8,6%	4.285	4,1%
PHILIPS ELEC KON	3.714	7,1%	8.020	7,6%
RANDSTAD HLDGS NV	491	0,9%	383	0,4%
REED ELSEVIER NV	1.300	2,5%	2.375	2,3%
ROYAL DUTCH SHELL	11.356	21,8%	19.755	18,8%
SBM OFFSHORE NV	316	0,6%	698	0,7%
TNT NV	1.193	2,3%	3.093	2,9%
TOMTOM NV	186	0,4%	653	0,6%
Unibail Rodamco Nederland	2.032	3,9%	1.286	1,2%
UNILEVER NV	6.857	13,2%	10.148	9,7%
USG PEOPLE	156	0,3%	-	0,0%
VEDIOR	-	0,0%	697	0,7%
WERELDHAVE NV	333	0,6%	-	0,0%
WOLTERS KLUWER	968	1,9%	1.686	1,6%
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>52.007</b>	<b>99,9%</b>	<b>104.533</b>	<b>99,7%</b>

Het Fonds belegt conform de AEX Index en is hierdoor blootgesteld aan een significant concentratierisico ten aanzien van individuele posities. De beleggingen in Royal Dutch Shell, Arcelor Mittal, ING Groep, KPN en Unilever vertegenwoordigen individueel meer dan 5% van de intrinsieke waarde van het Fonds. Koersbewegingen in de hiervoor genoemde aandelen hebben hierdoor een significante invloed op de intrinsieke waarde van het Fonds.

**Verdeling portefeuille naar sector**

(bedragen x € 1.000)	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Grondstoffen	11.954	22,9%	20.453	19,5%
Industrie	10.676	20,5%	24.839	23,7%
Financiële instellingen	8.777	16,9%	26.549	25,3%
Niet cyclische consumenten goederen	8.107	15,6%	12.743	12,2%
Niet cyclische dienstverlening	6.910	13,3%	7.852	7,5%
Cyclische dienstverlening	4.108	7,9%	9.030	8,6%
Overige Sectoren	1.475	2,8%	3.067	2,9%
<b>Totaal</b>	<b>52.007</b>	<b>99,9%</b>	<b>104.533</b>	<b>99,7%</b>

Het Fonds belegt conform de AEX Index en is hierdoor blootgesteld aan een significant concentratierisico ten aanzien van sectoren. Ontwikkelingen in bepaalde sectoren zoals Grondstoffen, Industrie en Financiële instellingen kunnen een significante invloed hebben op de intrinsieke waarde van het Fonds.

Renterisico

Het Fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant renterisico.

**Kasstroomrisico**

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Het Fonds belegt niet in monetaire financiële instrumenten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

**Kredietrisico**

Kredietrisico is het risico dat de ene contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting zal voldoen, waardoor het Fonds een financieel verlies te verwerken krijgt.

Het Fonds belegt niet in monetaire financiële instrumenten en is hierdoor niet 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). De securities lending transacties worden vrijwel uitsluitend aangegaan met partijen op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende effecten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij er wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie effecten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Maximaal 100% van de effectenportefeuille van het Fonds kan worden uitgeleend. Ontvangen liquiditeiten kunnen voor rekening en risico van het Fonds worden belegd in zekerheden met een looptijd passend bij het aangegane leencontract.

**Liquiditeitsrisico**

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

Dagelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de koers van het Fonds. Het Fonds belegt in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het Fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

#### 4.4.4 Overige vorderingen

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Af te wikkelen transacties met participanten	-	219
Terugvorderbare dividendbelasting	397	396
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>397</b>	<b>615</b>

#### 4.4.5 Fondsvermogen

##### Fondsvermogen participanten

In het Fondsvermogen participanten worden de transacties met de participanten van het Fonds verwerkt en wordt het resultaat na bestemming toegevoegd. De transacties met participanten worden verwerkt tegen de toe- of uittredingskoers exclusief de op- of afslag voor de toe- en uittredingsvergoeding.

##### Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Index Plus Fund

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
<b>Fondsvermogen participanten</b>		
Beginstand boekjaar	104.880	97.479
Uitgifte van participaties	4.731	5.376
Inkoop van participaties	(5.132)	(5.215)
Eindstand boekjaar	104.479	97.640
<b>Netto resultaat lopend boekjaar</b>	<b>(52.445)</b>	<b>7.240</b>
<b>Totaal fondsvermogen per 31 december</b>	<b>52.034</b>	<b>104.880</b>

##### Verloopoverzicht participaties AEGON Index Plus Fund

	2008	2007
Aantal participaties per 1 januari	9.812.600	9.799.684
Uitgifte van participaties	606.699	499.228
Inkoop van participaties	(591.955)	(486.312)
<b>Aantal participaties per 31 december</b>	<b>9.827.344</b>	<b>9.812.600</b>

#### Meerjarenoverzicht AEGON Index Plus Fund

	2008	2007
Fondsvermogen (x € 1.000)	52.034	104.880
Aantal uitstaande participaties (stuks)	9.827.344	9.812.600
Intrinsieke waarde per participatie in €	5,29	10,69
Rendement (intrinsieke waarde)	(50,5%)	7,4%
Rendement Benchmark	(52,3%)	4,1%
3- jaars gemiddeld jaarrendement (intrinsieke waarde)	(14,7%)	17,8%
3- jaars gemiddeld jaarrendement benchmark	(17,4%)	14,0%

#### 4.4.6 Schulden aan kredietinstellingen

De schulden aan kredietinstellingen bestaan uit kortlopende schulden in rekeningcourant met de bankier van het Fonds.

#### 4.4.7 Overlopende passiva

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Te betalen beheervergoeding	10	-
Af te wikkelen effectentransacties	-	179
Lopende interest	6	-
	<u>16</u>	<u>179</u>

#### 4.4.8 Winst-en-verliesrekening

##### Grondslagen voor resultaatbepaling

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

#### 4.4.9 Direct resultaat beleggingen

In deze post zijn opgenomen de op aandelenbeleggingen ontvangen dividenden, rentebaten en rentelasten, transactiekosten alsmede securities lending fees.

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Dividend aandelen	3.771	3.350
Interestbaten bankrekeningen	-	6
Interestlasten bankrekeningen	(13)	-
Security lending fees	20	80
Transactiekosten	(4)	-
Class Action Ahold	-	224
<b>Totaal direct resultaat beleggingen</b>	<u><u>3.774</u></u>	<u><u>3.660</u></u>

De geïdentificeerde transactiekosten van beleggingen over het boekjaar bedragen € 17.

Van de opbrengst van securities lending wordt 20% aan fee vergoed aan de Bewaarder die securities lending voor de Beheerder uitvoert. Van de resterende opbrengst komt 80% toe aan het Fonds en wordt 20% fee aan de Beheerder vergoed. De Class Action Ahold betreft de claim van het Fonds in het kader van de class action rechtszaak. Deze vergoeding is in 2007 ontvangen.

#### 4.4.10 Waardeveranderingen van beleggingen

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

#### 4.4.11 Toe- en uittredingsvergoeding

De toe- en uittredingsvergoeding bedraagt 0,25% over het transactiebedrag en komt ten goede aan het Fonds.

#### 4.4.12 Overzicht beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Beheervergoeding	195	271
Bewaarloon	-	12
Overige lasten	6	-
<b>Totaal kosten</b>	<b>201</b>	<b>283</b>

#### Expense ratio

De expense ratio weerspiegelt de verhouding tussen de totale kosten over de verslagperiode en de gemiddelde intrinsieke waarde. Voor de berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde is gebruik gemaakt van vijf meetmomenten te weten 31 december 2007, 31 maart 2008, 30 juni 2008, 30 september 2008 en 31 december 2008. De meetmomenten worden als gewogen gemiddelde beschouwd, waarbij de bedoelde tijdstippen worden gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5.

In de berekening van de expense ratio zijn in de totale kosten niet meegenomen de aan- en verkoopkosten van beleggingen en interest bankrekeningen.

De expense ratio komt voor 2008 op 0,25% (2007: 0,27%). De beheervergoeding bedraagt 0,24% per jaar.

#### Omloopfactor van de activa

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

De Omloopfactor wordt als volgt berekend:

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

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

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

X: de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling.

Op basis van deze formule wordt een Omloopfactor van 19% berekend (2007: 58%). Dit houdt in dat in 2008 voor een bedrag van 0,19 keer de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds, aan- en verkopen hebben plaatsgevonden. Dit bedrag is gecorrigeerd voor de reguliere aan- en verkopen welke uit hoofde van toe- en uittredingen zijn verricht.

#### 4.5 Overige toelichtingen

##### **Gelieerde partijen**

Er zijn geen transacties met gelieerde partijen.

##### **Uitbesteding van taken**

De Beheerder heeft de administratie van het Fonds uitbesteed aan Citibank Financial Services Ireland Plc. Hierbij gaat het om de volgende kerntaken: beleggingsadministratie (berekening intrinsieke waarde), financiële administratie, participantenadministratie en rapportage aan De Nederlandsche Bank. Hiervoor wordt jaarlijks 0,06% administratievergoeding door het beleggingsfonds ingehouden.

##### **Personeel**

Het Fonds maakt gebruik van de diensten van de Beheerder van het Fonds, AEGON Investment Management B.V. en heeft zelf 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 AEGON Index Plus Fund is overgenomen, is als volgt gestructureerd:

- Nederland: AEGON oefent het stemrecht uit op al zijn Nederlandse aandelen. 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.

Den Haag, 30 juni 2009

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

Dr. W.H. van Houwelingen  
Mr. drs. E.F.M. Rutten  
Drs. W. Horstmann

## **5 Overige gegevens**

### **5.1 Resultaatbestemming**

De directie stelt voor om het resultaat over het boekjaar toe te voegen aan het Fondsvermogen participanten.

## 5.2 Accountantsverklaring

Aan: de directie van AEGON Investment Management B.V. als Beheerder van het AEGON Index Plus Fund.

### Accountantsverklaring

#### Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2008 van AEGON Index Plus Fund te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verliesrekening over 2008 met de toelichting gecontroleerd.

#### Verantwoordelijkheid van de Beheerder

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

#### Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

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

#### Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Index Plus Fund per 31 december 2008 en van het resultaat over 2008 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

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

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

Den Haag, 30 juni 2009

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Thuss RA