

Jaarverslag

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.
2010



Inhoudsopgave

1. Algemene gegevens	2
2. Bericht van de Raad van Commissarissen	3
3. Verslag van de directie	5
4. Financiële gegevens 2010 bestaande uit:	
Balans	10
Winst- en verliesrekening	11
Kasstroomoverzicht	12
Toelichting op de jaarrekening	13
Toelichting op de balans	15
Toelichting op de winst- en verliesrekening	18
5. Overige gegevens	21
Controleverklaring	22

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.

1. Algemene gegevens

Directie

- Mr. O. Veldt MBA Directievoorzitter
- G.C.M. Warmerdam RBA QC Directeur
- Drs. Y.J. de Jong Directeur

Raad van Commissarissen

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

Kantooradres

Molenwerf 2-8
1014 AG Amsterdam
Postbus 59011
1040 KA Amsterdam
KvK 8062738
www.achmeabeleggingsfondsen.nl

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Rijnzathe 14
3454 PV De Meern

2. BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Hierbij bieden wij u de jaarrekening aan van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.. De door de directie opgemaakte jaarrekening over het boekjaar 2010 is door KPMG Accountants N.V. gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende controleverklaring, die is opgenomen op pagina 22 van dit verslag.

De Raad van Commissarissen (RvC) stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de door de directie opgestelde jaarrekening ongewijzigd goed te keuren en décharge te verlenen aan de leden van de directie voor het gevoerde bestuur en aan de leden van de RvC voor het door hen gehouden toezicht daarop.

Gedurende het boekjaar heeft de RvC vijfmaal vergaderd, waarvan viermaal in aanwezigheid van de directie. Daarnaast heeft ad hoc overleg plaatsgevonden tussen de directie en (individuele) leden van de RvC over op dat moment actuele zaken.

Tijdens de vergaderingen met de directie zijn de door de directie opgestelde rapportages besproken, waarbij met name de volgende onderwerpen aan de orde zijn geweest:

- de algemene gang van zaken, de bedrijfsvoering en de (financiële) voortgang van de onderneming en de onder beheer staande beleggingsfondsen;
- de performance en volume ontwikkelingen van de onder beheer staande beleggingsfondsen;
- compliance, risk management en beleggingsbeleid van de onder beheer staande beleggingsfondsen;
- specifieke marktontwikkelingen van invloed op de onder beheer staande beleggingsfondsen, waaronder de situatie in de GIIPS landen (Griekenland, Italië, Ierland, Portugal en Spanje);
- uitbesteding van de administratie aan The Bank of New York Mellon SA/NV van de onder beheer staande beleggingsfondsen en het inrichten van onafhankelijke performance meting;
- opheffing van fondsen ten behoeve van verhoging van transparantie van beleggingsstructuren, daarbij ondersteund door de rapportage van Group Internal Audit Services van Achmea Holding N.V.;
- transparantie van de kostenopbouw van de beleggingsfondsen en de te verwachten wijzigingen op dit terrein;
- invoering van het Multi manager concept voor de portefeuilles Euro aandelen en Euro obligaties.

In de vergadering van juni 2010 heeft de accountant een toelichting gegeven op het verslag van bevindingen over het boekjaar 2009 van de onderneming en de onder beheer staande beleggingsfondsen. Op verzoek van de RvC heeft de compliance officer de opgestelde rapportage over de werking en naleving van de Fund Governance Gedragscode onderzocht. In de vergadering van september 2010 heeft hij zijn bevindingen, die schriftelijk zijn gerapporteerd, mondeling toegelicht. Daarbij is een toelichting gegeven op de door Group compliance van Achmea Holding N.V. opgestelde en te bewaken thema's die sterke vergelijking kennen met de doelstelling en regels van de Fund Governance Gedragscode. Door de compliance officer werd met betrekking tot de werking en naleving van de Code geen tekortkomingen vastgesteld.

De RvC heeft voorts in het verslagjaar een evaluatie over het functioneren van de raad gehouden.

Bij het uitoefenen van haar taken heeft de RvC in het bijzonder aandacht besteed aan het belang van de klant en de communicatie bij het beheer van de beleggingsfondsen. De RvC heeft de verwachting dat naast de reguliere onderwerpen en rapportages in 2011 veel aandacht zal worden gegeven aan wijzigingen die voortvloeien uit Europese regelgeving (als UCITS, AIFMD en PRIIPS) voor de onderneming en/of de onder beheer staande beleggingsfondsen. Ook verwacht de RvC haar aandacht te richten op de Nederlandse heroriëntatie voor pensioensparen in relatie tot de onder beheer staande en/of te ontwikkelen beleggingsfondsen.

De RvC bedankt de directie en de medewerkers voor hun inspanningen en spreekt zijn waardering uit over de bijdrage die zij in het verslagjaar hebben geleverd.

Amsterdam, 15 april 2011

De Raad van Commissarissen

H. Kapteijn (voorzitter)

G.M.P.M. van Berkel

R.W.J. Heerkens

3. VERSLAG VAN DE DIRECTIE

Hierbij bieden wij u het jaarverslag aan van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. over het boekjaar 2010.

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 daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord. 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 boekjaar 2010 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 ultimo 2010 aangesteld als beheerder en bewaarder van volgende Beleggingspools: Beleggingspool Achmea Aandelen Nederland, Beleggingspool Achmea Aandelen Euro, Beleggingspool Achmea Aandelen Wereld, Beleggingspool Achmea Obligaties Euro, Beleggingspool Achmea Liquiditeiten Euro en Beleggingspool Achmea Obligaties Wereld. Tevens was de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspool tot 27 maart 2010 aangesteld als beheerder en bewaarder van de per 27 maart 2010 opgeheven Unit Linked Hoofdfonds: Achmea Obligatiefonds E.M.S.. Daarnaast is Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. gedurende de verslagperiode bestuurder geweest van de Stichting Bewaarder Achmea Unit Linked Hoofdfonds (in liquidatie), welke stichting tot 27 maart 2010 was aangesteld als beheerder en bewaarder van een zevental Unit Linked Hoofdfonds.

Toestand op balansdatum en de ontwikkeling gedurende het boekjaar

Over het verslagjaar 2010 is een resultaat geboekt van € 122.000 (2009: € 453.000). Evenals in 2009 dragen de verkopende merken, Centraal Beheer Achmea, Avéro Achmea en FBTO in 2010 primair de kosten van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. Het positieve resultaat van 2010 zal in 2011 ten gunste worden gebracht van de overige reserves.

De totale baten ad € 35.852.000 (2009: € 30.564.000) en lasten € 31.099.000 (2009: € 26.447.000) zijn in absolute zin toegenomen. Dit als gevolg van een stijging van het beheerd fondsvermogen.

Het beheerd fondsvermogen van Achmea Beleggingsfondsen N.V. is in 2010 afgenomen met € 12.806.000 als gevolg van de uittrekking van participanten.

Het beheerd fondsvermogen van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen is in 2010 toegenomen met € 173.426.000 als gevolg van het herstel op de financiële markten.

Als gevolg van de liquidatie van de Levob Fondsen op 13 juni 2009, waarbij het fondsvermogen is ingebracht bij de fondsen Achmea Beleggingsfondsen N.V. dan wel bij de fondsen van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen, zijn er voor Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. uit hoofde van de Levob Fondsen vanaf deze datum geen baten en lasten meer.

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. ontvangt maandelijks vanuit de beheerde fondsen een beheervergoeding.

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. vergoedt maandelijks de externe vermogensbeheerfee (hierna "vermogensbeheerfee") aan de vermogensbeheerders en betaalt het overige door aan de verkopende merken ter dekking van de operationele kosten.

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

Uitbesteden administratie

Per 1 januari 2010 is de administratie, inclusief het bijhouden van het participantenregister, en de berekening van de dagelijkse intrinsieke waarde van (de Subfondsen van) Achmea Beleggingsfondsen N.V. en de Achmea Beleggingspools uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV (BNY Mellon). Voor 2010 werden deze functies uitgevoerd door F&C Netherlands B.V.. Door deze stap is de scheiding tussen de functies van administratie en vermogensbeheer optimaal geïmplementeerd, omdat de functies bij verschillende partijen zijn belegd.

Uitfaseren Achmea Unit Linked hoofdfondsen

De afgelopen jaren zijn er diverse stappen gezet in de vereenvoudiging van de beleggingsfondsenstructuur van Achmea. In 2010 is door Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. een nieuwe stap gezet door de subfondsen van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen direct te laten beleggen in de Achmea Beleggingspools. Tot 27 maart 2010 werd er door een aantal van de subfondsen van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen belegd in één of meerdere Achmea Hoofdfondsen die op hun beurt weer belegden in één of meerdere Achmea Beleggingspools. Op 27 maart 2010 heeft de omzetting plaats gevonden en zijn de subfondsen van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen direct participant in de Beleggingspool.

Wijziging beleggingsbeleid

Na overleg met F&C Netherlands B.V., vermogensbeheerder van Beleggingspool Achmea Aandelen Wereld, heeft de directie in het voorjaar van 2010 opdracht gegeven een andere methodiek voor de uitvoering van het beleggingsbeleid van deze Beleggingspool in te voeren. Deze wijziging is op 1 mei 2010 ingegaan. De nieuwe methodiek wordt gekenmerkt door een selectie van aandelen op basis van voornamelijk kwantitatieve criteria met een strikte toepassing van risicolimieten. De criteria die gebruikt worden voor de selectie van aandelen zijn de ontwikkeling van de waardering, groei perspectieven en de kwaliteit van de gerapporteerde financiële cijfers.

Om het kostenniveau voor de belegger neutraal te houden, is de verhoging van de vermogensbeheerfee van de Beleggingspool Achmea Aandelen Wereld gecompenseerd door de beheervergoeding van de deelnemende fondsen te verlagen. Op 1 augustus 2010 is deze wijziging geëffectueerd.

Invoering Multi managers concept

Per 1 mei 2010 zijn voor de Beleggingspool Achmea Aandelen Euro en voor de Beleggingspool Achmea Obligaties Euro meerdere vermogensbeheerders aangesteld (Multi managers concept). De reden om te kiezen voor het Multi managers concept, waarbij meerdere vermogensbeheerders voor een specifieke beleggingspool worden aangesteld, is om actiever te sturen op verbetering van de verhouding tussen risico en rendement door middel van spreiding van beleggingsstijlen.

De Beleggingspool Achmea Aandelen Euro wordt vanaf deze datum beheerd door F&C Netherlands B.V. en Syntrus Achmea Vermogensbeheer B.V.. De Beleggingspool Achmea Obligaties Euro wordt vanaf deze datum beheerd door F&C Netherlands B.V., Standish Mellon Asset Management Company LLC en Robeco Institutional Asset Management B.V.. Als gevolg van de invoering van het Multi managers concept zijn de kosten in de betreffende Beleggingspools gewijzigd. Per 1 mei 2010 is de vermogensbeheervergoeding van Beleggingspool Achmea Obligaties Euro aangepast van 0,1175% naar bij benadering 0,12125% en is de maandelijkse vermogensbeheervergoeding van Beleggingspool Achmea Aandelen Euro aangepast van 0,17% naar bij benadering 0,179%.

Onderzoek naar kredietrisico op landen

Door Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. hebben in 2010 onderzoeken plaatsgevonden naar het kredietwaardigheidsrisico van overheidsobligaties. De onderzoeken richtten zich in het bijzonder op overheidsobligaties van de GIIPS (Griekenland, Italië, Ierland, Portugal en Spanje) landen. Door de Beleggingspools van Achmea wordt gedeeltelijk hierin belegd. Vanaf het tweede kwartaal 2010 speelde de onrust rondom de overheidsfinanciën van deze landen een grote rol op de financiële markten. Ook andere landen zoals Frankrijk en België werden meer kritisch beoordeeld door de markten. Duidelijk bleek dat het kredietwaardigheidsrisico op overheden kan toenemen. Financiële markten zijn er niet zeker van dat overheden van Eurolanden de schulden altijd volledig zullen terugbetalen. Achmea Beleggingsfondsen hanteert een systeem van weging van beleggingsrisico's waarbij de kans en de impact van risico's periodiek wordt beoordeeld. Het kredietwaardigheidsrisico van landen is toegenomen. Daardoor zijn de risico's van de fondsen toegenomen. In de communicatie met klanten (prospectussen en factsheets) is uitgebreid aandacht besteed aan de verandering van deze risico's. De directie heeft de ontwikkelingen nauwlettend gevolgd. Dit heeft niet geleid tot aanpassing van het beleggingsbeleid. Binnen de kaders om de portefeuille actief te beheren, hebben de vermogensbeheerders uiteraard optimaal ingespeeld op deze ontwikkelingen.

Andere ontwikkelingen en activiteiten in het afgelopen boekjaar zijn geweest:

- Intensief overleg met de vermogensbeheerders over de behaalde performance en de inhoud van het mandaat;
- Samenvoeging van een tweetal series van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen per 27 maart 2010;
- Verlaging van de op- en afslagkosten bij uitgifte en inkoop van de Subfondsen van Achmea Beleggingsfondsen N.V..

Financiële instrumenten en risico's

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. heeft in 2010 geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten en heeft geen of nauwelijks enig prijs- en liquiditeitsrisico gelopen. Voorts loopt Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. een beperkt kredietrisico. Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. loopt 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, bestaan en werking van processen wordt getoetst. Voorts wordt door middel van een assessment inzicht verkregen in de belangrijkste risico's. Voor alle geïdentificeerde risico's zijn acties en beheersmaatregelen gedefinieerd. Door opvolging te geven aan de gedefinieerde acties wordt gestreefd naar een verdere verbetering van de beheersing van de veelal operationele risico's.

Vooruitzichten

Voor het boekjaar 2011 verwacht de directie dat de onrust op de financiële markten wat minder zal zijn dan het afgelopen jaar. Hierbij moet worden aangetekend dat er nog de nodige rumoer kan ontstaan door de onzekerheden rond de financiering van staatsschuld van de Zuid Europese landen en Ierland. Het fondsvolume zal zich naar verwachting op hetzelfde niveau handhaven of licht groeien. De opbrengsten, die sterk gekoppeld zijn aan het volume van de fondsen, zullen hierdoor weinig veranderen.

De komende tijd zullen er verdere herstructureringen plaats gaan vinden. Onderzocht wordt welke fondsen, die nu nog niet onder de bestaande structuur vallen, kunnen worden ingebracht in de bestaande fondsenstructuur die onder beheer staat van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.. In 2011 zal er veel aandacht worden geschonken aan het productenpalet van de toekomst. In overleg met de divisies worden er productvoorstellen ontwikkeld die gericht zijn op de risicoprofielen van de klant. Binnen dit aanbod worden er keuzes gemaakt tussen actief en passief beheer en/of een combinatie hiervan.

Ook zal het management in 2011 aandacht besteden aan de ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving ten aanzien van het toezicht op Beheerders en Beleggingsfondsen. Er staat voor de komende tijd het nodige op het programma.

Het verder uitbouwen van betrokken aandeelhouderschap blijft op de agenda staan van de directie. Het beleid rond engagement, uitsluitingen, stemmen en het verwerken van ESG (Environment, Social en Governance) aspecten spelen een belangrijke rol in het beleggingsbeleid.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

De directie bedankt de medewerkers voor hun inspanning en spreekt haar waardering uit over de bijdrage die zij in het verslagjaar hebben geleverd.

Amsterdam, 15 april 2011

Directie

4. Financiële gegevens
Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.
2010

Financiële gegevens Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.
BALANS per 31 december (voor winstbestemming)

(in duizenden euro 's)

	2010	2009
ACTIVA		
Vorderingen		
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2	33
Totaal vorderingen	2	33
Liquide middelen	7.337	3.011
Totaal	7.339	3.044
PASSIVA		
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	295	295
Agioreserve	6.782	6.782
Overige reserves	5.717 -	6.170 -
Onverdeeld resultaat boekjaar	122	453
Totaal eigen vermogen	1.482	1.360
Kortlopende schulden		
Schulden aan groepsmaatschappijen	607	1.371
Overige schulden	5.212	273
Vooruit ontvangen bedragen	38	40
Totaal kortlopende schulden	5.857	1.684
Totaal	7.339	3.044

WINST- EN VERLIESREKENING over de periode**1 januari t/m 31 december**

(in duizenden euro 's)

	2010	2009
BATEN		
Ontvangen beheervergoeding	35.852	30.564
Doorbelasting aan Divisies	4.580	6.177
Interestbaten	15	19
Overige opbrengsten	10	77
Bedrijfsopbrengsten	<u>40.457</u>	<u>36.837</u>
LASTEN		
Beheerfee merken	31.099	26.447
Vermogensbeheerfee	4.625	3.921
Custodyfee	-	52
Operationele kosten	4.525	5.734
Overige bedrijfslasten	45	75
Bedrijfslasten	<u>40.294</u>	<u>36.229</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	163	608
Vennootschapsbelasting	<u>41 -</u>	<u>155 -</u>
Netto resultaat	<u><u>122</u></u>	<u><u>453</u></u>

KASSTROOMOVERZICHT over de periode**1 januari t/m 31 december**

(in duizenden euro 's)

	2010	2009
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Netto resultaat	122	453
Mutatie vorderingen	31	2.680
Mutatie voorzieningen	-	84 -
Mutatie kortlopende schulden	4.173	3.634 -
Kasstroom uit operationele activiteiten	<u>4.326</u>	<u>585 -</u>
Netto kasstroom/mutatie geldmiddelen	<u>4.326</u>	<u>585 -</u>
Totaal geldmiddelen begin van de periode	<u>3.011</u>	<u>3.596</u>
Totaal geldmiddelen eind van de periode	<u>7.337</u>	<u>3.011</u>

Voor de waarderingsgrondslagen van het kasstroomoverzicht verwijzen wij naar de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in de toelichting op de jaarrekening.

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Algemeen

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V., statutair gevestigd te Den Haag, kantoorhoudend te Amsterdam, treedt op als beheerder van de volgende onder toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten ("AFM") staande beleggingsinstellingen: Achmea Beleggingsfondsen N.V.. Tevens treedt Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. op als beheerder van het niet onder AFM toezicht staande Fonds voor Gemene Rekening Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen. Daarnaast is Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. bestuurder van de Stichting Bewaarder Achmea Beleggingspools en bestuurder van de Stichting Bewaarder Achmea Unit Linked Hoofdfondsen.

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. heeft het vermogensbeheer 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 Subfondsen 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 subfondsen 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 Subfondsen.

De vennootschap is op 31 december 2010 een 100% dochter van Achmea Holding N.V. te Zeist en maakt deel uit van de Eureko B.V.

Ter vergelijking zijn in de balans en winst- en verliesrekening de cijfers van 31 december 2009 opgenomen.

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

Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. heeft per 8 september 2006 een vergunning gekregen in het kader van de Wft en staat ingeschreven in het register van de AFM.

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de voorschriften zoals wordt uitgewerkt in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Tevens is voldaan aan de krachtens de Wft gestelde vereisten in art 4:51 lid 3 en 4 van de Wft, zoals verder uitgewerkt in artikel 123 lid 4 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen.

Alle bedragen zijn vermeld in duizenden euro's tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

Waarderingsgrondslagen en grondslagen van resultaatbepaling

Algemeen

Alle activa en passiva zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij hierna een andere waarderingsgrondslag wordt vermeld. De vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, voor zover nodig onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid.

Resultaatbepaling

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

Belastingen

De belastingen zijn berekend uitgaande van het resultaat voor belastingen en op basis van de voor de periode geldende belastingtarieven. 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. Elk der vennootschappen is aansprakelijk voor de te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

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	2010	2009
Vorderingen		
Vorderingen op groepsmaatschappijen		
Dit betreft de volgende posten:		
Nog te ontvangen beheervergoeding	1	31
Overige	1	2
Totaal	<u>2</u>	<u>33</u>
Liquide middelen		
Dit betreft de volgende posten:		
Rekening-courant bij Staalbankiers N.V.. Het saldo is direct opeisbaar en over het tegoed wordt een marktconforme rente ontvangen.	7.235	2.913
Rekening-courant bij Achmea Retail Bank N.V.. Het saldo is direct opeisbaar en over het tegoed wordt geen rente ontvangen.	102	98
Totaal	<u>7.337</u>	<u>3.011</u>

PASSIVA	2010	2009
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal		
Het verloop van deze post is als volgt:		
Stand begin boekjaar	295	295
Mutaties	-	-
Stand einde boekjaar	<u>295</u>	<u>295</u>
Agioreserve		
Het verloop van deze post is als volgt:		
Stand begin boekjaar	6.782	6.782
Mutaties	-	-
Stand einde boekjaar	<u>6.782</u>	<u>6.782</u>
Overige reserves		
Het verloop van deze post is als volgt:		
Stand begin boekjaar	-6.170	-6.014
Toevoeging resultaat 2009 respectievelijk 2008	453	-156
Stand einde boekjaar	<u>-5.717</u>	<u>-6.170</u>
Kortlopende schulden		
Schulden aan groepsmaatschappijen		
Dit bestaat uit de volgende posten:		
Doorbelaste exploitatiekosten	303	889
Beheervergoeding	-	264
Rekening-courant saldo Achmea Retail Bank N.V.	102	98
Vennootschapsbelasting	196	104
Overige	6	16
Totaal	<u>607</u>	<u>1.371</u>

De doorbelaste exploitatiekosten betreffen operationele kosten, zoals personeelskosten, huurkosten en systeemkosten van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. die zijn betaald door Achmea Retail Bank N.V. en Achmea Holding N.V..

De vennootschapsbelasting betreft een schuld aan Eureka B.V. vanwege de fiscale eenheid. De schuld betreft de verrekening van de verschuldigde vennootschapsbelasting over de winst boekjaar 2009 en boekjaar 2010.

Overige schulden

Dit bestaat uit de volgende posten:

Kosten toezicht/advieskosten	45	56
Agency listingfee	44	40
Custodyfee	17	-
Dividendbelasting	42	31
Afdrachtvermindering dividendbelasting Beleggingspools	5.038	-
Kostenvergoeding bancaire fondsen	7	-
Overige	19	146
Totaal	<u>5.212</u>	<u>273</u>

De post 'Afdrachtvermindering dividendbelasting Beleggingspools' betreft een incidentele post en is 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 plaats gevonden.

De post 'Overige' betreft een reservering die als gevolg van de liquidatie van de Levob Fondsen is opgenomen (2009: € 142). Hiermee worden nog af te wikkelen kosten inzake de Levob Fondsen betaald.

Vooruit ontvangen bedragen

38 40

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 Eureko B.V. en is daardoor hoofdelijk aansprakelijk voor de hieruit voortvloeiende belastingschuld.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

(in duizenden euro ´s)

BATEN	2010	2009
-------	------	------

Bedrijfsopbrengsten

De bedrijfsopbrengsten bestaan uit de volgende posten:

Ontvangen beheervergoeding

De beheervergoeding 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 de aanvullende prospectus van het betreffende fonds. De beheerfee wordt maandelijks afgerekend.

De ontvangen beheervergoeding bestaat uit de volgende bedragen uit hoofde van:

Achmea Beleggingsfondsen N.V.	2.262	2.009
Levob Fondsen	-	783
Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen	<u>33.590</u>	<u>27.772</u>
	<u>35.852</u>	<u>30.564</u>

De stijging van de opbrengsten bij Achmea Beleggingsfondsen N.V. in 2010 wordt veroorzaakt door een stijging van het gemiddeld beheerd vermogen van Achmea Beleggingsfondsen N.V. en de inbreng van de Levob Fondsen.

Als gevolg van de liquidatie van de Levob Fondsen op 13 juni 2009, waarbij het fondsvermogen is ingebracht bij de fondsen Achmea Beleggingsfondsen N.V. dan wel bij de fondsen van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen, wordt vanaf deze datum geen beheervergoeding meer ontvangen.

De stijging van de opbrengsten bij Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen in 2010 wordt veroorzaakt door het herstel op de financiële markten waardoor ondanks een lichte daling van het aantal uitstaande participaties het totaal fondsvermogen is toegenomen.

Doorbelasting Divisies	4.580	6.177
------------------------	-------	-------

Dit betreft de vergoeding van de verkopende merken voor de maandelijkse 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	15	19
---------------	----	----

Dit betreft interest op deposito's en banktegoeden.

Overige opbrengsten	10	77
---------------------	----	----

LASTEN**2010****2009****Bedrijfslasten**

De bedrijfslasten betreffen de volgende posten:

Beheerfee merken

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:

Avéro Achmea / Levob	15.630	13.199
Centraal Beheer Achmea / FBTO	15.469	13.248
	<u>31.099</u>	<u>26.447</u>

De stijging van uitbetaalde beheervergoeding 2010 voor Avéro Achmea / Levob wordt veroorzaakt door een toename van het fondsvermogen vanuit Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen.

De stijging van uitbetaalde beheervergoeding Centraal Beheer Achmea / FBTO in 2010 wordt veroorzaakt door een toename van het fondsvermogen vanuit Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen.

Vermogensbeheerfee 4.625 3.921

Dit betreft kosten voor het vermogensbeheer van de Levob Fondsen (t/m 13 juni 2009) en Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen welke door de Beheerder worden gedragen. De vermogensbeheerfee voor 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 de aanvullende prospectus van het betreffende fonds.

Custodyfee - 52

Als gevolg van de liquidatie van de Levob fondsen op 13 juni 2009, waarbij het fondsvermogen is ingebracht bij de fondsen Achmea Beleggingsfondsen N.V. dan wel bij de fondsen van Achmea Unit Linked Beleggingsfondsen, wordt vanaf deze datum geen custodyfee meer in rekening gebracht.

Operationele kosten

Levob Bank N.V.	-	22
Achmea Retail Bank N.V.	-	5.391
Achmea Holding N.V.	4.525	321
Totaal	<u>4.525</u>	<u>5.734</u>

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

	2010	2009
Overige bedrijfslasten		
Dit betreft de volgende posten:		
Accountantskosten: Onderzoek van de jaarrekening	22	28
Controle gerelateerde kosten	-	46
Voorziening buitenlandse dividendbelasting	-	-
Overige	23	1
Totaal	45	75

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 afgelopen jaar heeft uitgevoerd, zijn transacties met verbonden partijen tegen marktconforme tarieven.

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 Retail Bank N.V. en 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 in de vennootschap onbezoldigd. De leden van de Raad van Commissarissen van de vennootschap die niet in dienst zijn van Achmea Personeel B.V. zijn bezoldigd voor € 35 (1 oktober 2009 t/m 31 december 2009: € 8). De vennootschap had gedurende het boekjaar geen personeelsleden in dienst.

Amsterdam, 15 april 2011

Directie

5. OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling winstverdeling

De winstverdeling vindt plaats overeenkomstig artikel 32 van de statuten van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.. Het besluit van de directie wordt genomen overeenkomstig de bepalingen in dit artikel. De winst die hierna resulteert, staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Voorstel resultaatbestemming

Het resultaat na belastingen over het boekjaar 2010 zal worden toegevoegd aan de overige reserves.

Controleverklaring

Aan: de directie van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2010 van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de winst-en-verliesrekening over 2010 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de Wet op het financieel toezicht, alsmede voor het opstellen van het verslag van de directie in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. De directie 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 directie 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

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

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 directie, 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 directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 15 april 2011

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

W.L.L. Paulissen RA