



Liquidatieverslag

1 januari 2013 t/m 25 november 2013

AEGON

Asset Management

Investment Management B.V.

AEGON Afbouw Mix Funds

Inhoudsopgave

1.	Algemene informatie	3
2.	Profiel	4
1	Algemeen	4
2	Algemene informatie per fonds	5
3.	Verslag van de Beheerder	8
1	Economische ontwikkelingen	8
2	Financiële markten	9
3	Beleggingsbeleid	12
4	Fund Governance	12
5	Beleid Verantwoord Beleggen	13
4.	Liquidatieverslag AEGON Afbouw 1 Mix Fund	15
1	Balans per 25 november 2013	15
2	Winst-en-verliesrekening	16
3	Kasstroomoverzicht	16
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	17
5.	Liquidatieverslag AEGON Afbouw 2 Mix Fund	24
1	Balans per 25 november 2013	24
2	Winst-en-verliesrekening	25
3	Kasstroomoverzicht	26
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	27
6.	Liquidatieverslag AEGON Afbouw 3 Mix Fund	34
1	Balans per 25 november 2013	34
2	Winst-en-verliesrekening	35
3	Kasstroomoverzicht	35
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	36
7.	Liquidatieverslag AEGON Afbouw 4 Mix Fund	43
1	Balans per 25 november 2013	43
2	Winst-en-verliesrekening	44
3	Kasstroomoverzicht	44
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	45
8.	Liquidatieverslag AEGON Afbouw 5 Mix Fund	52
1	Balans per 25 november 2013	52
2	Winst-en-verliesrekening	53
3	Kasstroomoverzicht	53
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	54
9.	Overige toelichtingen voor alle fondsen	61
10.	Overige gegevens	63
1	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	63

1. Algemene informatie

Beheerder

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

- S.A.C. Russell
- P.J.G. Smith
- W.J.J. Peters (per 16 september 2013)
- F.F.F. de Beaufort (tot 16 september 2013)
- H. Eggens
- R.R.S. Santokhi

Bewaarder

Aegon Custody B.V., gevestigd te Den Haag, waarvan de directie gevoerd wordt door:

- A.H. Maatman
- G.E. Sweertman

Adres

Aegonplein 50
2591 TV Den Haag

Correspondentieadres

Postbus 202
2501 CE Den Haag

Telefoon: (070) 344 32 10

Internetadres: www.aegon.nl

Juridisch adviseur

Allen & Overy LLP
Apollolaan 15
1077 AB Amsterdam

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Beheer en administratie

De AEGON Afbouw Mix Funds welke zelf geen personeel in dienst hebben, maken gebruik van de diensten van Aegon Investment Management B.V. voor het beheer en de administratie. Het personeel waarvan Aegon Investment Management B.V. gebruik maakt is in dienst van Aegon Nederland N.V.

2. Profiel

1 Algemeen

Algemeen

De AEGON Afbouw Mix Funds ('de Fondsen') vormen een serie besloten fondsen voor gemene rekening. De Fondsen staan open voor vennootschappen die behoren tot de fiscale eenheid Aegon N.V. en tevens gekwalificeerde belegger zijn in de zin van de Wft. In 2013 is het besluit genomen het Fonds op te heffen. De Fondsen zijn per 25 november 2013 opgeheven.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht op langere termijn een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Liquidatieverslag

De AEGON Afbouw Mix Funds worden in één liquidatieverslag gezamenlijk aangeboden. In dit liquidatieverslag zijn de liquidatieverslagen van de individuele Fondsen opgenomen.

Dividendbeleid

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

Fiscaal

De Aegon Fondsen zijn fiscaal transparant, hetgeen betekent dat de Aegon Fondsen 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 Fondsen worden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten.

Verhandelbaarheid

De Fondsen zijn niet ter beurse genoteerd. De participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.

Beleggingen

De feitelijke beleggingen van de fondsen zijn ingebracht in Aegon Funds, in ruil voor participaties van de betreffende Aegon Funds. In welke mate dat gebeurt en in welke Aegon Funds zal per fonds nader worden aangegeven. Beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur kunnen per Aegon Funds verschillen. De jaarverslagen van de Aegon Funds zijn opvraagbaar bij de Beheerder.

Op- en afslag

Voor een Fonds kan de uitgifte- en inkoopprijs van Participaties in dat Fonds, 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 worden gemaakt in de Basisfondsen en andere interne en externe beleggingsinstellingen waarin dat Fonds belegt. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor o.a. brokerkosten waaronder researchkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden periodiek 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 Beleggingsfondsen. De op- en afslag komt ten goede aan het Fonds. Voor elk Fonds wordt de hoogte van de op- en afslag vermeld in de paragraaf 2.2 Algemene Informatie per Fonds.

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. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het betreffende Aegon Beleggingsfonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het betreffende Fonds ultimo van de voorgaande Handelsdag. De hoogte van de beheervergoeding kan per Fonds verschillen en wordt in de paragraaf 2.2 Algemene informatie per fonds vermeld.

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij de Fondsen. 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 wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis of een vast bedrag per participatie per jaar. De service fee wordt dagelijks bij het betreffende Fonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo van de voorafgaande Handelsdag.

De hoogte van de service fee wordt in de paragraaf 2.2 Algemene informatie per fonds vermeld.

2 Algemene informatie per fonds

	AEGON Afbouw 1 Mix Fund	AEGON Afbouw 2 Mix Fund	AEGON Afbouw 3 Mix Fund
Oprichtingsdatum	1 januari 2005	1 januari 2004	1 januari 2003
Datum beëindiging	25 november 2013	25 november 2013	25 november 2013
Beleggingsbeleid*	actief	actief	actief
Soort belegging**	AND, VRW en LIQ	AND, VRW en LIQ	AND, VRW en LIQ
Benchmark	15% MSCI All Country World Net Index, 30% Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized) en 55% 1-maands Euribor	15% MSCI All Country World Net Index, 35% Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized) en 50% 1-maands Euribor	15% MSCI All Country World Net Index, 40% Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized) en 45% 1-maands Euribor
Beheervergoeding (op jaarbasis)	0,35%	0,36%	0,37%
Service fee (op jaarbasis)	staffel	staffel	staffel
Op- en afslag (tgv het Fonds)	0,07%	0,07%	0,07%
Regio	Wereld	Wereld	Wereld

	AEGON Afbouw 4 Mix Fund	AEGON Afbouw 5 Mix Fund
Oprichtingsdatum	1 januari 2002	1 oktober 2001
Datum beëindiging	25 november 2013	25 november 2013
Beleggingsbeleid*	actief	actief
Soort belegging**	AND, VRW en LIQ	AND, VRW en LIQ
Benchmark	25% MSCI All Country World Net Index, 45% Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized) en 30% 1-maands Euribor	35% MSCI All Country World Net Index, 50% Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized) en 15% 1-maands Euribor
Beheervergoeding (op jaarbasis)	0,41%	0,44%
Service fee (op jaarbasis)	staffel	staffel
Op- en afslag (tgv het Fonds)	0,10%	0,13%
Regio	Wereld	Wereld

*** Beleggingsbeleid:**

Actief: Het beleggingsbeleid is er op gericht op langere termijn een hoger rendement te behalen dan de benchmark.

**** Soort belegging:**

AND: Aandelen

LIQ: Liquiditeiten (deposito's, banktegoeden)

VRW: Vastrentende waarden

Service fee

De service fee bedraagt 0,03% (exclusief BTW) per jaar over het vermogen tot EUR vijfhonderd miljoen. Over het vermogen van EUR vijfhonderd miljoen tot EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,25% (exclusief BTW). Over het vermogen boven EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,02% (exclusief BTW).

De service fee wordt geheel binnen de onderliggende fondsen geheven.

Gebruik financiële instrumenten

Elk Aegon Beleggingsfonds 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 Beleggingsfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en mag beleggen in verschillende Pools, Aegon Beleggingsfondsen, andere (interne of externe) beleggingsinstellingen en/of andere financiële instrumenten. Dit beleggingsbeleid en de aard van de vermogenswaarden

waarin wordt belegd, worden per fonds, voorafgaand aan de introductie daarvan, nader bepaald in de betreffende Fondsspecificaties.

De Beheerder mag leningen aangaan ten laste van een Aegon Beleggingsfonds, met dien verstande dat het totale bedrag van de leningen nooit hoger mag zijn dan 5% van de waarde van het desbetreffende Aegon Beleggingsfonds, tenzij in de Fondsspecificaties anders is bepaald.

3. Verslag van de Beheerder

1 Economische ontwikkelingen

Wereldeconomie

2013 begon spectaculair met een last-minute overeenkomst in de Verenigde Staten over het afwenden van de 'fiscal cliff', een aantal vergaande bezuinigingsmaatregelen. In plaats daarvan voerden de Verenigde Staten minder drastische bezuinigingen in, onder andere op defensie. In het begin van 2013 was het onduidelijk wat de impact hiervan zou zijn op de Amerikaanse economie. Toch groeide de economie, ondanks de bezuinigingen en belastingverhogingen.

Aan het eind van 2012 kondigde de nieuwe Japanse premier, Abe, aan dat hij een einde wil maken aan de deflatie. De Japanse centrale bank ging akkoord met zijn voorstel voor een zeer ruim monetair beleid. Dit kwam mede doordat Abe een nieuwe gouverneur had geselecteerd die hiervan een voorstander is. De centrale bank besloot om onbeperkt obligaties en Real Estate Investment Trusts (REITs) op te kopen. De Japanse Yen depreciëerde hierdoor, waardoor Japanse exporteurs competitiever werden. Dit ging echter ten koste van hun concurrenten in andere landen.

De Amerikaanse centrale bank, de Fed, was al in 2013 begonnen met het opkopen van grote hoeveelheden financiële waarden, 'Quantitative easing' (QE). In het tweede kwartaal kondigde de Fed aan te overwegen het opkoopprogramma af te bouwen. De reactie hierop van de financiële markten was heftig. Met name opkomende landen werden getroffen. Obligaties, wisselkoersen en aandelen in verschillende opkomende markten daalden hard.

De Europese schulden crisis verbeterde gedurende 2013. In het begin van het jaar waren er nog enkele crisissen, zoals het afstempelen van Cypriotische bankrekeningen en de problematische uitkomst van de Italiaanse verkiezingen. Later volgden positieve ontwikkelingen. Zo maakt Europa langzaam vorderingen naar verdere integratie. Ook verbeterden de economische data. De krimp in verschillende landen sloeg om naar een lichte groei en de werkloosheid stabiliseerde. Dit was voldoende voor beleggers om de kredietopslag op staatsobligaties te verlagen.

In oktober liep de politieke discussie in de Verenigde Staten over het goedkeuren van de begroting en het verhogen van het schuldenplafond hoog op. Het lukte niet overeenstemming te bereiken over de begroting, daarom werden alle niet-essentiële onderdelen van de Amerikaanse overheid gesloten. Uiteindelijk kwam er een compromis. De financiële markten reageerden nauwelijks op het politieke steekspel, omdat ze niet verwachtten dat politici de situatie zouden laten escaleren.

De Europese Centrale Bank verlaagde twee keer de rente naar 0,25%, omdat de inflatie lager uitviel dan verwacht. Velen verwachtten ook niet-conventionele maatregelen door de toenemende deflatoire druk. Deze bleven echter uit.

Eind 2013 kondigde de Fed aan het opkoopprogramma vanaf januari 2014 af te bouwen. De nieuwe voorzitter van de Fed, Janet Yellen, moet het komende jaar dit zo soepel mogelijk laten verlopen.

2 Financiële markten

Aandelen

Europa

Voor Europese aandelen was 2013 een goed jaar. Macro-economische ontwikkelingen wezen duidelijk op een verbetering, terwijl het monetaire beleid van de Europese Centrale Bank ruim bleef. Ook werd er voortgang geboekt met de invoering van een Europese bankenunie. In de tweede helft van 2013 kregen aandelenbeleggers meer vertrouwen en verschoof hun belangstelling van kwaliteitsaandelen met stabiele winstgroei en sterke balansen naar meer cyclische aandelen. Hiervan verwachten ze meer winst nu in veel landen de recessie voorbij lijkt.

Noord-Amerika

Voor Noord-Amerika was 2013 een uiterst positief jaar. Voor de populaire S&P500 index was dit jaar zelfs het beste jaar sinds 1997. Daarnaast was er een lage volatiliteit. Eind vorig jaar speelde nog een begrotingscrisis, waarbij een serie tijdelijke belastingverlagingen expireerden. Deze expiratie stond bekend als de "fiscal cliff". Pas in het laatste weekend van 2012 bereikten de politieke partijen in de VS een akkoord: de meeste verlagingen werden verlengd, met uitzondering van een extra 'arbeidskorting'. Het bereikte akkoord zorgde voor positief sentiment op de financiële markten.

Aan het einde van het tweede kwartaal verbeterde de economische situatie voor Noord-Amerika. De Amerikaanse centrale bank, de Fed, gaf voorzichtig aan het ruime monetaire beleid te willen afbouwen. Vervolgens daalden de aandelenmarkten, waardoor een groot deel van de koerswinst uit het tweede kwartaal verdampte. In het derde en vierde kwartaal groeide de economie verder en dit gaf beleggers vertrouwen. Daarnaast daalde de werkloosheid het gehele jaar en kwam zelfs onder de grens van 7%. Ook de ISM-indicator, een zeer belangrijke survey onder inkoopmanagers, steeg naar het hoogste punt sinds april 2011.

Beleggers wisten dat de economische groei consequenties zou hebben voor het opkoopprogramma van de Fed. Echter, eerder dan veel beleggers hadden verwacht, besloot de centrale bank om het opkoopprogramma te verkleinen met 10 miljard dollar naar 75 miljard dollar per maand. De reactie op de financiële markten was redelijk positief: de aandelenkoersen stegen, net als de tienjaarsrente.

De Canadese markt steeg minder hard dan de Amerikaanse markt. Dit kwam enerzijds door het noodlijdende BlackBerry en anderzijds door de depreciatie van de Canadese dollar.

Azië

Eind 2013 besloot de Amerikaanse centrale bank tot afbouwen van de stimuleringsmaatregelen. Dit had veel invloed op de Aziatische markten. Recente favorieten van beleggers in Zuidoost-Azië, zoals Indonesië en Thailand hadden na een goede start van het jaar te maken een forse correctie. De exportgerichte Noord-aziatische aandelenmarkten profiteerden wel van de meevallende ontwikkeling van de wereldeconomie. De Chinese aandelenmarkt voorkwam verliezen over 2013 dankzij een stimulerend cyclisch beleid in de zomer en de bekendmaking van herstructureringsplannen in november. In het algemeen hadden aanhoudende neerwaartse winstaanpassingen een negatieve invloed op het beurs sentiment in Azië. Per saldo maakten de regionale aandelenmarkten pas op de plaats. Hiermee bleven zij ver achter bij de ontwikkelde aandelenmarkten.

Japan

De Japanse aandelenmarkt liet in 2013 een zeer krachtig herstel zien, in lijn met de economische groei in Japan. Na een langdurige periode van zwakte sinds het uitbreken van de financiële crisis in 2008 beleefden Japanse aandelen het beste beursjaar sinds 1972. De MSCI Japan aandelenindex behaalde een rendement van 51,9%. De index liet daarmee alle andere ontwikkelde markten ver achter zich. Dit rendement werd met name in de eerste helft van het jaar behaald. Na exponentiële koersstijgingen in april en mei, volgde een koerscorrectie van 20% in juni. In de tweede helft van 2013 handelden Japanse aandelen in een zijwaarts consolidatiepatroon.

De sterkere economische groei in combinatie met hogere inflatie en hogere inflatieverwachtingen leidde voornamelijk niet tot hogere renteniveaus in Japan. Sterker nog, dankzij de flinke opkoopprogramma's van de Japanse centrale bank daalde de tienjaarsrente in Japan naar een historisch laag niveau van 0,74%, ondanks de zeer hoge staatsschuld en het begrotingstekort. Zolang Japan een spaaroverschot heeft en de centrale bank staatsleningen blijft opkopen, is de kans groot dat de rente laag blijft.

Latijns-Amerika

De aandelenmarkten in Latijns-Amerika lieten in 2013 een gevarieerd beeld zien. In het algemeen bleven de markten ver achter bij die van de ontwikkelde landen. Wel reageerde de markt in Mexico positief op de aantrekkende economie in de Verenigde Staten en in mindere mate in Europa. Ook leidden de dalende werkloosheid en groeiende economie in de Verenigde Staten tot meer vraag naar producten uit Mexico. Dit stimuleerde de Mexicaanse economie. Een bijeffect van de economische groei in de Verenigde Staten is de geplande afbouw van het ruime monetaire beleid. Hierdoor stijgt de rente in de Verenigde Staten langzaam. Landen die geld moeten lenen om te importeren, zoals Brazilië, komen hierdoor in de problemen.

Vastrentende waarden

Staatsobligaties

De staatsobligatiemarkt werd in 2013 voornamelijk gedreven door een accommoderend beleid van de centrale banken in alle belangrijke regio's. Zowel de macro-economische ontwikkelingen als de inflatievooruitzichten bleven gematigd. Het jaar begon optimistisch en geld vanuit Noord-Europa werd belegd in de periferie. Maar al snel zorgden de problemen in Italië en Spanje voor een omslag. Beleggers zochten weer de veilige havens op. Daarnaast was er sprake van een zwakke economische groei en lage inflatie. Deze ontwikkelingen zorgden voor een rentedaling in Europa. De Europese Centrale Bank gaf aan het monetaire beleid te handhaven en zo nodig nog verder te verruimen. Ook de Japanse centrale bank probeerde met monetaire verruiming de economie te stimuleren en de deflatie op afstand te houden. De Amerikaanse centrale bank, de Fed, kocht elke maand 85 miljard dollar aan obligaties, conform het Quantitative easing-programma. In april werd de laagste rentestand genoteerd voor de Duitse tienjaars staatsobligaties: 1,17%. De yield curve vervlakte door een afnemend renteverskil tussen de lange en korte obligatierente. De zwakke groei en lage inflatievooruitzichten veronderstelden een langdurige periode van zeer lage rentes op obligaties.

In mei 2013 werd de financiële markt ruw wakker geschud na de aankondiging van de Amerikaanse centrale bank, de Fed, dat ze de mogelijkheden onderzocht om het obligatie-opkoopprogramma af te bouwen. In reactie hierop kwamen de obligatie- en valutamarkten van de opkomende landen onder druk. Ook daalden de aandelenkoersen en stegen de obligatierentes. De tienjarige Duitse rente steeg tot ruim 2,0% in september. Het renteverskil tussen korte en lange obligaties nam toe, zodat de rentecurve versteilde. Deze snelle rentestijging dreigde de groei van de Amerikaanse economie af te remmen. Vervolgens probeerde de Fed de situatie te nuanceren. De kapitaalmarkt accepteerde in september dat de afbouw van het opkoopprogramma geen monetaire verkrapping betekende. Hierdoor stabiliseerde de rente. Zelfs de dreigende sluiting van de Amerikaanse overheid door problemen met het begrotingstekort had nauwelijks een zichtbaar effect. De problemen met het tekort en het dreigende schuldenplafond werden opgelost. De Amerikaanse economie ontwikkelde zich ook in het laatste kwartaal positief. Zo nam de werkgelegenheid toe en de werkloosheid daalde. Vervolgens besloot de Fed in december de aankoop van obligaties met 10 miljard dollar te verminderen tot 75 miljard dollar per maand. Om de effecten voor de financiële markten te beperken, gaf de centrale bank tegelijkertijd aan dat de rente langdurig laag blijft.

De Europese economie komt langzaam uit de recessie, al blijft de groei voorlopig nog zeer beperkt en de werkloosheid hoog. De hervormingsprogramma's in de Zuid-Europese landen beginnen hun vruchten af te werpen en het renteverskil tussen Noord- en Zuid-Europa is afgenomen. Hierdoor is de situatie in Europa stabiel geworden en is het risico op het uiteenvallen van de Europese Unie nagenoeg verdwenen. Ook is er sprake van herstel in de landen die speciale steun ontvingen van de EU en het IMF, namelijk Griekenland, Ierland en Portugal. Ierland kondigde zelfs aan vanaf 2014 het steunpakket te verlaten.

Bedrijfsobligaties

De Barclays Euro Aggregate Corporate Index behaalde in 2013 een rendement van 2,37%. Gedurende het jaar liep de renteopslag boven Duitse staatsobligaties gestaag terug van 1,51%

naar 1,15%, onder invloed van de geleidelijk verbeterende marktomstandigheden. Oplopende rentes op (Duitse) staatsobligaties neutraliseerden echter dit positieve rendementseffect. De markt voor bedrijfsobligaties profiteerde van het stimulerende beleid van de centrale banken, en van het herstel van de Europese economische groei in de tweede helft van 2013. De markt bleef onbewogen bij de potentieel lastige verkiezingsuitslag in Italië, maar had wel last van de mogelijke afbouw van het obligatie-opkoopprogramma in de Verenigde Staten.

De robuustheid van de markt is verder te verklaren door de relatieve schaarste aan papier. De omvang van aflossingen van obligaties, vooral van banken, leidde tot een herbeleggingsbehoefte bij beleggers die groter was dan het aanbod van nieuw papier.

Met name obligaties met een hoger risicoprofiel lieten dit jaar een uitstekende performance zien. De uitblinkers waren achtergestelde leningen van banken en bedrijven, en ook leningen van Spaanse en Italiaanse bedrijven. Deze laatste categorie profiteerde sterk van de verbeterde landenbeoordelingen door de rating agencies.

Emerging Market Debt

Na vier goede jaren was 2013 uiteindelijk een jaar om snel te vergeten voor de opkomende landen, en specifiek voor emerging markets debt. De JP Morgan Global Diversified Index kwam uit op een negatief rendement van meer dan 5%. Dit is vooral het gevolg van de wereldwijde ommezwaai binnen beleggingscategorieën. Beleggers zagen opkomende landen lange tijd als de beleggingscategorie die profiteerde van de kwantitatieve verruiming van de Amerikaanse centrale bank, de Fed. Het was goedkoop om geld te lenen in de Verenigde Staten en dit te beleggen in opkomende landen. Stijgende rentes in de Verenigde Staten en dalende opbrengsten in de opkomende landen maakten een einde aan deze geldstroom. De opkomende landen hadden bovendien veel last van de aankondiging van de Fed in mei, het ruime monetaire beleid af te bouwen. Veel geld stroomde weg en werd elders belegd. Dalende koersen waren het gevolg, met name van obligaties met een lange looptijd.

Ondanks de negatieve rendementen bleef de wereldeconomie groeien in 2013, vooral dankzij opkomende landen. Toch zwakte de groei in veel opkomende landen af. Ook kampte een aantal landen nog altijd met structurele groei problemen en er was een gebrek aan hervormingen. Hierdoor waren opkomende landen minder aantrekkelijk en te duur voor beleggers. Vooral landen als Brazilië, Indonesië, Turkije, Zuid-Afrika en India kwamen het afgelopen jaar negatief in het nieuws. De betalingsbalansproblemen in deze landen zijn een punt van zorg voor de nabije toekomst.

In het laatste kwartaal van 2013 leek de situatie te verbeteren. Zo belegden langetermijnbeleggers als pensioenfondsen en verzekeraars (selectief) geld in opkomende landen om te profiteren van het inmiddels weer aantrekkelijke rendement. Hierdoor was het laatste kwartaal het beste kwartaal van 2013, met een positief rendement van ongeveer 1,5%.

Geldmarkt

De financiële markten – en in het bijzonder de geldmarkt – werden in 2013 voornamelijk gedreven door accommoderend beleid van de centrale banken in alle belangrijke regio's. De Europese Centrale Bank (ECB) gaf aan het monetaire beleid te handhaven en zondig verder te verruimen. Ook in Japan probeerde de centrale bank de economie met monetaire verruiming te stimuleren en de deflatie op afstand te houden. In de Verenigde Staten kocht de Fed elke maand de – conform het Quantitative Easing programma – beloofde 85 miljard dollar aan obligaties op. In mei werd de financiële markt echter ruw wakker geschud na de aankondiging van de Amerikaanse centrale bank, de Fed, dat ze de mogelijkheden onderzocht om het obligatie-opkoopprogramma af te bouwen. Uiteindelijk maakte de Fed in december bekend de aankopen van obligaties te verminderen met 10 miljard per maand tot 75 miljard dollar. Ook de Europese economie komt langzaam uit de recessie, al zal de groei voorlopig nog zeer beperkt blijven en de werkloosheid hoog.

De geldmarktrentes waren zeer stabiel in 2013, de 3-maands Euribor bewoog tussen de 0,19% en 0,30%. Per saldo steeg deze rente gedurende het jaar met 10 basispunten, van 0,19% tot 0,29%. Deze kleine stijging moet in het licht gezien worden van het rentebeleid van de ECB, die zowel in mei als november het officiële tarief verlaagd heeft met 0,25% – van 0,75% begin 2013 tot 0,25% het eind van het jaar. De depositofaciliteit bleef het hele jaar op 0%. Deze was in 2013

van groter belang dan het officiële tarief, omdat de geldmarkt een flink overschot vertoonde. De verlagingen van het officiële tarief door de ECB werden voornamelijk ingegeven door de inflatie die gedurende het jaar flink daalde van 2,2% naar 0,8%. Fors onder de doelstelling van 'onder maar dichtbij' 2%.

3 Beleggingsbeleid

In deze paragraaf geven we een toelichting op de performance van de Fondsen ten opzichte van de benchmark. De genoemde out- en underperformance van de Fondsen ten opzichte van de benchmark zijn bepaald op basis van de geometrische methode. In deze methode wordt het relatieve verschil ten opzichte van de benchmark berekend en niet het absolute verschil.

De AEGON Afbouw Mix Funds zijn per 25 november 2013 opgeheven vanwege fondsrationalisatie. Per 22 november 2013 is de laatste intrinsieke waarde van de fondsen bepaald. Tot en met 22 november 2013 behaalden de AEGON Afbouw Mix Funds een rendement na kosten van:

Fund	2013	Benchmark	Relatieve performance
AEGON Afbouw 1 Mix Fund	2,5%	2,3%	0,2%
AEGON Afbouw 2 Mix Fund	2,4%	2,2%	0,2%
AEGON Afbouw 3 Mix Fund	2,4%	2,2%	0,2%
AEGON Afbouw 4 Mix Fund	4,1%	3,8%	0,3%
AEGON Afbouw 5 Mix Fund	5,8%	5,4%	0,4%

De AEGON Afbouw Mix Funds beleggen in deposito's, staatsobligaties en aandelen. Alle AEGON Afbouw Mix Funds boekten in 2013 een outperformance op de benchmark, die bestaat uit een gewogen gemiddelde van de MSCI All Country World Net Index, de Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized) en de eenmaands-Euribor. De beleggingsfactoren verschillen per fonds en staan in hoofdstuk 2 van dit liquidatieverslag.

De outperformance ontstond door het selectiebeleid van individuele aandelen en de landselectie binnen de obligatieportefeuilles van de onderliggende fondsen. De Fondsen beleggen deels in andere valuta dan de euro, maar het valutarisico wordt niet afgedekt. Het concentratierisico is zeer klein, aangezien het fonds een gediversifieerde portefeuille heeft, met spreiding over verschillende beleggingscategorieën, regio's en sectoren.

4 Fund Governance

De Dufas Fund Governance Principles zijn in 2008 geïmplementeerd en beschreven in de Aegon Fund Governance Code. De Aegon Fund Governance Code is opgebouwd uit drie onderdelen:

- I. Beschrijving van de taken en verantwoordelijkheden van de Oversight Entity (Toezichthoudend Orgaan) – Dit betreft de compliance officer van Aegon Investment Management B.V. die toezicht houdt op de naleving van de Aegon Fund Governance en hierover maandelijks rapporteert aan de Chief Risk Officer van Aegon Asset Management NL, die vervolgens periodiek rapporteert aan de Compliance Officer van Aegon N.V. De Compliance Officer van Aegon N.V. rapporteert aan de Raad van Bestuur van Aegon N.V. en, indien noodzakelijk aan de Raad van Commissarissen van Aegon N.V.
- II. Beschrijving van de algemene maatregelen inzake Fund Governance – In dit onderdeel wordt de compliance functie, het beleid inzake belangenconflicten, de functiescheiding en de procedure ten aanzien van het omgaan met conflicten beschreven. Voor zover gevallen buiten de relevante wet- en regelgeving of de Aegon Fund Governance Code vallen, zoeken wij aansluiting bij internationale best practices.
- III. Beschrijving van de regels en principes met betrekking tot de dagelijkse werkzaamheden – Hier wordt ingegaan op de procedures ten aanzien van onder meer de intrinsieke waardebeoordeling, compensatierecht bij foutieve intrinsieke waardebeoordeling, de aandeelhoudersrechten, de relaties met derde partijen, wijziging van voorwaarden, best execution, fair allocation, transactiekosten en soft commissions en persoonlijke belangen en beloning.

De volledige Aegon Fund Governance Code is via de website van de beheerder www.aegon.nl te downloaden.

5 Beleid Verantwoord Beleggen

Op de door Aegon Investment Management B.V. beheerde beleggingen is het door Aegon vastgestelde Beleid Verantwoord Beleggen van toepassing. Met het Beleid Verantwoord Beleggen beoogt Aegon een kader te bieden voor beleidsuitgangspunten, uitvoering en monitoring van en verantwoording (rapportage) over onze beleggingsactiviteiten. Aegon Investment Management B.V. geeft op verschillende manieren uitvoering aan dit beleid.

Aegon definieert Verantwoord Beleggen als het geheel van beleggingsactiviteiten waarbij we bewust en actief rekening houden met de invloed van milieu-, sociale-, en bestuurlijke factoren, de zogenaamde ESG factoren: Environment, Social en Governance. Aegon baseert zijn beleggingsbeleid op de overtuiging dat het mogelijk is financiële en maatschappelijke rendementen te integreren.

Aegon selecteert daarom beleggingen waarvan is vastgesteld dat deze in overeenstemming zijn met normen en waarden zoals die voortvloeien uit de Code of Conduct van Aegon N.V. Aegon stimuleert deelname aan collectieve platforms zoals Eumedion. Aegon Asset Management is ondertekenaar van de Principles for Responsible Investment. Aegon hanteert voor zijn beleggingsbeleid een uitsluitingenlijst. De bedrijven op de uitsluitingenlijst sluiten we direct uit van alle beleggingen. Deze lijst wordt gepubliceerd op onze website.

Daarnaast zijn er bedrijven met wie Aegon een dialoog wil voeren omdat er zorgwekkende kwesties gesignaleerd zijn. Het doel van een dergelijke actieve dialoog is om deze bedrijven tot ander gedrag te bewegen. Dit wordt 'engagement' genoemd. Aegon ziet erop toe dat de beleggingsfondsen die we klanten aanbieden het stembeleid van Aegon volgen. Bedrijven waarvan is aangetoond dat ze mensenrechten op ernstige wijze schenden, controversiële wapens produceren, ernstige milieuschade aanbrengen of veroordeeld zijn voor ernstige corruptie, komen in aanmerking voor uitsluiting. Indien mogelijk zal Aegon met deze bedrijven eerst een actieve dialoog aangaan om ze tot ander gedrag te bewegen. Levert deze dialoog na veelvuldig en herhaaldelijke pogingen niet het gewenste resultaat op, dan gaat Aegon over tot uitsluiting van het bedrijf. Aegon maakt voor de invulling van dit beleid gebruik van de analyseresultaten van gespecialiseerde externe bureaus. Informatie over controversiële activiteiten is niet altijd beschikbaar of bekend. Aegon is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid en de uitvoering van het beleid.

Bovenstaande uitgangspunten voor verantwoord beleggen zijn integraal van toepassing op het beleggingsbeleid van Aegon Nederland. Ook de uitsluitingenlijst voeren we door op al onze beleggingen inclusief indexfondsen. Slechts in uitzonderlijke situaties kan het, vanwege praktische bezwaren, voorkomen dat niet alle uitsluitingen overal worden toegepast. Dit is bijvoorbeeld het geval bij financiële instrumenten gebaseerd op een index, en bij deelname in een gemengd fonds van een externe manager. Met betrekking tot externe managers zullen we in onze due diligence-onderzoeken aandacht besteden aan maatschappelijke criteria, sociale criteria en milieucriteria en vragen we deze externe partijen verantwoording af te leggen over hun beleggingsbeleid. Indien onze externe vermogensbeheerders keuzes maken die niet in lijn liggen met onze uitgangspunten voor verantwoord beleggen, dan gaan we met de betreffende partijen de dialoog aan.

Aegon kent een grote diversiteit aan klanten. Bij het samenstellen van zijn Beleid Verantwoord Beleggen heeft Aegon getracht de belangen van deze klanten in ogenschouw te nemen. We hebben onze uitgangspunten zo geformuleerd dat we inschatten dat al onze klanten zich daarin kunnen vinden. In veel gevallen kunnen onze (institutionele) klanten specifieke, aanvullende wensen voor verantwoord beleggen doorvoeren in het klantmandaat. Aegon hanteert bovenstaande uitgangspunten echter als minimale basis.

Een volledig overzicht van het beleid inzake verantwoord beleggen alsmede het Aegon Responsible Investment Report is via de website van de beheerder www.aegon.nl te downloaden.

Den Haag, 31 maart 2014

De Beheerder

Aegon Investment Management B.V., namens deze:

S.A.C. Russell
P.J.G. Smith
W.J.J. Peters
H. Eggens
R.R.S. Santokhi

4. Liquidatieverslag AEGON Afbouw 1 Mix Fund

1 Balans per 25 november 2013

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	25 november 2013	2012
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		-	988
Totaal beleggingen	4.2	-	988
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	222
Totaal vorderingen		-	222
Overige activa			
Liquide middelen	4.4	-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		-	1.211
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		(19)	895
Resultaat boekjaar		19	93
Totaal fondsvermogen	4.5	-	988
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		-	223
Totaal kortlopende schulden		-	223
Totaal passiva		-	1.211

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen	4.8	19	94
Totaal beleggingsresultaat		19	94
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.9	1	1
Totaal overig resultaat		1	1
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.10	(1)	(2)
Totaal bedrijfslasten		(1)	(2)
Netto resultaat		19	93

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(186)	(161)
Verkopen van beleggingen	1.415	1.550
Betaalde beheerkosten	(1)	(2)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	1.228	1.387
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(1.421)	(1.486)
Uitgifte van participaties	191	96
Ontvangen op- en afslagvergoeding	1	1
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(1.229)	(1.389)
Netto kasstroom	(1)	(2)
Liquiditeiten beginstand boekjaar	1	3
Liquiditeiten eindstand boekjaar	-	1

4 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening

4.1 Algemeen

Het liquidatieverslag van het AEGON Afbouw 1 Mix Fund is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. Het liquidatieverslag is opgesteld overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen. Op onderdelen zijn in het liquidatieverslag bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

AEGON Afbouw 1 Mix Fund is per 22 november 2013 gestopt met de activiteiten en heeft per die datum de beleggingsportefeuille afgebouwd en alle uitstaande participaties ingekocht.

Bedragen luiden in euro, tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 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 hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de waardeveranderingen verwerkt.

Verschillen uit hoofde van valutaomrekening op vorderingen en schulden worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de valutaresultaten verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Voorheen werd de indirecte methode gehanteerd. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen.

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.

4.2 Beleggingen

De aandelen- en fondsbeleggingen van het Fonds worden geclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten.

Criteria voor opname in de balans

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

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

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde 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 worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Het totaalbedrag aan geïdentificeerde transactiekosten van beleggingen (naast de transactiekosten van derivaten) over het boekjaar wordt toegelicht onder het direct resultaat beleggingen.

Bepaling reële waarde

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

Incourante beleggingen

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

Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de Aegon Beleggingsfondsen

De Aegon Beleggingsfondsen beleggen elk in bepaalde typen financiële instrumenten. Verder zijn de Aegon Beleggingsfondsen gestructureerd naar bijvoorbeeld regio en risicoprofiel.

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

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het liquidatieverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het liquidatieverslag, 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)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand boekjaar	988	2.521
Aankopen	186	117
Verkopen	(1.193)	(1.744)
Waardeveranderingen	19	94
Eindstand boekjaar	-	988

4.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

Het Fonds heeft geen uitstaande posities meer en is hierdoor niet blootgesteld aan significante risico's ten aanzien van financiële instrumenten.

4.4 Liquide middelen

Het Fonds heeft geen liquide middelen per balansdatum.

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 afslagvergoeding.

Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Afbouw 1 Mix Fund		
(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Fondsvermogen participanten		
Beginstand boekjaar	988	2.521
Inkoop van participaties	(1.198)	(1.709)
Uitgifte van participaties	191	83
Eindstand boekjaar	(19)	895
Netto resultaat lopend boekjaar	19	93
Totaal fondsvermogen per 31 december	-	988

Verloopoverzicht participaties AEGON Afbouw 1 Mix Fund

	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Aantal participaties per 1 januari	75.511	202.603
Inkoop van participaties	(89.929)	(133.547)
Uitgifte van participaties	14.418	6.455
Aantal participaties per 31 december	-	75.511

Meerjarenoverzicht AEGON Afbouw 1 Mix Fund

	2013*	2012	2011
Fondsvermogen (x € 1.000)	672	988	2.521
Aantal uitstaande participaties (stuks)	50.106	75.511	202.603
Intrinsieke waarde per participatie in €	13,41	13,08	12,44
Rendement (intrinsieke waarde)	2,5%	5,2%	2,0%
Rendement Benchmark	2,3%	4,5%	2,2%

* Op moment van bepaling van de laatste intrinsieke waarde van het Fonds per 22 november 2013. Getoonde rendementen voor 2013 betreffen de periode tot en met 22 november 2013.

4.6 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 beleggingen en derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Waardeveranderingen beleggingen

Dit betreft de indirecte beleggingsopbrengsten uit hoofde van gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutakoersverschillen. Deze opbrengsten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Op- en afslag

Bij de uitgifte en inkoop van participaties van het Fonds worden de uitgifte- en inkoopprijs van de participaties ten opzichte van de berekende intrinsieke waarde verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van transactiekosten die bij het Fonds in rekening worden gebracht over de beleggingstransacties van het Fonds. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten waaronder researchkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden periodiek door de Beheerder vastgesteld op basis van de reële kosten die in rekening worden gebracht bij de transacties.

Kosten

Kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

4.7 Direct resultaat beleggingen

In de onderstaande tabel zijn de geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar weergegeven:

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beleggingsfondsen	1	1
Totaal kosten	1	1

4.8 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.

4.9 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,07% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.10 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beheervergoeding	1	2
Totaal kosten	1	2

Beheervergoeding

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Fondsvermogen. De beheervergoeding wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het Fonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo de voorgaande handelsdag.

De beheervergoeding bedraagt 0,35% per jaar.

De beheervergoeding wordt grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij het Fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van accountants, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten.

De accountantskosten voor het onderzoek van het liquidatieverslag en eventuele fiscale adviezen en andere niet-controlediensten worden door de Beheerder betaald uit de service fee. Deze kosten zijn niet individueel toe te rekenen aan de beleggingsfondsen onder beheer. Derhalve is nadere splitsing achterwege gelaten.

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het vermogen tot € vijfhonderd miljoen. Over het vermogen van € vijfhonderd miljoen tot € anderhalf miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het vermogen boven € anderhalf miljard geldt een service fee van 0,02%.

De service fee wordt grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

OCF ('ongoing charges figure' ofwel lopende kosten getal)

Het OCF is een maatstaf voor doorlopende kosten die aan het fonds in rekening worden gebracht gedurende de verslagperiode. Voor de berekening van de lopende kosten zijn de volgende uitgangspunten van belang:

- Het OCF geeft de verhouding weer tussen de doorlopende kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde. De doorlopende kosten omvatten alle kosten die gedurende de verslagperiode ten laste van het fondsvermogen zijn gebracht, met uitzondering van de op- en afslagen van toe- en uittredende participanten, eventuele prestatievergoedingen en transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende fonds kan beleggen in andere Aegon fondsen. In de berekening van de doorlopende kosten van het fonds zijn dan naast de kosten die rechtstreeks verantwoord worden in het fonds, tevens begrepen de doorlopende kosten van andere Aegon fondsen waarin dit fonds belegt en de kosten van fee sharing agreements.
- De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op de intrinsieke waarden op elke dag dat de intrinsieke waarde van het Fonds is bepaald gedurende de verslagperiode.

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Gemiddelde intrinsieke waarde	735	1.768
Totale kosten binnen het Fonds	1	2
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	2	5
Totale kosten	3	7
Ongoing Charges Figure (OCF)*	0,39%	0,40%
Schatting Ongoing Charges Figure (OCF) op jaarbasis	0,44%	

* Betreft de OCF op basis van de werkelijke kosten voor afronding van de kosten op € 1.000.

Fee sharing agreements

Het Fonds heeft een fee sharing agreement met betrekking tot securities lending opbrengsten met de Beheerder en Bewaarder van het Fonds. Van de totale opbrengst van securities lending wordt 20% aan fee vergoed aan de Bewaarder die securities lending voor de Beheerder uitvoert. Daarnaast wordt 16% aan fee vergoed aan de Beheerder of andere entiteiten binnen de Aegon organisatie. De overige opbrengsten van securities lending transacties (64%) komen ten gunste van het Fonds of onderliggend Aegon beleggingsfonds.

Het Fonds ontvangt indirect securities lending opbrengsten binnen de onderliggende fondsen.

Omloopfactor van de activa

De omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin 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 het portefeuillebeheer. Een omloopfactor van 200 geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uittredingen. Een eventuele negatieve omloopfactor geeft aan dat de dekking vanuit de op- en afslag hoger is dan de transactiekosten van het Fonds. In de berekening van de omloopfactor zijn opnames en uitzettingen van callgelden niet meegenomen.

De inkopen en uitgiften van participaties worden op dagbasis gesaldeerd teneinde de daadwerkelijke in- of uitstroom op dagbasis te bepalen. Hierdoor wordt de in- of uitstroom beter afgestemd op de aan- en verkopen als gevolg van transacties met participanten. De bedragen kunnen hierdoor afwijken van de bedragen die staan weergegeven in het vermogen en het kasstroomoverzicht. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

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 (bepaald conform methodiek OCF hiervoor).

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Effecten aankopen	186	117
Effecten verkopen	1.193	1.744
Totaal effectentransacties	1.379	1.861
Uitgifte participaties	191	83
Inkoop participaties	1.199	1.709
Totaal mutaties in participaties	1.390	1.792
Gemiddelde intrinsieke waarde	735	1.768
Omloopfactor	(1)	4

5. Liquidatieverslag AEGON Afbouw 2 Mix Fund

1 Balans per 25 november 2013

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	25 november 2013	2012
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		-	736
Totaal beleggingen	4.2	<u>-</u>	<u>736</u>
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		-	21
Totaal vorderingen		<u>-</u>	<u>21</u>
Overige activa			
Liquide middelen	4.4	-	4
Totaal overige activa		<u>-</u>	<u>4</u>
Totaal activa		<u><u>-</u></u>	<u><u>761</u></u>
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		(22)	695
Resultaat boekjaar		22	41
Totaal fondsvermogen	4.5	<u>-</u>	<u>736</u>
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	25
Totaal kortlopende schulden		<u>-</u>	<u>25</u>
Totaal passiva		<u><u>-</u></u>	<u><u>761</u></u>

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1 januari 2013 tot en met	
		25 november 2013	2012
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen	4.8	23	40
Totaal beleggingsresultaat		23	40
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.9	-	1
Overige opbrengsten		-	1
Totaal overig resultaat		-	2
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.10	(1)	(1)
Totaal bedrijfslasten		(1)	(1)
Netto resultaat		22	41

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(321)	(419)
Verkopen van beleggingen	1.055	874
Ontvangen overige opbrengsten	-	1
Betaalde beheerkosten	(1)	(1)
	<u>733</u>	<u>455</u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(1.057)	(684)
Uitgifte van participaties	320	233
Ontvangen op- en afslagvergoeding	-	1
	<u>(737)</u>	<u>(450)</u>
Netto kasstroom	(4)	5
Liquiditeiten beginstand boekjaar	4	(1)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	<u>-</u>	<u>4</u>

4 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening

4.1 Algemeen

Het liquidatieverslag van het AEGON Afbouw 2 Mix Fund is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. Het liquidatieverslag is opgesteld overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen. Op onderdelen zijn in het liquidatieverslag bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

AEGON Afbouw 2 Mix Fund is per 22 november 2013 gestopt met de activiteiten en heeft per die datum de beleggingsportefeuille afgebouwd en alle uitstaande participaties ingekocht.

Bedragen luiden in euro, tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 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 hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de waardeveranderingen verwerkt.

Verschillen uit hoofde van valutaomrekening op vorderingen en schulden worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de valutaresultaten verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Voorheen werd de indirecte methode gehanteerd. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen.

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.

4.2 Beleggingen

De aandelen- en fondsbeleggingen van het Fonds worden geclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten.

Criteria voor opname in de balans

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

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

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde 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 worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Het totaalbedrag aan geïdentificeerde transactiekosten van beleggingen (naast de transactiekosten van derivaten) over het boekjaar wordt toegelicht onder het direct resultaat beleggingen.

Bepaling reële waarde

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

Incourante beleggingen

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

Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de Aegon Beleggingsfondsen

De Aegon Beleggingsfondsen beleggen elk in bepaalde typen financiële instrumenten. Verder zijn de Aegon Beleggingsfondsen gestructureerd naar bijvoorbeeld regio en risicoprofiel.

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

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het liquidatieverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het liquidatieverslag, 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)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand boekjaar	736	910
Aankopen	296	444
Verkopen	(1.055)	(658)
Waardeveranderingen	23	40
Eindstand boekjaar	-	736

4.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

Het Fonds heeft geen uitstaande posities meer en is hierdoor niet blootgesteld aan significante risico's ten aanzien van financiële instrumenten.

4.4 Liquide middelen

Het Fonds heeft geen liquide middelen per balansdatum.

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 afslagvergoeding.

Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Afbouw 2 Mix Fund		
(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Fondsvermogen participanten		
Beginstand boekjaar	736	910
Inkoop van participaties	(1.057)	(469)
Uitgifte van participaties	299	254
Eindstand boekjaar	(22)	695
Netto resultaat lopend boekjaar	22	41
Totaal fondsvermogen per 31 december	-	736

Verloopoverzicht participaties AEGON Afbouw 2 Mix Fund

	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Aantal participaties per 1 januari	53.589	69.906
Inkoop van participaties	(75.259)	(35.263)
Uitgifte van participaties	21.670	18.946
Aantal participaties per 31 december	-	53.589

Meerjarenoverzicht AEGON Afbouw 2 Mix Fund

	2013*	2012	2011
Fondsvermogen (x € 1.000)	907	736	910
Aantal uitstaande participaties (stuks)	64.504	53.589	69.906
Intrinsieke waarde per participatie in €	14,07	13,73	13,01
Rendement (intrinsieke waarde)	2,4%	5,5%	2,3%
Rendement Benchmark	2,2%	4,8%	2,5%

* Op moment van bepaling van de laatste intrinsieke waarde van het Fonds per 22 november 2013. Getoonde rendementen voor 2013 betreffen de periode tot en met 22 november 2013.

4.6 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 beleggingen en derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Waardeveranderingen beleggingen

Dit betreft de indirecte beleggingsopbrengsten uit hoofde van gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutakoersverschillen. Deze opbrengsten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Op- en afslag

Bij de uitgifte en inkoop van participaties van het Fonds worden de uitgifte- en inkoopprijs van de participaties ten opzichte van de berekende intrinsieke waarde verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van transactiekosten die bij het Fonds in rekening worden gebracht over de beleggingstransacties van het Fonds. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten waaronder researchkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden periodiek door de Beheerder vastgesteld op basis van de reële kosten die in rekening worden gebracht bij de transacties.

Kosten

Kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

4.7 Direct resultaat beleggingen

In de onderstaande tabel zijn de geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar weergegeven:

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beleggingsfondsen	1	1
Totaal kosten	1	1

4.8 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.

4.9 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,07% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.10 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beheervergoeding	1	1
Totaal kosten	1	1

Beheervergoeding

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Fondsvermogen. De beheervergoeding wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het Fonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo de voorgaande handelsdag.

De beheervergoeding bedraagt 0,36% per jaar.

De beheervergoeding wordt grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij het Fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van accountants, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten.

De accountantskosten voor het onderzoek van het liquidatieverslag en eventuele fiscale adviezen en andere niet-controlediensten worden door de Beheerder betaald uit de service fee. Deze kosten zijn niet individueel toe te rekenen aan de beleggingsfondsen onder beheer. Derhalve is nadere splitsing achterwege gelaten.

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het vermogen tot € vijfhonderd miljoen. Over het vermogen van € vijfhonderd miljoen tot € anderhalf miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het vermogen boven € anderhalf miljard geldt een service fee van 0,02%.

De service fee wordt grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

OCF ('ongoing charges figure' ofwel lopende kosten getal)

Het OCF is een maatstaf voor doorlopende kosten die aan het fonds in rekening worden gebracht gedurende de verslagperiode. Voor de berekening van de lopende kosten zijn de volgende uitgangspunten van belang:

- Het OCF geeft de verhouding weer tussen de doorlopende kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde. De doorlopende kosten omvatten alle kosten die gedurende de verslagperiode ten laste van het fondsvermogen zijn gebracht, met uitzondering van de op- en afslagen van toe- en uittredende participanten, eventuele prestatievergoedingen en transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende fonds kan beleggen in andere Aegon fondsen. In de berekening van de doorlopende kosten van het fonds zijn dan naast de kosten die rechtstreeks verantwoord worden in het fonds, tevens begrepen de doorlopende kosten van andere Aegon fondsen waarin dit fonds belegt en de kosten van fee sharing agreements.
- De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op de intrinsieke waarden op elke dag dat de intrinsieke waarde van het Fonds is bepaald gedurende de verslagperiode.

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Gemiddelde intrinsieke waarde	877	728
Totale kosten binnen het Fonds	1	1
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	2	2
Totale kosten	3	3
Ongoing Charges Figure (OCF)*	0,38%	0,42%
Schatting Ongoing Charges Figure (OCF) op jaarbasis	0,43%	

* Betreft de OCF op basis van de werkelijke kosten voor afronding van de kosten op € 1.000.

Fee sharing agreements

Het Fonds heeft een fee sharing agreement met betrekking tot securities lending opbrengsten met de Beheerder en Bewaarder van het Fonds. Van de totale opbrengst van securities lending wordt 20% aan fee vergoed aan de Bewaarder die securities lending voor de Beheerder uitvoert. Daarnaast wordt 16% aan fee vergoed aan de Beheerder of andere entiteiten binnen de Aegon organisatie. De overige opbrengsten van securities lending transacties (64%) komen ten gunste van het Fonds of onderliggend Aegon beleggingsfonds.

Het Fonds ontvangt indirect securities lending opbrengsten binnen de onderliggende fondsen.

Omloopfactor van de activa

De omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin 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 het portefeuillebeheer. Een omloopfactor van 200 geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uittredingen. Een eventuele negatieve omloopfactor geeft aan dat de dekking vanuit de op- en afslag hoger is dan de transactiekosten van het Fonds. In de berekening van de omloopfactor zijn opnames en uitzettingen van callgelden niet meegenomen.

De inkopen en uitgiften van participaties worden op dagbasis gesaldeerd teneinde de daadwerkelijke in- of uitstroom op dagbasis te bepalen. Hierdoor wordt de in- of uitstroom beter afgestemd op de aan- en verkopen als gevolg van transacties met participanten. De bedragen kunnen hierdoor afwijken van de bedragen die staan weergegeven in het vermogen en het kasstroomoverzicht. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

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 (bepaald conform methodiek OCF hiervoor).

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013		2012
Effecten aankopen	296	444	
Effecten verkopen	1.055	658	
Totaal effectentransacties	1.351	1.102	
Uitgifte participaties	299	254	
Inkoop participaties	1.058	469	
Totaal mutaties in participaties	1.357	723	
Gemiddelde intrinsieke waarde	877	728	
Omloopfactor	(1)	52	

6. Liquidatieverslag AEGON Afbouw 3 Mix Fund

1 Balans per 25 november 2013

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	25 november 2013	2012
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		-	751
Totaal beleggingen	4.2	-	751
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	105
Totaal vorderingen		-	105
Totaal activa		-	856
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		(21)	704
Resultaat boekjaar		21	47
Totaal fondsvermogen	4.4	-	751
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	4.5	-	2
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		-	103
Totaal kortlopende schulden		-	105
Totaal passiva		-	856

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen	4.8	21	48
Totaal beleggingsresultaat		21	48
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.9	1	-
Totaal overig resultaat		1	-
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.10	(1)	(1)
Totaal bedrijfslasten		(1)	(1)
Netto resultaat		21	47

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(579)	(342)
Verkopen van beleggingen	1.456	198
Betaalde beheerkosten	(1)	(1)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	876	(145)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(1.449)	(178)
Uitgifte van participaties	574	319
Ontvangen op- en afslagvergoeding	1	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(874)	141
Netto kasstroom	2	(4)
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(2)	2
Liquiditeiten eindstand boekjaar	-	(2)

4 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening

4.1 Algemeen

Het liquidatieverslag van het AEGON Afbouw 3 Mix Fund is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. Het liquidatieverslag is opgesteld overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen. Op onderdelen zijn in het liquidatieverslag bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

AEGON Afbouw 3 Mix Fund is per 22 november 2013 gestopt met de activiteiten en heeft per die datum de beleggingsportefeuille afgebouwd en alle uitstaande participaties ingekocht.

Bedragen luiden in euro, tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 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 hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de waardeveranderingen verwerkt.

Verschillen uit hoofde van valutaomrekening op vorderingen en schulden worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de valutaresultaten verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Voorheen werd de indirecte methode gehanteerd. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen.

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.

4.2 Beleggingen

De aandelen- en fondsbeleggingen van het Fonds worden geclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten.

Criteria voor opname in de balans

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

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

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde 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 worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Het totaalbedrag aan geïdentificeerde transactiekosten van beleggingen (naast de transactiekosten van derivaten) over het boekjaar wordt toegelicht onder het direct resultaat beleggingen.

Bepaling reële waarde

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

Incourante beleggingen

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

Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de Aegon Beleggingsfondsen

De Aegon Beleggingsfondsen beleggen elk in bepaalde typen financiële instrumenten. Verder zijn de Aegon Beleggingsfondsen gestructureerd naar bijvoorbeeld regio en risicoprofiel.

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

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het liquidatieverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het liquidatieverslag, 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)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand boekjaar	751	714
Aankopen	579	292
Verkopen	(1.351)	(303)
Waardeveranderingen	21	48
Eindstand boekjaar	-	751

4.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

Het Fonds heeft geen uitstaande posities meer en is hierdoor niet blootgesteld aan significante risico's ten aanzien van financiële instrumenten.

4.4 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 uitredingskoers exclusief de op- of afslagvergoeding.

Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Afbouw 3 Mix Fund		
(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Fondsvermogen participanten		
Beginstand boekjaar	751	714
Inkoop van participaties	(1.346)	(281)
Uitgifte van participaties	574	271
Eindstand boekjaar	(21)	704
Netto resultaat lopend boekjaar	21	47
Totaal fondsvermogen per 31 december	-	751

Verloopoverzicht participaties AEGON Afbouw 3 Mix Fund

	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Aantal participaties per 1 januari	51.793	52.187
Inkoop van participaties	(90.762)	(19.652)
Uitgifte van participaties	38.969	19.258
Aantal participaties per 31 december	-	51.793

Meerjarenoverzicht AEGON Afbouw 3 Mix Fund

	2013*	2012	2011
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.276	751	714
Aantal uitstaande participaties (stuks)	85.924	51.793	52.187
Intrinsieke waarde per participatie in €	14,85	14,50	13,69
Rendement (intrinsieke waarde)	2,4%	5,9%	2,5%
Rendement Benchmark	2,2%	5,1%	2,8%

* Op moment van bepaling van de laatste intrinsieke waarde van het Fonds per 22 november 2013. Getoonde rendementen voor 2013 betreffen de periode tot en met 22 november 2013.

4.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

4.6 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 beleggingen en derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Waardeveranderingen beleggingen

Dit betreft de indirecte beleggingsopbrengsten uit hoofde van gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutakoersverschillen. Deze opbrengsten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Op- en afslag

Bij de uitgifte en inkoop van participaties van het Fonds worden de uitgifte- en inkoopprijs van de participaties ten opzichte van de berekende intrinsieke waarde verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van transactiekosten die bij het Fonds in rekening worden gebracht over de beleggingstransacties van het Fonds. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten waaronder researchkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden periodiek door de Beheerder vastgesteld op basis van de reële kosten die in rekening worden gebracht bij de transacties.

Kosten

Kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

4.7 Direct resultaat beleggingen

In de onderstaande tabel zijn de geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar weergegeven:

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beleggingsfondsen	1	-
Totaal kosten	1	-

4.8 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.

4.9 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,07% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.10 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beheervergoeding	1	1
Totaal kosten	1	1

Beheervergoeding

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Fondsvermogen. De beheervergoeding wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het Fonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo de voorgaande handelsdag.

De beheervergoeding bedraagt 0,37% per jaar.

De beheervergoeding wordt grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij het Fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van accountants, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten.

De accountantskosten voor het onderzoek van het liquidatieverslag en eventuele fiscale adviezen en andere niet-controlediensten worden door de Beheerder betaald uit de service fee. Deze kosten zijn niet individueel toe te rekenen aan de beleggingsfondsen onder beheer. Derhalve is nadere splitsing achterwege gelaten.

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het vermogen tot € vijfhonderd miljoen. Over het vermogen van € vijfhonderd miljoen tot € anderhalf miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het vermogen boven € anderhalf miljard geldt een service fee van 0,02%.

De service fee wordt grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

OCF ('ongoing charges figure' ofwel lopende kosten getal)

Het OCF is een maatstaf voor doorlopende kosten die aan het fonds in rekening worden gebracht gedurende de verslagperiode. Voor de berekening van de lopende kosten zijn de volgende uitgangspunten van belang:

- Het OCF geeft de verhouding weer tussen de doorlopende kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde. De doorlopende kosten omvatten alle kosten die gedurende de verslagperiode ten laste van het fondsvermogen zijn gebracht, met uitzondering van de op- en afslagen van toe- en uittredende participanten, eventuele prestatievergoedingen en transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende fonds kan beleggen in andere Aegon fondsen. In de berekening van de doorlopende kosten van het fonds zijn dan naast de kosten die rechtstreeks verantwoord worden in het fonds, tevens begrepen de doorlopende kosten van andere Aegon fondsen waarin dit fonds belegt en de kosten van fee sharing agreements.
- De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op de intrinsieke waarden op elke dag dat de intrinsieke waarde van het Fonds is bepaald gedurende de verslagperiode.

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Gemiddelde intrinsieke waarde	967	825
Totale kosten binnen het Fonds	1	1
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	3	2
Totale kosten	4	3
Ongoing Charges Figure (OCF)*	0,39%	0,41%
Schatting Ongoing Charges Figure (OCF) op jaarbasis	0,44%	

* Betreft de OCF op basis van de werkelijke kosten voor afronding van de kosten op € 1.000.

Fee sharing agreements

Het Fonds heeft een fee sharing agreement met betrekking tot securities lending opbrengsten met de Beheerder en Bewaarder van het Fonds. Van de totale opbrengst van securities lending wordt 20% aan fee vergoed aan de Bewaarder die securities lending voor de Beheerder uitvoert. Daarnaast wordt 16% aan fee vergoed aan de Beheerder of andere entiteiten binnen de Aegon organisatie. De overige opbrengsten van securities lending transacties (64%) komen ten gunste van het Fonds of onderliggend Aegon beleggingsfonds.

Het Fonds ontvangt indirect securities lending opbrengsten binnen de onderliggende fondsen.

Omloopfactor van de activa

De omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin 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 het portefeuillebeheer. Een omloopfactor van 200 geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uittredingen. Een eventuele negatieve omloopfactor geeft aan dat de dekking vanuit de op- en afslag hoger is dan de transactiekosten van het Fonds. In de berekening van de omloopfactor zijn opnames en uitzettingen van callgelden niet meegenomen.

De inkopen en uitgiften van participaties worden op dagbasis gesaldeerd teneinde de daadwerkelijke in- of uitstroom op dagbasis te bepalen. Hierdoor wordt de in- of uitstroom beter afgestemd op de aan- en verkopen als gevolg van transacties met participanten. De bedragen kunnen hierdoor afwijken van de bedragen die staan weergegeven in het vermogen en het kasstroomoverzicht. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

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 (bepaald conform methodiek OCF hiervoor).

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013		2012
Effecten aankopen	579	292	
Effecten verkopen	1.351	303	
Totaal effectentransacties	1.930	595	
Uitgifte participaties	574	271	
Inkoop participaties	1.346	281	
Totaal mutaties in participaties	1.920	552	
Gemiddelde intrinsieke waarde	967	825	
Omloopfactor	1	5	

7. Liquidatieverslag AEGON Afbouw 4 Mix Fund

1 Balans per 25 november 2013

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	25 november 2013	2012
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		-	1.489
Totaal beleggingen	4.2	<u>-</u>	<u>1.489</u>
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		-	217
Totaal vorderingen		<u>-</u>	<u>217</u>
Overige activa			
Liquide middelen	4.4	-	1
Totaal overige activa		<u>-</u>	<u>1</u>
Totaal activa		<u><u>-</u></u>	<u><u>1.707</u></u>
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		(48)	1.421
Resultaat boekjaar		48	69
Totaal fondsvermogen	4.5	<u>-</u>	<u>1.490</u>
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	217
Totaal kortlopende schulden		<u>-</u>	<u>217</u>
Totaal passiva		<u><u>-</u></u>	<u><u>1.707</u></u>

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen	4.8	48	69
Totaal beleggingsresultaat		48	69
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.9	1	1
Totaal overig resultaat		1	1
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.10	(1)	(1)
Totaal bedrijfslasten		(1)	(1)
Netto resultaat		48	69

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(235)	(603)
Verkopen van beleggingen	1.555	214
Betaalde beheerkosten	(1)	(1)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	1.319	(390)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(1.555)	(184)
Uitgifte van participaties	234	576
Ontvangen op- en afslagvergoeding	1	1
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(1.320)	393
Netto kasstroom	(1)	3
Liquiditeiten beginstand boekjaar	1	(2)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	-	1

4 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening

4.1 Algemeen

Het liquidatieverslag van het AEGON Afbouw 4 Mix Fund is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. Het liquidatieverslag is opgesteld overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen. Op onderdelen zijn in het liquidatieverslag bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

AEGON Afbouw 4 Mix Fund is per 22 november 2013 gestopt met de activiteiten en heeft per die datum de beleggingsportefeuille afgebouwd en alle uitstaande participaties ingekocht.

Bedragen luiden in euro, tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 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 hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de waardeveranderingen verwerkt.

Verschillen uit hoofde van valutaomrekening op vorderingen en schulden worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de valutaresultaten verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Voorheen werd de indirecte methode gehanteerd. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen.

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.

4.2 Beleggingen

De aandelen- en fondsbeleggingen van het Fonds worden geclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten.

Criteria voor opname in de balans

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

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

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde 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 worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Het totaalbedrag aan geïdentificeerde transactiekosten van beleggingen (naast de transactiekosten van derivaten) over het boekjaar wordt toegelicht onder het direct resultaat beleggingen.

Bepaling reële waarde

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

Incourante beleggingen

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

Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de Aegon Beleggingsfondsen

De Aegon Beleggingsfondsen beleggen elk in bepaalde typen financiële instrumenten. Verder zijn de Aegon Beleggingsfondsen gestructureerd naar bijvoorbeeld regio en risicoprofiel.

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

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het liquidatieverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het liquidatieverslag, 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)	Referentie	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand boekjaar		1.489	697
Aankopen		18	820
Verkopen		(1.555)	(97)
Waardeveranderingen		48	69
Eindstand boekjaar		-	1.489

4.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

Het Fonds heeft geen uitstaande posities meer en is hierdoor niet blootgesteld aan significante risico's ten aanzien van financiële instrumenten.

4.4 Liquide middelen

Het Fonds heeft geen liquide middelen per balansdatum.

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 afslagvergoeding.

Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Afbouw 4 Mix Fund			
(bedragen x € 1.000)		1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Fondsvermogen participanten			
Beginstand boekjaar		1.490	697
Inkoop van participaties		(1.555)	(69)
Uitgifte van participaties		17	793
Eindstand boekjaar		(48)	1.421
Netto resultaat lopend boekjaar		48	69
Totaal fondsvermogen per 31 december		-	1.490

Verloopoverzicht participaties AEGON Afbouw 4 Mix Fund

	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Aantal participaties per 1 januari	102.163	51.441
Inkoop van participaties	(103.297)	(4.796)
Uitgifte van participaties	1.134	55.518
Aantal participaties per 31 december	-	102.163

Meerjarenoverzicht AEGON Afbouw 4 Mix Fund

	2013*	2012	2011
Fondsvermogen (x € 1.000)	873	1.490	697
Aantal uitstaande participaties (stuks)	57.537	102.163	51.441
Intrinsieke waarde per participatie in €	15,18	14,58	13,54
Rendement (intrinsieke waarde)	4,1%	7,7%	2,3%
Rendement Benchmark	3,8%	6,9%	2,6%

* Op moment van bepaling van de laatste intrinsieke waarde van het Fonds per 22 november 2013. Getoonde rendementen voor 2013 betreffen de periode tot en met 22 november 2013.

4.6 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 beleggingen en derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Waardeveranderingen beleggingen

Dit betreft de indirecte beleggingsopbrengsten uit hoofde van gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutakoersverschillen. Deze opbrengsten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Op- en afslag

Bij de uitgifte en inkoop van participaties van het Fonds worden de uitgifte- en inkoopprijs van de participaties ten opzichte van de berekende intrinsieke waarde verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van transactiekosten die bij het Fonds in rekening worden gebracht over de beleggingstransacties van het Fonds. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten waaronder researchkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden periodiek door de Beheerder vastgesteld op basis van de reële kosten die in rekening worden gebracht bij de transacties.

Kosten

Kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

4.7 Direct resultaat beleggingen

In de onderstaande tabel zijn de geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar weergegeven:

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beleggingsfondsen	2	1
Totaal kosten	2	1

4.8 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.

4.9 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,10% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.10 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beheervergoeding	1	1
Totaal kosten	1	1

Beheervergoeding

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Fondsvermogen. De beheervergoeding wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het Fonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo de voorgaande handelsdag.

De beheervergoeding bedraagt 0,41% per jaar.

De beheervergoeding wordt grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij het Fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van accountants, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten.

De accountantskosten voor het onderzoek van het liquidatieverslag en eventuele fiscale adviezen en andere niet-controlediensten worden door de Beheerder betaald uit de service fee. Deze kosten zijn

niet individueel toe te rekenen aan de beleggingsfondsen onder beheer. Derhalve is nadere splitsing achterwege gelaten.

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het vermogen tot € vijfhonderd miljoen. Over het vermogen van € vijfhonderd miljoen tot € anderhalf miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het vermogen boven € anderhalf miljard geldt een service fee van 0,02%.

De service fee wordt grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

OCF ('ongoing charges figure' ofwel lopende kosten getal)

Het OCF is een maatstaf voor doorlopende kosten die aan het fonds in rekening worden gebracht gedurende de verslagperiode. Voor de berekening van de lopende kosten zijn de volgende uitgangspunten van belang:

- Het OCF geeft de verhouding weer tussen de doorlopende kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde. De doorlopende kosten omvatten alle kosten die gedurende de verslagperiode ten laste van het fondsvermogen zijn gebracht, met uitzondering van de op- en afslagen van toe- en uittredende participanten, eventuele prestatievergoedingen en transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende fonds kan beleggen in andere Aegon fondsen. In de berekening van de doorlopende kosten van het fonds zijn dan naast de kosten die rechtstreeks verantwoord worden in het fonds, tevens begrepen de doorlopende kosten van andere Aegon fondsen waarin dit fonds belegt en de kosten van fee sharing agreements.
- De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op de intrinsieke waarden op elke dag dat de intrinsieke waarde van het Fonds is bepaald gedurende de verslagperiode.

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Gemiddelde intrinsieke waarde	1.152	965
Totale kosten binnen het Fonds	1	1
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	4	3
Totale kosten	5	4
Ongoing Charges Figure (OCF)*	0,45%	0,45%
Schatting Ongoing Charges Figure (OCF) op jaarbasis	0,51%	

* Betreft de OCF op basis van de werkelijke kosten voor afronding van de kosten op € 1.000.

Fee sharing agreements

Het Fonds heeft een fee sharing agreement met betrekking tot securities lending opbrengsten met de Beheerder en Bewaarder van het Fonds. Van de totale opbrengst van securities lending wordt 20% aan fee vergoed aan de Bewaarder die securities lending voor de Beheerder uitvoert. Daarnaast wordt 16% aan fee vergoed aan de Beheerder of andere entiteiten binnen de Aegon organisatie. De overige opbrengsten van securities lending transacties (64%) komen ten gunste van het Fonds of onderliggend Aegon beleggingsfondsen.

Het Fonds ontvangt indirect securities lending opbrengsten binnen de onderliggende fondsen.

Omloopfactor van de activa

De omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin 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 het portefeuillebeheer. Een omloopfactor van 200 geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uittredingen. Een eventuele negatieve omloopfactor geeft aan dat de dekking vanuit de op- en afslag hoger is dan de transactiekosten van het Fonds. In de berekening van de omloopfactor zijn opnames en uitzettingen van callgelden niet meegenomen.

De inkopen en uitgiften van participaties worden op dagbasis gesaldeerd teneinde de daadwerkelijke in- of uitstroom op dagbasis te bepalen. Hierdoor wordt de in- of uitstroom beter afgestemd op de aan- en verkopen als gevolg van transacties met participanten. De bedragen kunnen hierdoor afwijken van de bedragen die staan weergegeven in het vermogen en het kasstroomoverzicht. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

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 (bepaald conform methodiek OCF hiervoor).

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Effecten aankopen	18	820
Effecten verkopen	1.555	97
Totaal effectentransacties	1.573	917
Uitgifte participaties	17	793
Inkoop participaties	1.555	69
Totaal mutaties in participaties	1.572	862
Gemiddelde intrinsieke waarde	1.152	965
Omloopfactor	0	6

8. Liquidatieverslag AEGON Afbouw 5 Mix Fund

1 Balans per 25 november 2013

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	25 november 2013	2012
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		-	647
Totaal beleggingen	4.2	<u>-</u>	<u>647</u>
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	159
Totaal vorderingen		<u>-</u>	<u>159</u>
Overige activa			
Liquide middelen	4.4	-	1
Totaal overige activa		<u>-</u>	<u>1</u>
Totaal activa		<u><u>-</u></u>	<u><u>807</u></u>
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		(38)	548
Resultaat boekjaar		38	99
Totaal fondsvermogen	4.5	<u>-</u>	<u>647</u>
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		-	160
Totaal kortlopende schulden		<u>-</u>	<u>160</u>
Totaal passiva		<u><u>-</u></u>	<u><u>807</u></u>

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen	4.8	38	99
Totaal beleggingsresultaat		38	99
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.9	1	1
Totaal overig resultaat		1	1
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.10	(1)	(1)
Totaal bedrijfslasten		(1)	(1)
Netto resultaat		38	99

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(144)	(236)
Verkopen van beleggingen	988	672
Betaalde beheerkosten	(1)	(1)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	843	435
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(974)	(630)
Uitgifte van participaties	129	195
Ontvangen op- en afslagvergoeding	1	1
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(844)	(434)
Netto kasstroom	(1)	1
Liquiditeiten beginstand boekjaar	1	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar	-	1

4 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening

4.1 Algemeen

Het liquidatieverslag van het AEGON Afbouw 5 Mix Fund is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. Het liquidatieverslag is opgesteld overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen. Op onderdelen zijn in het liquidatieverslag bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

AEGON Afbouw 5 Mix Fund is per 22 november 2013 gestopt met de activiteiten en heeft per die datum de beleggingsportefeuille afgebouwd en alle uitstaande participaties ingekocht.

Bedragen luiden in euro, tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 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 hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de waardeveranderingen verwerkt.

Verschillen uit hoofde van valutaomrekening op vorderingen en schulden worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de valutaresultaten verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Voorheen werd de indirecte methode gehanteerd. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen.

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.

4.2 Beleggingen

De aandelen- en fondsbeleggingen van het Fonds worden geclassificeerd als investeringen in eigenvermogensinstrumenten.

Criteria voor opname in de balans

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

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

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde 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 worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Het totaalbedrag aan geïdentificeerde transactiekosten van beleggingen (naast de transactiekosten van derivaten) over het boekjaar wordt toegelicht onder het direct resultaat beleggingen.

Bepaling reële waarde

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

Incourante beleggingen

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

Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de Aegon Beleggingsfondsen

De Aegon Beleggingsfondsen beleggen elk in bepaalde typen financiële instrumenten. Verder zijn de Aegon Beleggingsfondsen gestructureerd naar bijvoorbeeld regio en risicoprofiel.

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

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het liquidatieverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het liquidatieverslag, 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)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand boekjaar	647	1.325
Aankopen	144	54
Verkopen	(829)	(831)
Waardeveranderingen	38	99
Eindstand boekjaar	-	647

4.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

Het Fonds heeft geen uitstaande posities meer en is hierdoor niet blootgesteld aan significante risico's ten aanzien van financiële instrumenten.

4.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

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 afslagvergoeding.

Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Afbouw 5 Mix Fund		
(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Fondsvermogen participanten		
Beginstand boekjaar	647	1.326
Inkoop van participaties	(814)	(790)
Uitgifte van participaties	129	12
Eindstand boekjaar	(38)	548
Netto resultaat lopend boekjaar	38	99
Totaal fondsvermogen per 31 december	-	647

Verloopoverzicht participaties AEGON Afbouw 5 Mix Fund

	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Aantal participaties per 1 januari	41.814	93.780
Inkoop van participaties	(49.963)	(52.784)
Uitgifte van participaties	8.149	818
Aantal participaties per 31 december	-	41.814

Meerjarenoverzicht AEGON Afbouw 5 Mix Fund

	2013*	2012	2011
Fondsvermogen (x € 1.000)	703	647	1.326
Aantal uitstaande participaties (stuks)	42.947	41.814	93.780
Intrinsieke waarde per participatie in €	16,36	15,47	14,14
Rendement (intrinsieke waarde)	5,8%	9,5%	2,0%
Rendement Benchmark	5,4%	8,7%	2,4%

* Op moment van bepaling van de laatste intrinsieke waarde van het Fonds per 22 november 2013. Getoonde rendementen voor 2013 betreffen de periode tot en met 22 november 2013.

4.6 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 beleggingen en derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Waardeveranderingen beleggingen

Dit betreft de indirecte beleggingsopbrengsten uit hoofde van gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutakoersverschillen. Deze opbrengsten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Op- en afslag

Bij de uitgifte en inkoop van participaties van het Fonds worden de uitgifte- en inkoopprijs van de participaties ten opzichte van de berekende intrinsieke waarde verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van transactiekosten die bij het Fonds in rekening worden gebracht over de beleggingstransacties van het Fonds. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten waaronder researchkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden periodiek door de Beheerder vastgesteld op basis van de reële kosten die in rekening worden gebracht bij de transacties.

Kosten

Kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

4.7 Direct resultaat beleggingen

In de onderstaande tabel zijn de geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar weergegeven:

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beleggingsfondsen	1	1
Totaal kosten	1	1

4.8 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.

4.9 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,13% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.10 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Beheervergoeding	1	1
Totaal kosten	1	1

Beheervergoeding

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Fondsvermogen. De beheervergoeding wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het Fonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo de voorgaande handelsdag.

De beheervergoeding bedraagt 0,44% per jaar.

De beheervergoeding wordt grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij het Fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van accountants, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten.

De accountantskosten voor het onderzoek van het liquidatieverslag en eventuele fiscale adviezen en andere niet-controlediensten worden door de Beheerder betaald uit de service fee. Deze kosten zijn

niet individueel toe te rekenen aan de beleggingsfondsen onder beheer. Derhalve is nadere splitsing achterwege gelaten.

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het vermogen tot € vijfhonderd miljoen. Over het vermogen van € vijfhonderd miljoen tot € anderhalf miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het vermogen boven € anderhalf miljard geldt een service fee van 0,02%.

De service fee wordt grotendeels in de onderliggende fondsen geheven.

OCF ('ongoing charges figure' ofwel lopende kosten getal)

Het OCF is een maatstaf voor doorlopende kosten die aan het fonds in rekening worden gebracht gedurende de verslagperiode. Voor de berekening van de lopende kosten zijn de volgende uitgangspunten van belang:

- Het OCF geeft de verhouding weer tussen de doorlopende kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde. De doorlopende kosten omvatten alle kosten die gedurende de verslagperiode ten laste van het fondsvermogen zijn gebracht, met uitzondering van de op- en afslagen van toe- en uittredende participanten, eventuele prestatievergoedingen en transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende fonds kan beleggen in andere Aegon fondsen. In de berekening van de doorlopende kosten van het fonds zijn dan naast de kosten die rechtstreeks verantwoord worden in het fonds, tevens begrepen de doorlopende kosten van andere Aegon fondsen waarin dit fonds belegt en de kosten van fee sharing agreements.
- De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op de intrinsieke waarden op elke dag dat de intrinsieke waarde van het Fonds is bepaald gedurende de verslagperiode.

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013	2012
Gemiddelde intrinsieke waarde	718	1.040
Totale kosten binnen het Fonds	1	1
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	3	4
Totale kosten	4	5
Ongoing Charges Figure (OCF)*	0,49%	0,51%
Schatting Ongoing Charges Figure (OCF) op jaarbasis	0,55%	

* Betreft de OCF op basis van de werkelijke kosten voor afronding van de kosten op € 1.000.

Fee sharing agreements

Het Fonds heeft een fee sharing agreement met betrekking tot securities lending opbrengsten met de Beheerder en Bewaarder van het Fonds. Van de totale opbrengst van securities lending wordt 20% aan fee vergoed aan de Bewaarder die securities lending voor de Beheerder uitvoert. Daarnaast wordt 16% aan fee vergoed aan de Beheerder of andere entiteiten binnen de Aegon organisatie. De overige opbrengsten van securities lending transacties (64%) komen ten gunste van het Fonds of onderliggend Aegon beleggingsfonds.

Het Fonds ontvangt indirect securities lending opbrengsten binnen de onderliggende fondsen.

Omloopfactor van de activa

De omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin 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 het portefeuillebeheer. Een omloopfactor van 200 geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uittredingen. Een eventuele negatieve omloopfactor geeft aan dat de dekking vanuit de op- en afslag hoger is dan de transactiekosten van het Fonds. In de berekening van de omloopfactor zijn opnames en uitzettingen van callgelden niet meegenomen.

De inkopen en uitgiften van participaties worden op dagbasis gesaldeerd teneinde de daadwerkelijke in- of uitstroom op dagbasis te bepalen. Hierdoor wordt de in- of uitstroom beter afgestemd op de aan- en verkopen als gevolg van transacties met participanten. De bedragen kunnen hierdoor afwijken van de bedragen die staan weergegeven in het vermogen en het kasstroomoverzicht. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

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 (bepaald conform methodiek OCF hiervoor).

(bedragen x € 1.000)	1 januari 2013 tot en met 25 november 2013		2012
Effecten aankopen	144	54	
Effecten verkopen	829	831	
Totaal effectentransacties	973	885	
Uitgifte participaties	129	12	
Inkoop participaties	815	790	
Totaal mutaties in participaties	944	802	
Gemiddelde intrinsieke waarde	718	1.040	
Omloopfactor	4	8	

9. Overige toelichtingen voor alle fondsen

Verbonden partijen

Alle transacties met verbonden partijen zijn aangegaan onder normale marktvoorwaarden. Hieronder zijn volledigheidshalve de verbonden partijen genoemd en wordt ingegaan op de overeenkomsten met de verbonden partijen.

Beheerder

De Fondsen maken gebruik van de diensten van de Beheerder van het Fonds, Aegon Investment Management B.V., en hebben zelf geen personeel in dienst. Het personeel waarvan Aegon Investment Management B.V. gebruik maakt is in dienst van Aegon Nederland N.V.

De kosten voor het gebruik van het personeel van de beheerder worden gedekt door de beheervergoeding die door de Fondsen aan de beheerder wordt betaald.

Bewaarder

De Bewaarder van de Fondsen is Aegon Custody B.V., een 100% dochtermaatschappij van Aegon Nederland N.V. De Bewaarder is opgericht op 25 april 1991. De Bewaarder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd op Aegonplein 50, 2591 TV te 's-Gravenhage. Zij is ingeschreven in het Handelsregister te 's-Gravenhage onder nummer 27134727.

De overeenkomst van beheer en bewaring tussen de Beheerder en de Bewaarder bevat de elementen zoals door artikel 116 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen voorgeschreven. Daarnaast is in deze overeenkomst een volmacht van de Bewaarder aan de Beheerder vastgelegd voor het verrichten van alle rechtshandelingen met betrekking tot alle Fondswaarden met uitzondering van die handelingen die de Bewaarder overeenkomstig zijn toezichhoudende taak dient te verrichten. De Bewaarder houdt ingevolge de overeenkomst van beheer en bewaring toezicht op het Fondsvermogen, de samenstelling van het Fondsvermogen en op het geldverkeer. De overeenkomst van beheer en bewaring is beschikbaar op de Website.

Aegon N.V. - Aegon Derivatives N.V.

Aegon Derivatives N.V. en Aegon N.V. verlenen ten behoeve van de Fondsen, dat vertegenwoordigd wordt door de Beheerder en Bewaarder, de volgende diensten:

- **Cashmanagement:** Aegon N.V. verzorgt het dagelijkse cashmanagement en beheert de totale cashpool van de Fondsen.
- **Valutamanagement:** Aegon N.V. is tegenpartij bij valutatransacties van de fondsen die niet zelf beschikken over een bankrekening in vreemde valuta. Alle settlements en corporate actions in vreemde valuta van deze fondsen worden geboekt op de valutarekeningen van Aegon N.V. en doorbelast naar de Euro rekening van desbetreffende fondsen.
- **Het afsluiten van OTC derivaten:** Conform het in het prospectus van het Fonds geformuleerde beleid kunnen voor rekening en risico van het Fonds derivatentransacties worden verricht. Transacties in OTC derivaten worden door Aegon Derivatives N.V., op basis van een mandaat van de fondsen, op eigen naam met externe banken uitgevoerd. Het collateral wordt door Aegon Derivatives N.V. op dagbasis met het Fonds afgerekend.

Uitbesteding van taken

De Beheerder heeft de administratie van de Fondsen uitbesteed aan Citi Fund Services (Ireland) Limited. Hierbij gaat het om de volgende kerntaken: beleggingsadministratie (berekening intrinsieke waarde), financiële administratie en (half-) jaarverslaggeving. De administratievergoeding is inbegrepen in de service fee.

De Fondsen (onderliggende Beta Fondsen) worden beheerd door Aegon Investment Management B.V. waarbij het dagelijkse management van de portefeuille wordt uitgevoerd door Blackrock Global Investors (BGI).

Vergoedingen aan distributeurs

De Beheerder heeft de mogelijkheid om vergoedingen te geven aan distributeurs als tegenprestatie voor het aanbieden van de Fondsen aan (potentiële) Deelnemers voor zover wettelijk toegestaan. Deze vergoedingen komen niet ten laste van de Fondsen of de onderliggende beleggingsfondsen maar ten laste van de Beheerder.

Hard commissions en softdollar arrangementen

De Fondsen maken geen gebruik van overeenkomsten met Hard commissions. Met betrekking tot Soft commissions is Aegon Investment Management B.V. compliant aan de DUFAS Fund Governance Principles. Aegon Investment Management B.V. ontvangt tegen betaling research van brokers. De ontvangen research komt ten goede aan het Fonds en haar participanten.

Den Haag, 31 maart 2014

De Beheerder

Aegon Investment Management B.V., namens deze:

S.A.C. Russell
P.J.G. Smith
W.J.J. Peters
H. Eggens
R.R.S. Santokhi

10. Overige gegevens

1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de directie van Aegon Investment Management B.V. als Beheerder van de AEGON Afbouw Mix Funds.

Verklaring betreffende de liquidatieverslagen

Wij hebben de in dit rapport opgenomen liquidatieverslagen voor het jaar eindigend op 25 november 2013 van AEGON Afbouw 1 Mix Fund, AEGON Afbouw 2 Mix Fund, AEGON Afbouw 3 Mix Fund, AEGON Afbouw 4 Mix Fund en AEGON Afbouw 5 Mix Fund te Den Haag gecontroleerd. Deze liquidatieverslagen bestaan uit de balans per 25 november 2013 en de winst-en-verliesrekening over de periode van 1 januari 2013 tot en met 25 november 2013 en het kasstroomoverzicht met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de beheerder

De beheerder van de fondsen is verantwoordelijk voor het opmaken van de liquidatieverslagen, die het fondsvermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het verslag van de beheerder. De beheerder is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de liquidatieverslagen mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de liquidatieverslagen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de liquidatieverslagen geen afwijkingen van materieel belang bevatten.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de liquidatieverslagen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de liquidatieverslagen een afwijking van materieel belang bevatten als gevolg van fraude of fouten.

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

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de liquidatieverslagen

Naar ons oordeel geven de liquidatieverslagen een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het fondsvermogen van AEGON Afbouw 1 Mix Fund, AEGON Afbouw 2 Mix Fund, AEGON Afbouw 3 Mix Fund, AEGON Afbouw 4 Mix Fund en AEGON Afbouw 5 Mix Fund per 25 november 2013 en van het resultaat en de kasstromen over de periode 1 januari 2013 tot en met 25 november 2013.

Benadrukking van opheffing

Wij vestigen de aandacht op de tekst zoals opgenomen in de toelichting op pagina 4, waarin de opheffing van AEGON Afbouw 1 Mix Fund, AEGON Afbouw 2 Mix Fund, AEGON Afbouw 3 Mix Fund, AEGON Afbouw 4 Mix Fund en AEGON Afbouw 5 Mix Fund is uiteengezet.

Den Haag, 31 maart 2014

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. T. de Kuijper RA