

# **Tussentijds bericht**

**Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.**  
**per 30 juni 2011**





## Inhoudsopgave

<b>1. Algemene gegevens</b>	<b>2</b>
<b>2. Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.</b>	
2.1 Verslag van de directie	3
2.2 Financiële gegevens per 30 juni 2011	
Balans	6
Winst- en verliesrekening	7
Kasstroomoverzicht	8
Toelichtingen	9

# Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.

## 1. Algemene gegevens

- Directie** De directie van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. wordt gevormd door:
- Mr. O. Veldt MBA (voorzitter)
  - Drs. Y.J. de Jong

In de periode 1-1-2011 tot 1-5-2011 was de heer G.C.M. Warmerdam (RBA QC) lid van de directie, waarna hij op laatstgenoemde datum is teruggetreden.

### Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. wordt gevormd door:

- Drs H. Kapteijn RA (voorzitter)
- G.M.P.M. van Berkel
- Drs. R.W.J. Heerkens

Per 1 september zal dhr. R. Becker toetreden tot de Raad van Commissarissen. Dhr. R. Becker zal dhr. R.W.J. Heerkens opvolgen, die deze functie op deze dag neerlegt.

**Kantooradres** Molenwerf 2-8  
1014 AG Amsterdam  
Postbus 59011  
1040 KA Amsterdam  
KvK 8062738  
[www.achmeabeleggingsfondsen.nl](http://www.achmeabeleggingsfondsen.nl)

**Accountant** PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.  
Fascinatio Boulevard 350  
3065 WB Rotterdam

De meest recente jaarrekening is door KPMG Accountants N.V. gecontroleerd.

# Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.

## 2.1 Verslag van de directie

Hierbij bieden wij u tussentijds bericht aan van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. over het eerste halfjaar van 2011.

### Algemeen

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. heeft als doel op te treden als beheerder van beleggingsfondsen in de zin van de Wet op het financieel toezicht ("Wft") en alles te doen wat daarmee verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn. Op 8 september 2006 heeft Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten verkregen conform artikel 2:65 van de Wft.

### Beheerde beleggingsfondsen

Gedurende het eerste halfjaar van 2011 heeft Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. het bestuur gevormd van en het beheer gevoerd over Achmea Beleggingsfondsen N.V., een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, zoals bedoeld in artikel 2:76a BW, welke beleggingsmaatschappij meerdere beursgenoteerde letterfondsen heeft uitgegeven.

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. heeft eveneens het beheer gevoerd over het fonds voor gemene rekening Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen, welk fonds participaties uitgeeft aan (o.a.) Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (de "Verzekeraar"), welke participaties voor rekening en risico worden gehouden van polishouders van de Verzekeraar. Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen is vrijgesteld van toezicht onder de Wft.

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. is gedurende de verslagperiode bestuurder geweest van de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools. De Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools is aangesteld als beheerder en bewaarder van de volgende Beleggingspools:

- Beleggingspool Achmea Aandelen Nederland;
- Beleggingspool Achmea Aandelen Euro;
- Beleggingspool Achmea Aandelen Wereld;
- Beleggingspool Achmea Obligaties Euro;
- Beleggingspool Achmea Liquiditeiten Euro;
- Beleggingspool Achmea Obligaties Wereld.

Daarnaast is Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. gedurende de verslagperiode bestuurder geweest van de Stichting Bewaarder Achmea Unit Linked Hoofdfondsen (in liquidatie), welke stichting tot 27 maart 2010 was aangesteld als beheerder en bewaarder van een zevental Unit Linked Hoofdfondsen.

### Toestand per balansdatum en de ontwikkeling gedurende het boekjaar

Over het eerste halfjaar van 2011 is een netto resultaat geboekt van € 423.000 (2010: € 55.000). De toename van het netto resultaat over het eerste halfjaar wordt veroorzaakt door de gewijzigde methodiek van doorbelasting van de kosten. Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. treedt op als shared service center voor diverse beleggingsfondsen en streeft ernaar om kostenneutraal te opereren. In voorgaande jaren werd maandelijks de doorbelasting 'kunstmatig' doorgevoerd, maar vanaf deze verslagperiode is ervoor gekozen om de werkelijke doorbelasting te laten zien. In het tweede helft van het boekjaar zal het kostenniveau weer op een gelijk niveau als voorgaand jaar komen.

Evenals in 2010 dragen de verkopende merken, Centraal Beheer Achmea, Avéro Achmea en FBTO in 2011 primair de kosten van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.

Gedurende de verslagperiode is het fondsvolume licht gedaald, dit wordt voornamelijk veroorzaakt door dalende koersen en de uitstroom van participanten.

De baten en lasten uit hoofde van het beheer van Achmea Beleggingsfondsen N.V. zijn in absolute zin licht gedaald als gevolg van een afname van het beheerd fondsvermogen van deze fondsen. De baten en lasten uit hoofde van het beheer van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen zijn daarentegen in absolute zin gestegen. Dit als gevolg van een stijging van het beheerd fondsvermogen van deze fondsen.

Gedurende de verslagperiode betaalde Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. de ingehouden beheervergoeding, na aftrek van de externe vermogensbeheerfee (hierna "vermogensbeheerfee"), door aan de Achmea divisies ter dekking van de beheerkosten. De vermogensbeheerfee is een vergoeding voor het vermogensbeheer door de externe vermogensbeheerders. Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. brengt vervolgens door middel van facturering haar exploitatiekosten in rekening bij de Achmea divisies.

Net als in voorgaand boekjaar, is er gedurende 2011 veel onrust geweest over de stabiliteit van een aantal landen in Europa, de zogenaamde GIIPS-landen. De GIIPS landen betreffen Griekenland, Ierland, Italië, Portugal en Spanje.

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. heeft onderzoeken uitgevoerd naar de kredietwaardigheid risico van overheidsobligaties van in het bijzonder de GIIPS landen. Duidelijk bleek dat het kredietwaardigheid risico op overheden kan toenemen. Financiële markten zijn er niet zeker van dat overheden van Eurolanden de schulden altijd volledig zullen terugbetalen. Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. hanteert een systeem van weging van beleggingsrisico's waarbij de kans en de impact van risico's periodiek wordt beoordeeld. Gedurende de verslagperiode heeft de directie de ontwikkelingen nauwlettend gevolgd. Deze monitoring heeft niet geleid tot aanpassing van het beleggingsbeleid. Uiteraard hebben de vermogensbeheerders, binnen de kaders van het beleggingsbeleid, optimaal ingespeeld op deze ontwikkelingen. Gedurende de verslagperiode heeft net als voorgaande jaren intensief overleg plaatsgevonden met de vermogensbeheerders over de ontwikkelingen op de financiële markten, de behaalde performance en de inhoud van het mandaat.

Gedurende de verslagperiode is er veel aandacht geschonken aan het productenpalet van de toekomst. In overleg met de divisies worden productvoorstellen ontwikkeld die gericht zijn op de risicoprofielen van de klant. Deze producten bieden klanten de mogelijkheid om een keuze te maken tussen actief en passief beheer en/of een combinatie hiervan.

Andere ontwikkelingen en activiteiten in de verslagperiode zijn geweest:

- Dhr. G.C.M. Warmerdam (RBA QC) is per 1 mei 2011 vanwege pensionering teruggetreden als lid van de directie;
- In het schriftelijk besluit van aandeelhouders op 15 juni 2011 is besloten tot benoeming van dhr. R. Becker tot commissaris per 1 september. Dhr. R. Becker zal dhr. R.W.J. Heerkens opvolgen, die deze functie op deze dag neerlegt. De benoeming van dhr. R. Becker is goedgekeurd door de AFM op 15 juli 2011;
- Met ingang van 1 mei 2011 is de beheervergoeding van het Achmea Eurolanden Obligatiefonds verlaagd van 0,0721% per maand naar 0,0554% per maand. Als gevolg van deze wijziging worden de kosten van het Achmea Eurolanden Obligatiefonds lager.

#### **Financiële instrumenten en risico's**

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. heeft gedurende het eerste halfjaar van 2011 geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten en heeft geen of nauwelijks prijs- en liquiditeitsrisico gelopen. Daarnaast loopt Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. een beperkt kredietrisico bij het, al dan niet tijdelijk, uitzetten van gelden op deposito bij derden, welke derden in ieder geval in Nederland gevestigde kredietinstellingen betreffen. Om een goede interne beheersing te realiseren wordt door Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. gebruik gemaakt van het proces rondom het Internal Control Statement (ICS). Dit betreft een Achmea-breed proces, waarmee vanuit risicoperspectief de opzet, het bestaan en de werking van processen worden getoetst. Door middel van een assessment wordt inzicht verkregen in de belangrijkste risico's en hierbij worden acties en beheersmaatregelen gedefinieerd. Dit betreft een continu proces waarbij Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. streeft naar verdere verbetering van de beheersing van de veelal operationele risico's.

#### **Vooruitzichten**

De ontwikkeling op de financiële markten zal sterk afhangen van de verdere vooruitzichten voor economische groei in 2011 en 2012. De vraag is of het herstel in de VS en Europa voldoende kan doorzetten. Belangrijke voorwaarde daarbij is dat de schulden crisis in de eurozone op goede wijze wordt bedwongen. Daartoe is zeker vooruitgang geboekt, maar dit proces van schuldsanering kent zeker nog de nodige valkuilen. Een verdergaande politieke en budgettaire integratie lijkt onvermijdelijk om het vertrouwen van beleggers in de Europese eenheidsmunt terug te winnen. Ook de stand van de Amerikaanse overheidsfinanciën, en de afwaardering door S&P van de kredietstatus tot AA, bezorgt de beleggers hoofdbrekens. Al met al is duidelijk dat de groei van de wereldeconomie behoorlijk is vertraagd en de vraag is nu veeleer of een hernieuwde recessie (dubbel dip scenario) kan worden voorkomen.

Het fondsvolume zal zich naar verwachting op hetzelfde niveau handhaven. De opbrengsten, die sterk gekoppeld zijn aan het volume van de fondsen, zullen hierdoor weinig veranderen. In het tweede gedeelte van het boekjaar zal nadere invulling worden gegeven aan het nieuwe productenpalet.

#### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich in de periode vanaf balansdatum tot aan de openbaarmaking geen bijzondere gebeurtenissen voorgedaan.

Amsterdam, 26 augustus 2011

Directie

## **2.2 Financiële gegevens Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. per 30 juni 2011**

## ACHMEA BELEGGINGSFONDSEN BEHEER B.V.

### BALANS

(in duizenden euro's)

	30-06-2011	31-12-2010
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>	14	-
<b>Vorderingen</b>		
Vorderingen op groepsmaatschappijen	575	2
Totaal vorderingen	575	2
<b>Liquide middelen</b>	3.117	7.337
<b>Totaal</b>	<b>3.706</b>	<b>7.339</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen</b>		
Geplaatst kapitaal	295	295
Agioreserve	6.782	6.782
Overige reserves	5.595 -	5.717 -
Onverdeeld resultaat boekjaar	423	122
Totaal eigen vermogen	1.905	1.482
<b>Kortlopende schulden</b>		
Schulden aan groepsmaatschappijen	575	607
Overige schulden	1.201	5.212
Vooruit ontvangen bedragen	25	38
Totaal kortlopende schulden	1.801	5.857
<b>Totaal</b>	<b>3.706</b>	<b>7.339</b>

## WINST- EN VERLIESREKENING over de periode

1 januari t/m 30 juni

(in duizenden euro's)

	2011	2010
<b>BATEN</b>		
Ontvangen beheervergoeding	17.671	17.171
Doorbelasting aan Divisies	2.620	2.877
Interestbaten	14	9
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>20.305</b>	<b>20.057</b>
<b>LASTEN</b>		
Beheerfee merken	15.130	14.906
Vermogensbeheerfee	2.478	2.200
Operationele kosten	2.133	2.877
<b>Bedrijfslasten</b>	<b>19.741</b>	<b>19.983</b>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	564	74
Vennootschapsbelasting	141 -	19 -
<b>Netto resultaat</b>	<b>423</b>	<b>55</b>

## KASSTROOMOVERZICHT over de periode

1 januari t/m 30 juni

(in duizenden euro's)

	2011	2010
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Netto resultaat	423	55
Mutatie vorderingen	573 -	3.625 -
Mutatie kortlopende schulden	4.056 -	2.842
Kasstroom uit operationele activiteiten	4.206 -	728 -
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Aankopen beleggingen	14 -	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	14 -	-
<b>Netto kasstroom/mutatie geldmiddelen</b>	<b>4.220 -</b>	<b>728 -</b>
Totaal geldmiddelen begin van de periode	7.337	3.011
<b>Totaal geldmiddelen eind van de periode</b>	<b>3.117</b>	<b>2.283</b>
Liquide middelen	3.117	2.283
<b>Totaal geldmiddelen</b>	<b>3.117</b>	<b>2.283</b>

## TOELICHTINGEN

### Algemeen

Op 8 september 2006 heeft Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten verkregen conform artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht.

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V., statutair gevestigd te Den Haag, treedt op als beheerder van de volgende beleggingsinstellingen:

- Achmea Beleggingsfondsen N.V.;
- Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen.

Daarnaast is Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. bestuurder van de volgende entiteiten:

- Achmea Beleggingsfondsen N.V.;
- Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools;
- Stichting Bewaarder Achmea Unit Linked Hoofdfondsen.

Achmea Beleggingsfondsen N.V. staat onder toezicht van Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM). Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen is een Fonds voor Gemene Rekening welke niet onder toezicht van de AFM staat.

### Groep

De vennootschap is op 30 juni 2011 een 100% dochter van Achmea Holding N.V. te Zeist en maakt deel uit van de groep Eureko B.V.

### Verslaggevingsperiode

Dit tussentijdse bericht heeft betrekking op de periode van 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011.

### Vergelijkende cijfers

De opgenomen vergelijkende cijfers in de balans betreffen de balans aan het einde van het laatst afgesloten boekjaar, zijnde 31 december 2010.

De opgenomen vergelijkende cijfers in de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht betreffen de cijfers uit voor dezelfde tussentijdse periode voorgaand jaar, zijnde de periode van 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010.

### Overig

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. heeft het vermogensbeheer in de Beleggingspools uitbesteed aan F&C Netherlands B.V., Robeco Institutional Asset Management B.V., Syntrus Achmea Vermogensbeheer B.V. en BNY Mellon Asset Management Limited welke laatste de vermogensbeheerwerkzaamheden heeft gedelegeerd aan Standish Mellon Asset Management Company LLC.

De administratie van de Beleggingspools en de Fondsen is uitbesteed aan BNY Mellon SA/NV.

Rabo Securities is de fund agent van Achmea Beleggingsfondsen N.V. en voert in opdracht van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. de aan- en verkooptransacties van de ingelegde orders in de Fondsen van Achmea Beleggingsfondsen N.V. op de beurs uit. Deze transacties vinden plaats tegen marktconforme voorwaarden en tarieven. De kosten verbonden aan deze diensten worden in rekening gebracht aan Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V., welke deze kosten doorbelast aan de Fondsen.

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. treedt op als shared service center voor de beleggingsfondsen van Achmea en streeft ernaar om kostenneutraal te opereren. Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. brengt door middel van facturering haar exploitatiekosten in rekening bij de verkopende merken.

## Waarderingsgrondslagen en grondslagen van resultaatbepaling

### Algemeen

Dit tussentijds bericht is opgesteld met inachtneming van de geldende voorschriften voor beleggingsinstellingen uit Titel 9 BW 2, de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en de Wft, zoals verder uitgewerkt in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo).

In dit tussentijds bericht zijn dezelfde grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling gehanteerd als in de jaarrekening.

Alle in het tussentijds bericht opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. De opgenomen posten in de balans zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij een andere waarderingsgrondslag wordt vermeld. Activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de laatst bekende koers.

#### **Beleggingen**

Beleggingen in Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen zijn gewaardeerd tegen de intrinsieke waarde op balansdatum. De gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten, dividenden, renteopbrengsten en overige baten van de participaties in de Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen worden in het resultaat verantwoord als gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering.

#### **Overige activa en passiva**

De vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, voor zover nodig onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid.

#### **Resultaatbepaling**

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen opbrengsten en kosten.

#### **Belastingen**

De belastingen zijn berekend uitgaande van het resultaat voor belastingen en op basis van de voor de periode geldende belastingtarieven, rekening houdend met fiscale faciliteiten en beperkingen. Binnen de fiscale eenheid van Eureka B.V. wordt de verschuldigde en/of te ontvangen vennootschapsbelasting verrekend via de moedermaatschappij. De moedermaatschappij rekent af met de fiscus. Elke vennootschap is hoofdelijk aansprakelijk voor de totale belastingschuld van de fiscale eenheid.

#### **Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de zogenaamde 'indirecte methode', waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit operationele- en financieringsactiviteiten. Als liquide middelen worden aangemerkt deposito's en banktegoeden.

## TOELICHTING OP DE BALANS

(in duizenden euro's)

### ACTIVA

<b>Beleggingen</b>	30-06-2011	31-12-2010
Stand begin boekjaar	-	-
Aankopen	14	-
Verkopen	-	-
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeverandering	-	-
Stand eind verslagperiode	<u>14</u>	<u>-</u>

Dit betreft beleggingen in Fondsen van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen.

<b>Vorderingen</b>	30-06-2011	31-12-2010
--------------------	------------	------------

#### Vorderingen op groepsmaatschappijen

Dit betreft de volgende posten:

Nog te ontvangen dividendbelasting	389	-
Nog te ontvangen beheervergoeding	166	1
Doorbelasting exploitatiekosten	19	-
Overige	1	1
Totaal	<u>575</u>	<u>2</u>

Nog te ontvangen dividendbelasting betreft aan de belastingdienst betaalde dividendbelasting voor Achmea Beleggingsfondsen N.V. Op 25 juli 2011 heeft Achmea Beleggingsfondsen Beheer BV het bedrag van Achmea Beleggingsfondsen N.V. ontvangen.

Nog te ontvangen beheerfee betreft nog te ontvangen (gefactureerde) beheerfee van de beursgenoteerde fondsen. Op 6 juli 2011 heeft Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. dit bedrag ontvangen.

<b>Liquide middelen</b>	30-06-2011	31-12-2010
Dit betreft de volgende posten:		
Rekening-courant bij Staalbankiers N.V.	3.073	7.235
Rekening-courant bij Achmea Retail Bank N.V.	44	102
Totaal	<u>3.117</u>	<u>7.337</u>

De liquide middelen zijn direct opeisbaar. Over het saldo van de rekening-courant Staalbankiers N.V. wordt een marktconforme rente ontvangen. Er wordt geen rente ontvangen over het saldo van de rekening-courant Achmea Retail Bank N.V.

## PASSIVA

	30-06-2011	30-06-2010
<b>Eigen vermogen</b>		
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
Het verloop van deze post is als volgt:		
Stand begin boekjaar	295	295
Mutaties	-	-
Stand eind verslagperiode	<u>295</u>	<u>295</u>
<b>Agioreserve</b>		
Het verloop van deze post is als volgt:		
Stand begin boekjaar	6.782	6.782
Mutaties	-	-
Stand eind verslagperiode	<u>6.782</u>	<u>6.782</u>
<b>Overige reserves</b>		
Het verloop van deze post is als volgt:		
Stand begin boekjaar	-5.717	-6.170
Toevoeging resultaat 2010 respectievelijk 2009	122	453
Stand eind verslagperiode	<u>-5.595</u>	<u>-5.717</u>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Het verloop van deze post is als volgt:		
Stand begin boekjaar	122	453
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	-122	-453
Onverdeeld resultaat boekjaar	423	122
Stand eind verslagperiode	<u>423</u>	<u>122</u>
<b>Kortlopende schulden</b>	30-06-2011	31-12-2010
<b>Schulden aan groepsmaatschappijen</b>		
Dit bestaat uit de volgende posten:		
Vennootschapsbelasting	337	196
Beheervergoeding	172	-
Rekening-courant saldo Achmea Retail Bank N.V.	58	102
Doorbelaste exploitatiekosten	8	303
Overige	-	6
Totaal	<u>575</u>	<u>607</u>

De vennootschapsbelasting betreft een schuld aan Eureko B.V. inzake de verrekening van de vennootschapsbelasting.

De beheervergoeding betreft ingehouden beheerfee uit de fondsen van Achmea Beleggingsfondsen N.V. en Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen. Deze beheervergoeding dient afgedragen te worden aan de verkopende merken.

De exploitatiekosten zijn doorbelast vanuit Achmea Holding N.V. en betreffen personeelskosten, huurkosten en systeemkosten.

<b>Overige schulden</b>	30-06-2011	31-12-2010
Dit bestaat uit de volgende posten:		
Afdrachtvermindering dividendbelasting tgv Beleggingspools 2009	-	5.038
Afdrachtvermindering dividendbelasting tgv Beleggingspools 2008	995	-
Kosten toezicht/advieskosten	69	45
Agency listingfee	52	44
Dividendbelasting	42	42
Custodyfee	9	17
Contributies	7	-
Kostenvergoeding bancaire fondsen	1	7
Overige	26	19
<b>Totaal</b>	<u>1.201</u>	<u>5.212</u>

De post 'Afdrachtvermindering dividendbelasting t.g.v. Beleggingspools 2008' betreft een incidentele post per 30 juni 2011 en betreft nog af te dragen 'ingehouden dividendbelasting', welke dient te worden afgedragen aan Beleggingspool Achmea Aandelen Nederland (€ 286), Beleggingspool Achmea Aandelen Euro (€ 412) en Beleggingspool Achmea Aandelen Wereld (€ 201). De afdracht heeft op 3 augustus 2011 plaatsgevonden.

De post 'Afdrachtvermindering dividendbelasting Beleggingspools 2009' betreft een incidentele post per 31 december 2010 en betreft een schuld aan Beleggingspool Achmea Aandelen Nederland (€ 4.234), Beleggingspool Achmea Aandelen Euro (€ 571) en Beleggingspool Achmea aandelen Wereld (€ 233). Het bedrag is door Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. ontvangen van Achmea Pensioen en Levensverzekeringen N.V. en dient te worden afgedragen aan de Beleggingspools. Deze afdracht heeft op 3 februari 2011 plaatsgevonden.

#### **Vooruit ontvangen bedragen**

Dit betreft jaarlijks vooruit ontvangen beheervergoeding voor uitgegeven garantieproducten door derden partijen.

#### **Niet uit de balans blijvende verplichtingen**

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. is voor de vennootschapsbelasting opgenomen in de fiscale eenheid van Eureka B.V. Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. is hoofdelijk aansprakelijk voor vennootschapsschulden voor de periode dat zij deel uitmaakt van bovengenoemde fiscale eenheid.

## TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)

### Bedrijfsopbrengsten

#### Beheerfee

De beheerfee bedraagt een per fonds vastgesteld percentage over het fondsvermogen van de fondsen ultimo maand van de in beheer zijnde fondsen. Voor de hoogte van het percentage verwijzen wij u naar het aanvullende prospectus van het betreffende fonds. De beheerfee wordt maandelijks afgerekend.

	30-06-2011	30-06-2010
Achmea Beleggingsfondsen N.V.	1.079	1.150
Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen	<u>16.592</u>	<u>16.021</u>
	<u>17.671</u>	<u>17.171</u>

De beheerfee van Achmea Beleggingsfondsen N.V. is afgenomen door een uitstroom van participanten. De stijging van de opbrengsten bij Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen in 2011 wordt veroorzaakt door de toename van het gemiddelde fondsvermogen.

#### Doorbelasting Divisies

Dit betreft de vergoeding van de verkopende merken voor de maandelijks kosten. Deze kosten worden maandelijks, conform afspraak met de divisies, door Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. aan de verkopende merken van de Achmea Groep gefactureerd.

#### Interestbaten

Dit betreft interest op deposito's en banktegoeden.

### Bedrijfslasten

#### Doorbelaste beheervergoeding

De uitbetaalde beheerfee merken betreft een vergoeding aan de verkopende merken uit hoofde van het via hun afzetkanaal aanbieden van onderstaande beleggingsproducten. De beheerfee merken bedraagt een per fonds vastgesteld percentage over het fondsvermogen van de fondsen ultimo maand van de in beheer zijnde fondsen. De beheerfee merken is een vergoeding aan de merken ter dekking van de door de merken gemaakte operationele kosten en bestaat uit de volgende bedragen:

	30-06-2011	30-06-2010
Avéro Achmea	7.166	6.979
Centraal Beheer Achmea / FBTO	<u>7.964</u>	<u>7.927</u>
	<u>15.130</u>	<u>14.906</u>

De toename van de doorbelaste beheervergoeding aan Avéro Achmea wordt veroorzaakt door de gestegen instroom van participanten bij Unit Linked fondsen bij Avéro Achmea.

#### Vermogensbeheerfee

Dit betreft kosten voor het vermogensbeheer van de Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen welke door de Beheerder worden gedragen. De vermogensbeheerfee voor Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen bedraagt een per fonds vastgesteld percentage over het fondsvermogen van de fondsen ultimo maand. Voor de hoogte van het percentage verwijzen wij u naar het aanvullende prospectus van het betreffende fonds.

#### Operationele kosten

De operationele kosten met betrekking tot Achmea Holding N.V. betreffen de doorbelasting van Achmea Holding N.V. aan Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. voor operationele kosten, zoals personeelskosten, huurkosten en systeemkosten.

### 3. OVERIGE GEGEVENS

#### **Verbonden partijen**

Van gelieerde partijen is sprake wanneer een partij beleidsbepalende invloed kan uitoefenen in een andere partij, danwel invloed van betekenis kan uitoefenen op het zakelijk en financieel beleid van de andere partij.

Alle transacties die Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. het eerste halfjaar 2011 heeft uitgevoerd, zijn transacties met verbonden partijen en zijn gebaseerd op marktconforme afspraken.

De kosten gemaakt door Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V., zoals personeels- en huurkosten, worden in eerste instantie gedragen door Achmea Holding N.V.

Via een doorbelasting worden deze door Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. aan Achmea Holding N.V. voldaan.

#### **Overige aspecten**

Gedurende het verslagjaar zijn geen retourprovisies ten goede gekomen aan de beheerder of diens bestuurders, noch zijn door hen goederen ontvangen danwel hen in het vooruitzicht gesteld. Tevens is geen sprake geweest van ontvangen vergoedingen in verband met het in- en uitlenen van financiële instrumenten van de door de vennootschap beheerde beleggingsinstellingen.

#### **Personeel**

De Directie en de leden van de Raad van Commissarissen van de vennootschap, die in dienst zijn van Achmea Personeel B.V., zijn onbezoldigd. De leden van de Raad van Commissarissen van de vennootschap die niet in dienst zijn van Achmea Personeel B.V. zijn bezoldigd voor EUR 17 (2010: 17). De vennootschap had gedurende het boekjaar geen personeelsleden in dienst.

#### **Accountantsverklaring**

Op dit tussentijdse bericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

Amsterdam, 26 augustus 2011

Directie