



## **AEGON Index Plus Fund**

### **Jaarverslag 2011**

---

## Inhoudsopgave

1	Algemene informatie	3
2	Profiel	4
3	Verslag van de Beheerder	5
3.1	Economische ontwikkelingen	5
3.2	Financiële markten	5
3.3	Beleggingsbeleid	6
3.4	Fund Governance	6
3.5	Beleid Verantwoord Beleggen	6
3.6	Algemene vooruitzichten	7
4	Jaarrekening 2011	8
4.1	Balans per 31 december AEGON Index Plus Fund	8
4.2	Winst-en-verliesrekening AEGON Index Plus Fund	9
4.3	Kasstroomoverzicht	9
4.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	10
5	Overige gegevens	21
5.1	Voorstel resultaatbestemming	21
5.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	21

## 1 Algemene informatie

### Beheerder

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

- S.A.C. Russell;
- F. Meerveld (tot 21 april 2011);
- A.N.R. Fleming (tot 7 april 2011);
- P.J.G. Smith;
- F.F.F. de Beaufort (per 7 april 2011);
- H. Eggens (per 2 januari 2012);
- R.R.S. Santokhi (per 2 januari 2012).

### Bewaarder

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

- J.B.M.L. van Besouw (tot 23 november 2011);
- 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](http://www.AEGON.nl)

### Juridisch adviseur

Allen & Overy LLP  
Apollolaan 15  
1077 AB Amsterdam

### Accountant

Ernst & Young Accountants LLP  
Wassenaarseweg 80  
2596 CZ Den Haag

### Beheer en administratie

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

## 2 Profiel

### Algemeen

Het AEGON Index Plus Fund ('het Fonds') is een besloten fonds voor gemene rekening opgericht in januari 1997 en belegt uitsluitend in Nederlandse aandelen. De portefeuille is gelijk aan de samenstelling van de AEX-Index. Deze index is de graadmeter voor de koersontwikkeling op de Nederlandse aandelenmarkt. Het Fonds staat open voor vennootschappen die behoren tot de fiscale eenheid AEGON N.V. en tevens gekwalificeerde belegger zijn in de zin van de Wft.

### Doelstelling

Het behalen van een waardeontwikkeling die, rekening houdend met (beheer) kosten, de waardeontwikkeling van de benchmark zo nauwgezet mogelijk benadert.

### Dividendbeleid

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

### Fiscaal

Het Fonds is niet belastingplichtig. De winst wordt rechtstreeks toegerekend aan de participanten, zijnde de hiervoor bedoelde vennootschappen.

### Verhandelbaarheid

Het Fonds is niet ter beurse genoteerd. De participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.

### Beleggingen

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

### Beheervergoeding

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

### Op- en Afslag

De Op- en Afslag bedraagt 0,05% over het transactiebedrag en komt ten goede aan het Fonds. Per 1 november 2011 is de Op- en Afslag verlaagd van 0,25% naar 0,05%.

### Service Fee

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

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% (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 0,025% (exclusief BTW). Over het vermogen boven EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,02% (exclusief BTW).

### 3 Verslag van de Beheerder

In de paragraaf over het beleggingsbeleid geven we een toelichting op de performance van het fonds 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.

#### 3.1 Economische ontwikkelingen

##### Wereldeconomie

Het eerste kwartaal van 2011 begon heel aardig met groeiende handelsvolumes en afnemende zorgen over de Europese schuldencrisis. Wel zorgde de tsunami in Japan voor een groeivertraging. In de loop van de zomer nam de groei echter sterk af door de Amerikaanse discussie over het schuldenplafond en de escalerende Europese crisis. Europese politici namen hierop diverse maatregelen om de schuldencrisis te bedwingen, maar helaas hadden investeerders onvoldoende vertrouwen in deze maatregelen. De kredietopslag op onder andere Spaanse en Italiaanse staatsobligaties steeg vervolgens tot recordhoogtes.

Tijdens een nieuwe top in december besloten de Europese landen een limiet aan hun begrotingstekort te stellen. Het idee is om overtreders automatisch sancties op te leggen; alleen bij een meerderheid van 85% kan van sancties worden afgezien. De financiële markten zijn echter nog steeds niet overtuigd dat de Europese problemen hiermee voorbij zijn.

De opkomende landen presteerden wel redelijk goed. Hoewel deze landen niet immuun zijn voor de schuldencrisis, kunnen ze een deel van de problemen opvangen met hun stijgende binnenlandse consumptie. Toch staan niet alle opkomende landen er goed voor: met name indicatoren in India wijzen op een sterke vertraging van de groei.

##### Europa

Het derde jaar van de Europese schuldencrisis begon positief. Aanvankelijk leek de crisis zich te beperken tot de kleinere Zuid-Europese landen en het vertrouwen onder beleggers nam dan ook toe. In de zomer verslechterde de situatie echter snel: Italië en Spanje werden meegezogen in de crisis, waarna de kredietopslag van hun obligaties hard steeg. De Europese Unie ondernam hierop diverse pogingen om de crisis te bedwingen. Beleggers vonden de maatregelen echter keer op keer onvoldoende: zij wilden structurele maatregelen en grotere noodfondsen. Ook de Noord-Europese landen stelden eisen. Zij vonden dat de probleemlanden eerst moeten hervormen en bezuinigen, voordat ze aanspraak op steun kunnen maken.

De situatie in Griekenland, beginpunt van de crisis, bleef het hele jaar door uiterst problematisch en de Griekse economie kromp hard. Bovendien verloren veel mensen hun baan door de bezuinigingen en belastingverhogingen. De Griekse overheid nam diverse maatregelen. Die bleken echter keer op keer onvoldoende, zodat het begrotingstekort voortdurend naar boven moest worden bijgesteld.

Door alle ontwikkelingen nam de onzekerheid toe en daalde het vertrouwen in de euro. Steeds meer bedrijven en consumenten stelden investeringen en uitgaven uit, waardoor het economisch herstel stilviel en de kans op een recessie sterk toenam. Eind 2011 besloot de Europese Unie – met uitzondering van het Verenigd Koninkrijk – tot een begrotingspact. De parlementen moeten dit pact in 2012 nog wel ratificeren.

#### 3.2 Financiële markten

##### Europa

De verschillen tussen de Europese aandelenmarkten over heel 2011 waren groot. Griekse aandelen hadden het zwaar te verduren en verloren bijna 50% van hun waarde. Ierland presteerde met een negatief rendement van ongeveer 9% het best. Vanaf 2010 voert dit land hervormingen door, en die lijken nu hun vruchten af te werpen.

In het eerste halfjaar van 2011 zorgde angst voor een verdere escalatie van de schuldencrisis voor druk op de Europese aandelenmarkten. Vooral Griekenland had het zwaar te verduren en ging met bijna 20% onderuit. Het derde kwartaal verliep dramatisch door het mislukken van de Eurotop in juli. De meeste aandelenmarkten daalden met meer dan 20% en Griekenland verloor ruim 40%. Met een verlies van 10% wisten Zwitserland en Groot-Brittannië de schade te beperken. In het vierde kwartaal verbeterde het sentiment. De Europese centrale bank ondersteunde in toenemende mate de Europese obligatiemarkten en eind december sloten de Europese leiders een nieuw akkoord over de aanpak van de schuldencrisis. Dankzij deze ontwikkelingen konden de beurzen zich wat van het rampzalige derde kwartaal herstellen.

### 3.3 Beleggingsbeleid

In 2011 behaalde het AEGON Index Plus Fund na kosten een rendement van -9,0% in euro. Hiermee deed het fonds het 3,3% beter dan de benchmark, de AEX-Index. De outperformance ten opzichte van de benchmark wordt veroorzaakt doordat in het rendement van het fonds rekening is gehouden met het directe resultaat uit aandelen, terwijl dit in het rendement van de benchmark niet het geval is.

We verwachten dat de Nederlandse financiële markten in 2012 volatiel blijven door de overheidstekorten en de lage economische groei in Europa. Duitsland lijkt echter redelijk immuun voor de Europese problemen en ook Amerikaanse indicatoren laten voorzichtig verbeteringen zien. Voor de positionering van het Fonds betekent dit dat de nadruk blijft liggen op solide aandelen met een redelijke waardering. We gaan het Fonds pas cyclischer positioneren als er een geloofwaardige aanpak voor de Europese schuldencrisis komt, of als de economische groei aantrekt.

### 3.4 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 die toezicht houdt op de naleving van de AEGON Fund Governance Principles en hierover maandelijks rapporteert aan de Chief Risk Officer van AEGON Asset Management NL, welke 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 naar 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](http://www.aegon.nl) te downloaden.

### 3.5 Beleid Verantwoord Beleggen

Op de door AEGON Investment Management B.V. beheerde beleggingen is het door AEGON vastgestelde Beleid Verantwoord Beleggen van toepassing. AEGON Investment Management B.V. geeft op verschillende manieren uitvoering aan dit beleid.

Op de beleggingen wordt een uitsluitingenlijst toegepast. Alleen de door AEGON Investment Management B.V. ingeschakelde externe vermogensbeheerders van private equity en hedge funds zijn vrijgesteld van de verplichting om deze lijst toe te passen. Op de uitsluitingenlijst staan ondernemingen die niet voldoen aan de criteria zoals die in het Beleid Verantwoord Beleggen staan vermeld. Controle op de naleving van deze beleggingsrestricties vindt zowel pre-trade als post-trade plaats.

Een onderneming kan a priori zijn uitgesloten, bijvoorbeeld omdat deze betrokken is bij de productie van controversiële wapens, en een onderneming kan uitgesloten zijn omdat een langdurige dialoog met de onderneming niet tot de gewenste gedragsverandering heeft geleid. Het aangaan van een dialoog met een onderneming teneinde een gedragsverandering te bewerkstelligen noemen we engagement. Ook het uitoefenen van stemrecht, het inbrengen van een aandeelhoudersvoorstel, en het procederen tegen een onderneming valt onder de noemer engagement. Ook bij het uitoefenen van stemrecht zal er, waar mogelijk, gestemd worden conform het Beleid Verantwoord Beleggen. Dit betekent dat er niet alleen met governance factoren rekening wordt gehouden, maar ook dat er belang wordt gehecht aan milieu- en sociale aspecten. Uiteraard in overeenstemming met onze fiduciaire verplichtingen en conform diverse initiatieven en codes binnen de sector, zoals bijvoorbeeld de Principles for Responsible Investment. Over de doelen, activiteiten en resultaten van de engagementstrategieën wordt verantwoording afgelegd in ons Governance- en stemverslag.

Tot slot zullen de portefeuillemanagers, indien mogelijk, actief rekening houden met materiële milieu-, sociale-, en governance factoren bij het selecteren van investeringen. Dit wordt ESG (Environment, Social and Governance) - integratie genoemd. Vanuit een risico- en rendementsoogpunt is het verstandig om alle relevante niet-financiële informatie mee te wegen in de investeringsbeslissing omdat deze informatie (op termijn) wel degelijk financiële consequenties kan hebben.

AEGON kent een grote diversiteit aan klanten. Bij het samenstellen van het Beleid Verantwoord Beleggen is getracht de belangen van deze klanten in ogenschouw te nemen.

### 3.6 Algemene vooruitzichten

#### **Algemeen**

De vooruitzichten voor aandelen zijn, zoals altijd, erg onzeker. Over het algemeen zijn de aandelenwaarderingen neutraal en voor sommige markten zelfs aan de hoge kant. De koersontwikkeling hangt sterk af van de overheidstekorten en staatsschulden in de ontwikkelde landen, en de kracht van het economisch herstel in de Verenigde Staten.

#### **Europa**

De waardering van Europese aandelen is aantrekkelijk, maar alles staat of valt met de ontwikkeling van de overheidstekorten en staatsschulden in deze regio.

Den Haag, 18 april 2012

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

S.A.C. Russell  
P.J.G. Smith  
F.F.F. de Beaufort  
H. Eggens  
R.R.S. Santokhi

## 4 Jaarrekening 2011

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

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2011	2010
<b>Activa</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Aandelen		70.607	81.322
<b>Totaal beleggingen</b>	4.4.2	<b>70.607</b>	<b>81.322</b>
<b>Vorderingen</b>			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		3	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		209	101
Overige vorderingen	4.4.4	455	156
<b>Totaal vorderingen</b>		<b>667</b>	<b>257</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>71.274</b>	<b>81.579</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Vermogen participanten		78.196	74.660
Resultaat boekjaar		(7.352)	6.669
<b>Totaal fondsvermogen</b>	4.4.5	<b>70.844</b>	<b>81.329</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		46	-
Schulden aan kredietinstellingen	4.4.7	237	102
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		131	130
Overige schulden	4.4.8	16	18
<b>Totaal kortlopende schulden</b>		<b>430</b>	<b>250</b>
<b>Totaal passiva</b>		<b>71.274</b>	<b>81.579</b>



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

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2011	2010
<b>Beleggingsresultaat</b>			
Direct resultaat beleggingen	4.4.11	2.574	2.177
Waardeveranderingen van beleggingen	4.4.12	(9.739)	4.671
<b>Totaal beleggingsresultaat</b>		<b>(7.165)</b>	<b>6.848</b>
<b>Overig resultaat</b>			
Overige opbrengsten		-	8
Op- en Afslagvergoeding	4.4.13	16	20
<b>Totaal overig resultaat</b>		<b>16</b>	<b>28</b>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Beheerkosten en overige lasten	4.4.14	(203)	(207)
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		<b>(203)</b>	<b>(207)</b>
<b>Netto resultaat</b>		<b>(7.352)</b>	<b>6.669</b>

#### 4.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Nettoresultaat	(7.352)	6.669
Aankopen van beleggingen	(4.801)	(9.687)
Verkopen van beleggingen	5.777	8.590
Saldo opnames en uitzettingen callgeld	-	(600)
Waardeveranderingen van beleggingen	9.739	(4.671)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(410)	624
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	45	(174)
<b>Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>2.998</b>	<b>751</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Inkoop van participaties	(6.516)	(5.213)
Uitgifte van participaties	3.383	4.316
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(3.133)</b>	<b>(897)</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(135)</b>	<b>(146)</b>
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(102)	44
<b>Liquiditeiten eindstand boekjaar</b>	<b>(237)</b>	<b>(102)</b>

#### Toelichting

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

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

##### 4.4.1 Algemeen

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

De jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen. Op onderdelen zijn in de jaarrekening bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

Bedragen luiden per € 1, 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 verwerkt.

##### Waarderingsgrondslagen

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

##### 4.4.2 Beleggingen

Alle beleggingen van het Fonds worden geïnclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten. De derivaten worden geacht deel uit te maken van de handelsportefeuille van het Fonds.

##### 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.

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

##### Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de 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

Beleggingen die zijn genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente slotkoers, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. Indien financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de Beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een

waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten.

#### **Incourante beleggingen**

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

#### **Mutatieoverzicht beleggingen**

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
<i>Aandelen</i>		
Beginstand boekjaar	81.322	75.554
Aankopen	4.801	9.687
Verkopen	(5.777)	(8.590)
Waardeveranderingen	(9.739)	4.671
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>70.607</b>	<b>81.322</b>
<i>Callgelden</i>		
Beginstand boekjaar	-	(600)
Saldo opgenomen/uitgezette callgelden	-	600
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaal</b>		
Beginstand boekjaar	81.322	74.954
Aankopen	4.801	10.287
Verkopen	(5.777)	(8.590)
Waardeveranderingen	(9.739)	4.671
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>70.607</b>	<b>81.322</b>

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

##### **Prijrisico**

Het prijrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

##### Valutarisico

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

##### Marktrisico

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

##### **Portefeuille**

(bedragen x € 1.000)		2011	
<b>Belegging</b>	<b>Bedrag</b>	<b>% van de NAV</b>	
Royal Dutch Shell PLC	13.720	19,4	
Unilever NV	12.063	17,0	
ING Groep NV	5.933	8,4	
Koninklijke Philips Electronics NV	4.473	6,3	
Koninklijke KPN NV	3.937	5,6	
ASML Holding NV	3.906	5,5	
Unibail-Rodamco SE	3.550	5,0	
Koninklijke Ahold NV	3.457	4,9	
ArcelorMittal	3.379	4,8	
Heineken NV	2.583	3,6	
Akzo Nobel NV	2.413	3,4	
Reed Elsevier NV	1.817	2,6	
Koninklijke DSM NV	1.723	2,4	
Aegon NV	1.484	2,1	
Wolters Kluwer NV	1.111	1,6	
Fugro NV	853	1,2	
Corio NV	852	1,2	
SBM Offshore NV	749	1,1	
Randstad Holding NV	704	1,0	
TNT Express NV	611	0,9	
Overigen	1.289	1,7	
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>70.607</b>	<b>99,7</b>	

(bedragen x € 1.000)		2010	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	
Royal Dutch Shell PLC	13.628	16,8	
Unilever NV	10.582	13,0	
ING Groep NV	7.808	9,6	
ArcelorMittal	6.748	8,3	
Koninklijke Philips Electronics NV	6.096	7,5	
Koninklijke KPN NV	4.925	6,1	
Unibail-Rodamco SE	3.750	4,6	
ASML Holding NV	3.467	4,3	
Koninklijke Ahold NV	3.295	4,1	
Akzo Nobel NV	3.026	3,7	
Heineken NV	2.543	3,1	
PostNL NV	2.053	2,5	
Aegon NV	2.007	2,5	
Koninklijke DSM NV	1.864	2,3	
Reed Elsevier NV	1.760	2,2	
Wolters Kluwer NV	1.318	1,6	
Randstad Holding NV	1.174	1,4	
Fugro NV	1.122	1,4	
Corio NV	999	1,2	
Air France-KLM	917	1,1	
Overigen	2.240	2,7	
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>81.322</b>	<b>100,0</b>	

Het Fonds belegt conform de AEX Index en is hierdoor blootgesteld aan een significant concentratierisico ten aanzien van individuele posities. De Top 10 vertegenwoordigt zowel in 2011 als 2010 meer dan 75% van het totale vermogen. Koersbewegingen in de Top 10 aandelen hebben hierdoor een significante invloed op de intrinsieke waarde van het Fonds.

#### Verdeling portefeuille naar sector

Sector	(bedragen x € 1.000)		2010	
	2011	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Basismaterialen	7.657	10,8	11.638	14,3
Telecommunicatie	6.865	9,7	8.004	9,8
Cyclische consumentengoederen	283	0,4	917	1,1
Niet-cyclische consumentengoederen	18.807	26,5	17.594	21,6
Energie	15.321	21,7	15.512	19,1
Financiële instellingen	11.819	16,7	14.986	18,5
Industrie	5.864	8,3	8.989	11,1
Technologie	3.991	5,6	3.682	4,5
<b>Totaal</b>	<b>70.607</b>	<b>99,7</b>	<b>81.322</b>	<b>100,0</b>

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

Renterisico

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

**Kasstroomrisico**

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

**Kredietrisico**

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 667.000 (2010: € 257.000).

Het Fonds belegt niet in monetaire financiële instrumenten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kredietrisico.

*Securities lending*

De Beheerder kan voor rekening en risico van het desbetreffende fonds financiële instrumenten in- en uitlenen (securities lending). De securities lending transacties met partijen worden vrijwel uitsluitend aangegaan op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende effecten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie effecten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Voor zover zekerheid wordt ontvangen in de vorm van liquiditeiten heeft de Beheerder de mogelijkheid deze liquiditeiten onder bepaalde restricties te herbeleggen voor rekening en risico van het desbetreffende fonds. Deze restricties dienen ter beperking van het risico en hebben o.a. betrekking op financiële instrumenten waarin belegd mag worden en op het lopen van renterisico. De waarde van het onderpand wordt dagelijks gemonitord. Maximaal 100% van de effectenportefeuille van het fonds kan worden herbelegd.

**Liquiditeitsrisico**

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

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

**4.4.4 Overige vorderingen**

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
Terugvorderbare dividendbelasting	455	156
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>455</b>	<b>156</b>

#### 4.4.5 Fondsvermogen

##### Fondsvermogen participanten

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

##### Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Index Plus Fund

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
<b>Fondsvermogen participanten</b>		
Beginstand boekjaar	81.329	75.557
Inkoop van participaties	(6.516)	(5.213)
Uitgifte van participaties	3.383	4.316
<b>Eindstand boekjaar</b>	<b>78.196</b>	<b>74.660</b>
<b>Netto resultaat lopend boekjaar</b>	<b>(7.352)</b>	<b>6.669</b>
<b>Totaal fondsvermogen per 31 december</b>	<b>70.844</b>	<b>81.329</b>

##### Verloopoverzicht participaties AEGON Index Plus Fund

	2011	2010
Aantal participaties per 1 januari	9.970.424	10.082.250
Inkoop van participaties	(864.664)	(682.927)
Uitgifte van participaties	436.744	571.101
<b>Aantal participaties per 31 december</b>	<b>9.542.504</b>	<b>9.970.424</b>

##### Meerjarenoverzicht AEGON Index Plus Fund

	2011	2010	2009
Fondsvermogen (x € 1.000)	70.844	81.329	75.557
Aantal uitstaande participaties (stuks)	9.542.504	9.970.424	10.082.250
Intrinsieke waarde per participatie in €	7,42	8,16	7,49
Rendement (intrinsieke waarde)	(9,0%)	8,8%	41,5%
Rendement Benchmark	(11,9%)	5,7%	36,4%

#### 4.4.6 Reconciliatie berekende intrinsieke waarde met intrinsieke waarde jaarrekening

De door de Beheerder per 2 januari 2012 berekende intrinsieke waarde op 31 december 2011 wijkt af van de intrinsieke waarde zoals opgenomen in het meerjarenoverzicht in de jaarrekening. De afwijking wordt veroorzaakt door een initieel te laag opgenomen belastingvordering. In het onderstaande overzicht is een aansluiting opgenomen van de intrinsieke waarde zoals deze blijkt uit de jaarrekening en de intrinsieke waarde zoals berekend is tijdens het proces van de berekening van de intrinsieke waarde (dagwaardeberekening).

	2011
<b>Vermogen volgens jaarrekening</b>	<b>70.844</b>
Correctie belastingvordering	(304)
Intrinsieke waarde dagwaardeberekening	70.540
Aantal participaties per 31 december	9.542.504
<b>Intrinsieke waarde per participatie dagwaardeberekening</b>	<b>7,39</b>

Het effect van de prijscorrectie op de participaties van het Fonds bedraagt € 0,03.

#### 4.4.7 Schulden aan kredietinstellingen

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

#### 4.4.8 Overige schulden

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
Nog te betalen beheervergoeding	14	16
Nog te betalen service fee	2	2
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>16</b>	<b>18</b>

#### 4.4.9 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

##### Securities lending

Per 31 december 2011 heeft het Fonds effecten uitgeleend en heeft hiervoor zekerheden (collateral) ontvangen. Het (cash of non-cash) collateral wordt niet in de balans opgenomen aangezien het Fonds feitelijk geen beschikkingsmacht heeft over deze zekerheden.

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
Uitgeleend	349	2.385
Ontvangen zekerheden cash	-	50
Ontvangen zekerheden in stukken	374	2.493
<b>Totaal zekerheden</b>	<b>374</b>	<b>2.543</b>
Dekking zekerheden/uitgeleende stukken	107,2%	106,6%



#### 4.4.10 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.

##### Dividendopbrengsten

Dividenden worden verantwoord op ex-dividend datum, rekening houdend met de eventuele niet terugvorderbare dividendbelasting.

##### Renteopbrengsten en -lasten

Rente wordt verantwoord in de periode waarop zij betrekking heeft.

##### Securities lending fees

De opbrengsten van securities lending transacties komen, na aftrek van de met securities lending samenhangende kosten (waaronder de vergoeding aan de Beheerder) ten gunste van het Fonds. De opbrengsten worden maandelijks achteraf ontvangen en maandelijks op kasbasis 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 o.a. brokerkosten waaronder researchkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden ieder kalenderjaar door de Beheerder vastgesteld op basis van de reële kosten die in rekening worden gebracht bij de transacties.

##### Kosten

Kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

#### 4.4.11 Direct resultaat beleggingen

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
Dividend aandelen	2.547	2.172
Intrestlasten bankrekeningen	(6)	(4)
Security lending fees	33	9
<b>Totaal direct resultaat beleggingen</b>	<b>2.574</b>	<b>2.177</b>

Van de opbrengst van securities lending wordt 20% aan fee vergoed aan de Bewaarder die securities lending voor de Beheerder uitvoert. Van de resterende opbrengst komt 80% toe aan het Fonds en wordt 20% fee aan de Beheerder vergoed.

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

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
Aandelen	5	9
<b>Totaal kosten</b>	<b>5</b>	<b>9</b>

#### 4.4.12 Waardeveranderingen van beleggingen

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

#### 4.4.13 Op- en Afslag

De Op- en Afslag bedraagt 0,05% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds. Per 1 november 2011 is de Op- en Afslag verlaagd van 0,25% naar 0,05%.

#### 4.4.14 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
Beheervergoeding	180	183
Service fee	23	24
<b>Totaal kosten</b>	<b>203</b>	<b>207</b>

#### 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 van de voorgaande handelsdag.

De beheervergoeding bedraagt 0,24% per jaar.

#### 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 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% (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 0,025 (exclusief BTW) over het gehele Fondsvermogen. Over het vermogen boven EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,02 (exclusief BTW) over het gehele Fondsvermogen.

De accountantskosten voor het onderzoek van de jaarrekening 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.

#### Expense ratio

De Total Expense Ratio (TER) is een maatstaf voor doorlopende kosten die aan het fonds in rekening worden gebracht gedurende de verslagperiode. Voor de berekening van de TER zijn de volgende uitgangspunten van belang:

- De TER 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 uittreedende participanten, transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende fonds kan beleggen in andere AEGON fondsen. In de berekening van de TER 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.
- Voor de berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde wordt gebruik gemaakt van vijf meetmomenten te weten 31 december 2010, 31 maart 2011, 30 juni 2011, 30 september 2011 en 31 december 2011. De meetmomenten worden als gewogen gemiddelde beschouwd in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5.

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
NAV 31 december vorig boekjaar	81.329	75.557
NAV 31 maart	83.664	78.165
NAV 30 juni	78.626	72.535
NAV 30 september	64.290	76.906
NAV 31 december	70.844	81.329
<b>Gemiddelde intrinsieke waarde</b>	<b>75.667</b>	<b>76.512</b>
Totale kosten binnen het Fonds	203	207
<b>Totale kosten</b>	<b>203</b>	<b>207</b>
<b>Total Expense Ratio (TER)</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,27%</b>

#### Omloopfactor van de activa

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

(bedragen x € 1.000)	2011	2010
Effecten aankopen	4.801	9.687
Effecten verkopen	5.777	8.590
<b>Totaal effectentransacties</b>	<b>10.578</b>	<b>18.277</b>
Uitgifte participaties	3.383	4.316
Inkoop participaties	6.516	5.213
<b>Totaal mutaties in participaties</b>	<b>9.899</b>	<b>9.529</b>
Gemiddelde intrinsieke waarde	75.667	76.512
<b>Omloopfactor</b>	<b>1%</b>	<b>11%</b>

**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**

Het Fonds maakt gebruik van de diensten van de Beheerder van het Fonds, AEGON Investment Management B.V. en heeft zelf geen personeel in dienst. Het personeel 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 het Fonds aan de beheerder worden betaald.

**Bewaarder**

De Bewaarder van het Fonds 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 bevatten 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**

Als inhouse bank treedt AEGON Derivatives op als tegenpartij van de Beheerder. Transacties worden afgesloten tegen de dan vigerende marktprijzen en het valutarisico van het fonds wordt overgenomen door AEGON Derivatives.

- Cashmanagement: AEGON Derivatives verzorgt het dagelijkse cashmanagement van alle fondsen op naam van AEGON Custody B.V. voor de Beheerder binnen het daarvoor opgestelde mandaat. Dit houdt in dat indien er sprake is van positieve cash balances deze worden overgemaakt naar de pool account van AEGON Custody B.V. AEGON Derivatives voert vervolgens vanuit deze pool account de investeringen uit in de markt. Indien er sprake is van negatieve cash balances dan worden deze gefinancierd door AEGON N.V.
- Valutamanagement: de fondsen houden zelf rekeningen in vreemde valuta aan bij Citibank.
- Het afsluiten van OTC derivaten: binnen het kader van de derivaten policy van AEGON N.V. worden lange termijn OTC derivaten afgesloten op naam van AEGON Derivatives N.V. De Beheerder is verplicht vooraf te toetsen of het gebruik van het desbetreffende instrument is toegestaan aan de hand van het door AEGON Nederland N.V. of het in het prospectus van de fondsen geformuleerde beleid. Effectief heeft de Beheerder AEGON Derivates als tegenpartij en heeft AEGON Derivates de marktpartijen als tegenpartij.

**Uitbesteding van taken**

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

**Hard commissions en softdollar arrangementen**

Het Fonds maakt 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, 18 april 2012

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

S.A.C. Russell  
P.J.G. Smith  
F.F.F. de Beaufort  
H. Eggens  
R.R.S. Santokhi

## 5 Overige gegevens

### 5.1 Voorstel resultaatbestemming

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

### 5.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

#### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2011 van AEGON Index Plus Fund te Den Haag gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2011 en de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht over 2011 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 het fonds is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het verslag van de beheerder, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De beheerder is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening 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 jaarrekening 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 jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

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

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 jaarrekening*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van AEGON Index Plus Fund per 31 december 2011 en van het resultaat en de kasstromen over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

#### **Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen**

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het verslag van de beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 18 april 2012

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Thuss RA