

# **Prospectus**

## **AEGON Funds**

**1 Juni 2010**

**AEGON Investment Management B.V.**

## Belangrijke informatie

De AEGON Funds zijn beleggingsfondsen in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De Participaties in AEGON Funds zijn slechts beschikbaar voor vennootschappen behorende tot de fiscale eenheid van AEGON N.V. en die gekwalificeerde belegger zijn in de zin van de Wet op het financieel toezicht (“Wft”). De AEGON Funds worden beheerd door AEGON Investment Management B.V. (“de Beheerder”) en bewaard door AEGON Custody B.V. (“de Bewaarder”).

In AEGON Funds zijn gelden uit beleggingsverzekeringen ondergebracht. De desbetreffende verzekeraar behorende tot de fiscale eenheid van AEGON N.V. is een gekwalificeerde belegger die participant is van de AEGON Funds. De verzekeraar belegt echter voor rekening en risico van de verzekeringnemers (‘Polishouders’).

Deelname door een Polishouder in één of meer AEGON Funds kan uitsluitend geschieden via een verzekeraar die behoort tot de fiscale eenheid van AEGON N.V. De Polishouder heeft een contractuele relatie met de verzekeraar. Er is geen directe (contractuele) relatie tussen de Polishouder en het betreffende AEGON Fund. De Polishouder kan niet rechtstreeks aanspraak maken op of rechten doen gelden jegens de Beheerder met betrekking tot de Participaties in de AEGON Funds.

De Beheerder staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, maar voor het aanbieden van participaties in AEGON Funds is zij niet vergunningplichtig ingevolge de Wft en staat daarvoor niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. De Beheerder heeft er echter voor gekozen de AEGON Funds zo veel mogelijk te laten voldoen aan de eisen voor beleggingsinstellingen als opgenomen in de Wft.

(Potentiële) Participanten en Polishouders in elk AEGON Fund worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico’s zijn verbonden. De waarde van een deelneming kan stijgen, maar ook dalen, waardoor verlies kan worden geleden in die zin dat het niet onmogelijk is dat Participanten hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen. (Potentiële) Participanten en Polishouders worden er dan ook nadrukkelijk op gewezen dat zij zich bij hun beslissing om direct respectievelijk indirect te investeren in AEGON Funds dienen te baseren op de informatie die in dit Prospectus, waarin tevens de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van AEGON Funds en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van de AEGON Pools zijn opgenomen, en de AEGON Fund Specificaties is opgenomen.

Het Prospectus houdt als zodanig geen aanbod in van enig financieel instrument of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument anders dan de aangeboden Participaties, noch een aanbod tot koop van enig financieel instrument aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet is geoorloofd. De afgifte van het Prospectus en de verkoop op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip nog juist is, met dien verstande dat de gegevens in het Prospectus die van wezenlijk belang zijn, zullen worden

geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat.

De in het Prospectus en AEGON Fund Specificaties opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder en haar directeuren redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Prospectus en de AEGON Fund Specificaties zou wijzigen. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in het Prospectus en de AEGON Fund Specificaties.

Met betrekking tot alle in het Prospectus en de AEGON Fund Specificaties genoemde rendementen wordt er op gewezen dat de waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Op het Prospectus en de AEGON Fund Specificaties is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

<b>Inhoud</b>	<b>Paginanummer</b>
1. Inleiding	5
2. Doel en beleggingsbeleid; risicoprofiel	6
3. Deelname in AEGON Funds	12
4. Structuur	14
5. Fiscale aspecten	15
6. Waardering van de AEGON Funds	16
7. Kosten en vergoedingen	17
8. Verslaglegging en overige informatie	19
9. Gelieerde partijen	20
10. Uitoefening van stemrecht	20
11. Overige gegevens	21
12. Namen en adressen van betrokken partijen en adviseurs	22
 <i>Bijlagen</i>	
I Definitielijst	23
II Voorwaarden beheer en bewaring AEGON Funds	24
III Voorwaarden beheer en bewaring AEGON Pools	34

## 1 Inleiding

De AEGON Funds zijn beleggingsfondsen in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De Participaties in AEGON Funds zijn slechts beschikbaar voor vennootschappen behorende tot de fiscale eenheid van AEGON N.V. en die gekwalificeerde belegger zijn in de zin van de Wet op het financieel toezicht (“Wft”).

De AEGON Funds zijn fiscaal transparant, hetgeen betekent dat de AEGON Funds niet belastingplichtig zijn voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen zijn aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen zijn aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van de AEGON Funds worden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten.

De verzekeraar binnen AEGON waarmee de Polishouder een verzekeringsovereenkomst heeft afgesloten en die de premiegelden van de Polishouders belegt, is Participant van een of meer AEGON Funds.

De AEGON Funds worden beheerd door AEGON Investment Management B.V. (“de Beheerder”). De Beheerder beschikt per 11 juli 2006 over een vergunning verstrekt door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (“AFM”) op grond van de Wet toezicht beleggingsinstellingen. De vergunning wordt per 1 januari 2007 geacht te zijn verleend op grond van de Wft. Zie de Website van de Beheerder voor een afschrift van de vergunning.

Tevens beschikt de Beheerder over een vergunning voor het verlenen van onder meer de volgende beleggingsdiensten: individueel vermogensbeheer in financiële instrumenten en advies in financiële instrumenten.

Voor het aanbieden van participaties in AEGON Funds is de Beheerder niet vergunningplichtig ingevolge de Wft en staat daarvoor niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank.

## **2. Beleggingen**

### **2.1 Doel, beleggingsbeleid en risicoprofiel AEGON Funds**

In AEGON Funds zijn (onder meer) gelden uit beleggingsverzekeringen ondergebracht. De desbetreffende verzekeraar behorende tot de fiscale eenheid van AEGON N.V. is een gekwalificeerde belegger die Participant is van de AEGON Funds. De verzekeraar belegt echter voor rekening en risico van de verzekeringnemers ('Polishouders').

Elk AEGON Fund heeft tot doel het, voor rekening en risico van de desbetreffende Participanten, beleggen van vermogen in financiële instrumenten, van financiële instrumenten afgeleide producten en andere vermogenswaarden.

Elk AEGON Fund heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en mag beleggen in verschillende Pools, AEGON Funds, andere (interne of externe) beleggingsinstellingen en in andere financiële instrumenten. Dit beleggingsbeleid en de aard van de vermogenswaarden waarin wordt belegd, worden per AEGON Fund, voorafgaand aan de introductie daarvan, nader bepaald in de betreffende AEGON Fund Specificaties.

Elk AEGON Fund mag in de met de Beheerder, AEGON Funds of Bewaarder Gelieerde partijen beleggen.

De Beheerder mag leningen aangaan ten laste van een AEGON Fund, met dien verstande dat het totale bedrag van de leningen nimmer hoger mag zijn dan 5% van de waarde van het desbetreffende AEGON Fund, tenzij in de AEGON Fund Specificaties anders is bepaald.

Het op een AEGON Fund te behalen rendement is onder meer afhankelijk van de Fondswaarden waarin wordt belegd. De in het verleden behaalde rendementen van elk AEGON Fund worden vermeld op de website van de Beheerder.

De Beheerder is ten aanzien van alle AEGON Funds vrij in de keuze van de Fondswaarden en is gerechtigd tot alle daden van beheer met betrekking tot het Fondsvermogen met inachtneming van het bepaalde in de Fondsvoorwaarden en de relevante AEGON Fund Specificaties. Tot het beheer van de AEGON Funds wordt mede gerekend het beleggingsbeleid en het wijzigen daarvan, het uitleenbeleid, het verrichten van beleggingen en al hetgeen daarmee, in de ruimste zin, samenhangt.

Een volledig overzicht van de AEGON Funds, alsmede de AEGON Fund Specificaties zijn opvraagbaar bij de Beheerder en beschikbaar op de Website.

### **2.2 Belegging in Pools**

Een gedeelte van de beleggingen dat door AEGON wordt beheerd, is ondergebracht in de Pools. Uitsluitend beleggingsinstellingen die worden beheerd door een vennootschap behorende tot AEGON kunnen deelnemen in

de Pools. De Pools hebben eveneens de status van een fonds voor gemene rekening. In de Pools vinden de feitelijke beleggingen, van bijvoorbeeld aan- en verkopen van beursgenoteerde aandelen, plaats.

Het vermogen van de AEGON Funds mag worden belegd in Pools. Elke Pool heeft als beheerder AEGON Investment Management B.V. De Voorwaarden van Beheer en Bewaring van de AEGON Pools zijn als bijlage in dit Prospectus opgenomen (Bijlage 2).

#### *Securities lending*

De Beheerder kan voor rekening en risico van het desbetreffende AEGON Fund en/of het desbetreffende Pool financiële instrumenten 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 financiële instrumenten 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 financiële instrumenten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Voor zover zekerheid wordt ontvangen in de vorm van liquiditeiten heeft de Beheerder de mogelijkheid deze liquiditeiten onder bepaalde restricties te herbeleggen voor rekening en risico van het desbetreffende AEGON Fund en/of het desbetreffende Pool. Deze restricties dienen ter beperking van risico en hebben o.a. betrekking op financiële instrumenten waarin belegd mag worden en op het lopen van renterisico. De waarde van het onderpand wordt dagelijks gemonitord. De opbrengsten van de securities lending transacties komen, na aftrek van de met securities lending samenhangende kosten (waaronder een vergoeding aan de Beheerder) ten gunste van het desbetreffende AEGON Fund en/of het desbetreffende Pool. In de jaarrekening worden de opbrengsten uit securities lending en de hoogte van de vergoeding aan de Beheerder weergegeven. Maximaal 100% van de effectenportefeuille van een AEGON Fund of Pool kan worden uitgeleend.

#### *Pooling<sup>1</sup>*

De Bewaarder zal de Fondswaarden in bewaring geven bij de Custodian. Daartoe zal de Bewaarder op eigen naam één of meerdere effectenrekeningen openen bij deze Custodian ten behoeve van de AEGON Funds. De Beheerder en de Bewaarder zijn bevoegd om de Custodian instructie te geven om vermogensbestanddelen van de AEGON Funds en/of van de Pools waarin het AEGON Fund belegt samen te voegen met vermogensbestanddelen van andere door AEGON groepsmaatschappijen beheerde beleggingsfondsen, beleggingsmaatschappijen behorende tot de AEGON Groep, respectievelijk rechtspersonen of andere separate vermogensbestanddelen onder beheer van AEGON, onder voorwaarde dat te allen tijde uit de administratie van de Custodian zal blijken wat de gerechtigdheid is van het AEGON Fund tot de samengevoegde vermogensbestanddelen. Het samenvoegen van vermogensbestanddelen wordt ook wel *pooling* genoemd. *Pooling* vergroot het risico op vermenging van vermogensbestanddelen behorende tot het AEGON Fund met de overige tot de pool behorende vermogensbestanddelen niet. Om *pooling* in de toekomst mogelijk te maken is

<sup>1</sup> Let op: hier wordt het systeem van pooling beschreven. De pools die hierbij worden gebruikt zijn niet de AEGON Pools waaraan meerdere malen wordt gerefereerd in dit Prospectus.

sinds 1 februari 2008 de berekening van de intrinsieke waarde, de beheervergoeding en de service fee van de AEGON Funds door Citibank Financial Services Ireland Plc gefaseerd uitgevoerd.

Indien gebruik gemaakt wordt van de mogelijkheid om te poolen, zal de Beheerder dit bekendmaken op de Website van de Beheerder. De Beheerder en de Bewaarder zijn verantwoordelijk voor de uitvoering van de door de Custodian verrichte diensten en werkzaamheden.

Voorafgaand aan de introductie van een Pool stellen de Beheerder en de Bewaarder voor die Pool een Nadere Beschrijving op, onder meer inhoudende de voor die Pool geldende aanvangsdatum, het beleggingsbeleid, de vermogenswaarden waarin hoofdzakelijk wordt belegd, risicoprofiel alsmede de kostenstructuur.

Vanaf de introductie van een Pool geldt de Nadere Beschrijving daarvan als aanvulling op dit Prospectus en dient die Nadere Beschrijving te worden gelezen in combinatie met dit Prospectus en de betreffende AEGON Fund Specificaties. Vanaf de introductie van een Pool is de desbetreffende Nadere Beschrijving op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

### 2.3 Risicofactoren

Beleggen brengt risico's met zich mee. De onderstaande classificatie van risico's is bedoeld om een overzicht te geven van de risico's die zich voor kunnen doen bij een Participatie in een AEGON Fund. Deze classificatie is niet uitputtend. De classificatie bestaat uit 5 hoofdrisico's die weer zijn onderverdeeld in meer specifieke risico's.

#### 1. Marktrisico

Het risico als gevolg van ontwikkelingen die direct betrekking hebben op de waarde van een bedrijf of beleggingsinstelling. De waarde van beleggingen kan variëren door veranderde economische, politieke of marktomstandigheden, of door een individuele bedrijfssituatie.

##### 1a. Koersrisico

Het risico van verliezen als gevolg van koersontwikkelingen. De koers van een belegging kan variëren en dat brengt risico's met zich mee.

##### 1b. Valutarisico

Het risico van verliezen als gevolg van wisselkoersontwikkelingen. Indien beleggingen in een vreemde valuta kunnen zijn genoteerd, kan een verandering van waarde van een vreemde valuta ten opzichte van de euro een positief of negatief effect hebben op de beleggingen en de dividenden.

##### 1c. Inflatierisico

Het risico van verliezen als gevolg van inflatieontwikkelingen. Een stijgende inflatie heeft een negatief effect op de waarde van geld. Door inflatie kan de koopkrachtwaarde van tussentijdse aflossingen en de uiteindelijke aflossing lager zijn dan op het moment van investering.

##### 1d. Renterisico

Het risico van verliezen als gevolg van rente ontwikkelingen. Een verandering van de rente kan van invloed

zijn op de waarde van de beleggingen. Bij een stijgende rente zal de waarde van een obligatie over het algemeen dalen.

#### 1e. Aflossingsrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het vervroegd aflossen van een obligatie door de uitgever van de obligatie. Sommige obligaties worden gekenmerkt doordat de uitgever bepaalde rechten heeft. Indien een uitgever besluit tot het vervroegd aflossen van de hoofdsom dienen de vrijgekomen middelen tegen de huidige marktomstandigheden te worden belegd.

#### 1f. Herinvesteringsrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het herinvesteren van gelden tegen de dan geldende marktomstandigheden. Bij obligaties kan er een coupon worden uitgekeerd. Indien er een uitkering plaatsvindt van een coupon dienen de vrijgekomen middelen tegen de huidige omstandigheden te worden belegd.

#### 1g. Rentecurve risico

Het risico van verliezen als gevolg van veranderingen in de structuur van de rentecurve. Obligaties hebben een koersgevoeligheid die hoort bij een bepaalde rente typische looptijd. De rente die bij die bepaalde looptijd hoort kan veranderen. Zo kan het voorkomen dat de 3-maands rente stijgt, terwijl gelijktijd de 10-jaars rente daalt. Afhankelijk van de obligatie kan deze verandering van de rente curve een positief of negatief effect hebben.

#### 1h. Volatiliteterisico

Het risico van verliezen als gevolg van veranderingen in de prijsgevoeligheid van een prijs/rente. Bepaalde beleggingen, zoals opties, reageren op een verandering van de beweeglijkheid van de onderliggende waarde.

#### 1i. Derivatenrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het gebruik van derivaten. Derivaten zijn complexe instrumenten. Verschillende factoren hebben invloed op de waarde van een derivaat. De waarde van een derivaat kan stijgen of dalen bij een kleine koersontwikkeling.

#### 1j. Concentratierisico (beleggingen/markten)

Het risico van verliezen als gevolg van een concentratie van de beleggingen in bepaalde soorten of op bepaalde markten.

#### 1k. Risico van leverage (beleggen met geleend geld)

Het risico van leverage doet zich voor indien met namens of voor rekening en risico van de beleggers geleend geld wordt belegd en kan leiden tot een hefboomeffect (hoe meer er wordt belegd hoe meer marktrisico er wordt gelopen).

## 2. Liquiditeitsrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen aankopen en of verkopen van een positie. Sommige beleggingen, zoals aandelen van kleine bedrijven of niet-beursgenoteerde bedrijven, kunnen niet tijdig tegen een redelijke prijs worden verhandeld. Bij een gedwongen verkoop kan dit tot een lage opbrengst leiden. Ook kan het voorkomen dat bij een groot aantal uittredingen op één moment op korte termijn beleggingen verkocht moeten worden om aan de terugbetalingsverplichting te kunnen voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van het desbetreffende AEGON Fund.

### 3. Kredietrisico

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. Zo kan een belegging met een lagere kredietwaardigheid moeilijker te verkopen zijn. De prijs van een aandeel of obligatie van een bedrijf met een lagere kredietwaardigheid kan ook een hogere beweeglijkheid vertonen.

#### 3a. Spreadrisico

Het risico van verliezen als gevolg van een verandering in de risico-opslag die de markt eist voor het nemen van het kredietrisico van de beleggingen. Deze risico-opslag kan door marktomstandigheden omhoog of omlaag gaan. Zo kan de credit spread dalen als de (door de markt veronderstelde) kredietwaardigheid van de portefeuille verbetert (en vice versa).

#### 3b. Afwikkelingsrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het niet nakomen van verplichtingen (bijvoorbeeld leveringsverplichting) van een partij. Een partij kan gelden of middelen te laat of niet leveren.

#### 3c. Landen risico

Het risico van verliezen als gevolg van regeringen die niet in staat zijn of niet bereid zijn om aan (financiële) verplichtingen te voldoen.

#### 3d. Concentratierisico (debiteuren)

Het risico van verliezen als gevolg van een concentratie van een groot deel van het vermogen bij een debiteur.

#### 3e. Bewaarnemingsrisico

Het risico van verliezen van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of de onderbewaarnemer.

#### 3f. Risico van *securities lending*

Het risico dat de wederpartij de ingeleende financiële instrumenten niet of niet tijdig teruglevert. Dit risico zal zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij waarbij wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie financiële instrumenten worden uitgeleend.

### 4. Operationeel risico

Het risico van verliezen als gevolg van inadequate of falende interne processen, controles, mensen, systemen of

als gevolg van externe gebeurtenissen. Onder dit risico vallen onder andere bedrijfsrisico, juridisch en compliance risico, belastingrisico, frauderisico, het risico dat op het bedrijf geen of geen adequaat toezicht wordt gehouden, proces en administratierisico, systeemrisico, personeelsrisico en faciliteitrisico.

#### 5. Risico opschorting van inkoop en uitgifte

Onder omstandigheden zoals opgenomen in artikel 10 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van AEGON Funds, kan de uitgifte en inkoop van Participaties worden opgeschort. Participanten lopen het risico dat zij niet altijd op korte termijn Participaties kunnen aan- of verkopen.

Voor een nadere omschrijving van het risicoprofiel van een AEGON Fund wordt verwezen naar de desbetreffende AEGON Fund Specificaties. De AEGON Fund Specificaties ordenen tevens de risico's en factoren die van invloed kunnen zijn op de waarde van de belegging volgens de belangrijkheid ervan.

Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. De intrinsieke waarde van elk AEGON Fund kan zowel stijgen als dalen.

### 3 Deelname in AEGON Funds

#### 3.1 Toe- en uittreding

Deelname door een Polishouder in één of meer AEGON Funds kan uitsluitend geschieden via een verzekeraar die behoort tot de fiscale eenheid van AEGON N.V. De Polishouder heeft een contractuele relatie met de verzekeraar. Er is geen directe (contractuele) relatie tussen de Polishouder en het betreffende AEGON Fund. De Polishouder kan niet rechtstreeks aanspraak maken op of rechten doen gelden jegens de Beheerder met betrekking tot de Participaties in de AEGON Funds.

Participaties in een AEGON Fund kunnen niet worden overgedragen of vervreemd, behalve bij inkoop als bedoeld in paragraaf 3.2.

De frequentie van uitgifte en inkoop van Participaties van een AEGON Fund wordt beschreven in de desbetreffende AEGON Fund Specificaties.

Voor toe- en uittredingen die meer dan 5% van het Fondsvermogen bedragen kan er sprake zijn van een zogenaamde notice-period. Deze notice-period voor toe- en uittredingen bedraagt 1 maand, tenzij anders is bepaald in de AEGON Fund Specificaties.

#### 3.2 Opschorting uitgifte en inkoop van Participaties

Participaties worden op verzoek van de Participanten door het AEGON Fund direct of indirect met inachtneming van de toe/uitredingsfrequentie ingekocht of terugbetaald ten laste van de activa. De inkoop van de Participaties of de terugbetaling van de rechten daarvan kan, voor zover redelijkerwijs voorzienbaar, worden opgeschort in het belang van de Participanten. De opschorting van de inkoop van Participaties en terugbetaling van de Participatie vindt plaats indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan een situatie zijn waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van Participaties in dat AEGON Fund tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten, of van één of van meer groepen Participanten, onevenredig geschaad worden. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan ook zijn dat, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, de liquiditeitspositie van het desbetreffende AEGON Fund, zulke inkoop niet toestaat en bovendien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een voor inkoop benodigde verkoop van tot het desbetreffende AEGON Fund behorende Fondswaarden, gelet op de daarbij van belang zijnde marktomstandigheden, daaronder begrepen de mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en), onverantwoord of onmogelijk is.

#### 3.3 Uitgifte- en inkoopprijs Participaties

De uitgifteprijs van een Participatie in een bepaald AEGON Fund is gelijk aan de waarde van zodanige Participatie, verhoogd met een in de desbetreffende AEGON Fund Specificaties genoemde opslag ter dekking van kosten. De inkoopprijs van een Participatie in een bepaald AEGON Fund is gelijk aan de waarde van zodanige Participatie, verlaagd met een in de desbetreffende AEGON Fund Specificaties genoemde afslag ter dekking van kosten. De waarde van een Participatie in een bepaald AEGON Fund is gelijk aan de waarde van

dat AEGON Fund, gedeeld door het aantal Participaties in dat AEGON Fund dat op het moment van vaststelling van de waarde uitstaat; zie voor de waardebepaling voorts paragraaf 6 van dit Prospectus.

### **3.4 Markt voor Participaties**

De AEGON Funds zijn niet genoteerd op een gereglementeerde markt of andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt. Voor deelname in de AEGON Funds geldt geen minimum- en geen maximumbedrag.

### **3.5 Deelname**

Een verzoek tot deelname in de AEGON Funds wordt gericht aan de Beheerder van de AEGON Funds, behoudens voor zover de Beheerder voor bepaalde Participanten en/of groepen Participanten anders bepaalt.

### **3.6 Voornaamste kenmerken Participaties**

De Participaties in de AEGON Funds zijn Participaties op naam waarvoor geen bewijzen worden uitgegeven en hebben de kenmerken als bedoeld in artikel 6 van de Fondsvoorwaarden. In artikel 11 van de Fondsvoorwaarden is beschreven hoe mededelingen aan Participanten plaatsvinden.

## 4 Structuur

### 4.1 De Beheerder

De AEGON Funds worden beheerd door AEGON Investment Management B.V., een 100% dochtermaatschappij van AEGON Asset Management Holding B.V. De Beheerder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en is gevestigd in Den Haag en heeft haar hoofdkantoor op AEGONplein 50, 2591 TV, Den Haag. De Beheerder is opgericht op 6 november 1968. Zij is ingeschreven in het Handelsregister te Den Haag onder nummer 27075825.

Het dagelijks beleid van de Beheerder wordt bepaald door haar directie, bestaande uit de heren A.N.R. Fleming, W.H. van Houwelingen, E.F.M. Rutten en P.J.G. Smith. Genoemde heren vervullen diverse andere functies binnen AEGON Asset Management.

De voornaamste activiteiten van de Beheerder bestaan uit het oprichten van beleggingsinstellingen, het besturen van beleggingsinstellingen en het voeren of doen voeren van beheer over vermogen dat aan beleggingsinstellingen ter beschikking staat, waaronder begrepen het verrichten of doen verrichten van transacties in financiële instrumenten. Daarnaast is AEGON Investment Management B.V. werkzaam als beleggingsonderneming in de zin van de Wft.

De Beheerder beheert thans de volgende beleggingsinstellingen op grond van de Wft: AEGON Paraplufonds I, AEGON Paraplufonds IV, AEGON GarantieFonds en het AEGON IndexFonds. Daarnaast beheert de Beheerder naast de AEGON Funds de zogenaamde AEAM Funds (fondsen die uitsluitend aan gekwalificeerde beleggers in de zin van Wft worden aangeboden). De AEGON Funds en de AEAM Funds staan niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

Het boekjaar van AEGON Investment Management B.V. is gelijk aan het kalenderjaar. Volgens wet en statuten dient de directie van AEGON Investment Management B.V. binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar een jaarrekening op te maken, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden.

### 4.2 De Bewaarder

De Bewaarder van de AEGON Funds is AEGON Custody B.V., eveneens een 100% dochtermaatschappij van AEGON Asset Management Holding B.V. De Bewaarder is opgericht op 25 april 1991. De Bewaarder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd op AEGONplein 50, 2591 TV, Den Haag. Zij is ingeschreven in het Handelsregister te Den Haag onder nummer 27134727.

Het dagelijks beleid van de Bewaarder wordt bepaald door haar directie, bestaande uit de heren J.B.M.L. van Besouw, A.H. Maatman en mevrouw G.E. Sweertman. Genoemde personen vervullen diverse andere functies binnen de AEGON groep.

De Bewaarder is juridisch eigenaar van de Fondswaarden van de AEGON Funds dat door de Beheerder wordt belegd voor rekening en risico van de Participanten in de AEGON Funds. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van de AEGON Funds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Bewaarder.

Het boekjaar van AEGON Custody B.V. is gelijk aan het kalenderjaar. Volgens wet en statuten dient de directie van AEGON Custody B.V. binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar een jaarrekening op te maken, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden.

## **5 Fiscale aspecten**

### **5.1 Algemeen**

Hieronder staan de hoofdlijnen vermeld van de belangrijkste fiscale aspecten van de AEGON Funds. De beschrijving is gebaseerd op de wet- en regelgeving en jurisprudentie geldend op het moment van publicatie van dit Prospectus. Participanten wordt aangeraden hun eigen belastingadviseur te raadplegen ter beoordeling van de fiscale gevolgen van het verwerven, aanhouden en vervreemden van Participaties in AEGON Funds in hun specifieke omstandigheden.

### **5.2 AEGON Fund en Pools**

De AEGON Funds en Pools zijn besloten fondsen voor gemene rekening en niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en dividendbelasting (fiscaal transparant). Alle inkomsten behaald door het AEGON Fund (reguliere inkomsten alsmede vermogenswinsten) met de activa van het AEGON Fund worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten in het AEGON Fund naar rato van diens Participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een Participant met een Participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het AEGON Fund.

### **5.4 Fiscale aspecten voor de Participant**

De resultaten behaald door het AEGON Fund op haar activa (reguliere inkomsten en vervreemdingsresultaten ) zijn rechtstreeks toerekenbaar aan de Participant naar rato van diens Participatie in het AEGON Fund. Deze resultaten vormen een integraal onderdeel van de belastbare winst van Participant en wordt in beginsel in de heffing van de vennootschapsbelasting betrokken en belast tegen het nominale vennootschapsbelastingtarief .

## 6 Waardering van de AEGON Funds

Vaststelling van de intrinsieke waarde van een AEGON Fund geschiedt in beginsel eenmaal per Handelsdag. De Beheerder kan besluiten de intrinsieke waarde vaker dan eenmaal per Handelsdag vast te stellen. De Beheerder kan ook vaststellen dat voor bepaalde AEGON Funds de intrinsieke waarde minder frequent wordt vastgesteld. De intrinsieke waarde van een AEGON Fund wordt vastgesteld in euro's tot op vier decimalen per Participatie. Daarbij worden de Fondswaarden die tot het desbetreffende AEGON Fund behoren door de Beheerder op consistente wijze gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Bij de bepaling van de intrinsieke waarde van een AEGON Fund zijn de volgende waarderingsgrondslagen van toepassing. 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.

Bij de vaststelling van de waardering van financiële waarden die genoteerd zijn op Aziatische beurzen moet de Beheerder in beginsel gebruik maken van de meest recente slotkoers van deze instrumenten. Aangezien het tijdstip van de vaststelling van de intrinsieke waarde van het desbetreffende AEGON Fund na 16.00 uur CET moet liggen (om de zgn. cut off time, voor welk tijdstip alle orders van een bepaalde dag moeten zijn ingelegd) en op dat moment de beurzen in Azië al dicht zijn, is de slotkoers van die dag al bekend. Om 'market timing' tegen te gaan, wordt de slotkoers van de financiële instrumenten die aan de beurs in Azië zijn genoteerd, gecorrigeerd met een omrekeningsfactor. Deze factor wordt bepaald door de verandering van de relevante future prijs te nemen van de financiële instrumenten die in Azië zijn genoteerd vanaf de slotkoers van die dag tot aan een tijdstip na de officiële sluittijd van 16.00 uur van die dag (zgn. snapshot).

Bij de vaststelling van de intrinsieke waarde worden activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De Beheerder heeft de mogelijkheid de eventuele tot het desbetreffende AEGON Fund behorende liquide middelen en leningen met een kortlopend karakter te waarderen tegen de nominale waarde. Eventuele tot een AEGON Fund behorende 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 voor de waardering.

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, dan zal dit in het verslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Indien de intrinsieke waarde van een AEGON Fund onjuist is vastgesteld, wordt onder de volgende voorwaarden overgegaan tot compensatie. De Beheerder compenseert het AEGON Fund indien de correctie van de intrinsieke waarde een impact heeft van meer dan 0,1 tot 0,5 % ten nadele of voordele van de intrinsieke waarde van een AEGON Fund. Het correctiepercentage hangt af van de marktomstandigheden en de financiële instrumenten waarin het betreffende AEGON Fund belegt.

De intrinsieke waarde in een AEGON Fund wordt in beginsel dagelijks bekend gemaakt op de Website.

## **7 Kosten en vergoedingen**

Aan de belegging van de premies van de Polishouders door de verzekeraar in de AEGON Funds zijn verschillende kosten verbonden. De belangrijkste kosten worden hieronder toegelicht.

### **7.1 Doorlopende kosten**

In de kostenratio van het AEGON Fund wordt de verhouding uitgedrukt tussen kosten die in een boekjaar ten

laste van het AEGON Fund zijn gebracht enerzijds en het gemiddelde vermogen van het AEGON Fund anderzijds. In de kosten zijn begrepen de directe kosten van het AEGON Fund en de aan het AEGON Fund toegerekende kosten van de Pools. Niet inbegrepen zijn kosten van toe- en uittreding bij aan- en verkoop van Participaties (“de op- en afslag”).

## **7.2 Kosten bij aan- en verkoop van Participaties**

Zoals in paragraaf 3 van dit prospectus vermeld, kan voor een AEGON Fund de uitgifte- en inkooprijs van Participaties in dat AEGON Fund, ten opzichte van de waarde, worden verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van, transactiekosten die bij het AEGON Fund in rekening worden gebracht door de Pools(s) en andere interne en externe beleggingsinstellingen waarin dat AEGON Fund belegt. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor o.a. brokerkosten waaronder researchkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden ieder kalenderjaar door de Beheerder vastgesteld op basis van de reële kosten die in rekening worden gebracht bij de transacties en gealloceerd op basis van de regio en de financiële instrumenten naar de desbetreffende AEGON Funds. De op- en afslag komt ten goede aan de AEGON Funds. Voor elk AEGON Fund wordt de hoogte van de op- en afslag vermeld in de AEGON Fund Specificaties.

De hier bedoelde op- en afslag is opgenomen in de vergoeding voor het toe- en uittreden, die de verzekeraar aan de Polishouder in rekening brengt. Er is dus geen sprake van het tweemaal in rekening brengen van deze kosten in het kader van de beleggingsverzekering.

## **7.3 Kosten ten laste van de AEGON Funds**

Een specificatie van verschillende kostenposten is vermeld in de desbetreffende AEGON Fund Specificatie.

### *Beheervergoeding*

De Beheerder brengt een beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Fondsvermogen. De beheervergoeding wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis of een vast bedrag per participatie per jaar. Ook is het mogelijk dat een vergoeding voor performance in rekening wordt gebracht bij de AEGON Funds. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het betreffende AEGON Fund in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het betreffende AEGON Fund per ultimo van de voorgaande Handelsdag. De hoogte van de beheervergoeding kan per AEGON Fund verschillen en wordt in de AEGON Fund Specificaties vermeld.

### *Service fee*

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij de AEGON Funds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van bewaring, kosten van (accountants) controle, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten. De service fee dekt ook de overige kosten van de Pools, waarin de AEGON Funds beleggen.

De service fee wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis of een vast bedrag per participatie per jaar.

De service fee wordt dagelijks bij het betreffende AEGON Fund in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het AEGON Fund per ultimo van de voorafgaande Handelsdag. De hoogte van de service fee kan per AEGON Fund verschillen en wordt in de AEGON Fund Specificaties vermeld.

### **7.3 Kosten die voortvloeien uit externe vermogensbeheerders**

De Beheerder kan het vermogensbeheer uitbesteden door gebruik te maken van zogenaamde externe vermogensbeheerders. Indien hiertoe wordt besloten, zullen de kosten gerelateerd aan het uitbesteden van het vermogensbeheer ten laste komen van de Beheerder en zullen deze kosten ten laste van de beheervergoeding worden gebracht.

### **7.4 Kosten die voortvloeien uit directe of indirecte beleggingen in Pools en externe beleggingsinstellingen**

De AEGON Funds mogen beleggen in Pools. Bij toe- en uittreding wordt door de Pool een op- en afslag berekend. De hoogte van deze op- en afslag staat vermeld in de Nadere Beschrijvingen van de Pools. De overige kosten in de Pools worden vergoed uit de service fee die ten laste wordt gebracht van het betreffende AEGON Fund. Transactiekosten als gevolg van het aan- en verkopen van financiële instrumenten in de Pools worden ten laste van het Fondsvermogen gebracht.

Een gedeelte van het vermogen van de AEGON Funds kan belegd worden in externe beleggingsinstellingen (fund of funds). De kosten die een externe beleggingsinstelling in rekening brengt, zullen direct of indirect ten laste van het vermogen van de desbetreffende beleggingsinstelling worden gebracht. De soort en hoogte van deze kosten zijn afhankelijk van de voorwaarden van de externe beleggingsinstelling en kunnen (mede) omvatten de kosten van dezelfde soort als gedekt door de beheervergoeding en de service fee zoals hiervoor omschreven.

### **7.5 Vergoedingen in verband met securities lending**

Van de opbrengst van securities lending komt 20% toe aan de Custodian die securities lending voor de Beheerder operationeel uitvoert. Van de resterende opbrengst komt 80% toe aan de Pool en 20% aan de Beheerder. De opbrengst is vermeld in het jaarverslag.

### **7.6 Kostenratio AEGON Funds**

De kostenratio's van de AEGON Funds worden beschikbaar gesteld op de website en zijn opvraagbaar bij de Beheerder. De kostenratio wordt berekend door de totale kosten (exclusief de interestkosten en transactiekosten) van het AEGON Fund te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het AEGON Fund.

### **7.6 Kosten van AEGON Funds en Pools per boekjaar**

In de jaarrekening van de AEGON Funds zal inzicht worden gegeven in de kosten van de AEGON Funds, de kosten van de onderliggende AEGON Funds en Pools en indien van toepassing in de kosten van de externe beleggingsinstellingen.

In de Fund Specificaties van het betreffende AEGON Fund is een volledig overzicht van de kosten van het AEGON Fund opgenomen. Voor een opgave van de vergoeding die de verzekeringsmaatschappij in rekening

brenkt bij de Polishouder kan contact opgenomen worden met de (toekomstige) verzekeringsmaatschappij binnen AEGON.

## **8 Verslaglegging en overige informatie**

Het boekjaar van de AEGON Funds is gelijk aan het kalenderjaar.

Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar van de AEGON Funds maakt de Beheerder een jaarrekening op, bestaande uit een balans en een winst- en verliesrekening met een toelichting, overeenkomstig de normen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. In de jaarrekening worden de gegevens per AEGON Fund uitgesplitst.

Voor de meest recente financiële (informatie) met betrekking tot de AEGON Funds wordt verwezen naar de Prospectus AEGON Funds

Website van de Beheerder.

Vergaderingen van Participanten worden gehouden zo dikwijls de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. Het recht om vergaderingen van Participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen Participanten.

Op de Website van de Beheerder is onder meer de volgende informatie te vinden:

- Vergunning van de Beheerder
- Uittreksels uit het handelsregister van de Beheerder en de Bewaarder
- Statuten van de Beheerder en de Bewaarder
- Jaarrekeningen van de Beheerder en de Bewaarder
- Prospectus AEGON Funds (incl. Voorwaarden van Beheer en Bewaring)
- AEGON Fund Specificaties
- Jaarrekening AEGON Fund
- Fondsinformatie van een AEGON Fund (incl. rendementen en waarde van beleggingen)
- Factsheet van een AEGON Fund

## 9 Gelieerde partijen

De AEGON Funds, Beheerder en Bewaarder kunnen overeenkomsten sluiten met Gelieerde Partijen. Hieronder wordt mede verstaan het sluiten van transacties met verbonden beleggingsinstellingen. Deze transacties worden uitgevoerd tegen marktconforme voorwaarden. Ten laste van het Fondsvermogen kunnen beleggingen plaatsvinden bij of vergoedingen worden afgesproken met aan de Beheerder en/of de Bewaarder Gelieerde Partijen, maar uitsluitend tegen marktconforme tarieven.

Transacties met Gelieerde Partijen buiten een gereguleerde markt of andere markt in financiële instrumenten om vinden plaats op basis van een onafhankelijke waardebeoordeling. Indien een onafhankelijke waardebeoordeling niet mogelijk is of de Beheerder de onafhankelijke waardebeoordeling niet representatief acht, vindt vaststelling van de waarde plaats door de Beheerder op basis van objectieve en recente marktinformatie.

## 10 Uitoefening van stemrecht

Bij de uitoefening van het stemrecht wordt door de Beheerder aansluiting gezocht bij het stembeleid zoals vastgesteld door AEGON Nederland N.V. welk beleid haar basis vindt in de Code Tabaksblat en bij de algemene uitgangspunten van het AEGON Global Voting Policy.

Als uitvloeisel van het stembeleid van AEGON Nederland N.V. wordt gestemd op:

- Alle Nederlandse belangen uit de portefeuille van de AEGON Funds;
- De 500 grootste internationale belangen uit de portefeuille van de AEGON Funds.

De Beheerder van de AEGON Funds draagt zorg dat het stemrecht dat is verbonden aan de financiële instrumenten waarin, middels een Pool, wordt belegd zal worden uitgeoefend. Bij het uitoefenen van het stemrecht zal de Beheerder een afweging maken die zoveel mogelijk tegemoet komt aan het belang van de Participanten.

Indien financiële instrumenten zijn uitgeleend kan de Beheerder geen gebruik maken van het aan die financiële instrumenten gekoppelde stemrecht. Indien naar het oordeel van de Beheerder 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 de Beheerder er naar streven om ervoor te zorgen dat de desbetreffende financiële instrumenten niet zullen zijn uitgeleend op het moment dat de Beheerder zelf actief wil gaan stemmen op een door de onderneming uitgeschreven (algemene) vergadering.

## **11 Overige gegevens**

### **11.1 Wet toezicht beleggingsinstellingen/ Wet op het financieel toezicht.**

Aan de Beheerder is op 11 juli 2006 een vergunning door de AFM verstrekt op grond van de Wtb. De vergunning wordt vanaf 1 januari 2007 geacht te zijn verleend op grond van de Wft.

De Beheerder staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, maar voor het aanbieden van participaties in AEGON Funds is zij niet vergunningplichtig ingevolge de Wft en staat daarvoor niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. De Beheerder heeft er echter voor gekozen de AEGON Funds zo veel mogelijk te laten voldoen aan de eisen voor beleggingsinstellingen als opgenomen in de Wft.

Mocht de Beheerder besluiten een voorstel te doen tot wijziging van de Fondsvoorwaarden, dan zal de Beheerder dit voorstel tot wijziging bekend maken aan het adres van iedere Participant. De Beheerder zal het voorstel tot wijziging toelichten.

### **11.2 Verklaring Beheerder**

Het Prospectus is tot stand gekomen onder verantwoordelijkheid van de Beheerder. De in het Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de directie van de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

Den Haag, 1 juni 2010

AEGON Investment Management B.V.

### **11.3 Verklaring Bewaarder**

De Bewaarder verklaart hierbij dat zij jegens de Beheerder en de Participanten aansprakelijk is voor de door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen, ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

Den Haag, 1 juni 2010

AEGON Custody B.V.

## 12 Namen en adressen van betrokken partijen en adviseurs

Beheerder:

AEGON Investment Management B.V.

AEGONplein 50

2591 TV Den Haag

Bewaarder:

AEGON Custody B.V.

AEGONplein 50

2591 TV Den Haag

Accountant:

Ernst en Young, Accountants LLP

Wassenaarseweg 80

2596 CZ Den Haag

Voor informatie:

AEGON Asset Management

AEGONplein 50

2591 TV Den Haag

[www.aegon.nl](http://www.aegon.nl)

**Definitielijst**

De volgende termen, die in het Prospectus een hoofdletter bevatten, zullen de volgende betekenis hebben:

**AEGON:** AEGON N.V. en al haar dochtermaatschappijen;

**AEGON Bank:** AEGON Bank N.V.;

**AFM:** Stichting Autoriteit Financiële Markten;

**AEGON Fund Specificatie:** de specificaties die voorafgaand aan de introductie van het AEGON Fund door de Beheerder en de Bewaarder zijn vastgesteld voor het betreffende AEGON Fund;

**Beheerder:** de beheerder van de AEGON Funds, zijnde AEGON Investment Management B.V.;

**BGfo:** het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

**Bewaarder:** de bewaarder van de AEGON Funds, zijnde AEGON Custody B.V.;

**Code Tabaksblat:** de Corporate Governance Code van de Commissie Tabaksblat;

**Custodian:** Citibank N.A.;

**DNB:** de Nederlandsche Bank;

**Fondsvermogen:** het vermogen van een AEGON Fund;

**Fondsvoorwaarden:** de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van de AEGON Funds, met inachtneming van alle wijzigingen die hierin te eniger tijd mochten worden aangebracht;

**Fondswaarden:** de beleggingen van het AEGON Fund, met inbegrip van liquide middelen behorend tot het vermogen van het AEGON Fund; tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen alle Fondswaarden;

**Gelieerde Partij:** een met het AEGON Fund, de Beheerder of Bewaarder gelieerde partij zoals bedoeld in artikel 1 van het BGfo;

**Handelsdag:** elke dag waarop de banken in Nederland en/of de voor één of meer AEGON Funds relevante beurs of beurzen en/of de voor één of meer AEGON Funds relevante banken in het buitenland geopend zijn voor het verrichten of doen verrichten van transacties, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder; het begrip 'Handelsdag' kan, van tijd tot tijd, voor de AEGON Funds als geheel en per AEGON Fund verschillend worden vastgesteld;

**Nadere Beschrijving:** de Nadere Beschrijving die voorafgaand aan de introductie van een Pool door Beheerder en Bewaarder voor het betreffende Pool wordt vastgesteld;

**Participant:** iedere houder van één of meer Participaties;

**Participatie:** een evenredig aandeel in een AEGON Fund gehouden door een Participant;

**Polishouder:** een verzekeringnemer die via een verzekeringsovereenkomst met een verzekeraar deelneemt in de AEGON Funds;

**Pool:** AEGON Pool;

**Prospectus:** het prospectus van de AEGON Funds, inclusief de bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld;

**Website:** de website [www.aegon.nl](http://www.aegon.nl);

**Wft:** de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

**Wtb:** de Wet toezicht beleggingsinstellingen.

## **Bijlage II**

### **Voorwaarden van Beheer en Bewaring** *AEGON Funds*

Dit zijn de per 7 augustus 2007 door AEGON Investment Management B.V. en AEGON Custody B.V. herziene voorwaarden van beheer en bewaring van de AEGON Funds. Het eerste Fund van de reeks AEGON Funds is opgericht op 1 januari 1987.

#### **Ter vaststelling:**

---

AEGON Investment Management B.V.

Naam: Mr. Drs. E.F.M. Rutten

Functie: Directeur AEGON Investment Management B.V.

---

AEGON Custody B.V.

Naam: Mr. J.B.L.M. van Besouw

Functie: Directeur Juridische Zaken en Compliance AEGON Nederland N.V.

**Inhoudsopgave:**

Artikel 1	: Definities
Artikel 2	: Naam, aard, zetel en duur
Artikel 3	: Doel en beleggingsbeleid
Artikel 4	: Beheer en middelen
Artikel 5	: Gerechtigdheid van de Participanten; Uitsluiting van aansprakelijkheid
Artikel 6	: Participaties
Artikel 7	: Vaststelling van de waarde van de Participaties
Artikel 8	: Uitgifte van Participaties
Artikel 9	: Overdracht van Participaties
Artikel 10	: Inname van Participaties door het Fonds
Artikel 11	: Kennisgevingen
Artikel 12	: Boekjaar; administratie; deskundige
Artikel 13	: Vergoedingen en kosten
Artikel 14	: Vervanging van de Beheerder respectievelijk de Bewaarder
Artikel 15	: Wijziging voorwaarden
Artikel 16	: Liquidatie
Artikel 17	: Geschillen

## Artikel 1 - Definities

Hierna wordt verstaan onder:

- (a) "Fonds":  
een bepaald beleggingsfonds (AEGON Fund) waarop, krachtens overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder, deze Fondsvoorwaarden van toepassing zijn en dat als zodanig door de Beheerder en de Bewaarder is aangewezen;
- (b) de "Beheerder":  
AEGON Investment Management B.V., gevestigd te 's-Gravenhage, of de partij die overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden is belast met het beheer van het Fonds;
- (c) de "Bewaarder":  
AEGON Custody B.V., gevestigd te 's-Gravenhage, of de partij die overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden is belast met de bewaring van het Fondsvermogen;
- (d) "Fondsvermogen":  
het vermogen van het Fonds;
- (e) "Fondsvoorwaarden":  
de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring zoals van toepassing op het Fonds, met inachtneming van alle wijzigingen die hierin te eniger tijd mochten worden aangebracht;
- (f) "Gelierde Partij":  
een gelieerde partij als bedoeld in de zin van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen;
- (g) een "Participant":  
een houder van één of meer Participaties in het Fonds; houders van Participaties kunnen slechts zijn vennootschappen die behoren tot de fiscale eenheid AEGON N.V en die gekwalificeerde belegger zijn in de zin van de Wet op het financieel toezicht.;
- (h) "Participatie":  
een evenredig aandeel in het Fondsvermogen gehouden door een Participant.

## Artikel 2 - Naam, aard, zetel en duur

1. Het Fonds wordt gevormd door stortingen al dan niet in contanten, zulks ter beoordeling van de Beheerder, rechtgevend op één of meer Participaties.
2. Het Fonds is gevestigd ten kantore van de Beheerder.
3. Het Fonds duurt voor onbepaalde tijd voort.

## Artikel 3 - Doel en beleggingsbeleid

1. Het Fonds heeft ten doel het beleggen van het Fondsvermogen voor rekening en risico van de Participanten, alsmede het doen bewaren en het administreren van het belegde vermogen, zomede al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.
2. De Beheerder en de Bewaarder stellen voor elk Fonds AEGON Fund Specificaties vast. In de AEGON Fund Specificaties van een Fonds worden onder meer vastgelegd (i) de naam van het Fonds, (ii) de voor het Fonds geldende aanvangsdatum, (iii) de initiële uitgifteprijs van de Participaties in het Fonds, (iv) de vermogenswaarden waarin hoofdzakelijk wordt belegd, (v) het beleggingsbeleid ten aanzien van het Fonds, (vi) de risicoparaagraaf, (vii) de frequentie van toe- en uittreding, (viii) de beheervergoeding en de eventuele bewaarvergoeding en alle overige kosten die ten laste van het desbetreffende Fonds wordt of worden gebracht alsmede

(ix) de terzake van uitgifte en inkoop van Participaties in het Fonds in rekening te brengen opslagen respectievelijk afslagen. In geval van tegenstrijdigheid tussen enerzijds de voor een Fonds geldende AEGON Fund Specificaties en anderzijds deze Fondsvoorwaarden prevaleren de desbetreffende AEGON Fund Specificaties.

#### **Artikel 4 – Beheer, Bewaring en middelen**

1. De Beheerder beheert het Fondsvermogen. De Beheerder is uitsluitend bevoegd samen met de Bewaarder over het Fondsvermogen te beschikken. De Beheerder is bevoegd om onder zijn verantwoordelijkheid een deel van het beheer en de daaruit voortvloeiende taken te doen uitoefenen door één of meer door hem te benoemen derden, niet zijnde de Bewaarder.
2. De middelen van het Fonds worden gevormd door al hetgeen op de Participaties in het desbetreffende Fonds is gestort, al hetgeen met die stortingen wordt verkregen en alle vruchten daarvan en door vorming, toeneming en toepassing van voorzieningen en reserveringen.
3. Het Fondsvermogen kan worden belegd in financiële instrumenten en andere daarvoor naar het oordeel van de Beheerder in aanmerking komende beleggingsvormen, met inachtneming van het bepaalde in de AEGON Fund Specificaties.
4. Alle Fondswaarden worden ten name van de Bewaarder maar voor rekening en risico van de Participanten van het Fonds aan de Bewaarder in bewaring gegeven. De Bewaarder is zelfstandig eigenaar van onderscheidenlijk rechthebbende op alle Fondswaarden. Alle rekeningen van het Fonds worden ten name van de Bewaarder gesteld.
5. De Beheerder is verplicht aan de Bewaarder al die informatie te verstrekken die de Bewaarder, naar diens uitsluitend oordeel, voor een goede uitoefening van zijn functie nodig heeft.
6. De Beheerder en Bewaarder kunnen overeenkomsten sluiten met Gelieerde Partijen. Een beschrijving van de hoofdlijnen van deze overeenkomsten zal worden opgenomen als Bijlage bij deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Daarnaast kunnen er ook (andere) transacties plaatsvinden met aan de Beheerder Gelieerde Partijen, daaronder begrepen verbonden beleggingsinstellingen. Deze transacties worden uitgevoerd tegen marktconforme voorwaarden. Ten laste van het Fondsvermogen kunnen beleggingen plaatsvinden bij of vergoedingen worden afgesproken met aan de Beheerder en/of de Bewaarder Gelieerde Partijen, maar uitsluitend tegen marktconforme tarieven. Overigens zal aan transacties die plaatsvinden met Gelieerde Partijen buiten een gereguleerde markt steeds een onafhankelijke waardebeoordeling aan de prijs van dergelijke transacties ten grondslag liggen.

#### **Artikel 5 - Gerechtigheid van de Participanten; Uitsluiting van aansprakelijkheid**

1. De Participanten zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal van ieders Participaties.
2. Alle voor- en nadelen aan het Fonds verbonden zijn ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in de verhouding, omschreven in het vorige lid.
3. Aan iedere Participant wordt bij eerste toetreding door de Beheerder een exemplaar van deze Fondsvoorwaarden uitgereikt. Door het nemen van één of meer Participaties onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Fondsvoorwaarden.

#### **Artikel 6 - Participaties**

1. De Participaties luiden op naam.

2. Elke Participatie heeft een nominale waarde die wordt vastgesteld in de AEGON Fund Specificaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen.
3. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.
4. De Beheerder houdt een register, waarin de namen en adressen van alle Participanten in het Fonds zijn opgenomen, onder vermelding van het bedrag van hun Participaties in het Fonds en de datum van verkrijging van de Participaties. Een Participant zal iedere naams- of adreswijziging onmiddellijk aan de Beheerder opgeven.
5. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin, zoals een adreswijziging en een overgang, van één of meer Participaties, wordt door de Beheerder in het register verwerkt.
6. Iedere Participant ontvangt terstond na de inschrijving of een wijziging daarin een door de Beheerder getekend niet verhandelbaar uittreksel uit het register van Participanten, voorzover het zijn Participatie(s) betreft.
7. Het register ligt niet ter inzage van de Participanten.

#### **Artikel 7 - Vaststelling van de waarde van de Participaties**

1. De waarde van een Participatie is gelijk aan de waarde van het Fonds op de dag van uitgifte onderscheidenlijk inkoop, gedeeld door het aantal Participaties in dat Fonds dat aan het begin van de dag van uitgifte onderscheidenlijk inkoop uitstaat. De waarde van de Participaties in een Fonds wordt elke dag van uitgifte onderscheidenlijk inkoop vastgesteld.
2. De waarde van een Fonds wordt vastgesteld in euro's. Vaststelling van de waarde vindt plaats tot op vier decimalen nauwkeurig. Daarbij worden de Fondswaarden die tot het desbetreffende Fonds behoren door de Beheerder op consistente wijze gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Bij de bepaling van de waarde van het Fonds zijn de volgende waarderinggrondslagen van toepassing. 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 genoteerd zijn aan verschillende effectenbeurzen bepaalt de Beheerder van welke markt 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. Bij de vaststelling van de intrinsieke waarde worden activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Eventuele tot het Fonds behorende liquide middelen en leningen met een kortlopend karakter worden beide gewaardeerd tegen de nominale waarde. Eventuele tot het Fonds behorende 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. De kosten en vergoedingen als bedoeld in artikel 13 van de Fondsvoorwaarden zullen op het vermogen van het Fonds in mindering worden gebracht, daarbij zoveel mogelijk rekening houdend met gemaakte, nog niet betaalde kosten.
3. De in artikel 12 van de Fondsvoorwaarden bedoelde accountant controleert de door de Beheerder vastgestelde dagwaarde naar de stand van 31 december.  
Van elke controle overeenkomstig dit lid stelt de Beheerder alle Participanten in kennis.
4. Op schriftelijk aan de Beheerder gericht verzoek van één of meer Participanten zal de

berekende dagwaarde worden vastgesteld per de bij het verzoek gemelde dag.

De kosten van zodanige vaststelling zijn voor rekening van de verzoekers, die te dier zake hoofdelijk aansprakelijk zijn. De Beheerder heeft het recht de vaststelling op te schorten totdat verzoekers een door de Beheerder te bepalen voorschot op de betaling hebben gedaan.

#### **Artikel 8 - Uitgifte van Participaties**

1. Uitgifte vindt plaats bij afzonderlijke overeenkomst tussen de Beheerder en de toetredende Participant, waarin de Fondsvoorwaarden van het Fonds van toepassing worden verklaard. Onverminderd het bepaalde in de vorige zin besluit de Beheerder tot uitgifte van Participaties en kan hij daarbij nadere voorwaarden voor uitgifte vaststellen.
2. De uitgifteprijs per Participatie is gelijk aan de berekende waarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 7 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden per de dag van uitgifte. De aldus vastgestelde uitgifteprijs wordt verhoogd met een ten gunste van het Fondsvermogen van het Fonds komende opslag ter compensatie voor met de uitgifte verband houdende kosten. Een nadere bepaling van het voor het Fonds geldende opslagpercentage wordt van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder en maakt onderdeel uit van de AEGON Fund Specificaties van het Fonds.
3. Betaling van de uitgifteprijs en de opslag geschiedt door overboeking op de door de Beheerder aan te wijzen rekening van het Fonds.
4. De Beheerder kan besluiten dat betaling van de uitgifteprijs niet plaatsvindt op de wijze zoals genoemd in lid 3, maar, indien de toetredende Participant hierom verzoekt, middels overdracht aan het Fonds van andere door de Beheerder als storting geaccepteerde vermogenswaarden.
5. Indien betaling als in lid 4 omschreven heeft plaatsgevonden, kan de Beheerder vaststellen dat kostenopslag voor toetreding als bedoeld in lid 2 geheel of ten dele achterwege kan blijven, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder .
6. De dag waarop de betaling conform lid 3 respectievelijk lid 4 wordt geboekt op de door de Beheerder aangewezen rekening, geldt als dag van uitgifte.
7. De Participant ontvangt na de uitgifte een opgave van het aantal Participaties, dat ten gunste van hem wordt geadministreerd.
8. Het bepaalde in de leden 2 tot en met 7 is van overeenkomstige toepassing bij additionele stortingen door de Participant ter verkrijging van nieuwe Participaties.

#### **Artikel 9 - Overdracht van Participaties**

1. Participaties zijn niet overdraagbaar behoudens inname door het Fonds zelf overeenkomstig het bepaalde in artikel 10 van deze Fondsvoorwaarden.
2. De Participaties kunnen niet met enig zakelijk recht worden belast.

#### **Artikel 10 - Inname van Participaties door het Fonds**

1. Onverminderd het bepaalde in artikel 16 van deze Fondsvoorwaarden, zal de Beheerder, indien een Participant haar dit tevoren schriftelijk, waaronder mede begrepen per telecopier, opgeeft, onder opgave van het aantal Participaties dan wel het geldbedrag waarom het gaat, onverwijld het verlangde aantal Participaties door het Fonds doen innemen. Deze mededeling is onherroepelijk. In het belang van de Participanten kan de inname van Participaties door de Beheerder worden opgeschort indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn een situatie waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inname van Participaties tot gevolg kan hebben dat de belangen van de

meerderheid van de bestaande Participanten, of van één of van meer groepen Participanten, onevenredig geschaad worden. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan ook zijn dat, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, de liquiditeitspositie van het Fonds zulke inname niet toestaat en bovendien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een voor inname benodigde verkoop van tot het Fonds behorende fondswaarden, gelet op de daarbij van belang zijnde marktomstandigheden, daaronder begrepen de mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en), onverantwoord of onmogelijk is.

2. Bij inname van Participaties door het Fonds wordt de Beheerder verplicht tot uitbetaling aan de desbetreffende Participant van het in de volgende zin te omschrijven bedrag, ten gevolge van welke verplichting die Participaties zijn vervallen. Het bedrag, waarvoor het Fonds de desbetreffende Participaties inneemt, is gelijk aan het product van (i) de berekende dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 7 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden, per de dag van inname en (ii) het aantal ingenomen Participaties.
3. Op het aldus vastgestelde bedrag komt ten laste van de Participant een ten gunste van het Fondsvermogen komende vergoeding van de waarde van de desbetreffende Participaties ter compensatie voor met de verkrijging verbandhoudende kosten. Een nadere bepaling van het voor het Fonds geldende percentage van de vergoeding wordt van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder en wordt vermeld in de AEGON Fund Specificaties.
4. De Beheerder kan besluiten dat uitbetaling van het vastgestelde bedrag niet plaatsvindt op de wijze als omschreven in lid 2, maar, indien de Participant hierom verzoekt, middels het doen overdragen van een gedeelte van de tot het Fondsvermogen behorende vermogenswaarden aan de desbetreffende Participant, met inachtneming van de belangen van de andere Participanten. De waarde van deze vermogenswaarden per de dag van overdracht dient gelijk te zijn aan het bedrag dat overeenkomstig lid 2, laatste volzin, is berekend.
5. Indien uitbetaling in de vorm van vermogenswaarden als in lid 4 omschreven heeft plaatsgevonden, kan de Beheerder vaststellen dat kostenopslag voor uittreding als bedoeld in lid 3 geheel of ten dele achterwege kan blijven, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder.
6. Inname van Participaties geschiedt door daartoe strekkende aantekening door de Beheerder in het register van Participaties. Participaties gaan door inname teniet.

### **Artikel 11 - Kennisgevingen**

- 11.1 Alle kennisgevingen en mededelingen aan en oproepingen van Participanten geschieden door de Beheerder bij brief aan de in het register van Participanten vermelde adressen.

### **Artikel 12 - Verslaggeving**

1. Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar wordt door de Beheerder een jaarrekening opgemaakt, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten. De jaarrekening wordt in onderling overleg tussen de Beheerder en de Bewaarder door de Beheerder en de Bewaarder vastgesteld.
3. De Beheerder voert de administratie van het Fonds.
4. De jaarrekening wordt onderzocht door een door de Beheerder aan te wijzen registeraccountant, die van dit onderzoek verslag uitbrengt aan de Beheerder. De over dit onderzoek afgelegde accountantsverklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.
5. Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening en binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar wordt aan de Participanten opgave gedaan van de plaats waar de jaarrekening en de daarop betrekking hebbende verklaring van de registeraccountant voor Participanten

kosteloos beschikbaar zijn.

6. De Beheerder kan aan de in lid 4 bedoelde deskundige of aan een andere deskundige opdrachten verstrekken.

### **Artikel 13 - Vergoedingen en kosten**

1. De kosten en vergoedingen gerelateerd aan het Fondsvermogen worden nader beschreven in de AEGON Fund-Specificaties.
2. De Beheerder kan in geval van toetreding als gevolg van herbelegging vaststellen dat geen opslagen als bedoeld in artikel 8 van de Fondsvoorwaarden verschuldigd zijn.
3. De Beheerder kan in geval van toe- en uittreding, waarbij betaling in de vorm van overdracht van vermogenswaarden heeft plaatsgevonden, zoals genoemd in artikel 8 lid 4 en artikel 10 lid 4, vaststellen dat geen op- en afslagen voor toetreding onderscheidenlijk uittreding verschuldigd zijn.

### **Artikel 14 - Vervanging van de Beheerder respectievelijk de Bewaarder**

1. De Beheerder respectievelijk de Bewaarder kan te allen tijde zijn functie als Beheerder respectievelijk Bewaarder neerleggen.  
De Beheerder respectievelijk de Bewaarder wordt vervangen, indien één of meer Participanten, die ten minste twee/derde van het totale aantal uitstaande Participaties houdt/houden daartoe de wens te kennen geeft/geven.
2. De Beheerder kan onder goedkeuring van de Participanten een opvolgend Beheerder voordragen.  
De Bewaarder kan een opvolgend Bewaarder voordragen.  
De Beheerder respectievelijk de Bewaarder worden benoemd door de Participanten.  
Indien op grond van het bepaalde in dit lid een besluit van Participanten vereist is, is dat besluit genomen indien één of meer Participanten, die tenminste twee/derde van het totale aantal uitstaande Participaties houdt/houden daartoe de wens te kennen geeft/geven.
3. Zolang een opvolgend Beheerder respectievelijk een opvolgend Bewaarder nog niet is benoemd, blijft de huidige Beheerder respectievelijk de huidige Bewaarder in functie.

### **Artikel 15 - Wijziging voorwaarden**

1. Deze Fondsvoorwaarden worden gewijzigd door een besluit van de Beheerder en de Bewaarder.
2. Van de wijziging wordt mededeling gedaan op de wijze als bedoeld in artikel 11 van deze Fondsvoorwaarden.

### **Artikel 16 - Liquidatie**

1. Het Fonds wordt geliquideerd indien de Beheerder en de Bewaarder daartoe besluiten.
2. De Beheerder liquideert het Fonds onverwijld nadat aan de Participanten mededeling van het besluit tot liquidatie is gedaan op de wijze als bedoeld in artikel 11 van deze Fondsvoorwaarden.
3. De waarde per Participatie bij liquidatie is gelijk aan de berekende dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 7 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden, per de dag van liquidatie. Inkoop van Participaties, als bedoeld in artikel 10 van deze Fondsvoorwaarden, is, nadat een besluit tot liquidatie is genomen niet meer mogelijk. Op de aldus vastgestelde waarde komen ten laste van de Participant alleen de nog lopende vergoedingen en kosten als bedoeld in

artikel 13 van deze Fondsvoorwaarden.

4. Het batig liquidatiesaldo wordt aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn vervallen.
5. Tijdens de liquidatie blijven deze Fondsvoorwaarden voorzover mogelijk van kracht.

#### **Artikel 17 - Toepasselijk recht en geschillen**

1. Op deze Fondsvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen waartoe deze Fondsvoorwaarden aanleiding kunnen geven, worden beslist door de bevoegde rechter te 's-Gravenhage.

#### **BIJLAGE**

**Service Level Agreement tussen AEGON Investment Management BV (hierna: de Beheerder en Group Treasury van AEGON NV (hierna Group Treasury)**

Group Treasury verleent aan de Beheerder de volgende diensten:

- Als inhouse bank treedt Group Treasury op als tegenpartij van de Beheerder. Transacties worden afgesloten tegen de dan vigerende marktprijzen en het risico wordt overgenomen door Group Treasury.
- Cashmanagement: Group Treasury verzorgt het dagelijkse cashmanagement voor de Beheerder. Alle entiteiten van AEGON NL houden ondermeer bankrekeningen aan bij Kas Bank NV. Group Treasury managet deze cashpool. Voor de Wtb-fondsen voert Group Treasury een separaat cashmanagement proces uit, hetgeen wil zeggen dat deze rekeningen niet worden opgenomen in de genoemde cashpool.
- Valutamanagement: Group Treasury is enige tegenpartij bij valutatransacties van de Beheerder. De Beheerder beschikt zelf niet over bankrekeningen in vreemde valuta. Alle settlements en corporate actions in vreemde valuta worden geboekt op de valutarekeningen van Group Treasury/AEGON NV.
- Het afsluiten van OTC derivaten: binnen het kader van de derivaten policy van AEGON NV worden lange termijn OTC derivaten afgesloten op naam van AEGON Derivatives. De Beheerder is verplicht vooraf te toetsen of het gebruik van het desbetreffende instrument is toegestaan binnen het door AEGON NL of het in het prospectus van de fondsen geformuleerde beleid. Effectief heeft de Beheerder AEGON Derivatives als tegenpartij en heeft AEGON Derivatives de marktpartijen als tegenpartij.

De dienstverlening van Group Treasury vindt tegen marktconforme voorwaarden plaats.

### **Bijlage III**

#### **Voorwaarden van Beheer en Bewaring**

*AEGON Pools*

Dit zijn de voorwaarden van beheer en bewaring van elke AEGON Pool, vastgesteld op 2 mei 2000 door AEGON Investment Management B.V. en AEGON Custody B.V., beide gevestigd te 's-Gravenhage en gewijzigd per 7 augustus 2007.

---

AEGON Investment Management B.V.

---

AEGON Custody B.V.

**Inhoudsopgave:**

Artikel 1	: Definities
Artikel 2	: Naam, aard, zetel en duur
Artikel 3	: Doel en beleggingsbeleid
Artikel 4	: Beheer en middelen
Artikel 5	: Gerechtigdheid van de Participanten; Uitsluiting van aansprakelijkheid
Artikel 6	: Participaties
Artikel 7	: Vaststelling van de waarde van de Participaties
Artikel 8	: Uitgifte van Participaties
Artikel 9	: Overdracht van Participaties
Artikel 10	: Inname van Participaties door de Pool
Artikel 11	: Kennisgevingen
Artikel 12	: Boekjaar; administratie; deskundige
Artikel 13	: Vergoedingen en kosten
Artikel 14	: Vervanging van de Beheerder respectievelijk de Bewaarder
Artikel 15	: Wijziging voorwaarden
Artikel 16	: Liquidatie
Artikel 17	: Geschillen

## Artikel 1 - Definities

Hierna wordt verstaan onder:

- (a) "Pool":  
een bepaald beleggingsfonds waarop, krachtens overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder, deze Fondsvoorwaarden van toepassing zijn en dat als zodanig door de Beheerder en de Bewaarder is aangewezen;
- (b) de "Beheerder":  
AEGON Investment Management B.V., gevestigd te 's-Gravenhage, of de overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden benoemde opvolger daarvan;
- (c) de "Bewaarder":  
AEGON Custody B.V., gevestigd te 's-Gravenhage, of de overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden benoemde opvolger daarvan;
- (d) "Fondsvermogen":  
het vermogen van de Pool;
- (e) "Fondsvoorwaarden":  
de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring zoals van toepassing op de Pool, met inachtneming van alle wijzigingen die hierin te eniger tijd mochten worden aangebracht;
- (f) een "Participant":  
een houder van één of meer Participaties in de Pool; houders van Participaties kunnen slechts zijn beleggingsfondsen waarvan de participanten vennootschappen zijn die behoren tot de fiscale eenheid AEGON N.V.;
- (g) Participatie:  
een evenredig aandeel in het Fondsvermogen.

## Artikel 2 - Naam, aard, zetel en duur

1. De naam van de Pool wordt vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk en maakt onderdeel uit van deze Fondsvoorwaarden.
2. De Pool wordt gevormd door stortingen al dan niet in contanten, zulks ter beoordeling van de Beheerder, van de Participanten, rechtgevend op één of meer Participaties.
3. De Pool is gevestigd te 's-Gravenhage.
4. De Pool duurt voor onbepaalde tijd voort.

## Artikel 3 - Doel en beleggingsbeleid

1. De Pool heeft ten doel het beleggen van het Fondsvermogen ten behoeve van de Participanten, alsmede het doen bewaren en het administreren van het belegde vermogen, alsmede al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.
2. De Beheerder en de Bewaarder stellen gezamenlijk voor elke Pool een nadere specificatie vast: hierna te noemen "Nadere Beschrijving". In de Nadere Beschrijving worden onder meer vastgelegd (i) de naam van de Pool, (ii) de voor de Pool geldende aanvangsdatum, (iii) het beleggingsbeleid ten aanzien van de Pool, (iv) de vermogenswaarden waarin hoofdzakelijk wordt belegd en (v) de terzake van uitgifte en inkoop van Participaties in de Pool in rekening te brengen opslagen respectievelijk afslagen. In geval van tegenstrijdigheid tussen enerzijds de voor een Pool en de daarmee corresponderende soort Participaties geldende Nadere Beschrijving en anderzijds deze Fondsvoorwaarden prevaleert de desbetreffende Nadere Beschrijving. Per de dag van vaststelling wordt de Nadere

Beschrijving van een Pool toegevoegd aan Bijlage 1 van deze Fondsvoorwaarden.

#### **Artikel 4 - Beheer en middelen**

1. De Beheerder beheert het Fondsvermogen. De Beheerder is uitsluitend bevoegd namens de Pool te handelen.
2. De middelen van de Pool worden verkregen door stortingen ter verkrijging van participaties, door opbrengst uit de vervreemding van activa van de Pool, door vorming en toeneming van schulden, mits dit op incidentele basis plaatsvindt, en door vorming, toeneming en toepassing van voorzieningen en reserveringen als bedoeld in artikel 13 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden.
3. De middelen van de Pool worden belegd in effecten en andere daarvoor naar het oordeel van de Beheerder in aanmerking komende beleggingsvormen, met inachtneming van het bepaalde in artikel 3 van deze Fondsvoorwaarden.
4. De rekeningen van de Pool worden ten name van de Pool gesteld, met de Beheerder als tekeningsbevoegd persoon.
5. De inbewaringneming van het Fondsvermogen geschiedt door de Bewaarder. Het Fondsvermogen is juridisch eigendom van de Bewaarder.

#### **Artikel 5 - Gerechtigheid van de Participanten; Uitsluiting van aansprakelijkheid**

1. De Participanten in de Pool zijn economisch tot de Pool gerechtigd naar verhouding van het aantal van ieders Participaties in die Pool.
2. Alle voor- en nadelen aan de Pool verbonden zijn ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in die Pool in de verhouding, omschreven in het vorige lid.
3. Aan iedere Participant wordt een exemplaar van deze Fondsvoorwaarden uitgereikt. Door het nemen van één of meer Participaties onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Fondsvoorwaarden.

#### **Artikel 6 - Participaties**

1. De Participaties luiden op naam.
2. Elke Participatie heeft een nominale waarde van 5 Euro.
3. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.
4. De Beheerder houdt een register, waarin de namen en adressen van alle Participanten in de Pool zijn opgenomen, onder vermelding van het bedrag van hun Participaties in de Pool en de datum van verkrijging van de Participaties. Een Participant zal iedere adreswijziging onmiddellijk aan de Beheerder opgeven.
5. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin, zoals een adreswijziging en een overgang, van één of meer Participaties, wordt getekend door de Beheerder. Zodanige handtekening kan niet in facsimile worden gesteld.
6. Iedere Participant ontvangt terstond na de inschrijving of een wijziging daarin een door de Beheerder getekend niet verhandelbaar uittreksel uit het register van Participanten, voorzover het zijn Participatie(s) betreft.

7. Het register ligt niet ter inzage van de Participanten.

#### **Artikel 7 - Vaststelling van de waarde van de Participaties**

1. De dagwaarde van een Participatie in een bepaalde Pool is gelijk aan de dagwaarde van die Pool op de dag van uitgifte onderscheidenlijk inkoop, gedeeld door het aantal Participaties in die Pool dat aan het begin van de dag van uitgifte onderscheidenlijk inkoop uitstaat. De dagwaarde van de Participaties in een Pool wordt elke Handelsdag vastgesteld.
2. De dagwaarde van een Pool wordt vastgesteld in Euro's. Vaststelling van de dagwaarde vindt plaats tot op vier decimalen nauwkeurig. Daarbij worden de Fondswaarden die tot de desbetreffende Pool behoren gewaardeerd tegen de slotkoers van de voorafgaande Handelsdag, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. In de vaststelling van de dagwaarde worden eventuele, tot de desbetreffende Pool behorende liquide middelen inclusief daarop ontvangen rente, alsmede de opgelopen nog niet ontvangen rente en vastgestelde nog niet ontvangen dividenden en leningen, beide gewaardeerd tegen de nominale waarde.

De in artikel 12 van deze Fondsvoorwaarden bedoelde accountant controleert de door de Beheerder vastgestelde dagwaarde naar de stand van 30 juni respectievelijk 31 december. Van elke vaststelling overeenkomstig dit lid stelt de Beheerder alle Participanten in kennis.

3. Op schriftelijk aan de Beheerder gericht verzoek van één of meer Participanten zal de berekende dagwaarde worden vastgesteld per de bij het verzoek gemelde dag. De kosten van zodanige vaststelling zijn voor rekening van de verzoekers, die te dier zake hoofdelijk aansprakelijk zijn. De Beheerder heeft het recht de vaststelling op te schorten totdat verzoekers een door de Beheerder te bepalen voorschot op de betaling hebben gedaan. Van de vaststelling overeenkomstig dit lid stelt de Beheerder alle verzoekers in kennis.

#### **Artikel 8 - Uitgifte van Participaties**

1. Uitgifte vindt plaats bij afzonderlijke overeenkomst tussen de Beheerder en de toetredende Participant, waarin de Fondsvoorwaarden van de Pool van toepassing worden verklaard. Onverminderd het bepaalde in de vorige zin besluit de Beheerder tot uitgifte van Participaties en kan hij daarbij nadere voorwaarden voor uitgifte vaststellen.
2. De uitgifteprijs per Participatie is gelijk aan de berekende dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 7 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden per de dag van uitgifte. De aldus vastgestelde uitgifteprijs wordt verhoogd met een ten gunste van het Fondsvermogen van de Pool komende opslag ter compensatie voor met de uitgifte verband houdende kosten. Een nadere bepaling van het voor de Pool geldende opslagpercentage wordt van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder en maakt onderdeel uit van de Fondsvoorwaarden van de Pool.
3. Betaling van de uitgifteprijs en de opslag geschiedt door overboeking op de door de Beheerder aan te wijzen rekening van de Pool.
4. De Beheerder kan besluiten dat betaling van de uitgifteprijs niet plaatsvindt op de wijze zoals genoemd in lid 3, maar, indien de toetredende Participant hierom verzoekt, middels overdracht aan de Pool van andere door de Beheerder als storting geaccepteerde vermogenswaarden. De waarde van deze vermogenswaarden dient per de dag van overdracht gelijk te zijn aan de vastgestelde uitgifteprijs als berekend overeenkomstig lid 2.
5. Indien betaling als in lid 4 omschreven heeft plaatsgevonden, kan de Beheerder vaststellen dat kostenopslag voor toetreding als bedoeld in lid 2 geheel of ten dele achterwege kan blijven, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder.
6. De dag waarop de betaling conform lid 3 respectievelijk lid 4 wordt geboekt op de door de Beheerder aangewezen rekening, geldt als dag van uitgifte.

7. De Participant ontvangt na de uitgifte een opgave van het aantal Participaties, dat ten gunste van hem wordt geadmistreerd.
8. Het bepaalde in de leden 2 tot en met 7 is van overeenkomstige toepassing bij additionele stortingen door de Participant ter verkrijging van nieuwe Participaties.

#### **Artikel 9 - Overdracht van Participaties**

1. Participaties zijn niet overdraagbaar behoudens inname door de Pool zelf overeenkomstig het bepaalde in artikel 10 van deze Fondsvoorwaarden.
2. De Participaties kunnen niet met enig zakelijk recht worden belast.

#### **Artikel 10 - Inname van Participaties door de Pool**

1. Onverminderd het bepaalde in artikel 16 van deze Fondsvoorwaarden, zal de Beheerder, indien een Participant haar dit tevoren schriftelijk, waaronder mede begrepen per telecopier, opgeeft, onder opgave van het aantal Participaties waarom het gaat, onverwijld het verlangde aantal Participaties door de Pool doen innemen. Deze mededeling is onherroepelijk.
2. Bij inname van Participaties door de Pool wordt de Beheerder verplicht tot uitbetaling aan de desbetreffende Participant van het in de volgende zin te omschrijven bedrag, ten gevolge van welke verplichting die Participaties zijn vervallen. Het bedrag, waarvoor de Pool de desbetreffende Participaties inneemt, is gelijk aan het product van (i) de berekende dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 7 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden, per de dag van inname en (ii) het aantal desbetreffende Participaties.
3. Op het aldus vastgestelde bedrag komt ten laste van de Participant een ten gunste van het Fondsvermogen komende vergoeding van de waarde van de desbetreffende Participaties ter compensatie voor met de verkrijging verbandhoudende kosten. Een nadere bepaling van het voor de Pool geldende percentage van de vergoeding wordt van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder en maakt onderdeel uit van de Fondsvoorwaarden van de Pool.
4. De Beheerder kan besluiten dat uitbetaling van het vastgestelde bedrag niet plaatsvindt op de wijze als omschreven in lid 2, maar, indien de Participant hierom verzoekt, middels het doen overdragen van een gedeelte van de tot het Fondsvermogen behorende vermogenswaarden aan de desbetreffende Participant, met inachtneming van de belangen van de andere Participanten. De waarde van deze vermogenswaarden per de dag van overdracht dient gelijk te zijn aan het bedrag dat overeenkomstig lid 2, laatste volzin, is berekend.
5. Indien uitbetaling in de vorm van vermogenswaarden als in lid 4 omschreven heeft plaatsgevonden, kan de Beheerder vaststellen dat kostenopslag voor uittreding als bedoeld in lid 3 geheel of ten dele achterwege kan blijven, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder.
6. Inname van Participaties geschiedt door daartoe strekkende aantekening door de Beheerder in het register van Participaties. Participaties gaan door inname teniet.

#### **Artikel 11 - Kennisgevingen**

1. Alle kennisgevingen en mededelingen aan en oproepingen van Participanten geschieden door de Beheerder bij brief aan de in het register van Participanten vermelde adressen.

#### **Artikel 12 - Verslaggeving**

1. Het boekjaar van de Pool is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar wordt door de Beheerder een jaarrekening opgemaakt, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten. De jaarrekening wordt in onderling overleg tussen de Beheerder en de Bewaarder door de Beheerder vastgesteld.
3. De beheerder voert de administratie van de Pool.
4. De jaarrekening wordt onderzocht door een door de Beheerder aan te wijzen registeraccountant, die van dit onderzoek verslag uitbrengt aan de Beheerder. De over dit onderzoek afgelegde accountantsverklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.
5. Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening en binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar wordt aan de Participanten opgave gedaan van de plaats waar de jaarrekening en de daarop betrekking hebbende verklaring van de registeraccountant voor Participanten kosteloos beschikbaar zijn..
6. De beheerder kan aan de in lid 4 bedoelde deskundige of aan een andere deskundige opdrachten verstrekken.

#### **Artikel 13 - Vergoedingen en kosten**

1. Op de op een boekjaar betrekking hebbende inkomsten worden in mindering gebracht de door de Beheerder wenselijk geachte afschrijvingen, voorzieningen en reserveringen.
2. Ten laste van het Fondsvermogen komen (i) alle direct aan de Pool alloceerbare kosten van de Beheerder en de Bewaarder en (ii) de kosten van de externe registeraccountant en andere externe deskundigen.

#### **Artikel 14 - Vervanging van de Beheerder respectievelijk de Bewaarder**

1. De Beheerder respectievelijk de Bewaarder kan te allen tijde zijn functie als Beheerder respectievelijk Bewaarder neerleggen.  
De Beheerder respectievelijk de Bewaarder wordt vervangen, indien één of meer Participanten, die ten minste twee/derde van het totale aantal uitstaande Participaties houdt/houden daartoe de wens te kennen geeft/geven.
2. De Beheerder kan onder goedkeuring van de Participanten een opvolgend Beheerder voordragen.  
De Bewaarder kan een opvolgend Bewaarder voordragen.  
De Beheerder respectievelijk de Bewaarder wordt benoemd door de Participanten.  
Indien op grond van het bepaalde in dit lid een besluit van Participanten vereist is, is dat besluit genomen indien één of meer Participanten, die tenminste twee/derde van het totale aantal uitstaande Participaties houdt/houden daartoe de wens te kennen geeft/geven.
3. Zolang een opvolgend Beheerder respectievelijk een opvolgend Bewaarder nog niet is benoemd, blijft de huidige Beheerder respectievelijk de huidige Bewaarder in functie.

#### **Artikel 15 - Wijziging voorwaarden**

1. Deze Fondsvoorwaarden worden gewijzigd door de Beheerder, indien één of meer Participanten, die tenminste twee/derde van het totale aantal uitstaande Participaties houdt/houden daartoe de wens te kennen geeft/geven.
2. Van de wijziging wordt mededeling gedaan op de wijze als bedoeld in artikel 11 van deze Fondsvoorwaarden.

**Artikel 16 - Liquidatie**

1. De Pool wordt geliquideerd indien de Beheerder daartoe besluit.
2. De Beheerder liquideert de Pool onverwijld nadat aan de Participanten mededeling van het besluit tot liquidatie is gedaan op de wijze als bedoeld in artikel 11 van deze Fondsvoorwaarden.
3. De waarde per Participatie bij liquidatie is gelijk aan de berekende dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 7 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden, per de dag van liquidatie. Inkoop van Participaties, als bedoeld in artikel 10 van deze Fondsvoorwaarden, is, nadat een besluit tot liquidatie is genomen niet meer mogelijk. Op de aldus vastgestelde waarde komen ten laste van de Participant alleen de nog lopende vergoedingen en kosten als bedoeld in artikel 13 van deze Fondsvoorwaarden.
4. Het batig liquidatiesaldo wordt aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn vervallen.
5. Tijdens de liquidatie blijven deze Fondsvoorwaarden voorzover mogelijk van kracht.

**Artikel 17 - Toepasselijk recht en geschillen**

1. Op deze Fondsvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen waartoe deze Fondsvoorwaarden aanleiding kunnen geven, worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te 's-Gravenhage.