

AEGON Paraplufonds I

Jaarverslag 2006

Inhoudsopgave

1	ALGEMENE INFORMATIE	4
2	PROFIEL.....	5
2.1	ALGEMEEN	5
2.2	WET- EN REGELGEVING	5
2.3	KERNCIJFERS	6
3	VIJFJAREN OVERZICHTEN.....	8
4	VERSLAG VAN DE BEHEERDER	14
4.1	ECONOMISCHE ONTWIKKELINGEN	14
4.2	FINANCIËLE MARKTEN	15
4.3	BELEGGINGSBELEID.....	15
4.4	ADMINISTRATIEVE ORGANISATIE EN INTERNE CONTROLE.....	22
4.5	ALGEMENE VOORUITZICHTEN.....	22
5	JAARREKENING 2006	24
5.1	BALANS PER 31 DECEMBER AEGON PARAPLUFONDS I.....	24
5.2	WINST-EN-VERLIESREKENING AEGON PARAPLUFONDS I.....	29
5.3	KASSTROOMOVERZICHT AEGON PARAPLUFONDS I	32
5.4	TOELICHTING OP DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING	37
6	OVERIGE GEGEVENS.....	70
6.1	DIVIDENDUITKERING	70
6.2	PERSOONLIJKE BELANGEN BESTUURDERS	70
6.3	ACCOUNTANTSVERKLARING.....	71

1 Algemene informatie

Beheerder van het Fonds

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

- dr. W.H. van Houwelingen;
- mr. drs. E.F.M. Rutten;
- drs. W. Horstmann.

Bewaarder van het fonds

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

- drs. J. Hendriks;
- C.M. van Katwijk.

Met ingang van 13 februari 2007 heeft AEGON Custody B.V. een gewijzigde directiesamenstelling bestaande uit de volgende personen:

- mr. J.B.L.M. van Besouw;
- A.H. Maatman.

Adres

AEGONplein 50
2591 TV Den Haag

Correspondentieadres

Postbus 202
2501 CE Den Haag

Telefoon: (070) 344 82 02
Fax: (070) 344 84 42
Internetadres: www.aegon.nl

Juridisch adviseur

Allen & Overy LLP
Apollolaan 15
1077 AB AMSTERDAM

Accountant

Ernst & Young Accountants
Wassenaarseweg 80
2596 CZ 's-Gravenhage

Beheer en administratie

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

Financiële bijsluiter en prospectus

Voor de vennootschap is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over de vennootschap, de kosten en de risico's. De financiële bijsluiter en het prospectus zijn verkrijgbaar op www.AEGON.nl.

2 Profiel

2.1 Algemeen

AEGON Paraplufonds I

Het AEGON Paraplufonds is opgericht op 19 april 2000. Het betreft een beleggingsfonds in de zin van de Wet op het financieel toezicht. Het fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Op 19 april 2000 is door De Nederlandsche Bank N.V. - als voorganger van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) - aan het Fonds een vergunning verleend op grond van de Wet toezicht beleggingsinstellingen. Per 1 januari 2007 wordt deze vergunning geacht te zijn verleend op grond van de wet op het financieel toezicht.

Het fondsvermogen is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Het AEGON Paraplufonds I geeft voor elk Subfonds een eigen soort participatie uit. Het AEGON Paraplufonds I heeft ten aanzien van elk Subfonds de structuur van een open-end beleggingsfonds. De directie kan onder omstandigheden besluiten de inkoop van aandelen op te schorten.

Beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur kunnen per Subfonds verschillen. Het AEGON Paraplufonds I en de Subfondsen zijn gevestigd ten kantore van de beheerder.

Voorafgaand aan de introductie van een Subfonds stellen de beheerder en bewaarder van het Paraplufonds I, in overleg met AEGON Bank, de Subfonds-specificaties vast. Vanaf de introductie van een Subfonds gelden de Subfonds-specificaties daarvan als aanvulling op het prospectus. Het prospectus van AEGON Paraplufonds I en de specificaties van de Subfondsen zijn kosteloos op te vragen bij AEGON Bank of op internetpagina www.aegon.nl in te zien.

Per 31 december 2006 bestaat het fondsvermogen van het AEGON Paraplufonds I uit twaalf Subfondsen, zijnde het AEGON EuroFonds, het AEGON Nederland-Index Fonds, het AEGON Europa-Index Fonds, het AEGON Wereld-Index Fonds, het AEGON Duurzaam Aandelen Fonds, het AEGON Europees Aandelen Fonds, het AEGON Europees Mix Fonds, het AEGON Europees Obligatie Fonds, het AEGON Garantie Click 90 Fonds, het AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds, het AEGON Wereldwijd Mix Fonds en het AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds.

Doelstelling

Het AEGON Paraplufonds I heeft tot doel het per Subfonds afzonderlijk beleggen van vermogen in effecten, afgeleide producten en andere vermogenswaarden, voor rekening en risico van de deelnemers.

Belegging in AEGON Basisfondsen

Elk Subfonds van het AEGON Paraplufonds I belegt haar vermogen geheel of gedeeltelijk in Basisfondsen. In de Basisfondsen vinden de feitelijke beleggingen, van bijvoorbeeld aan- en verkopen van beursgenoteerde aandelen plaats.

Fiscaal

Elk Subfonds beoogt een fonds voor gemene rekening te zijn in de zin van artikel 2.2 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969 en tevens een fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van die wet.

Als fiscale beleggingsinstelling is een Subfonds onderworpen aan vennootschapsbelasting naar een tarief van 0%. Als fonds voor gemene rekening zal een Subfonds in beginsel dividendbelasting moeten inhouden op de aan de deelnemers uitgekeerde opbrengst van de participaties naar een tarief van 25%.

Onder de Wet op de Inkomstenbelasting 2001 dienen participaties in het Fonds in aanmerking genomen te worden bij de bepaling van het belastbaar inkomen uit sparen en beleggen in Box 3. De door het Fonds in te houden dividendbelasting geldt als voorheffing van de door deelnemers verschuldigde inkomstenbelasting en kan daarmee worden verrekend.

2.2 Wet- en regelgeving

Wet toezicht beleggingsinstellingen ('Wtb')

Het jaarverslag over het jaar 2006 is op basis van de Wet toezicht beleggingsinstellingen opgesteld. De op grond van artikel 47, eerste lid, onderdeel k, van het Besluit toezicht beleggingsinstellingen vereiste verklaring van de beheerder van het Fonds inzake de administratieve organisatie en interne controle is, vooruitlopend op de Wet op het financieel toezicht en het op die wet gebaseerde Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen, in het jaarverslag opgenomen in plaats van in de toelichting op de jaarrekening.

Wet op het financieel toezicht

De verslaggeving over het jaar 2007 zal op basis van de Wft en de daarop gebaseerde regelgeving worden opgesteld.

2.3 Kerncijfers

	AEGON EuroFonds	AEGON Nederland-Index Fonds	AEGON Europa-Index Fonds
Oprichtingsdatum	3 juli 2000	12 april 2001	12 april 2001
Soort belegging	AND	AND	AND
Beleggingsbeleid	actief	Passief	Passief
Benchmark	Dow Jones EuroStoxx 50 Index	AEX-Index (price index)	Dow Jones EuroStoxx 50 Index (price index)
Beheervergoeding (per maand)	0,1667%	0,03%	0,04%
Regio	Europa	Nederland	Europa

	AEGON Wereld-Index Fonds	AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	AEGON Europees Aandelen Fonds
Oprichtingsdatum	12 april 2001	1 juni 2001	2 januari 2001
Soort belegging	AND	AND	AND
Beleggingsbeleid	passief	actief	actief
Benchmark	MSCI World Index (price index)	Dow Jones Sustainability Group World Index, ex tobacco, alcohol, gambling, armaments and firearms	FTSE Developed Europe Index
Beheervergoeding (per maand)	0,04%	0,10%	0,10%
Regio	Wereld	Wereld	Europa

	AEGON Europees Mix Fonds	AEGON Europees Obligatie Fonds	AEGON Garantie Click 90 Fonds
Oprichtingsdatum	2 januari 2001	2 januari 2001	1 oktober 2001
Soort belegging	AND, VRW, LIQ	VRW	DER, LIQ
Beleggingsbeleid	actief	actief	actief
Benchmark	AND: FTSE World Europe Index (70%) VRW: Merrill Lynch European Union Government Bond Index (25%) LIQ: Lehman Brothers Euro Aggregate Corporate Bond Index (5%)	Merrill Lynch European Union Government Bond Index	n.v.t.
Beheervergoeding (per maand)	0,10%	0,06%	0,08%
Regio	Europa	Europa	Europa

	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	AEGON Wereldwijd Mix Fonds	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds
Oprichtingsdatum	2 januari 2001	1 oktober 2001	1 april 2004
Soort belegging	AND	AND, VRW, LIQ	AND
Beleggingsbeleid	actief	actief	actief
Benchmark	50% FTSE Developed Europe Index 50% FTSE All-World Ex Eurobloc ex UK Index	35% FTSE All-World Index 55% Merrill Lynch European Union Government Bond Index 5% Citigroup Global Equity Property Index 5% Goldman Sachs Energy and Metal Index	Citigroup Global Equity Property Index (Customized)
Beheervergoeding (per maand)	0,10%	0,10%	0,08%
Regio	Wereld	Wereld	Wereld

Toelichting

Soort belegging:

AND : Aandelenportefeuille

VRW : Vastrentende waarden portefeuille

DER : Derivatenportefeuille

Beleggingsbeleid:

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

Passief : Het beleggingsbeleid is er op gericht het rendement van de benchmark te volgen.

Beheervergoeding:

De beheerder ontvangt voor het gevoerde beheer maandelijks ten laste van het fondsvermogen bovenstaande percentages over de vermogenswaarde van het fonds per ultimo van de voorafgaande maand.

Risicoprofiel

Voor de fondsen zullen, binnen de betreffende regio, beleggingen zoveel mogelijk worden gespreid. Een spreiding over verschillende landen zal een drukkend effect hebben op het specifieke landenrisico. Voorts zullen de fondsen sectorspecifiek risico zoveel mogelijk beperken door gespreid te beleggen in diverse sectoren die zijn opgenomen in de betreffende benchmark. Het specifieke ondernemingsrisico wordt gespreid door binnen de sectoren te beleggen in diverse bedrijven die binnen een sector actief zijn.

3 Vijfjaren overzichten

AEGON EuroFonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,67	1,81	0,83	1,31	(2,25)
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-
Totaal Bedrijfsopbrengsten	1,67	1,81	0,83	1,31	(2,25)
Beheerskosten en rentelasten	(0,18)	(0,16)	(0,12)	(0,10)	(0,12)
Overige lasten	-	-	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Totaal bedrijfslasten	(0,18)	(0,16)	(0,14)	(0,11)	(0,13)
Nettoresultaat	1,49	1,65	0,69	1,20	(2,38)
Eigen vermogen (x € 1.000)	160.772	115.676	80.072	51.982	28.182
Aantal uitstaande participaties (stuks)	16.423.288	13.838.006	11.904.637	8.639.591	5.748.516
Intrinsieke waarde per participatie	9,79	8,36	6,73	6,02	4,90
Rendement (intrinsieke waarde)	17,8%	24,3%	11,8%	22,7%	(37,3%)
Rendement Benchmark	18,1%	24,3%	9,4%	19,4%	(37,0%)

AEGON Nederland- Index Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,49	2,01	0,43	0,50	(2,08)
Overige opbrengsten	0,01	-	-	-	-
Totaal Bedrijfsopbrengsten	1,50	2,01	0,43	0,50	(2,08)
Beheerskosten en rentelasten	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Overige lasten	-	(0,01)	-	(0,01)	(0,05)
Totaal bedrijfslasten	(0,04)	(0,05)	(0,03)	(0,04)	(0,08)
Nettoresultaat	1,46	1,96	0,40	0,46	(2,16)
Eigen vermogen (x € 1.000)	14.328	13.646	13.865	13.332	10.041
Aantal uitstaande participaties (stuks)	1.482.555	1.608.054	2.078.054	2.078.054	1.677.165
Intrinsieke waarde per participatie	9,66	8,49	6,67	6,42	5,99
Rendement (intrinsieke waarde)	16,7%	30,0%	6,9%	7,7%	(34,9%)
Rendement Benchmark	13,4%	25,5%	3,1%	4,6%	(36,3%)

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties over het jaar. Het gemiddelde is bepaald op dagbasis (2002: op maandbasis).

AEGON Europa- Index Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,60	1,80	0,58	1,09	(3,25)
Overige opbrengsten	0,06	-	0,01	-	-
Totaal Bedrijfsopbrengsten	1,66	1,81	0,59	1,09	(3,25)
Beheerskosten en rentelasten	(0,04)	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Overige lasten	-	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Totaal bedrijfslasten	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Nettoresultaat	1,62	1,75	0,53	1,03	(3,31)
Eigen vermogen (x € 1.000)	6.252	5.152	4.207	3.889	2.903
Aantal uitstaande participaties (stuks)	604.987	579.987	579.986	579.268	500.000
Intrinsieke waarde per participatie	10,33	8,88	7,25	6,71	5,81
Rendement (intrinsieke waarde)	18,4%	24,3%	9,4%	17,2%	(36,3%)
Rendement Benchmark	15,1%	21,3%	6,9%	15,1%	(37,3%)

AEGON Wereld- Index Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	0,66	1,73	0,40	0,05	(3,01)
Overige opbrengsten	0,12	-	-	-	-
Totaal Bedrijfsopbrengsten	0,78	1,73	0,40	0,05	(3,01)
Beheerskosten en rentelasten	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,05)
Overige lasten	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	-
Totaal bedrijfslasten	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,05)
Nettoresultaat	0,75	1,67	0,34	-	(3,06)
Eigen vermogen (x € 1.000)	10.829	10.158	9.001	7.578	15.983
Aantal uitstaande participaties (stuks)	1.132.996	1.132.996	1.232.996	1.094.780	2.500.000
Intrinsieke waarde per participatie	9,56	8,97	7,30	6,92	6,39
Rendement (intrinsieke waarde)	8,4%	22,8%	5,5%	10,5%	(32,3%)
Rendement Benchmark	5,8%	23,2%	4,6%	9,4%	(33,1%)

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties over het jaar. Het gemiddelde is bepaald op dagbasis (2002: op maandbasis).

AEGON Duurzaam Aandelen Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,05	2,01	0,30	0,73	(4,10)
Overige opbrengsten	0,01	-	-	-	-
Totaal Bedrijfsopbrengsten	1,06	2,01	0,30	0,73	(4,10)
Beheerskosten en rentelasten	(0,13)	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,16)
Overige lasten	-	-	(0,01)	(0,04)	-
Totaal bedrijfslasten	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,17)	(0,16)
Nettoresultaat	0,93	1,88	0,17	0,56	(4,26)
Eigen vermogen (x € 1.000)	3.231	2.840	2.179	1.934	727
Aantal uitstaande participaties (stuks)	293.525	278.524	266.501	242.233	99.256
Intrinsieke waarde per participatie	11,01	10,20	8,18	7,99	7,32
Rendement (intrinsieke waarde)	9,4%	24,7%	2,4%	9,1%	(36,8%)
Rendement Benchmark	10,9%	25,5%	4,5%	13,3%	(33,4%)

AEGON Europees Aandelen Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,86	1,87	0,77	0,94	(3,21)
Overige opbrengsten	0,01	-	-	-	-
Totaal Bedrijfsopbrengsten	1,87	1,87	0,77	0,94	(3,21)
Beheerskosten en rentelasten	(0,13)	(0,10)	(0,08)	(0,07)	(0,08)
Overige lasten	-	-	(0,01)	-	(0,06)
Totaal bedrijfslasten	(0,13)	(0,10)	(0,09)	(0,07)	(0,14)
Nettoresultaat	1,74	1,77	0,68	0,87	(3,35)
Eigen vermogen (x € 1.000)	47.901	46.213	46.542	35.925	31.137
Aantal uitstaande participaties (stuks)	4.624.253	5.234.252	6.541.919	5.524.603	5.524.603
Intrinsieke waarde per participatie	10,36	8,83	7,11	6,50	5,64
Rendement (intrinsieke waarde)	19,9%	25,1%	10,7%	15,3%	(33,2%)
Rendement Benchmark	20,7%	26,8%	12,6%	16,1%	(29,7%)

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties over het jaar. Het gemiddelde is bepaald op dagbasis (2002: op maandbasis).

AEGON Europees Mix Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,41	1,54	0,76	0,98	(2,37)
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-
Totaal Bedrijfsopbrengsten	1,41	1,54	0,76	0,98	(2,37)
Beheerskosten en rentelasten	(0,12)	(0,10)	(0,10)	(0,07)	(0,07)
Overige lasten	-	-	-	(0,01)	(0,08)
Totaal bedrijfslasten	(0,12)	(0,10)	(0,10)	(0,08)	(0,15)
Nettoresultaat	1,29	1,44	0,66	0,90	(2,52)
Eigen vermogen (x € 1.000)	50.991	43.749	36.177	28.446	19.540
Aantal uitstaande participaties (stuks)	4.832.211	4.646.723	4.471.218	3.764.673	2.910.290
Intrinsieke waarde per participatie	10,55	9,42	8,09	7,56	6,71
Rendement (intrinsieke waarde)	14,0%	18,0%	9,1%	12,5%	(25,5%)
Rendement Benchmark	14,5%	20,0%	11,0%	12,9%	(20,8%)

AEGON Europees Obligatie Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(0,03)	0,67	0,81	0,40	1,18
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-
Totaal Bedrijfsopbrengsten	(0,03)	0,67	0,81	0,40	1,18
Beheerskosten en rentelasten	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,07)
Overige lasten	-	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,09)
Totaal bedrijfslasten	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,16)
Nettoresultaat	(0,12)	0,57	0,70	0,28	1,02
Eigen vermogen (x € 1.000)	59.618	64.775	60.866	45.291	24.472
Aantal uitstaande participaties (stuks)	5.113.293	5.363.293	5.097.609	3.899.345	2.145.685
Intrinsieke waarde per participatie	11,66	12,08	11,94	11,62	11,40
Rendement (intrinsieke waarde)	(0,8%)	4,9%	6,4%	3,4%	9,0%
Rendement Benchmark	(0,5%)	5,4%	7,3%	3,7%	9,6%

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties over het jaar. Het gemiddelde is bepaald op dagbasis (2002: op maandbasis).

AEGON Garantie Click 90 Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,12	0,86	0,18	0,30	(0,19)
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-
Totaal Bedrijfsopbrengsten	1,12	0,86	0,18	0,30	(0,19)
Beheerskosten en rentelasten	(0,12)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,08)
Overige lasten	-	-	-	(0,03)	(0,11)
Totaal bedrijfslasten	(0,12)	(0,11)	(0,10)	(0,13)	(0,19)
Nettoresultaat	1,00	0,75	0,08	0,17	(0,38)
Eigen vermogen (x € 1.000)	145.734	169.682	158.636	152.566	87.396
Aantal uitstaande participaties (stuks)	11.990.350	15.190.350	15.190.350	14.613.721	8.528.963
Intrinsieke waarde per participatie	12,16	11,17	10,44	10,44	10,25
Rendement (intrinsieke waarde)	9,1%	7,2%	0,8%	1,9%	(7,1%)
Rendement Benchmark	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,03	1,98	0,53	0,79	(2,73)
Overige opbrengsten	0,01	-	-	-	-
Totaal Bedrijfsopbrengsten	1,04	1,98	0,53	0,79	(2,73)
Beheerskosten en rentelasten	(0,11)	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,08)
Overige lasten	-	-	-	-	(0,04)
Totaal bedrijfslasten	(0,11)	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,12)
Nettoresultaat	0,93	1,89	0,45	0,72	(2,85)
Eigen vermogen (x € 1.000)	122.503	136.452	107.802	97.019	76.531
Aantal uitstaande participaties (stuks)	12.913.065	15.733.065	15.733.065	15.160.435	13.346.386
Intrinsieke waarde per participatie	9,49	8,67	6,85	8,40	5,73
Rendement (intrinsieke waarde)	11,1%	27,7%	7,1%	11,6%	(33,7%)
Rendement Benchmark	12,1%	28,7%	9,5%	13,3%	(31,0%)

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties over het jaar. Het gemiddelde is bepaald op dagbasis (2002: op maandbasis).

AEGON Wereldwijd Mix Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	0,56	1,48	0,74	0,76	(1,20)
Totaal Bedrijfsopbrengsten	0,56	1,48	0,74	0,76	(1,20)
Beheerskosten en rentelasten	(0,14)	(0,13)	(0,11)	(0,09)	(0,07)
Overige lasten	-	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,10)
Totaal bedrijfslasten	(0,14)	(0,14)	(0,13)	(0,10)	(0,17)
Nettoresultaat	0,42	1,34	0,61	0,66	(1,37)
Eigen vermogen (x € 1.000)	53.808	50.133	40.353	28.942	23.724
Aantal uitstaande participaties (stuks)	4.579.576	4.356.201	3.897.891	2.908.667	2.548.990
Intrinsieke waarde per participatie	11,75	11,51	10,35	9,95	9,31
Rendement (intrinsieke waarde)	3,8%	13,3%	6,5%	7,2%	(12,5%)
Rendement Benchmark	3,2%	16,0%	9,5%	8,9%	(7,9%)

AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2002
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	4,85	3,75	1,14	n.v.t.	n.v.t.
Totaal Bedrijfsopbrengsten	4,85	3,75	1,14	n.v.t.	n.v.t.
Beheerskosten en rentelasten	(0,17)	(0,14)	(0,08)	n.v.t.	n.v.t.
Overige lasten	-	-	(0,05)	n.v.t.	n.v.t.
Totaal bedrijfslasten	(0,17)	(0,14)	(0,13)	n.v.t.	n.v.t.
Nettoresultaat	4,68	3,61	1,01	n.v.t.	n.v.t.
Eigen vermogen (x € 1.000)	2.317	1.878	1.426	n.v.t.	n.v.t.
Aantal uitstaande participaties (stuks)	127.042	128.933	128.937	n.v.t.	n.v.t.
Intrinsieke waarde per participatie	18,24	14,57	11,06	n.v.t.	n.v.t.
Rendement (intrinsieke waarde)	29,5%	32,8%	10,6%	n.v.t.	n.v.t.
Rendement Benchmark	29,6%	34,0%	11,2%	n.v.t.	n.v.t.

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties over het jaar. Het gemiddelde is bepaald op dagbasis (2002: op maandbasis).

4 Verslag van de beheerder

4.1 Economische ontwikkelingen

Wereldeconomie

De wereldeconomie groeide sterk in 2006. De groei in de wereld dit jaar was meer in balans. In 2005 werd de groei vooral door Japan en de Verenigde Staten gedragen, terwijl in 2006 de groei in deze regio's langzaam afneemt. Europa, de grote achterblijver in 2005, accelereerde juist in 2006.

Ook zagen we in 2006 centrale bankiers wereldwijd de rentes verhogen. De Verenigde Staten was hier in juni 2004 al mee begonnen en besloot na 17 opeenvolgende renteverhoging te pauzeren. De Europese Centrale Bank (ECB) was eind 2005 begonnen met een eerste verhoging, maar het tempo werd gedurende 2006 opgevoerd. Ook Japan, het land met het meest ruime monetair beleid, begon met het dichtdraaien van de liquiditeitskraan. Toch had de wereldeconomie niet veel hinder van de reductie van het ruime monetaire beleid. Ook aan het einde van het jaar bleef de liquiditeit nog ruim aanwezig.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economie ging, gedreven door de consumptie, sterk van start. Deels was dit vooral een reactie op zwakkere consumptie aan het einde van 2005. Toch vertraagde de economie eerder dan de meeste analisten hadden verwacht. Het werd wel, zoals vele al hadden gedacht, een zachte landing, met andere woorden de economische groei viel terug tot onder het trendniveau van 3 tot 3,25 %. Vanaf het tweede kwartaal groeide de economie onder dit trendniveau. De belangrijkste factor in de groeivertraging was de huizenmarktrecessie. Vanaf het tweede kwartaal nam de bouw van nieuwe woningen fors af. Dit zorgde voor lagere groeicijfers in de laatste drie kwartalen van 2006. De consumptiegroei bleef sterk, gesteund door een sterke arbeidsmarkt, inkomensontwikkeling en lagere olieprijsen in de tweede helft van 2006. Ook de bedrijfsinvesteringen bleven dankzij sterke winsten en sterke consumptiegroei positief.

In de tweede helft van 2006 bewoog de olieprijs langzaam omlaag. Dit bracht ook de inflatiecijfers naar een lager peil. De inflatie exclusief energie en voeding, de belangrijkste graadmeter voor prijsontwikkeling voor de Federal Reserve Bank (Fed), bereikte een piek in de laatste maanden van het jaar. De groei afzwakking en later de lagere inflatiecijfers gaf de Fed de gelegenheid om de renteverhogingen voorlopig af te breken. In augustus werd voor het laatst de rente verhoogd, na een reeks van 17 opeenvolgende renteverhogingen.

Europa

De positieve verrassing dit jaar was Europa. Hoewel de voornaamste indicatoren aan het einde van 2005 al aangaven dat een sterk economisch herstel onderweg was, waren velen sceptisch. De voornaamste onzekerheid was de consument. Door beperkte loonen en banengroei leek het potentieel voor een inkomensstijging beperkt. Naast export en investeringen droeg de ook consumptie bij aan de groei. De economische groei kwam vermoedelijk in 2006 uit op ongeveer 2,5-2,6%. 2006 is daarmee het sterkste jaar sinds 2000.

Het sterke economische herstel gaf de ECB vertrouwen de rente sneller op te voeren. In het begin van het jaar werd de rente nog eens per kwartaal verhoogd, maar later werd dit opgevoerd tot eens per twee maanden. Aan het einde van het jaar naderde de ECB een renteniveau dat dicht bij een neutraal niveau ligt: een renteniveau dat de inflatie noch de groei aanwakkert.

Japan

Net als de Verenigde Staten had Japan ook een hoge economische groei aan het begin van 2006. De afzwakking die volgde was op cyclische gronden. De consument deed het wat rustiger aan en uiteindelijk zwakte ook de investeringsgroei in de tweede helft van het jaar wat af.

Omdat de economie het nu al een paar jaar (sinds 2003) beter deed en omdat deflatie steeds verder afnam begon de Bank of Japan (BoJ) in maart met een eerste aanzet om het (extreem) ruime monetaire beleid wat af te bouwen. In eerste instantie werd het kwantitatieve beleid (de hoeveelheid liquiditeit die gratis werd verstrekt bij een rente van 0%) teruggedraaid. Vervolgens werd in juli er een eerste renteverhoging van 0,25% aan toe gevoegd. De BoJ hield het bij één renteverhoging, omdat de groei vertraagde en omdat de nieuwe inflatieindex (een bijstelling van het mandje waarover de inflatie berekend wordt) lager uitkwam. De dreiging van meer verhogingen bleef echter wel bestaan. Ook na deze maatregelen bleef het monetaire beleid zeer ruim en ondersteunend voor groei.

4.2 Financiële markten

Het begin van 2006 werden de financiële markten gekenmerkt door euforie van beleggers. Alle risicovolle vermogenscategorieën lieten sterke stijgingen zien. Hieraan kwam abrupt een einde in mei van dit kalenderjaar, toen de onzekerheid over het macro-economische scenario (wel of geen zachte landing) een einde maakte aan de stijgingen. In de tweede helft van het jaar nam deze onzekerheid steeds verder af, waardoor de markten hun stijgende trend weer konden oppakken.

Aandelen hebben een positief jaar

In de maanden januari tot en met april waren aandelen sterk in trek. Vooral risicovollere beleggingen, zoals opkomende markten, deden het erg goed. Door de combinatie van de sterk gestegen prijzen en de macro-economische onzekerheid moesten de markten een stapje terug doen in mei. In de tweede helft van 2006 nam de angst voor een recessie langzaam af; voornamelijk omdat de vertraging in de huizenmarkt niet zorgde voor een verzwakking in andere sectoren. Ondersteund door de sterke financiële situatie van de bedrijven zelf, gaf dit de beleggers reden om het vertrouwen weer op te bouwen. Bovendien zorgden fusies en overnames voor een positief sentiment op de aandelenmarkten.

Kapitaalmarkt rente stijgt uiteindelijk tóch

In 2005 was Alan Greenspan, de toenmalige voorzitter van de Amerikaanse centrale bank, verbaasd over het feit dat kapitaalmarktrentes zo laag bleven liggen, terwijl de korte rentes juist verhoogd werden. Normaliter laten kapitaalmarktrentes een stijging zien in tijden van een sterk groeiende economie (door hoge groei en stijgende inflatie). In 2006 hebben de kapitaalmarktrentes een stijging lieten zien, in Europa van 3,4% naar 4,0% voor de 10-jaars rente. Deze stijging vond voornamelijk plaats in de eerste maanden van jaar, waarna de rente gedurende de rest van het jaar tussen de 3,7% en 4,0% bleef bewegen.

Bedrijfsobligaties blijven sterk

Bedrijfsobligaties hebben het dit jaar wederom beter gedaan dan staatsobligaties. De vergoeding voor het kredietrisico steeg slechts marginaal. Dit gebeurde in de maand mei, toen alle risicovolle beleggingen een stapje terug moesten doen. Voor risicovollere bedrijven (high yield) en staatsobligaties van opkomende landen (emerging market debt) is het jaar echter heel goed geweest. Gedurende het jaar zijn deze obligatieprijzen sterk gestegen.

Vastgoed als winnaar van 2006

Beleggen in vastgoed werkt meestal goed in het tweede deel van de economische cyclus ("laat-cyclisch"), waarin we nu beland zijn. De vastgoedindices hebben net als in 2005 erg goed

gerendeerd. Alle regio's zijn sterk in waarde gestegen, maar met name Europees vastgoed sprong eruit als gevolg van de hoge economische groei.

Grondstoffen genieten grote belangstelling

Ook grondstoffenmarkten zijn doorgaans "laat-cyclisch". Wanneer de economie op volle toeren draait, is de vraag naar grondstoffen het hoogst. Energiegerelateerde grondstoffen deden het goed in de eerste helft van het jaar, volgend op de stijgingen in 2005, maar moesten in de tweede helft van het jaar een stap terug. Basismetalen, edelmetalen en later in het jaar ook agrarische grondstoffen deden het aanzienlijk beter. Nikkel had de grootste prijsstijging met maar liefst 154%. De grondstoffenindex eindigde het jaar in de min, omdat energie de belangrijkste component is.

4.3 Beleggingsbeleid

In deze paragraaf wordt een toelichting gegeven op het beleggingsbeleid in 2006 van de Subfondsen met een actief beleggingsbeleid.

Aandelenmarkten

Na het voorspoedig verlopen beursjaar 2005 gingen de meeste aandelenmarkten in 2006 opgewekt van start. De economische groei in de Verenigde Staten bleef op een verrassend hoog niveau terwijl bovendien de economische vooruitzichten voor zowel Europa als Japan aanmerkelijk verbeterden. Daarnaast bleek ook de vrees voor mogelijk oplopende inflatieverwachtingen vooralsnog voorbarig. De combinatie van relatief hoge groei van de wereldeconomie en de historisch lage kapitaalmarkt rentetarieven had een heilzame uitwerking op Europese aandelenmarkten die in de eerste maanden van het jaar een vrijwel ononderbroken opgaande koerslijn lieten zien. Halverwege het tweede kwartaal raakten de financiële markten evenwel in verwarring over het te voeren monetaire beleid van de FED, het stelsel van centrale banken in de Verenigde Staten. Gevreesd werd dat een mogelijk te sterk restrictief monetair beleid als gevolg van inflatieangst zou kunnen resulteren in een te sterke vertraging van de economische groei. Als gevolg van deze inflatievrees beleefden de aandelenmarkten een aantal turbulente weken. Flink oplopende volatiliteit op de financiële markten en sterk toegenomen risicoaversie resulteerden in scherpe koerscorrecties op nagenoeg alle aandelenmarkten. Tegen het einde van juli wees een aantal macro-economische indicatoren op een betrekkelijk milde economische groeivertraging in de Verenigde Staten. Hierdoor nam de inflatie angst af en hiermee ook de kans op verdere renteverhogingen. Als gevolg hiervan was sprake van een duidelijke verbetering van het sentiment op vrijwel alle aandelenmarkten. Hierdoor sloten de Europese aandelenmarkten na vier achtereenvolgende jaren van

koersstijgingen het beursjaar 2006 af op (nagenoeg) het hoogste koersniveau van de afgelopen zes jaar. Hoewel ook in het afgelopen jaar opnieuw sprake was van aanhoudend grote geopolitieke internationale spanningen en van soms wisselvallig economisch nieuws, leek uiteindelijk nagenoeg niets de opgaande beweging op de Europese aandelenmarkten in de weg te staan. Als belangrijkste redenen kunnen worden genoemd het toegenomen vertrouwen in een zogenoemde zachte landing van de Amerikaanse economie, een historisch zeer lage kapitaalmarktrente, een internationaal uitbundige liquiditeitsstroom, een robuuste ontwikkeling van de bedrijfswinsten, een relatief aantrekkelijk dividendrendement, duidelijk toegenomen risicobereidheid bij beleggers, alsmede een aanhoudende (recordhoge) fusie- en acquisitieactiviteiten.

Vooruitzichten aandelenmarkten

De verwachte vertraging van de economische groei in de Verenigde Staten zal waarschijnlijk resulteren in een matige –mogelijk zelfs meer evenwichtige– groei van de wereldeconomie, afnemende vrees voor oplopende inflatieverwachtingen en een relatief laag blijvende kapitaalmarktrente. In een dergelijke macro-economische omgeving blijven Europese aandelen een relatief aantrekkelijke beleggingscategorie. Ook qua waarderingsmaatstaven zijn de meeste aandelenmarkten nog aantrekkelijk gewaardeerd. Bovendien zullen de aandelenmarkten vooralsnog worden ondersteund door ruime liquiditeiten en een aanhoudend hoog niveau van fusie- en overname- activiteiten. De vooruitzichten voor de Europese aandelenmarkten lijken derhalve betrekkelijk gunstig. Niettemin zouden niet te voorspellen korte verstoringen in de diverse macro-economische indicatoren ook gemakkelijk kunnen resulteren in een hogere volatiliteit op de Europese aandelenmarkten. Momenteel is de volatiliteit op de internationale aandelenmarkten gedaald naar het laagtepunt van begin jaren negentig. Dit impliceert dat de aandelenmarkten een rooskleuriger macro-economisch plaatje voor ogen hebben dan de obligatiemarkten, waar een inverse rentecurve duidt op meer macro-economische groeivertraging in de toekomst. Mocht deze groeivertraging er inderdaad komen dan zal normaal gesproken de volatiliteit op de aandelenmarkten toenemen vanwege verhoogde onzekerheid over de toekomstige ontwikkeling van de Europese bedrijfswinsten.

AEGON EuroFonds

Het rendement van het AEGON EURO Fonds over 2006 bedroeg 17.8% na beheerkosten. Het rendement van de benchmark was voor 2006 18.1%. In veel landen betaalt het fonds bovendien dividendbelasting, welke slechts ten dele is terug te claimen. Indien hier rekening mee wordt gehouden verbetert het relatieve resultaat. De positieve bijdrage kwam voornamelijk

door aandelselectie. De beste sector performance in het afgelopen jaar werd gemaakt door Auto's (44%), Bouwmaterialen (36%) en Nutsbedrijven (35%). Sectoren die het afgelopen jaar slecht hebben gedaan waren Gezondheidszorg (-3%), Industrie (0%) en Persoonlijke Verzorging (1%). De aandelselectie was vooral goed binnen Auto's, Informatietechnologie en Banken, terwijl we performance hebben laten liggen in Persoonlijke Verzorging, Industrie en Nutsbedrijven.

AEGON Duurzaam Aandelen Fonds

Per saldo was het derhalve zonder meer een goed jaar voor de internationale aandelenmarkten. Veel Europese en Aziatische aandelenmarkten behaalden koersstijgingen van circa 20 procent. De aandelenmarkt van het Verenigd Koninkrijk bleef hier enigszins bij achter, met name vanwege een meer restrictief monetair beleid van de Engelse centrale bank. Voornamelijk als gevolg van de sterke appreciatie van de Europese munt bleef de koersstijging in de Verenigde Staten in euro gemeten beperkt tot 4 procent terwijl de Japanse aandelenmarkt in euro's uitgedrukt het jaar zelfs negatief afsloot. Daarentegen wisten de aandelenmarkten van een aantal opkomende landen koersstijgingen te behalen van zelfs meer dan 20 procent, doordat de toegenomen risicobereidheid bij beleggers resulteerde in een aanmerkelijk grotere internationale belangstelling voor deze relatief kleine markten. Eén van de uitschieters was de Chinese aandelenmarkt, die in lokale valuta gemeten bijna verdubbelde in waarde.

Portefeuillebeleid

Het jaar werd door ons ingezet met een overweging van Europa ten koste van de Verenigde Staten, aangezien de economische vooruitzichten voor Europa beter waren dan voor de Verenigde Staten en omdat Europese aandelen op een goedkopere waardering handelden dan Amerikaanse aandelen. Deze regioallocatie heeft een positieve bijdrage aan de performance opgeleverd. Aandelselectie binnen de Pacific regio leverde ook outperformance op. Echter binnen de Europa portefeuille had het Spaanse nutsbedrijf Iberdrola een grote overwogen positie om te profiteren van alle fusie- en overname perikelen in de Spaanse nutsbedrijfssector. De plotselinge acquisitie van het Britse Scottish Power kwam als een volslagen verrassing. De prijs die Iberdrola voor Scottish Power wilde betalen was aan de forse kant waardoor de aandelenkoers van Iberdrola met ruim 10% inzakte na aankondiging van de transactie. Het niet in portefeuille hebben van het Noorse olie- en aluminiumbedrijf Norsk Hydro kostte veel performance. Norsk Hydro steeg met ruim 20% na aankondiging dat haar Noorse branchegenoot Statoil de olie-activiteiten van Norsk Hydro (70% van de activiteiten van Norsk Hydro) wilde overnemen.

Per saldo bedroeg het beleggingsresultaat na aftrek van beheerkosten van het AEGON Duurzaam Aandelen Fonds over 2006 9.4% tegenover 10,9% voor de Dow Jones Sustainability World Index ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments and Firearms.

AEGON Europees Aandelen Fonds

Het rendement van het AEGON Europees Aandelen fonds over 2006 bedroeg 19.9% na beheerkosten. Het rendement van de benchmark is voor 2006 uitgekomen op 20.7%. In veel landen betaalt het fonds bovendien dividendbelasting, welke slechts ten dele is terug te claimen. Indien hier rekening mee wordt gehouden verbetert het relatieve resultaat. De performance is met name door stockpicking tot stand gekomen. De beste sector performance in het afgelopen jaar werd gemaakt door Financiële Dienstverleners (43%), Nutsbedrijven (41%) en Bouwmaterialen (36%). Sectoren die het afgelopen jaar slechter dan de index hebben gedaan waren Informatietechnologie (5%) Gezondheidszorg (5%), en Media (7%). De aandelselectie was vooral goed binnen Banken,, Olie en Gas en Informatietechnologie, terwijl we performance hebben laten liggen in Grondstoffen, Financiële Dienstverlening en Huishoudelijke Verzorging.

AEGON Wereld Aandelen Fonds

Per saldo was het derhalve zonder meer een goed jaar voor de internationale aandelenmarkten. Veel Europese en Aziatische aandelenmarkten behaalden koersstijgingen van circa 20 procent. De aandelenmarkt van het Verenigd Koninkrijk bleef hier enigszins bij achter, met name vanwege een meer restrictief monetair beleid van de Engelse centrale bank. Voornamelijk als gevolg van de sterke appreciatie van de Europese munt bleef de koersstijging in de Verenigde Staten in euro gemeten beperkt tot 4 procent terwijl de Japanse aandelenmarkt in euro's uitgedrukt het jaar zelfs negatief afsloot. Daarentegen wisten de aandelenmarkten van een aantal opkomende landen koersstijgingen te behalen van zelfs meer dan 20 procent, doordat de toegenomen risicobereidheid bij beleggers resulteerde in een aanmerkelijk grotere internationale belangstelling voor deze relatief kleine markten. Eén van de uitschieters was de Chinese aandelenmarkt, die in lokale valuta gemeten bijna verdubbelde in waarde.

Het jaar werd door ons ingezet met een overweging van de opkomende markten in Azië voornamelijk ten koste van de ontwikkelde Aziatische aandelenmarkten (exclusief Japan). Tijdens de hevig turbulente weken halverwege het jaar is tijdelijk gekozen voor een meer neutrale regioallocatie. Nadat het vertrouwen hersteld leek en het sentiment op de aandelenmarkten duidelijk verbeterde is opnieuw

gekozen voor een sterke overweging in de opkomende markten in Azië ten koste van een onderweging van de ontwikkelde Aziatische aandelenmarkten inclusief Japan. Aangezien de koersverschillen tussen de diverse Aziatische aandelenmarkten uiteindelijk gering bleken, was het resultaat van de regioallocatie per saldo nagenoeg neutraal. Het resultaat van aandelselectie was negatief in Japan en in mindere mate negatief in de Verenigde Staten. De Europese aandelenportefeuille bleef nagenoeg in lijn met de FTSE Developed Europe index terwijl de portefeuilles in de Aziatische landen licht beter presteerden dan de benchmark. Per saldo bedroeg het beleggingsresultaat na kosten van het AEGON Wereldwijd Aandelen fonds over 2006 11.1% tegenover 12.1% voor de benchmark.

AEGON Europees Mix Fonds

Het rendement na kosten is voor het AEGON Europees Mix Fonds uitgekomen op 14.0%. De benchmark laat een performance zien van 14.5% voor 2006.

AEGON Wereldwijd Mix Fonds

Het rendement na kosten is voor het AEGON Wereldwijd Mix Fonds uitgekomen op 3.8%. De benchmark laat een performance zien van 3.2% voor 2006.

Financiële markten

Aan het begin van 2006 werden de financiële markten gekenmerkt door euforie van beleggers. Alle risicovolle vermogenscategorieën lieten sterke stijgingen zien. Hieraan kwam abrupt een einde in mei. Toen maakte onzekerheid over het macro-economische scenario (wel of geen zachte landing) een einde aan de stijgingen. In de tweede helft van het jaar werd het vertrouwen in een zachte landing steeds groter, waardoor de markten hun stijgende trend weer konden oppakken.

De positieve verrassing dit jaar was Europa. Hoewel de voornaamste indicatoren aan het einde van 2005 al aangaven dat een sterk economisch herstel onderweg was, waren velen sceptisch. De voornaamste onzekerheid was de consument. Door beperkte loon- en banengroei leek het potentieel voor een inkomensstijging beperkt. Naast export en investeringen droeg ook de consumptie bij aan deze groei. Economische groei komt vermoedelijk in 2006 uit op ongeveer 2,5-2,6%. 2006 is daarmee het sterkste jaar sinds 2000.

Het sterke economische herstel gaf de ECB het vertrouwen de rente sneller op te voeren. In het begin van het jaar werd de rente nog eens per kwartaal verhoogd, maar later werd dit opgevoerd tot eens per twee maanden. Aan het einde van het jaar naderde de ECB een renteniveau dat dicht bij een neutraal niveau

ligt: een renteniveau dat noch de inflatie noch de groei aanwakkert.

Aandelen hebben een positief jaar

In de maanden januari tot en met april waren aandelen sterk in trek. Door de combinatie van de sterk gestegen prijzen en de macro-economische onzekerheid moesten de markten een stapje terug doen in mei. In de tweede helft van 2006 nam de angst op een recessie in de Verenigde Staten langzaam af, voornamelijk omdat de vertraging in de huizenmarkt niet zorgde voor een verzwakking in andere sectoren. Ondersteund door de sterke financiële situatie van de bedrijven zelf, gaf dit de beleggers reden om het vertrouwen weer op te bouwen. Bovendien zorgden fusies en overnames voor een ondersteuning van het sentiment op de aandelenmarkten.

Kapitaalmarkt rente stijgt uiteindelijk tóch

In 2005 was Alan Greenspan, de toenmalige voorzitter van de Amerikaanse centrale bank, verbaasd over het feit dat kapitaalmarktrente zo laag bleven liggen, terwijl de korte rentes juist verhoogd werden. Normaliter laten kapitaalmarktrentes een stijging zien in tijden van een sterk groeiende economie (door hoge groei en stijgende inflatie). In 2006 hebben de kapitaalmarktrentes een stijging lieten zien, in Europa van 3,4% naar 4,0% voor de 10-jaars rente. Deze stijging vond voornamelijk plaats in de eerste maanden van jaar, waarna de rente gedurende de rest van het jaar tussen de 3,7% en 4,0% bleef bewegen.

Bedrijfsobligaties blijven sterk

Bedrijfsobligaties hebben het dit jaar wederom beter gedaan dan staatsobligaties. De vergoeding voor het kredietrisico steeg slechts marginaal. Dit gebeurde in de maand mei, toen alle risicovolle beleggingen een stapje terug moesten doen. Voor risicovollere bedrijven (high yield) en staatsobligaties van opkomende landen (emerging market debt) is het jaar echter heel goed geweest. Gedurende het jaar zijn deze obligatieprijzen sterk gestegen.

Tactisch beleid

Recordhoge winsten en een gezonde financieringsstructuur bij bedrijven waren ondersteunend voor de aandelenmarkten. Het vooruitzicht dat dit aan zou houden heeft ons ertoe gezet om de eerste vier maanden van het jaar aandelen te overwegen ten koste van obligaties. Deze positie werd gehandhaafd tot eind april. Op dat moment waren aandelenmarkten hard opgelopen en nam de angst voor economische risico's (zoals stijgende inflatie en een recessie in de Verenigde Staten) toe. Het sluiten van deze tactische positie was erg goed ingezet, omdat in mei de risicovolle beleggingen zwichtten onder de druk van economische angstscenario's.

De maanden die daarop volgden werden gekenmerkt door onduidelijkheid over het macro-economische beeld en de richting van de markt. Wereldwijd verhoogden centrale banken hun renteniveaus en de inflatie bleef op cyclisch hoge niveaus liggen. De olieprijs bereikte een piek en geopolitieke spanningen liepen op (Irak en Libanon). In de maand juli hebben wij nogmaals een korte overweging in aandelen genomen ten koste van obligaties. Deze positie werd in augustus weer gesloten zonder resultaat.

Pas in het vierde kwartaal van 2006 werd duidelijk dat de Verenigde Staten een zachte landing tegemoet zou gaan. In dit scenario groeit de economie gestaag (onder trendniveau) door. Dit is voor aandelen een positief scenario. Bovendien werden aandelenmarkten aantrekkelijk gevonden door beleggers als gevolg van fusies en overnames. Op deze ontwikkelingen hebben we in het laatste kwartaal ingespeeld met ons tactisch beleid. We hebben een overwogen positie in aandelen genomen ten koste van obligaties. Dit heeft positief bijgedragen aan het rendement van het fonds aangezien de aandelen een mooie rally hebben laten zien aan het eind van het jaar.

AEGON Europees Obligatie Fonds

Macro economische ontwikkeling

De wereldwijde groei vertoonde gedurende het jaar een gezonde dynamiek. Met name Azië en Europa vertoonden een bestendige groei. Zwakke cijfers vanuit de Amerikaanse huizenmarkt wezen echter op een afzwakking van de economische dynamiek in de Verenigde Staten in de tweede helft van het jaar. Een afzwakkende huizenmarkt, hogere rentes en hoge energieprijzen zetten de Amerikaanse consumentenbestedingen onder druk. Uitgaven door bedrijven compenseerden deze afzwakking; de winsten waren goed, de balansen gezond en de investeringen droegen positief bij aan de groei.

In 2006 kwam de Europese groei goed uit de startblokken. De Europese economie accelereerde in investeringen en export maar ook de consumentenbestedingen vertoonden een solide herstel. Al langere tijd werd gehoopt op het overslaan van de exportgedreven groei naar de binnenlandse bestedingen. Met name in de tweede helft van het jaar leverde de consument een aanzienlijke bijdrage aan de economische groei.

Door de sterke groei in combinatie met de oplopende inflatieangst was het niet verwonderlijk dat nagenoeg alle centrale bankiers door zijn gegaan met het verkrappen van het monetair beleid. De Amerikaanse centrale bank verhoogde in de eerste helft van het jaar de rente, maar in de tweede helft van het jaar hield zij het beleidstarief onveranderd op 5,25% en kwam een einde aan een reeks van zeventien achtereenvolgende renteverhogingen. De Europese centrale bank (ECB) en de Bank of England

verhoogde in het laatste half jaar nog wel. In 2006 heeft de ECB de rente in vijf stappen van 0,25% verhoogd tot 3,50%. Dit zorgde voor hogere rentetarieven over de gehele yieldcurve.

Marktontwikkeling en portefeuillebeleid

Als gevolg van de positieve vooruitzichten voor de Europese groei liep in de eerste zes maanden van het jaar de rente voor Europese AAA staatsleningen met een looptijd van 10 jaar in die periode op van 3,3% naar 4,1%. Gedurende de zomermaanden vertoonden de cijfers over de wereldwijde economie een gemengd beeld en nam de scepsis over de groeivoorzichten toe. In reactie hierop daalde de rente in het derde kwartaal tot 3,7%. In december schatte de markt de kansen op een zachte landing hoger in en liep de rente weer op. Per saldo is de 10-jaars rente dit jaar met 0,64% gestegen tot 3,95%. Door de sterke stijging van de korte rentes is de Europese yieldcurve verder vervlakt.

Het AEAM kwadranten model gaf het afgelopen jaar zeven keer een beleggingssignaal dat leidde tot een durationpositie. Met een viertal short posities in de maanden januari tot en met april hebben we op de trend van stijgende rentes ingespeeld. Een shortpositie maakt de obligatieportefeuille minder gevoelig voor een stijging van de kapitaalmarktrente, waardoor er in die periode 31 basispunten aan performance is toegevoegd. Het waren met name signalen uit het technische - en sentimentkwadrant waarop de timing van de aan- en verkoop momenten gebaseerd was. In juli is met een long-durationpositie kortstondig geanticipeerd op een rentedaling. Deze positie heeft 10 basispunten aan performance toegevoegd. Duidelijke signalen vanuit de technische analyse gaven de doorslag. In het vierde kwartaal hebben wij met short-durationposities ingespeeld op een stijging van de rente. Door veranderde marktomstandigheden en een onverwachte rentedaling in de periode tot begin december hebben deze posities een negatieve bijdrage geleverd aan de performance. Omdat kapitaalmarkten tegen het jaareinde aanzienlijk minder liquide zijn, is in december een neutrale positie aangehouden.

Vanaf het laatste kwartaal 2005 heeft de ECB zich voortdurend kritisch uitgelaten over de gevaren van de te hoge krediet - en liquiditeitsgroei. Gedurende het jaar heeft zij de rente geleidelijk verhoogd, waardoor geldmarktkrentes sterk opliepen. Aan de andere kant was er sprake van een aanhoudende vraag naar obligaties met lange looptijden vanuit pensioenfondsen en verzekeraars. Wij hebben met een overweging in 30 jarige obligaties enkele malen ingespeeld op een vervlakking van de yieldcurve. Deze posities hebben enkele basispunten aan de performance toegevoegd.

Het afgelopen jaar hebben we verschillende keren een positie ingenomen in het Verenigd Koninkrijk tegenover Europa om in te spelen op veranderingen

in het renteverskil tussen Britse ponden en Euros. Per saldo hebben deze posities een positief resultaat opgeleverd voor het fonds. Eind 2006 had het fonds een onderwogen positie in het Verenigd Koninkrijk. In het fonds is gedurende het jaar ingespeeld op het uitlopen van de risico-opslag voor landen met een lagere kredietwaardigheid, door de AAA-landen in de portefeuille te overwegen. Binnen de landen met een lagere kredietwaardigheid was het fonds overwogen in Griekenland en onderwogen in Italië, België en Portugal. De onderwogen positie in Italië is begin 2006 zwaar aangezet, maar in de zomer gehalveerd nadat de risico-opslag inderdaad was uitgelopen. Daarnaast zijn er strategische posities in obligaties van Oost-Europese overheden zoals Kroatië, Cyprus, Estland en Litouwen en enkele staats-gegarandeerde instellingen. Het gevoerde landenbeleid heeft in 2006 ongeveer 11 basispunten aan performance toegevoegd.

Het rendement van de Merrill Lynch European Union Government Bond Index over 2006 was -0,5%. Het fonds laat na kosten een performance zien van -0,8%. De durationposities die gedurende het jaar zijn aangehouden hebben een positieve bijdrage geleverd aan het resultaat.

Vooruitzichten

Voor de komende periode verwachten we dat de groei in de Amerikaanse economie langzaam zal terugvallen tot een niveau van 2-2,5%, maar niet door zal schieten naar een recessie. De afzwakende economie heeft een drukkend effect op de prijzen, waardoor de Amerikaanse inflatie kan dalen tot onder de 2%. De Europese groei zal ook vertragen doordat de export onder druk komt te staan en doordat verschillende Europese overheden bezuinigen om hun tekorten te verminderen. De groei komt naar verwachting uit op bijna 2%, terwijl de inflatie iets boven de 2% zal blijven. De ECB zal daarom in 2007 de rente nog één keer verhogen tot 3,75%. Naar onze mening zal de 10-jaars Europese kapitaalmarktrente zich de komende maanden in een range van 3,75-4,25% bewegen. Wij verwachten dat de yieldcurve onveranderd vlak zal blijven, waarbij tijdelijke afwijkingen mogelijk zijn als gevolg van veranderingen in vraag en aanbod naar obligaties in specifieke looptijdsegmenten.

AEGON Garantie Click 90 Fonds

Algemeen

Het Garantie Click 90 belegt voor een deel in rentedragende deposito's en voor een deel in opties op de Dow Jones Eurostoxx 50 index. Iedere eerste beursdag van het kwartaal wordt de hoogte van de garantie vastgesteld op 90% van de waarde van het fondsvermogen op de laatste beursdag van het kwartaal, met dien verstande dat de garantie niet lager kan zijn dan de vorige door de beheerder vastgestelde garantie. De nieuwe vastgestelde garantie gaat in op de eerste beursdag van het

kwartaal. Bij introductie op 1 oktober 2001 bedroeg de garantie 9 euro. Op de eerste beursdag van 2006 bedroeg de vastgestelde garantie EUR 10,05. Op 2 januari 2007 is de garantiewaarde verhoogd naar EUR 10,94.

Marktontwikkelingen

Na het voorspoedig verlopen beursjaar 2005 gingen de meeste aandelenmarkten in 2006 opgewekt van start. De economische groei in de Verenigde Staten bleef op een verrassend hoog niveau terwijl bovendien de economische vooruitzichten voor zowel Europa als Japan aanmerkelijk verbeterden. Daarnaast bleek ook de vrees voor mogelijk oplopende inflatieverwachtingen voornamelijk voorbarig. De combinatie van relatief hoge groei van de wereldeconomie en de historisch lage kapitaalmarkt rentetarieven had een heilzame uitwerking op Europese aandelenmarkten die in de eerste maanden van het jaar een vrijwel ononderbroken opgaande koerslijn lieten zien. Halverwege het tweede kwartaal raakten de financiële markten evenwel in verwarring over het te voeren monetaire beleid van de FED, het stelsel van centrale banken in de Verenigde Staten. Gevreesd werd dat een mogelijk te sterk restrictief monetair beleid als gevolg van inflatieangst zou kunnen resulteren in een te sterke vertraging van de economische groei. Als gevolg van deze inflatievrees beleefden de aandelenmarkten een aantal turbulente weken. Sterke bewegingen op de financiële markten en sterk toegenomen risicoaversie resulteerden in scherpe koerscorrecties op nagenoeg alle aandelenmarkten. Tegen het einde van juli wees een aantal macro-economische indicatoren op een betrekkelijk milde economische groeivertraging in de Verenigde Staten. Hierdoor nam de inflatie angst af en hiermee ook de kans op verdere renteverhogingen. Als gevolg hiervan was sprake van een duidelijke verbetering van het sentiment op vrijwel alle aandelenmarkten. Hierdoor sloten de Europese aandelenmarkten na vier achtereenvolgende jaren van koersstijgingen het beursjaar 2006 af op (nagenoeg) het hoogste koersniveau van de afgelopen zes jaar. Hoewel ook in het afgelopen jaar opnieuw sprake was van aanhoudend grote geopolitieke internationale spanningen en van soms wisselvallig economisch nieuws, leek uiteindelijk nagenoeg niets de opgaande beweging op de Europese aandelenmarkten in de weg te staan. Als belangrijkste redenen kunnen worden genoemd het toegenomen vertrouwen in een zogenoemde zachte landing van de Amerikaanse economie, een historisch zeer lage kapitaalmarktrente, een internationaal uitbundige liquiditeitsstroom, een robuuste ontwikkeling van de bedrijfswinsten, een relatief aantrekkelijk dividendrendement, duidelijk toegenomen risicobereidheid bij beleggers, alsmede een aanhoudende (recordhoge) fusie- en acquisitieactiviteiten. De Dow Jones Eurostoxx 50

index sloot het jaar 2006 af met een koersstijging van meer dan 15%.

Beleggingsbeleid

Het rendement van het AEGON Garantie Click 90 Fonds over 2006 bedroeg 9,1% (inclusief dividendrendement). Dit rendement is behaald door een deel van het geld in rentedragende deposito's te beleggen en een deel te beleggen in opties op de Dow Jones Eurostoxx 50 index. De Dow Jones Eurostoxx 50 index liet in het afgelopen jaar een resultaat zien van 15,1%.

Vooruitzichten

De verwachte vertraging van de economische groei in de Verenigde Staten zal waarschijnlijk resulteren in een matige –mogelijk zelfs meer evenwichtige– groei van de wereldeconomie, afnemende vrees voor oplopende inflatieverwachtingen en een relatief laag blijvende kapitaalmarktrente. In een dergelijke macro-economische omgeving blijven Europese aandelen een relatief aantrekkelijke beleggingscategorie. Ook qua waardingsmaatstaven zijn de meeste aandelenmarkten nog aantrekkelijk gewaardeerd. Bovendien zullen de aandelenmarkten voornamelijk worden ondersteund door ruime liquiditeiten en een aanhoudend hoog niveau van fusie- en overname- activiteiten. De vooruitzichten voor de Europese aandelenmarkten lijken derhalve betrekkelijk gunstig. Niettemin zouden niet te voorspellen korte verstoringen in de diverse macro-economische indicatoren ook gemakkelijk kunnen resulteren in grotere bewegingen op de Europese aandelenmarkten. Momenteel is de bewegelijkheid van de internationale aandelenmarkten gedaald naar het laagtepunt van begin jaren negentig. Dit impliceert dat de aandelenmarkten een rooskleuriger macro-economisch plaatje voor ogen hebben dan de obligatiemarkten, waar een inverse rentecurve duidt op meer macro-economische groeivertraging in de toekomst. Mocht deze groeivertraging er inderdaad komen dan zal normaal gesproken de bewegelijkheid van de aandelenmarkten toenemen vanwege verhoogde onzekerheid over de toekomstige ontwikkeling van de Europese bedrijfswinsten.

AEGON Wereld Vastgoed Fonds

Terugblik

2006 was wederom een uitstekend jaar voor beursgenoteerd vastgoed. Het fonds behaalde een rendement van 29,5% en daarmee was vastgoed het afgelopen jaar één van de best renderende beleggingscategorieën. De volatiliteit in de sector nam in 2006 toe. Met name in mei lieten alle regio's een flinke daling zien, in navolging van de bredere aandelenmarkten.

In 2006 zette de opmars van het belasting transparante beleggingsvehikel, de REIT, zich onverminderd voort. Deze trend zorgt ervoor dat de

verschillende regio's beter vergelijkbaar zijn en vergroot het aanbod van wereldwijde vastgoed beleggingsfondsen.

Gedurende de eerste helft van het jaar verhoogde de Amerikaanse centrale bank geleidelijk de rente. De oplopende rente maakte indirect vastgoed relatief minder aantrekkelijk. De sector hield in eerste instantie het licht stijgende patroon van het vierde kwartaal van 2005 vol. In maart tekende zich echter door de oplopende rente voorzichtig een kentering af. De Amerikaanse vastgoedaandelen lieten in het tweede kwartaal een daling van 0,5% zien. Het uiteindelijke verlies was beduidend lager dan het dieptepunt in mei, toen de koersen 7% lager lagen dan aan het begin van de maand. Het waren met name vastgoedfondsen met beleggingen in winkelcentra en medische centra die het slecht deden. Vastgoedfondsen gericht op hotels, kantoren en appartementen konden zich onttrekken aan het negatieve sentiment en lieten een stijging zien. Tegen het einde van het jaar herstelden de koersen zich weer.

Gedurende het jaar tekende zich de trend af dat steeds meer beursgenoteerde bedrijven van de beurs werden gehaald. Voor bepaalde groepen investeerders bleek het aantrekkelijker beursgenoteerd vastgoed te kopen, dan direct in vastgoed te investeren. Het aantal Amerikaanse beursgenoteerde vastgoedfondsen daalde dan ook, terwijl de koersen stegen.

In het Verenigd Koninkrijk liet de index van beursgenoteerd vastgoed een stijging zien van meer dan 50%. Stabiele economische groei en de voortdurende bloei van Londen, als financiële hoofdstad, zorgden voor een fundamentele ondersteuning van het Britse vastgoed. Belangrijker was echter de wetgeving rond REITS die Gordon Brown, de Minister van Financiën per 1 januari 2007 invoerde. In de aanloop naar de introductie van dit belasting transparante beleggingsvehikel stegen de koersen van het Britse beursgenoteerde vastgoed sterk.

In continentaal Europa liepen de rendementen per land sterk uiteen. In Spanje dreven overnames de index maar liefst 100% hoger, terwijl de koersen in België daar met een stijging van 17% bij achter bleven. Voor de Europese vastgoedfondsen speelden verscheidene factoren een rol. Vanzelfsprekend was de aantrekkende economische groei een belangrijke factor voor de koerswinsten. Echter ook de uitbreidingen naar Oost Europa, wetgeving in Duitsland en overname speculatie speelden een belangrijke rol.

In Japan begon het jaar behoorlijk volatiel. Een fraudezaak bij een IT bedrijf zorgde ervoor dat het sentiment sterk verslechterde en aandelenkoersen over de volle breedte daalden. Na verloop van tijd herstelde de markt zich weer en waren de

aandelenkoersen weer terug op hun oude niveau. Gedurende het tweede kwartaal diende zich echter het volgende schandaal al weer aan. De toezichthouder besloot hierop de REIT sector grondig te controleren. Hieruit vloeiden voor enkele bedrijven forse boetes voort. Met name Orix J-REIT werd zwaar bestraft, waardoor het aandeel met meer dan 20% daalde. Door deze schandalen kwam de hele vastgoedsector in Japan tijdelijk in een ander daglicht te staan. Gedurende de zomer wisten de vastgoedfondsen de koersverliezen weer goed te maken. Twijfels over de economische groei en de depreciërende yen zorgden er echter voor dat Japans beursgenoteerd vastgoed het jaar onveranderd afsloot.

In de rest van Azië drukte de hoge economische groei in Singapore en China een stempel op de markten. In Singapore behaalde de index een rendement van 64%. De aantrekkende economie en de ontwikkeling van grote casino projecten waren positief voor de verwachte winstontwikkeling. De enorme economische groei in China leidde ertoe dat beursgenoteerd vastgoed uit China een rendement van 174% liet zien. Veel van de vastgoedbedrijven verkochten dan ook extra aandelen om te profiteren van de hoge koersen.

Beleggingsbeleid

Met een rendement na kosten van 29,5% presteerde het AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds slechter dan de benchmark. De benchmark laat een performance zien van 29,6% voor 2006. Afgelopen jaar had aandelenselectie in Spanje, de Verenigde Staten, China en Japan een positieve bijdrage. Ook de onderweging van Canadees vastgoed en de overweging van Brits vastgoed droeg bij aan het positieve relatieve rendement.

De performance over het hele jaar werd negatief beïnvloed door technische factoren, zoals niet-terugvorderbare dividendbelasting en liquiditeitseffecten, die leidden tot een large cap bias.

Vooruitzichten

De afgelopen tijd waren de omstandigheden voor vastgoed gunstig. Wereldwijd was inflatie laag en stabiel, waardoor de rente relatief laag kon blijven. De lage rentestand zorgde er enerzijds voor dat de financieringskosten van vastgoed laag bleven, terwijl anderzijds stabiele huurinkomsten aantrekkelijk waren.

We verwachten dat de rentebewegingen de komende tijd verschillen per regio, met als gevolg uiteenlopende vooruitzichten voor vastgoed.

Voor de Verenigde Staten en het daaraan monetair gekoppelde Hongkong verwachten wij geen stijgende rente, waardoor de vooruitzichten relatief gunstig zijn. Daarnaast speelt in de Verenigde Staten het fenomeen een rol dat private investeerders vastgoedfondsen van de beurs halen. Het aantal beursgenoteerde vastgoedfondsen daalt hierdoor,

terwijl de vraag vanuit beleggers naar beursgenoteerd vastgoed stijgt.

De Japanse markt liet het afgelopen kwartaal de minste stijging zien. De economische vooruitzichten voor het land zijn gematigd. Leegstand van kantoren blijft dalen, echter het aanbod van nieuw vastgoed is aan het toenemen, waardoor vraag en aanbod weer in evenwicht zullen komen.

In continentaal Europa heeft beursgenoteerd vastgoed zeer hoge rendementen laten zien. Voor het komend jaar zijn wij iets minder positief. De mogelijk stijgende rente zal in toenemende mate als een demper fungeren.

Voor vastgoedfondsen uit het Verenigd Koninkrijk lijkt, na de forse stijging van afgelopen kwartaal, veel van het opwaartse potentieel nu te zijn ingeprijsd, waardoor wij de overwogen positie gedurende het kwartaal terug gaan brengen.

4.4 Administratieve organisatie en interne controle

Als beheerder van AEGON Paraplufonds I is het, ingevolge artikel 47, eerste lid, onderdeel k Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005, onze verantwoordelijkheid om te verklaren dat wij voor AEGON Paraplufonds I beschikken over een beschrijving van de administratieve organisatie en het systeem van interne controle die voldoet aan de bij of krachtens de Wet toezicht beleggingsinstellingen (hierna 'Wtb') gestelde eisen en dat deze administratieve organisatie en het systeem van interne controle gedurende de periode vanaf de datum van vergunningverlening (11 juli 2006) effectief en overeenkomstig de beschrijving hebben gefunctioneerd.

De administratieve organisatie en het systeem van interne controle kunnen geen zekerheid bieden dat zich nooit afwijkingen zullen voordoen, maar zijn ontworpen om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen aangaande de risico's gerelateerd aan de activiteiten van AEGON Paraplufonds I. Periodiek worden op systematische wijze de significante risico's bepaald. Het bestaande stelsel van interne beheersingsmaatregelen mitigeert deze risico's.

Op basis van de met betrekking tot de periode 11 juli tot en met 31 december 2006 verkregen (management)informatie ten aanzien van de uitgevoerde processen en de daarin opgenomen interne beheersingsmaatregelen alsmede uit specifieke controles daaromtrent, hebben wij vastgesteld dat deze beheersingsmaatregelen conform de beschrijving zijn uitgevoerd. Er zijn hierbij geen materiele tekortkomingen geconstateerd. Ten aanzien van de overige niet materiele tekortkomingen zijn

corrigerende maatregelen getroffen dan wel is een programma van verbeteringen opgesteld.

Conclusie

AEGON Investment Management B.V. verklaart voor AEGON Paraplufonds I te beschikken over een beschrijving van de administratieve organisatie en een systeem van interne controle die voldoen aan de bij of krachtens de Wtb gestelde eisen en verklaart met een redelijke mate van zekerheid dat deze administratieve organisatie en systeem van interne controle gedurende de periode 11 juli tot en met 31 december 2006 effectief en overeenkomstig de beschrijving hebben gefunctioneerd.

4.5 Algemene vooruitzichten

Financiële markten

Het eerder beschreven macro-economische scenario gaat uit van een zachte landing. Risicovolle vermogenscategorieën zullen het goed doen zeker als de Amerikaanse centrale bank besluit de korte rente te verlagen. Als de recessie op de huizenmarkt een grotere impact heeft, dan zal de Fed de rente verlagen zodat bedrijven en consumenten goedkoper kunnen lenen. De investeringen en consumptie worden hierdoor ondersteund.

Continuering van de aandelenrally?

Bij ons economische scenario vallen de bedrijfswinsten iets terug. Echter, dit wil niet zeggen dat aandelenkoersen zullen dalen. Herwaardering van aandelen kan alsnog voor een aantrekkelijk rendement zorgen. De hoge liquiditeit, de vele fusies en overnames en de lage rente en spreads, kunnen hiervoor zorgdragen. De risico's zijn dat een lagere economische groei voor een grotere kans op een harde landing kan zorgen. Een hogere groei zorgt daarentegen voor inflatiegevaar (waarbij de Fed de rente moet verhogen). In beide scenario's komen de aandelenmarkten onder druk te staan.

Obligaties blijven binnen range

De prijzen voor staatsobligaties hangen sterk af van de economische ontwikkeling, voornamelijk van de hoogte van de inflatie en de groei. In ons basisscenario zal de groei licht afnemen en de inflatiedruk wegebben. Aangezien obligatiemarkten dit scenario reeds omarmd hebben, verwachten wij dat de bewegingen van de kapitaalmarktrente voorlopig beperkt zullen blijven.

Rust in bedrijfsobligaties

We verwachten ook een rustige markt voor bedrijfsobligaties. Bedrijven hebben een gezonde balans, hierdoor kunnen zij een terugval in de marges en winsten goed opvangen. Het aantal faillissementen zal niet stijgen. We verwachten dat bij een goed draaiende economie de financiële posities van met

name emerging market debt en high yield kunnen verbeteren.

Vastgoed te duur of een nieuwe evenwichtsrelatie

De vastgoedaandelen hebben in 2006 wederom een sterke performance laten zien. De laatste maanden wordt deze markt, net als de aandelenmarkten, gedreven door liquiditeit, fusies en overnames. Ook private equity bedrijven zijn meer en meer geïnteresseerd in vastgoed. Wij verwachten in 2007 geen bijzonder hoge rendementen in de vastgoedmarkten.

Grondstoffen maken pas op de plaats

Sinds de daling van de olieprijs van \$77 per vat naar circa \$60 per vat lijkt de bull-markt in grondstoffen een pas op de plaats te maken. Gegeven de stijging van de voorraden en de licht dalende economische groei, verwachten wij dat de cyclische druk op grondstoffen wat afneemt. Later in 2007 verwachten wij dat de grondstoffenmarkten weer stijgingen zullen laten zien.

Den Haag, 18 april 2007

De directie
AEGON Investment Management B.V., namens
deze:

Dr. W.H. van Houwelingen
Mr. drs. E.F.M. Rutten
Drs. W. Horstmann

5 Jaarrekening 2006

5.1 Balans per 31 december AEGON Paraplufonds I

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2006	2005
Activa			
Beleggingen			
Aandelen		438.500	386.514
Obligaties		98.454	104.908
Derivaten		16.112	15.151
Deposito's		130.468	155.586
		<hr/>	<hr/>
Totaal beleggingen	I	683.534	662.159
		<hr/>	<hr/>
Vorderingen	II	1.798	78
Liquide middelen		79	506
		<hr/>	<hr/>
Totaal activa		685.411	662.743
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort kapitaal		549.905	584.186*
Agioreserve		4.829	4.662*
Overige reserves		54.925	(24.611)*
Resultaat boekjaar		68.625	96.117
		<hr/>	<hr/>
Totaal eigen vermogen	III	678.284	660.354
		<hr/>	<hr/>
Overige passiva			
Kortlopende schulden		256	250
Schulden aan kredietinstellingen		6.871	2.139
		<hr/>	<hr/>
Totaal overige passiva		7.127	2.389
		<hr/>	<hr/>
Totaal passiva		685.411	662.743
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* De vergelijkende cijfers over 2005 zijn aangepast. In 2005 zijn enkele inkopen van participaties ten laste van de kostprijs gebracht tegen de marktwaarde op het moment van inkopen en deels ten laste van de agioreserve. De inkopen hadden tegen kostprijs verwerkt moeten worden en het resultaatgedeelte ten laste van de overige reserves. Het effect hiervan is -/5.704 op de kostprijs participaties, +198 op de agioreserve en +5.506 op de overige reserves. De aanpassing heeft geen invloed op de netto vermogenswaarde of het resultaat van het Fonds of de Subfondsen.

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Activa						
Beleggingen						
Aandelen	164.266	116.423	14.297	13.872	6.226	5.256
Obligaties	-	-	-	-	-	-
Derivaten	-	-	-	-	-	-
Deposito's	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	164.266	116.423	14.297	13.872	6.226	5.256
Vorderingen	-	-	971	6	3	11
Liquide middelen	-	-	-	-	50	-
Totaal activa	164.266	116.423	15.268	13.878	6.279	5.267
Passiva						
Eigen vermogen						
Gestort kapitaal	117.497	93.775	10.707	11.537	5.724	5.496
Agioreserve	611	611	145	146	34	34
Overige reserves	20.541	185	1.221	(1.411)	(471)	(1.392)
Resultaat boekjaar	22.123	21.105	2.255	3.374	965	1.014
Totaal eigen vermogen	160.772	115.676	14.328	13.646	6.252	5.152
Overige passiva						
Kortlopende schulden	10	29	28	36	27	34
Schulden aan kredietinstellingen	3.484	718	912	196	-	81
Totaal overige passiva	3.494	747	940	232	27	115
Totaal passiva	164.266	116.423	15.268	13.878	6.279	5.267

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Activa						
Beleggingen						
Aandelen	10.816	10.289	3.231	2.828	49.337	47.051
Obligaties	-	-	-	-	-	-
Derivaten	-	-	-	-	-	-
Deposito's	-	-	-	-	-	-
	<u>10.816</u>	<u>10.289</u>	<u>3.231</u>	<u>2.828</u>	<u>49.337</u>	<u>47.051</u>
Totaal beleggingen	10.816	10.289	3.231	2.828	49.337	47.051
	<u>10.816</u>	<u>10.289</u>	<u>3.231</u>	<u>2.828</u>	<u>49.337</u>	<u>47.051</u>
Vorderingen	3	3	3	15	3	-
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>15</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
Liquide middelen	29	-	-	-	-	-
	<u>29</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totaal activa	10.848	10.292	3.234	2.843	49.340	47.051
	<u><u>10.848</u></u>	<u><u>10.292</u></u>	<u><u>3.234</u></u>	<u><u>2.843</u></u>	<u><u>49.340</u></u>	<u><u>47.051</u></u>
Passiva						
Eigen vermogen						
Gestort kapitaal	10.161	10.161	2.621	2.426	35.994	40.604
Agioreserve	182	182	23	21	692	671
Overige reserves	(355)	(2.158)	326	(135)	2.463	(6.257)
Resultaat boekjaar	841	1.973	261	528	8.752	11.195
	<u>10.161</u>	<u>10.161</u>	<u>2.621</u>	<u>2.426</u>	<u>35.994</u>	<u>40.604</u>
Totaal eigen vermogen	10.829	10.158	3.231	2.840	47.901	46.213
	<u>10.829</u>	<u>10.158</u>	<u>3.231</u>	<u>2.840</u>	<u>47.901</u>	<u>46.213</u>
Overige passiva						
Kortlopende schulden	19	27	-	-	4	2
Schulden aan kredietinstellingen	-	107	3	3	1.435	836
	<u>19</u>	<u>134</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>1.439</u>	<u>838</u>
Totaal overige passiva	19	134	3	3	1.439	838
	<u>19</u>	<u>134</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>1.439</u>	<u>838</u>
Totaal passiva	10.848	10.292	3.234	2.843	49.340	47.051
	<u><u>10.848</u></u>	<u><u>10.292</u></u>	<u><u>3.234</u></u>	<u><u>2.843</u></u>	<u><u>49.340</u></u>	<u><u>47.051</u></u>

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Activa						
Beleggingen						
Aandelen	38.256	31.154	-	-	-	-
Obligaties	12.657	12.645	59.091	64.085	-	-
Derivaten	87	112	527	690	15.251	14.045
Deposito's	1	2	-	-	130.467	155.584
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal beleggingen	51.001	43.913	59.618	64.775	145.718	169.629
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Vorderingen	-	-	43	40	750	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Liquide middelen	-	-	-	-	-	53
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal activa	51.001	43.913	59.661	64.815	146.468	169.682
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Passiva						
Eigen vermogen						
Gestort kapitaal	38.288	36.492	57.629	60.447	124.774	158.074
Agioreserve	281	278	376	375	1.145	1.090
Overige reserves	6.205	348	2.232	949	6.959	(912)
Resultaat boekjaar	6.217	6.631	(619)	3.004	12.856	11.430
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal eigen vermogen	50.991	43.749	59.618	64.775	145.734	169.682
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Overige passiva						
Kortlopende schulden	6	122	-	-	2	-
Schulden aan kredietinstellingen	4	42	43	40	732	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal overige passiva	10	164	43	40	734	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal passiva	51.001	43.913	59.661	64.815	146.468	169.682
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Activa						
Beleggingen						
Aandelen	122.725	136.566	27.029	21.197	2.317	1.878
Obligaties	-	-	26.706	28.178	-	-
Derivaten	-	-	247	304	-	-
Deposito's	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	122.725	136.566	53.982	49.679	2.317	1.878
Vorderingen	-	-	-	1	22	2
Liquide middelen	-	-	-	453	-	-
Totaal activa	122.725	136.566	53.982	50.133	2.339	1.880
Passiva						
Eigen vermogen						
Gestort kapitaal	98.659	120.205	46.175	43.680	1.676	1.289
Agioreserve	1.001	927	325	320	14	7
Overige reserves	10.337	(14.430)	5.349	486	118	116
Resultaat boekjaar	12.506	29.750	1.959	5.647	509	466
Totaal eigen vermogen	122.503	136.452	53.808	50.133	2.317	1.878
Overige passiva						
Kortlopende schulden	-	-	140	-	20	-
Schulden aan kredietinstellingen	222	114	34	-	2	2
Totaal overige passiva	222	114	174	-	22	2
Totaal passiva	122.725	136.566	53.982	50.133	2.339	1.880

5.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2006	2005
Bedrijfsopbrengsten			
Opbrengst uit beleggingen		188	52
Overige bedrijfsopbrengsten		138	4
Waardeveranderingen van beleggingen		76.627	103.513
		<hr/>	<hr/>
Totaal bedrijfsopbrengsten		76.953	103.569
		<hr/>	<hr/>
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en rentelasten	IV	8.328	7.452
		<hr/>	<hr/>
Totaal bedrijfslasten		8.328	7.452
		<hr/>	<hr/>
Netto resultaat		68.625	96.117
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Winst-en-verliesrekening per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Bedrijfsopbrengsten						
Opbrengst uit beleggingen	-	-	15	-	36	4
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	24.871	23.099	2.295	3.444	950	1.046
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totaal bedrijfsopbrengsten	24.871	23.099	2.310	3.444	986	1.050
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Bedrijfslasten						
Beheerskosten en rentelasten	2.748	1.994	55	70	21	36
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totaal bedrijfslasten	2.748	1.994	55	70	21	36
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Netto resultaat	22.123	21.105	2.255	3.374	965	1.014
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Winst-en-verliesrekening per Subfonds van het AEGON Paraplufonds

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Bedrijfsopbrengsten					
Opbrengst uit beleggingen	135	-	2	-	-	-
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-	-	-	39	-
Waardeveranderingen van beleggingen	745	2.037	296	565	9.349	11.807
Totaal bedrijfsopbrengsten	880	2.037	298	565	9.388	11.807
Bedrijfslasten						
Beheerskosten en rentelasten	39	64	37	37	636	612
Totaal bedrijfslasten	39	64	37	37	636	612
Netto resultaat	841	1.973	261	528	8.752	11.195

Winst-en-verliesrekening per Subfonds van het AEGON Paraplufonds

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Bedrijfsopbrengsten					
Opbrengst uit beleggingen	-	12	-	-	-	23
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-	-	-	-	4
Waardeveranderingen van beleggingen	6.803	7.106	(133)	3.499	14.420	13.031
Totaal bedrijfsopbrengsten	6.803	7.118	(133)	3.499	14.420	13.058
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	586	487	486	495	1.564	1.628
Totaal bedrijfslasten	586	487	486	495	1.564	1.628
Netto resultaat	6.217	6.631	(619)	3.004	12.856	11.430

Winst-en-verliesrekening per Subfonds van het AEGON Paraplufonds

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Bedrijfsopbrengsten						
Opbrengst uit beleggingen	-	-	-	13	-	-
Overige bedrijfsopbrengsten	99	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	13.914	31.185	2.589	6.211	528	483
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal bedrijfsopbrengsten	14.013	31.185	2.589	6.224	528	483
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	1.507	1.435	630	577	19	17
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal bedrijfslasten	1.507	1.435	630	577	19	17
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto resultaat	12.506	29.750	1.959	5.647	509	466
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

5.3 Kasstroomoverzicht AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Nettoresultaat	68.625	96.117
Aankopen van beleggingen	(104.948)	(67.489)
Verkopen van beleggingen	160.199	69.299
Waardeveranderingen van beleggingen	(76.627)	(103.514)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(1.720)	(36)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	5	142
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	45.534	(5.480)
	<hr/>	<hr/>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgifte (inkoop) van aandelen	(41.619)	10.182
Dividenduitkering	(9.074)	(7.073)
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(50.693)	3.109
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom	(5.159)	(2.371)
Liquide middelen beginstand boekjaar	(1.633)	738
	<hr/>	<hr/>
Liquide middelen eindstand boekjaar	(6.792)	(1.633)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Toelichting

Dit kasstroomoverzicht en de kasstroomoverzichten in het vervolg van dit onderdeel van de jaarrekening zijn opgesteld volgens de indirecte methode. In 2005 is de kapitaalstorting naar het basisfonds Obligaties Beleid verantwoord onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Aangezien de kapitaalstorting naar het basisfonds Obligaties Beleid meer het karakter heeft van een aankoop is deze kasstroom onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten gepresenteerd.

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	22.123	21.105	2.255	3.374	965	1.014
Aankopen van beleggingen	(23.721)	(14.420)	-	-	(285)	-
Verkopen van beleggingen	749	1.781	1.870	3.585	265	50
Waardeveranderingen van beleggingen	(24.871)	(23.099)	(2.295)	(3.444)	(950)	(1.046)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	-	-	(965)	2	8	1
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	(19)	7	(8)	4	(7)	3
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(25.739)	(14.626)	857	3.521	(4)	22
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Uitgifte (inkoop) van aandelen	23.722	14.499	(1.256)	(3.318)	228	-
Dividenduitkering	(749)	-	(317)	(276)	(93)	(69)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	22.973	14.499	(1.573)	(3.594)	135	(69)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom	(2.766)	(127)	(716)	(73)	131	(47)
Liquide middelen beginstand boekjaar	(718)	(591)	(196)	(123)	(81)	(34)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Liquide middelen eindstand boekjaar	(3.484)	(718)	(912)	(196)	50	(81)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Nettoresultaat	841	1.973	261	528	8.752	11.195
Aankopen van beleggingen	-	-	(389)	(745)	-	-
Verkopen van beleggingen	218	810	282	669	7.063	11.526
Waardeveranderingen van beleggingen	(745)	(2.037)	(296)	(565)	(9.349)	(11.807)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	-	1	12	(1)	(3)	-
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	(8)	4	-	-	2	2
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	306	751	(130)	(114)	6.465	10.916
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Uitgifte (inkoop) van aandelen	-	(816)	171	133	(6.063)	(11.149)
Dividenduitkering	(170)	-	(41)	-	(1.001)	(375)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(170)	(816)	130	133	(7.064)	(11.524)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom	136	(65)	-	19	(599)	(608)
Liquide middelen beginstand boekjaar	(107)	(42)	(3)	(22)	(836)	(228)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Liquide middelen eindstand boekjaar	29	(107)	(3)	(3)	(1.435)	(836)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Nettoresultaat	6.217	6.631	(619)	3.004	12.856	11.430
Aankopen van beleggingen	(14.711)	(9.716)	(708)	(4.127)	(5.416)	-
Verkopen van beleggingen	14.426	9.119	5.732	3.755	43.747	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(6.803)	(7.106)	133	(3.499)	(14.420)	(13.031)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	-	-	(3)	(40)	(750)	4
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	(117)	122	-	-	2	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(988)	(950)	4.535	(907)	36.019	(1.597)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Uitgifte (inkoop) van aandelen	1.800	1.499	(2.875)	3.199	(35.128)	1.135
Dividenduitkering	(774)	(558)	(1.663)	(2.294)	(1.676)	(1.519)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.026	941	(4.538)	905	(36.804)	(384)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom	38	(9)	(3)	(2)	(785)	(1.981)
Liquide middelen beginstand boekjaar	(42)	(33)	(40)	(38)	53	2.034
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Liquide middelen eindstand boekjaar	(4)	(42)	(43)	(40)	(732)	53
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Nettoresultaat	12.506	29.750	1.959	5.647	509	466
Aankopen van beleggingen	(30.302)	(19.250)	(28.470)	(19.230)	(946)	(1)
Verkopen van beleggingen	58.056	21.807	26.756	16.164	1.035	33
Waardeveranderingen van beleggingen	(13.914)	(31.185)	(2.589)	(6.211)	(528)	(483)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	-	-	1	(1)	(20)	(2)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	-	-	140	-	20	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	26.346	1.122	(2.203)	(3.631)	70	13
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Uitgifte (inkoop) van aandelen	(24.695)	-	2.500	5.000	(23)	-
Dividenduitkering	(1.759)	(1.101)	(784)	(867)	(47)	(14)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(26.454)	(1.101)	1.716	4.133	(70)	(14)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Netto kasstroom	(108)	21	(487)	502	-	(1)
Liquide middelen beginstand boekjaar	(114)	(135)	453	(49)	(2)	(1)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Liquide middelen eindstand boekjaar	(222)	(114)	(34)	453	(2)	(2)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

5.4 Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

5.4.1 Algemeen

De jaarrekening van AEGON Paraplufonds I is ingericht overeenkomstig de modellen van het Besluit Model Jaarrekening zoals deze krachtens het Besluit toezicht beleggingsinstellingen artikel 43 van overeenkomstige toepassing zijn verklaard.

De jaarrekening van het AEGON Paraplufonds I is een optelling van de onderliggende Subfondsen. Op 31 december 2006 is het fondsvermogen van het AEGON Paraplufonds I opgebouwd uit twaalf Subfondsen;

- AEGON EuroFonds,
- AEGON Nederland-Index Fonds,
- AEGON Europa-Index Fonds,
- AEGON Wereld-Index Fonds,
- AEGON Duurzaam Aandelen Fonds,
- AEGON Europees Aandelen Fonds,
- AEGON Europees Mix Fonds,
- AEGON Europees Obligatie Fonds,
- AEGON Garantie Click 90 Fonds,
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds,
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds,
- AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds.

Bedragen luiden in € 1.000 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 aandelen van de Subfondsen noteren in Euro en het merendeel van de transacties van de subfondsen plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2006.

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 de hoofde van de valutaomrekening op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

De belangrijkste slotkoersen ten opzichte van de Euro ultimo december zijn:

Valuta	2006	2005
Zwitserse frank	€ 0,6212	€ 0,6434
Pond sterling	€ 1,4842	€ 1,4572
US dollar	€ 0,7584	€ 0,8368
Mexicaanse peso	€ 0,0700	€ 0,0795
Japanse yen (per 100)	€ 0,6364	€ 0,7057
Hongkong dollar	€ 0,0975	€ 0,1078
Thaise Bath	€ 0,0210	€ 0,0211
Braziliaanse Real	€ 0,3552	€ 0,3813
Taiwan Dollar	€ 0,0233	€ 0,0259
Singapore dollar	€ 0,4943	€ 0,5129

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.

5.4.2 Balans

I Beleggingen

Het fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. Transactiekosten bij aankoop van de beleggingen worden geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

De positieve waarden van de derivaten worden onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve waarden van derivaten worden onder de kortlopende schulden gepresenteerd. In de mutatieoverzichten worden de totale beleggingen verantwoord.

De beleggingen bestaan uitsluitend uit participaties in de AEGON Basisfondsen, waarvan de waardering plaatsvindt tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie van de basisfondsen. Deze waarde wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld.

In de toelichting op de indirecte beleggingen is meer informatie over de AEGON Basisfondsen, waarin gemiddeld meer dan 20% van het vermogen van een Subfonds wordt belegd, opgenomen.

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.

Relevante risico's ten aanzien van de financiële instrumenten van het Fonds of de subfondsen

Marktrisico

Marktrisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderde economische, politieke of marktomstandigheden. Het risico dat gelopen wordt als gevolg van deze veranderingen wordt beperkt door de beleggingen in de portefeuille zoveel mogelijk te spreiden naar regio's, sectoren en valuta's.

Kredietrisico

Kredietrisico is te omschrijven als het risico van verliezen als gevolg van het niet kunnen nakomen van verplichtingen van een partij. Dit kunnen zowel financiële als niet financiële verplichtingen zijn. De Subfondsen AEGON Europees Mix Fonds, AEGON Europees Obligatie Fonds en AEGON Wereldwijd Mix Fonds beleggen deels of geheel in vastrentende financiële instrumenten en zijn hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico. Het kredietrisico wordt zoveel mogelijk beperkt door te beleggen in kwalitatief goede vastrentende waarden. Een bedrag van € 2.497 (2005: € 2.185) van het AEGON Europees Mix Fonds is belegt in het AEGON Basisfonds Credits Europa waarvan de beleggingen bestaan uit vastrentende waarden met een hoog rendement en risicoprofiel. Dit bedrag vertegenwoordigt 5% van het totale belegd vermogen van het AEGON Europees Mix Fonds.

Binnen de AEGON Basisfondsen vindt security lending plaats. De security lending activiteiten worden verzorgd door de bewaarnemers van deze fondsen, zijnde Citibank en Kasbank. Over de uitgeleende stukken wordt een kredietrisico gelopen. Om dit kredietrisico zoveel mogelijk te beperken, zijn contractuele afspraken gemaakt ten aanzien van de te verkrijgen zekerheden (collateral). De bewaarnemers dienen zorg te dragen voor voldoende collateral ter dekking van de uitgeleende posities. De beheerder toetst dagelijks of de collateral toereikend is en of voldaan is aan de contractuele afspraken.

Renterisico

Renterisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van renteontwikkelingen. Sommige financiële instrumenten hebben stevige koersreacties op veranderingen in de rente. De Subfondsen AEGON Europees Mix Fonds, AEGON Europees Obligatie Fonds en AEGON Wereldwijd Mix Fonds beleggen deels of geheel in vastrentende financiële

instrumenten en zijn hierdoor blootgesteld aan een significant renterisico. Het renterisico wordt zoveel mogelijk beheerst door de aansturing van de duration van de portefeuille door het gebruik van futures in het AEGON Basisfonds Obligaties Beleid.

Valutarisico

Valutarisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de wisselkoersen. Er vindt geen actief valutabeleid plaats. Actieve aandelenposities ten opzichte van de benchmark worden wat betreft de valutaire gevolgen geneutraliseerd.

Portefeuilleoverzicht AEGON Paraplufonds I per 31 december

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
AEGON Basisfonds		
Aandelen Azië	1.082	425
Aandelen Emerging Azië	13.070	7.519
Aandelen Euro	164.266	116.423
Aandelen Europa	155.448	151.290
Aandelen Japan	6.804	15.763
Aandelen Latijns Amerika	2.199	2.797
Aandelen Noord Amerika	54.365	55.970
Aandelen Opties Euro	15.251	14.045
Credits Europa	2.497	2.185
Deposito Euro	130.468	155.586
Duurzaam Wereld Aandelen	3.231	2.828
Europa-Index	6.226	5.256
Nederland-Index	14.297	13.872
Obligatie Beleid	861	1.106
Obligaties Euro	26.706	28.178
Obligaties Europa	69.251	74.545
Vastgoed Internationaal	6.696	4.082
Wereld-Index	10.816	10.289
	<hr/>	<hr/>
Stand ultimo	683.534	662.159
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Portefeuilleoverzichten per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	164.266	116.423	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	-	-	-
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	6.226	5.256
Nederland-Index	-	-	14.297	13.872	-	-
Obligatie Beleid	-	-	-	-	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stand ultimo	164.266	116.423	14.297	13.872	6.226	5.256
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Portefeuilleoverzichten per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	AEGON Basisfonds					
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	-	49.337	47.051
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	3.231	2.828	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	-	-	-	-	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	10.816	10.289	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand ultimo	10.816	10.289	3.231	2.828	49.337	47.051
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Portefeuilleoverzichten per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	AEGON Basisfonds					
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	38.256	31.154	-	-	-	-
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	15.251	14.045
Credits Europa	2.497	2.185	-	-	-	-
Deposito Euro	1	2	-	-	130.467	155.584
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	87	112	527	690	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	10.160	10.460	59.091	64.085	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand ultimo	51.001	43.913	59.618	64.775	145.718	169.629
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Portefeuilleoverzichten per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	AEGON Basisfonds					
Aandelen Azië	690	182	392	243	-	-
Aandelen Emerging Azië	10.835	6.403	2.235	1.116	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	60.880	67.743	6.975	5.342	-	-
Aandelen Japan	5.260	13.317	1.544	2.446	-	-
Aandelen Latijns Amerika	1.742	2.372	457	425	-	-
Aandelen Noord Amerika	43.318	46.549	11.047	9.421	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	-	-	247	304	-	-
Obligaties Euro	-	-	26.706	28.178	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	4.379	2.204	2.317	1.878
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand ultimo	122.725	136.566	53.982	49.679	2.317	1.878
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Mutatieoverzicht beleggingen AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
Aandelen		
Stand per 1 januari	386.513	308.882
Aankopen	83.416	50.630
Verkopen (opbrengstwaarde)	(93.704)	(57.900)
Waardeveranderingen van beleggingen	62.275	84.902
	<hr/>	<hr/>
Stand aandelen ultimo	438.500	386.514
	<hr/>	<hr/>
Obligaties		
Stand per 1 januari	104.908	94.633
Aankopen	15.965	16.181
Verkopen (opbrengstwaarde)	(22.130)	(11.337)
Waardeveranderingen van beleggingen	(289)	5.431
	<hr/>	<hr/>
Stand obligaties ultimo	98.454	104.908
	<hr/>	<hr/>
Derivaten		
Stand per 1 januari	15.151	4.627
Aankopen	152	672
Verkopen (opbrengstwaarde)	(9.883)	(54)
Waardeveranderingen van beleggingen	10.692	9.906
	<hr/>	<hr/>
Stand derivaten ultimo	16.112	15.151
	<hr/>	<hr/>
Deposito's		
Stand per 1 januari	155.586	152.311
Aankopen	5.416	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(34.483)	-
Waardeveranderingen van beleggingen	3.949	3.275
	<hr/>	<hr/>
Stand deposito's ultimo	130.468	155.586
	<hr/>	<hr/>
Stand beleggingen ultimo	683.534	662.159
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aandelen						
Stand per 1 januari	116.423	80.685	13.872	14.013	5.256	4.260
Aankopen	23.721	14.420	-	-	285	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(749)	(1.781)	(1.870)	(3.585)	(265)	(50)
Waardeveranderingen van beleggingen	24.871	23.099	2.295	3.444	950	1.046
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand aandelen ultimo	164.266	116.423	14.297	13.872	6.226	5.256
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Obligaties						
Stand per 1 januari	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand obligaties ultimo	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Derivaten						
Stand per 1 januari	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand derivaten ultimo	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Deposito's						
Stand per 1 januari	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand deposito's ultimo	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand beleggingen ultimo	164.266	116.423	14.297	13.872	6.226	5.256
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
Aandelen						
Stand per 1 januari	10.289	9.062	2.828	2.187	47.051	46.770
Aankopen	-	-	389	745	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(218)	(810)	(282)	(669)	(7.063)	(11.526)
Waardeveranderingen van beleggingen	745	2.037	296	565	9.349	11.807
Stand aandelen ultimo	10.816	10.289	3.231	2.828	49.337	47.051
Obligaties						
Stand per 1 januari	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Stand obligaties ultimo	-	-	-	-	-	-
Derivaten						
Stand per 1 januari	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Stand derivaten ultimo	-	-	-	-	-	-
Deposito's						
Stand per 1 januari	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Stand deposito's ultimo	-	-	-	-	-	-
Stand beleggingen ultimo	10.816	10.289	3.231	2.828	49.337	47.051

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aandelen						
Stand per 1 januari	31.154	25.417	-	-	-	-
Aankopen	7.409	5.552	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(7.071)	(6.241)	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	6.764	6.426	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand aandelen ultimo	38.256	31.154	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Obligaties						
Stand per 1 januari	12.645	10.758	64.085	60.683	-	-
Aankopen	7.240	4.084	695	3.746	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(7.247)	(2.857)	(5.410)	(3.742)	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	19	660	(279)	3.398	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand obligaties ultimo	12.657	12.645	59.091	64.085	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Derivaten						
Stand per 1 januari	112	33	690	221	14.045	4.287
Aankopen	62	80	13	381	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(107)	(21)	(322)	(13)	(9.265)	-
Waardeveranderingen van beleggingen	20	20	146	101	10.471	9.758
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand derivaten ultimo	87	112	527	690	15.251	14.045
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Deposito's						
Stand per 1 januari	2	2	-	-	155.584	152.309
Aankopen	-	-	-	-	5.416	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(1)	-	-	-	(34.482)	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	3.949	3.275
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand deposito's ultimo	1	2	-	-	130.467	155.584
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand beleggingen ultimo	51.001	43.913	59.618	64.775	145.718	169.629
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aandelen						
Stand per 1 januari	136.565	107.937	21.197	17.124	1.878	1.427
Aankopen	30.302	19.250	20.364	10.662	946	1
Verkopen (opbrengstwaarde)	(58.056)	(21.806)	(17.095)	(11.399)	(1.035)	(33)
Waardeveranderingen van beleggingen	13.914	31.185	2.563	4.810	528	483
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand aandelen ultimo	122.725	136.566	27.029	21.197	2.317	1.878
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Obligaties						
Stand per 1 januari	-	-	28.178	23.192	-	-
Aankopen	-	-	8.030	8.351	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	(9.473)	(4.738)	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	(29)	1.373	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand obligaties ultimo	-	-	26.706	28.178	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Derivaten						
Stand per 1 januari	-	-	304	86	-	-
Aankopen	-	-	77	211	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	(189)	(20)	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	55	27	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand derivaten ultimo	-	-	247	304	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Deposito's						
Stand per 1 januari	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand deposito's ultimo	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Stand beleggingen ultimo	122.725	136.566	53.982	49.679	2.317	1.878
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

II Vorderingen

De vorderingen bestaan uit voornamelijk uit terugvorderbare en verrekenbare dividend- en bronbelasting, nog af te wikkelen beleggingstransacties en lopende intrest. De terugvorderbare en verrekenbare dividend- en bronbelasting lopen langer dan één jaar en worden minimaal jaarlijks beoordeeld op inbaarheid. De overige vorderingen lopen korter dan één jaar.

Specificatie vorderingen AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
Belastingen	3	-
Overige vorderingen		
Nog af te wikkelen effecten transacties	1.720	-
Lopende intrest	75	-
Geactiveerde oprichtingskosten	-	78
	<hr/>	<hr/>
	1.795	78
	<hr/>	<hr/>
Totaal vorderingen per 31 december	1.798	78
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

III Eigen Vermogen**Gestort kapitaal**

Het gestorte kapitaal is gelijk aan het aantal geplaatste participaties vermenigvuldigd met de gemiddelde emissiekoers. Deze koers is gelijk aan de intrinsieke waarde per participatie op moment van emissie.

Agioreserve

Onder de agioreserve zijn de extra toeslagen verantwoord die in rekening worden gebracht op het gestort kapitaal bij uitgifte of inkoop van participaties ter dekking van de te maken transactiekosten bij belegging van de toe-en uitredingsgelden.

Overige reserves

De overige reserves wordt gevormd door de resultaten uit voorgaande boekjaren, rekening houdend met het resultaat op ingekochte participaties.

Samenstelling en verloop eigen vermogen AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
Gestort kapitaal		
Stand per 1 januari	584.186	573.273
Ontvangen op geplaatste participaties	27.714	20.347
Betaald op ingekochte participaties	(61.995)	(9.434)
Stand per 31 december	549.905	584.186
Agio		
Stand per 1 januari	4.662	4.427
Ontvangen op geplaatste participaties	39	196
Betaald op ingekochte participaties	128	39
Stand per 31 december	4.829	4.662
Overige reserves		
Stand per 1 januari	(24.611)	(46.056)
Netto resultaat voorgaand boekjaar	96.117	29.482
Inkoopresultaat op participaties	(7.507)	(964)
Dividenduitkering	(9.074)	(7.073)
Stand per 31 december	54.925	(24.611)
Netto resultaat lopend boekjaar	68.589	96.117
Eigen vermogen	678.284	660.354

Verloopoverzicht participaties totaal van de Subfondsen

	2006	2005
Aantal per 1 januari	68.090.384	67.123.164
Uitgifte participaties	3.187.168	2.844.891
Inkoop participaties	(7.160.413)	(1.877.671)
Stand per 31 december	64.117.139	68.090.384

Samenstelling en verloop eigen vermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Gestort kapitaal						
Stand per 1 januari	93.775	79.355	11.537	14.893	5.496	5.496
Ontvangen op geplaatste participaties	23.722	14.420	613	-	228	-
Betaald op ingekochte participaties	-	-	(1.443)	(3.356)	-	-
Stand per 31 december	117.497	93.775	10.707	11.537	5.724	5.496
Agio						
Stand per 1 januari	611	532	146	107	34	34
Ontvangen op geplaatste participaties	-	79	-	-	-	-
Betaald op ingekochte participaties	-	-	(1)	39	-	-
Stand per 31 december ultimo	611	611	145	146	34	34
Overige reserves						
Stand per 1 januari	185	(6.905)	(1.411)	(1.959)	(1.392)	(1.651)
Netto resultaat voorgaand boekjaar	21.105	7.090	3.374	824	1.014	328
Inkoopresultaat op participaties	-	-	(425)	-	-	-
Dividenuitkering	(749)	-	(317)	(276)	(93)	(69)
Stand per 31 december	20.541	185	1.221	(1.411)	(471)	(1.392)
Netto resultaat lopend boekjaar	22.123	21.105	2.255	3.374	965	1.014
Totaal eigen vermogen	160.772	115.676	14.328	13.646	6.252	5.152

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aantal per 1 januari	13.838.006	11.904.637	1.608.054	2.078.054	579.987	579.987
Uitgifte participaties	2.585.282	1.933.369	75.000	-	25.000	-
Inkoop participaties	-	-	(200.500)	(470.000)	-	-
Stand per 31 december	16.423.288	13.838.006	1.482.554	1.608.054	604.987	579.987

Samenstelling en verloop eigen vermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Gestort kapitaal						
Stand per 1 januari	10.161	11.058	2.426	2.301	40.604	50.748
Ontvangen op geplaatste participaties	-	-	369	125	-	-
Betaald op ingekochte participaties	-	(897)	(174)	-	(4.610)	(10.144)
Stand per 31 december	10.161	10.161	2.621	2.426	35.994	40.604
Agio						
Stand per 1 januari	182	182	21	13	671	631
Ontvangen op geplaatste participaties	-	-	2	8	21	40
Betaald op ingekochte participaties	-	-	-	-	-	-
Stand per 31 december ultimo	182	182	23	21	692	671
Overige reserves						
Stand per 1 januari	(2.158)	(2.662)	(135)	(180)	(6.257)	(9.055)
Netto resultaat voorgaand boekjaar	1.973	423	528	45	11.195	4.218
Inkoopresultaat op participaties	-	81	(26)	-	(1.474)	(1.045)
Dividenduitkering	(170)	-	(41)	-	(1.001)	(375)
Stand per 31 december	(355)	(2.158)	326	(135)	2.463	(6.257)
Netto resultaat lopend boekjaar	841	1.973	261	528	8.752	11.195
Totaal eigen vermogen	10.829	10.158	3.231	2.840	47.901	46.213

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aantal per 1 januari	1.132.996	1.232.996	278.524	266.501	5.234.252	6.541.919
Uitgifte participaties	-	-	35.001	12.023	-	-
Inkoop participaties	-	(100.000)	(20.000)	-	(610.000)	(1.307.667)
Stand per 31 december	1.132.996	1.132.996	293.525	278.524	4.624.252	5.234.252

Samenstelling en verloop eigen vermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Gestort kapitaal						
Stand per 1 januari	36.492	35.004	60.447	57.268	158.074	156.939
Ontvangen op geplaatste participaties	1.796	1.488	-	3.179	-	1.135
Betaald op ingekochte participaties	-	-	(2.818)	-	(33.300)	-
Stand per 31 december	38.288	36.492	57.629	60.447	124.774	158.074
Agio						
Stand per 1 januari	278	267	375	355	1.090	1.090
Ontvangen op geplaatste participaties	3	11	1	20	-	-
Betaald op ingekochte participaties	-	-	-	-	55	-
Stand per 31 december ultimo	281	278	376	375	1.145	1.090
Overige reserves						
Stand per 1 januari	348	(1.895)	949	(80)	(912)	(603)
Netto resultaat voorgaand boekjaar	6.631	2.801	3.004	3.323	11.430	1.210
Inkoopresultaat op participaties	-	-	(58)	-	(1.883)	-
Dividenduitkering	(774)	(558)	(1.663)	(2.294)	(1.676)	(1.519)
Stand per 31 december	6.205	348	2.232	949	6.959	(912)
Netto resultaat lopend boekjaar	6.217	6.631	(619)	3.004	12.856	11.430
Totaal eigen vermogen	50.991	43.749	59.618	64.775	145.734	169.682

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aantal per 1 januari	4.646.723	4.471.218	5.363.293	5.097.609	15.190.350	15.190.350
Uitgifte participaties	185.488	175.505	-	265.684	-	-
Inkoop participaties	-	-	(250.000)	-	(3.200.000)	-
Stand per 31 december	4.832.211	4.646.723	5.113.293	5.363.293	11.990.350	15.190.350

Samenstelling en verloop eigen vermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Gestort kapitaal						
Stand per 1 januari	120.205	120.205	43.680	38.717	1.289	1.289
Ontvangen op geplaatste participaties	-	-	-	-	986	-
Betaald op ingekochte participaties	(21.546)	-	2.495	4.963	(599)	-
Stand per 31 december	98.659	120.205	46.175	43.680	1.676	1.289
Agio						
Stand per 1 januari	927	926	320	283	7	7
Ontvangen op geplaatste participaties	-	1	5	37	7	-
Betaald op ingekochte participaties	74	-	-	-	-	-
Stand per 31 december ultimo	1.001	927	325	320	14	7
Overige reserves						
Stand per 1 januari	(14.430)	(20.251)	486	(815)	116	-
Netto resultaat voorgaand boekjaar	29.750	6.922	5.647	2.168	466	130
Inkoopresultaat op participaties	(3.224)	-	-	-	(417)	-
Dividenduitkering	(1.759)	(1.101)	(784)	(867)	(47)	(14)
Stand per 31 december	10.337	(14.430)	5.349	486	118	116
Netto resultaat lopend boekjaar	12.506	29.750	1.959	5.647	509	466
Totaal eigen vermogen	122.503	136.452	53.808	50.133	2.317	1.878

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Aantal per 1 januari	15.733.065	15.733.065	4.356.201	3.897.891	128.933	128.937
Uitgifte participaties	-	-	223.375	458.310	58.022	-
Inkoop participaties	(2.820.000)	-	-	-	(59.913)	(4)
Stand per 31 december	12.913.065	15.733.065	4.579.576	4.356.201	127.042	128.933

5.4.3 Winst- en verliesrekening

Algemeen

In de winst- en verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden direct in het aankoopbedrag respectievelijk in het verkoopbedrag opgenomen. De aan- en verkoopkosten van derivaten worden daarentegen direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Opbrengst uit beleggingen

In deze post zijn opgenomen de op aandelenbeleggingen ontvangen dividenden en renteopbrengsten.

Van de opbrengst van securities lending komt 20% toe aan de bewaarder die securities lending voor de beheerder uitvoert. Van de resterende opbrengst komt 80% toe aan de Basisfondsen en 20% aan de beheerder. De opbrengst die toekomt aan de Basisfondsen wordt herbelegd. Via de Basisfondsen heeft het Fonds indirect opbrengsten uit securities lending.

In het jaarverslag van de Basisfondsen is informatie opgenomen over de uitgeleende stukken en het collateral (zekerheid) dat hiertegenover gesteld is.

Waardeveranderingen

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.

Beheerkosten en rentelasten

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. AEGON Investment Management B.V. brengt maandelijks een beheervergoeding in rekening welke verschilt per Subfonds.

Accountantskosten, marketingkosten en kosten van toezicht Autoriteit Financiële Markten

De bovengenoemde kosten worden door de beheerder omgeslagen over de Subfondsen naar evenredigheid van de waarde van het vermogen van elk Subfonds.

Hard commissions en softdollar arrangements

Het Fonds maakt geen gebruik van overeenkomsten met hard commissions of softdollar arrangements.

IV Overzicht beheerkosten, rentelasten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2006	2005
Beheervergoeding	7.989	7.210
Rente	132	45
Kapitaalsbelasting	-	138
Accountantskosten	36	37
Kosten van toezicht	107	6
Overige lasten	64	16
Saldo einde boekjaar	8.328	7.452

Op de volgende pagina's wordt een overzicht van de beheerkosten, rentelasten en overige lasten per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I weergegeven.

Overzicht beheerkosten, rentelasten en overige lasten per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Beheervergoeding	2.647	1.889	44	58	15
Rente	63	19	5	6	1	2
Kapitaalsbelasting	-	80	-	-	-	-
Accountantskosten	5	4	3	3	3	3
Kosten van toezicht	21	-	2	2	2	2
Overige lasten	12	2	1	1	-	-
Saldo einde boekjaar	2.748	1.994	55	70	21	36

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Beheervergoeding	32	55	36	30	578
Rente	2	3	-	1	42	11
Kapitaalsbelasting	-	-	-	4	-	-
Accountantskosten	3	3	-	1	2	3
Kosten van toezicht	2	2	-	-	9	-
Overige lasten	-	1	1	1	5	3
Saldo einde boekjaar	39	64	37	37	636	612

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Beheervergoeding	570	477	466	473	1.509
Rente	1	-	-	-	10	-
Kapitaalsbelasting	-	8	-	18	-	-
Accountantskosten	2	1	3	3	8	7
Kosten van toezicht	8	-	10	-	25	-
Overige lasten	5	1	7	1	12	2
Saldo einde boekjaar	586	487	486	495	1.564	1.628

Overzicht beheerkosten, rentelasten en overige lasten per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Beheervergoeding	1.461	1.425	614	544	17
Rente	8	3	-	-	-	-
Kapitaalsbelasting	-	-	-	28	-	-
Accountantskosten	5	5	2	3	-	1
Kosten van toezicht	20	-	8	-	-	-
Overige lasten	13	2	6	2	2	-
Saldo einde boekjaar	1.507	1.435	630	577	19	17

Expense ratio

De expense ratio weerspiegelt de verhouding tussen de totale kosten over de verslagperiode en de gemiddelde intrinsieke waarde. Voor de berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde is gebruik gemaakt van vijf meetmomenten te weten 31 december 2005, 31 maart 2006, 30 juni 2006, 30 september 2006 en 31 december 2006. De

meetmomenten worden als gewogen gemiddelde beschouwd, waarbij de bedoelde tijdstippen worden gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5. Voor vaststelling van de totale kosten dienen de kosten in de AEGON Basisfondsen te worden meegenomen. In het onderstaande overzicht zijn de expense ratio's inclusief en exclusief de kosten van de AEGON Basisfondsen weergegeven.

Expense ratio's Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I	Inclusief kosten Basisfondsen		Exclusief kosten Basisfondsen	
	2006	2005	2006	2005
	AEGON Eurofondsen	2,03%	2,01%	1,98%
AEGON Nederland-Index Fonds*	0,37%	0,53%	0,36%	0,50%
AEGON Europa-Index Fonds*	0,38%	0,90%	0,36%	0,73%
AEGON Wereld-Index Fonds*	0,37%	0,78%	0,36%	0,65%
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	1,30%	1,25%	1,24%	1,19%
AEGON Europees Aandelen Fonds	1,26%	1,24%	1,21%	1,19%
AEGON Europees Mix Fonds	1,27%	1,24%	1,23%	1,19%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,79%	0,78%	0,79%	0,75%
AEGON Garantie Click 90 Fonds	1,02%	1,00%	1,02%	1,00%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	1,25%	1,23%	1,22%	1,18%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	1,28%	1,23%	1,24%	1,20%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	1,47%	1,12%	1,12%	1,09%

* De Total Expense Ratio is in 2006 lager uitgevallen dan was verwacht. Dit houdt verband met het volgende. In 2006 is gebleken dat in het verleden teveel administratiekosten in rekening zijn gebracht, hetgeen geen materiële impact heeft gehad op vermogen en resultaat. In 2006 is dit hersteld en zijn de beleggers die reeds zijn uitgetreden gecompenseerd. In 2006 is daarnaast de reservering voor te betalen oprichtingskosten vrijgevallen.

Vergelijking gerealiseerde kosten met prospectus

Op grond van artikel 46 lid 1 onderdeel j dient een vergelijking van de in het verslagjaar gemaakte kosten met de volgens de prospectus te maken kosten te worden opgenomen in de toelichting op de jaarrekening. In het prospectus staat een indicatie van de beheervergoeding per Subfonds opgenomen en de maximale kosten van de gemiddelde intrinsieke waarde vermeld. In onderstaand overzicht zijn de beheervergoedingen, maximale kosten en expense ratio tegenover elkaar gepresenteerd. Voor alle

Subfondsen geldt dat de gerealiseerde kosten lager uitgekomen zijn dan de maximale kosten. Vanaf 1 januari 2007 worden de overige kosten in de vorm van een service fee doorbelast van 0,12% op jaarbasis over het Subfonds vermogen tot € 500 miljoen. Voor het vermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,08% over het gehele Subfondsvermogen op jaarbasis en over het vermogen van € 1,5 miljard een service fee van 0,06% over het gehele Subfondsvermogen.

Vergelijking expense ratio met prospectus

	Beheervergoeding	Max kosten	Expense Ratio
AEGON Eurofondsen	2,00%	2,14%	1,98%
AEGON Nederland-Index Fonds	0,36%	0,50%	0,36%
AEGON Europa-Index Fonds	0,48%	0,62%	0,36%
AEGON Wereld-Index Fonds	0,48%	0,62%	0,36%
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	1,20%	1,34%	1,24%
AEGON Europees Aandelen Fonds	1,20%	1,34%	1,21%
AEGON Europees Mix Fonds	1,20%	1,34%	1,23%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,75%	0,89%	0,78%
AEGON Garantie Click 90 Fonds	1,00%	1,14%	1,02%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	1,20%	1,34%	1,22%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	1,20%	1,34%	1,24%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	1,00%	1,14%	1,12%

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 kan een indruk worden verkregen van 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.

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.

Omloopfactor	2006	2005
AEGON Eurofondsen	0,55%	1,93%
AEGON Nederland-Index Fonds	4,43%	52,71%
AEGON Europa-Index Fonds	6,25%	1,08%
AEGON Wereld-Index Fonds	0,86%	21,16%
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	16,73%	45,89%
AEGON Europees Aandelen Fonds	2,04%	8,29%
AEGON Europees Mix Fonds	57,27%	43,08%
AEGON Europees Obligatie Fonds	5,33%	1,03%
AEGON Garantie Click 90 Fonds	9,19%	0,70%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	51,71%	34,09%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	103,16%	65,75%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	114,92%	2,14%

Vergoedingen aan distributeurs

De Beheerder heeft de mogelijkheid om vergoedingen te geven aan distributeurs als tegenprestatie voor het aanbieden van Fonds aan (potentiële) Deelnemers. Deze vergoedingen komen niet ten laste van de Subfondsen en de AEGON Basisfondsen.

Verhandelbaarheid

Het AEGON Paraplufonds noch enig Subfonds is genoteerd op een gereglementeerde markt, een effectenbeurs of andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt. Voor deelname in de Subfondsen geldt geen minimum- en geen maximumbedrag. De Beheerder heeft het recht één of meer personen aan te wijzen die Participaties tegen de hierboven vermelde prijs kopen of verkopen. Als zodanig kunnen BAGON B.V. en AEGON Bedrijfsfinanciering B.V., groepsmaatschappijen van AEGON N.V., permanent de markt in de Participaties onderhouden. Afhankelijk van de vraag- en aanbodverhoudingen verkoopt of koopt AEGON Bedrijfsfinanciering B.V. of BAGON B.V., indien door de Beheerder gewenst, Participaties aan of van de Deelnemer. De positie van AEGON Bedrijfsfinanciering B.V. en BAGON B.V. als marktonderhoudende partijen van het AEGON Paraplufonds is vastgelegd in twee afzonderlijke overeenkomsten tussen AEGON Bedrijfsfinanciering B.V., respectievelijk BAGON B.V., de Beheerder, de Bewaarder en AEGON Bank.

Vanaf 26 februari 2007 is een nieuwe handelssystematiek voor beleggingsfondsen geïntroduceerd (Euronext Fund Service). Conform de regels van de Autoriteit Financiële Markten maakt het Fonds gebruik van de mogelijkheid om de handelssystematiek van het Fonds per 1 juli 2007 aan te passen.

Op- en afslagen bij de uitgifte of inkoop van participaties

De uitgifteprijs van een participatie in een Subfonds is gelijk aan de waarde van zodanige participatie, verhoogd met een opslag ter dekking van kosten. De inkoopprijs van een participatie in een Subfonds is gelijk aan de waarde van een zodanige participatie, verlaagd met een afslag ter dekking van kosten. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van transactiekosten die bij het Subfonds in rekening worden gebracht door het Basisfonds of de Basisfondsen waarin dat Subfonds belegt. De op- en afslagen komen ten goede aan de Subfondsen. In onderstaand overzicht worden de maximale op- en afslagen per Subfonds weergegeven.

De exacte hoogte van vorenbedoelde opslag en afslag is elke Handelsdag bij de Beheerder opvraagbaar.

Subfonds	Maximale Op- en afslag
AEGON EuroFonds	(+1.85% -1.5%)
AEGON Nederland-Index Fonds	(+0.5% -0.5%)
AEGON Europa-Index Fonds	(+0.5% -0.5%)
AEGON Wereld-Index Fonds	(+0.6% -0.6%)
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	(+0.5% -0.5%)
AEGON Europees Aandelen Fonds	(+0.5% -0.5%)
AEGON Europees Mix Fonds	(+0.5% -0.5%)
AEGON Europees Obligatie Fonds	(+0.5% -0.5%)
AEGON Garantie Click 90 Fonds	(+0.5% -0.5%)
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	(+0.5% -0.5%)
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	(+0.5% -0.5%)
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	(+0.5% -0.5%)

5.4.4 Toelichting indirecte beleggingen

Op grond van onderdelen in artikelen 45, 46 en 47 Besluit toezicht beleggingsinstellingen dient in de jaarrekening een toelichting te worden gegeven met betrekking tot beleggingen in andere beleggingsfondsen. Het Fonds heeft gedurende het jaar in elf beleggingsfondsen belangen van gemiddeld meer dan 20 procent van het vermogen van het Fonds belegd.

Nadere informatie indirecte beleggingen

Op de volgende pagina's is per indirecte belegging een overzicht met nadere informatie hierover opgenomen.

Afspraken ten aanzien van de deling van kosten

Het Fonds belegt in Basisfondsen. Bij toe- en uittreding wordt door het Basisfonds een op- en afslag berekend. De op- en afslagen zijn vermeld in bovenstaand overzicht en dienen ter dekking van de transactiekosten voor de aan- en verkopen van beleggingen binnen de Basisfondsen.

De overige kosten in de Basisfondsen worden ten laste van het resultaat van het Basisfonds gebracht. De service fee dekt vanaf 1 januari 2007 de overige kosten van de Basisfondsen. Transactiekosten als gevolg van het aan- en verkopen van effecten in de Basisfondsen worden ten laste van het Fondsvermogen gebracht.

AEGON Basisfonds Aandelen Europa

Algemene informatie				
Oprichtingsdatum		17 maart 2000		
Soort beleggingen		Aandelen		
Beleggingsbeleid		Actief		
Benchmark		FTSE Developed Europe Index		
Regio		Europa		
Land van vestiging		Nederland		
Toezichthouder		Niet van toepassing		
Jaarverslag te verkrijgen bij		AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)		
Kosten in verband met toe- en uitstreding		0,35%		
Relatieve belang van het fondsvermogen		2006	2005	
- AEGON Europees Aandelen Fonds		100,00%	100,00%	
- AEGON Europees Mix Fonds		75,90%	70,94%	
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		49,60%	49,60%	
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds		12,92%	10,75%	
Beleggingsresultaat				
<i>(bedragen x € 1.000)</i>				
Opbrengsten uit beleggingen		26.306		
Waardeveranderingen		138.170		
Beheerskosten		54		
Rentelasten		1.984		
Bewaarkosten		371		
Accountantskosten		2		
Overige lasten		13		
Totaal lasten		2.424		
Totaal beleggingsresultaat		162.052		
Rendement		21,2%		
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde		0,05%		
Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
<i>(bedragen x € 1.000)</i>				
	Aand/Obl./Dep.	Derivaten		Totaal
Stand per 1 januari	900.208	(779)		899.429
Aankopen	981.575	12.686		994.261
Verkopen	(1.162.663)	(9.001)		(1.171.664)
Waardeveranderingen	141.851	(3.681)		138.170
Stand per 31 december	860.971	(775)		860.196
Overige activa/passiva	(1.222)	-		(1.222)
Totaal vermogen	859.749	(775)		858.974
Deelneming participanten				
<i>(bedragen x € 1.000)</i>				
	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Europees Aandelen Fonds	49.337	5,7%	47.051	5,6%
- AEGON Europees Mix Fonds	38.256	4,5%	31.154	3,7%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	60.880	7,1%	67.743	8,1%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	6.975	0,8%	5.342	0,6%
Overige fondsen	703.526	81,9%	686.931	82,0%
Driejaarsoverzicht	2006	2005	2004	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	858.974	838.221	688.721	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	75.792.992	89.690.487	93.046.017	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 11,33	€ 9,35	€ 7,40	
Incourante beleggingen				
In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.				
Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties				
Het AEGON Basisfonds Aandelen Europa heeft beleggingen gedenomineerd in vreemde valuta. Het Fonds heeft de posities afgedekt door middel van valutatermijncontracten. De contractwaarden van deze contracten bedragen CHF 5,2 miljoen, DKK 27,6 miljoen, NOK 117,8 miljoen, GBP 43,2 miljoen en SEK 132,7 miljoen.				

AEGON Basisfonds Aandelen Noord Amerika

Algemene informatie				
Oprichtingsdatum	17 maart 2000			
Soort beleggingen	Aandelen			
Beleggingsbeleid	Actief			
Benchmark	FTSE All World North America Index			
Regio	Noord-Amerika			
Land van vestiging	Nederland			
Toezichthouder	Niet van toepassing			
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)			
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,20%			
Relatieve belang van het fondsvermogen	2006		2005	
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	20,50%		19,00%	
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	35,30%		34,10%	
Beleggingsresultaat (bedragen x € 1.000)				
Opbrengsten uit beleggingen	20.106			
Waardeveranderingen	22.248			
Beheerskosten	32			
Bewaarkosten	100			
Accountantskosten	3			
Overige lasten	165			
Totaal lasten	300			
Totaal beleggingsresultaat	42.054			
Rendement	3,7%			
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde	0,03%			
Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva (bedragen x € 1.000)				
	Aand/Obl./Dep.	Derivaten	Totaal	
Stand beleggingen per 1 januari	1.038.519	-	1.038.519	
Aankopen	411.849	-	411.849	
Verkopen	(334.622)	-	(334.622)	
Waardeveranderingen	22.248	-	22.248	
Stand beleggingen per 31 december	1.137.994	-	1.137.994	
Overige activa/passiva	2.838	-	2.838	
Totaal vermogen	1.140.832	-	1.140.832	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)				
	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	11.047	1,0%	9.421	0,9%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	43.318	3,8%	46.549	4,5%
Overige fondsen	1.086.467	95,2%	986.252	94,6%
Driejaarsoverzicht	2006	2005	2004	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	1.140.832	1.042.222	842.561	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	145.669.051	138.026.757	138.078.088	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 7,83	€ 7,55	€ 6,10	
Incourante beleggingen In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.				

AEGON Basisfonds Duurzaam Wereld Aandelen

Algemene informatie				
Oprichtingsdatum	17 april 2001			
Soort beleggingen	Aandelen			
Beleggingsbeleid	Actief			
Benchmark	Dow Jones Sustainability Group World Index. ex tobacco, alcohol, gambling, armaments and firearms			
Regio	Wereld			
Land van vestiging	Nederland			
Toeziachter	Niet van toepassing			
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)			
Kosten in verband met toe- en uitstreding	0,20%			
Relatieve belang van het fondsvermogen	2006		2005	
- AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	100,00%		100,00%	
Beleggingsresultaat (bedragen x € 1.000)				
Opbrengsten uit beleggingen	667			
Waardeveranderingen	2.166			
Beheerskosten	8			
Rentelasten	8			
Bewaarkosten	7			
Overige lasten	4			
Totaal lasten	27			
Totaal beleggingsresultaat	2.806			
Rendement	10,8%			
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde	0,07%			
Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva (bedragen x € 1.000)				
	Aand/Obl./Dep.	Derivaten	Totaal	
Stand beleggingen per 1 januari	26.289		26.289	
Aankopen	17.679		17.679	
Verkopen	(15.788)		(15.788)	
Waardeveranderingen	2.162		2.162	
Stand beleggingen per 31 december	30.342	-	30.342	
Overige activa/passiva	(1.395)		(1.395)	
Totaal vermogen	28.947	-	28.947	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)				
	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	3.231	11,2%	2.828	10,8%
Overige fondsen	25.716	88,8%	23.247	89,2%
Driejaarsoverzicht	2006	2005	2004	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	28.947	26.075	20.673	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	2.961.688	2.956.121	2.956.699	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 9,77	€ 8,82	€ 6,99	
Incourante beleggingen In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.				

AEGON Basisfonds Aandelen Euro

Algemene informatie				
Oprichtingsdatum	5 juli 2000			
Soort beleggingen	Aandelen			
Beleggingsbeleid	Actief			
Benchmark	Dow Jones EuroStoxx 50 Index			
Regio	Euro-landen			
Land van vestiging	Nederland			
Toeziachter	Niet van toepassing			
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)			
Kosten in verband met toe- en uitstreding	0,30%			
Relatieve belang van het fondsvermogen	2006	2005		
- AEGON Euro Fonds	100,00%	100,00%		
Beleggingsresultaat (bedragen x € 1.000)				
Opbrengsten uit beleggingen	4.358			
Waardeveranderingen	21.086			
Beheerskosten	8			
Rentelasten	394			
Bewaarkosten	32			
Overige lasten	54			
Totaal lasten	488			
Totaal beleggingsresultaat	24.956			
Rendement	20,0%			
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde	0,00%			
Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva (bedragen x € 1.000)				
	Aand/Obl./Dep.	Derivaten	Totaal	
Stand beleggingen per 1 januari	116.482	-	116.482	
Aankopen	562.265	2.256	564.521	
Verkopen	(539.982)	-	(539.982)	
Waardeveranderingen	23.342	(2.256)	21.086	
Stand beleggingen per 31 december	162.107	-	162.107	
Overige activa/passiva	2.245		2.245	
Totaal vermogen	164.352	-	164.352	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)				
	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Euro Fonds	164.266	99,9%	116.423	100,0%
Overige fondsen	88	0,1%	-	0,0%
Driejaarsoverzicht				
	2006	2005	2004	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	164.352	116.423	80.685	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	14.535.057	12.360.140	10.835.578	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 11,31	€ 9,42	€ 7,45	
Incourante beleggingen				
In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.				

AEGON Basisfonds Obligaties Europa**Algemene informatie**

Oprichtingsdatum	2 mei 2000
Soort beleggingen	Vastrentende waarden
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	Merrill Lynch European Union Government Bond Index
Regio	Europa
Land van vestiging	Nederland
Toezichthouder	Niet van toepassing
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,04%

Relatieve belang van het fondsvermogen

	2006	2005
- AEGON Europees Mix Fonds	19,90%	23,80%
- AEGON Europees Obligaties Fonds	99,10%	98,90%

Beleggingsresultaat

(bedragen x € 1.000)

Opbrengsten uit beleggingen	29.286
Waardeveranderingen	(32.469)

Beheerskosten	124
Bewaarkosten	6
Overige lasten	60
Totaal lasten	190

Totaal beleggingsresultaat

	(3.373)
Rendement	(0,3%)
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde	0,03%

Overzicht van de beleggingen en overige activa

(bedragen x € 1.000)

	Aand/Obl./Dep.	Derivaten	Totaal
Stand beleggingen per 1 januari	697.594	611	698.205
Aankopen	498.793	4.507	503.300
Verkopen	(494.918)	(2.481)	(497.399)
Waardeveranderingen	(29.801)	(2.668)	(32.469)
Stand beleggingen per 31 december	671.668	(31)	671.637
Overige activa	19.039	-	19.039
Totaal vermogen	690.707	(31)	690.676

Deelneming participanten

(bedragen x € 1.000)

	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Europees Mix Fonds	10.160	1,5%	10.460	1,5%
- AEGON Europees Obligaties Fonds	59.091	8,6%	64.085	8,9%
Overige fondsen	621.425	89,9%	643.490	89,6%

Driejaarsoverzicht

	2006	2005	2004
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	690.676	718.035	622.738
Aantal uitstaande rechten van deelneming	100.319.356	103.983.581	95.257.556
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 6,88	€ 6,91	€ 6,54

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties

Het AEGON Basisfonds Obligaties Europa heeft beleggingen gedenomineerd in vreemde valuta. Het Fonds heeft de posities afgedekt door middel van valutatermijncontracten. De contractwaarden van deze contracten bedragen GBP 46,6 miljoen en SEK 86 miljoen.

AEGON Basisfonds Deposito Euro

Algemene informatie				
Oprichtingsdatum	1 oktober 2001			
Soort beleggingen	Vastrentende waarden			
Benchmark	3-maands Euriborrente			
Beleggingsbeleid	Passief			
Regio	Europa			
Land van vestiging	Nederland			
Toeziachter	Niet van toepassing			
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)			
Kosten in verband met toe- en uittreding	geen			
Relatieve belang van het fondsvermogen	2006	2005		
- AEGON Garantie Click 90 Fonds	89,50%	91,70%		
Beleggingsresultaat (bedragen x € 1.000)				
Opbrengsten uit beleggingen	3.967			
Waardeveranderingen	-			
Totaal lasten	-			
Totaal beleggingsresultaat	3.967			
Rendement	2,9%			
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde	0,00%			
Overzicht van de beleggingen en overige activa (bedragen x € 1.000)				
	Aand/Obl./Dep.	Derivaten	Totaal	
Stand beleggingen per 1 januari	-	-	-	
Aankopen	-	-	-	
Verkopen	-	-	-	
Waardeveranderingen	-	-	-	
Stand beleggingen per 31 december	-	-	-	
Overige activa	130.506	-	130.506	
Totaal vermogen	130.506	-	130.506	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)				
	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Garantie Click 90 Fonds	130.467	100,0%	155.585	100,0%
Overige fondsen	39	0,0%	-	0,0%
Driejaarsoverzicht				
	2006	2005	2004	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	130.467	155.585	152.311	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	11.366.650	13.953.894	13.953.894	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 11,48	€ 11,15	€ 10,92	
Incourante beleggingen				
In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.				

AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal

Algemene informatie				
Oprichtingsdatum	3 september 2001			
Soort beleggingen	Aandelen			
Benchmark	Citigroup Global Equity Property Index (Customized)			
Beleggingsbeleid	Passief			
Regio	Wereld			
Land van vestiging	Nederland			
Toezichthouder	Niet van toepassing			
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)			
Kosten in verband met toe- en uitstroom	0,35%			
Relatieve belang van het fondsvermogen	2006		2005	
- AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	100,00%		100,00%	
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	8,10%		4,40%	
Beleggingsresultaat (bedragen x € 1.000)				
Opbrengsten uit beleggingen	954			
Waardeveranderingen	7.176			
Beheerskosten	5			
Rentelasten	14			
Bewaarkosten	11			
Overige lasten	60			
Totaal lasten	90			
Totaal beleggingsresultaat	8.057			
Rendement	30,8%			
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde	0,23%			
Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva (bedragen x € 1.000)				
	Aand/Obl./Dep.	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	35.231	-	35.231	
Aankopen	11.694	1	11.695	
Verkopen	(28.097)	(3)	(28.100)	
Waardeveranderingen	7.174	2	7.176	
Stand per 31 december	26.002	-	26.002	
Overige activa/passiva	827	-	827	
Totaal vermogen	26.829	-	26.829	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)				
	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	2.317	8,6%	1.878	5,2%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	4.379	16,3%	2.204	6,1%
Overige fondsen	20.133	75,1%	32.148	88,7%
Driejaarsoverzicht	2006	2005	2004	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	26.829	36.230	28.261	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	1.738.975	3.073.497	3.219.864	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 15,43	€ 11,79	€ 8,78	
Incourante beleggingen In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.				

AEGON Basisfonds Obligaties Euro

Algemene informatie				
Oprichtingsdatum	2 mei 2000			
Soort beleggingen	Vastrentende waarden			
Benchmark	Merril Lynch EMU Direct Government Bond Index. AAA Rated			
Beleggingsbeleid	Actief			
Regio	Euro-landen			
Land van vestiging	Nederland			
Toezichthouder	Niet van toepassing			
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)			
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,02%			
Relatieve belang van het fondsvermogen	2006		2005	
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	49,50%		56,70%	
Beleggingsresultaat (bedragen x € 1.000)				
Opbrengsten uit beleggingen	17.351			
Waardeveranderingen	(18.806)			
Beheerskosten	51			
Rentelasten	2			
Bewaarkosten	10			
Overige lasten	1			
Totaal lasten	64			
Totaal beleggingsresultaat	(1.519)			
Rendement	(0,3%)			
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde	0,01%			
Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva (bedragen x € 1.000)				
	Aand/Obl./Dep.	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	433.588	-	433.588	
Aankopen	468.714	142	468.852	
Verkopen	(496.195)	49	(496.146)	
Waardeveranderingen	(18.616)	(190)	(18.806)	
Stand per 31 december	387.491	1	387.492	
Overige activa/passiva	10.729	-	10.729	
Totaal vermogen	398.220	1	398.221	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)				
	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	26.706	6,7%	28.178	6,3%
Overige fondsen	371.515	93,3%	417.345	93,7%
Driejaarsoverzicht				
	2006	2005	2004	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	398.221	445.523	278.265	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	27.522.613	30.707.344	20.206.807	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 14,47	€ 14,51	€ 13,77	
Incourante beleggingen In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.				

AEGON Basisfonds Nederland Index**Algemene informatie**

Oprichtingsdatum	1 april 2001
Soort beleggingen	Aandelen
Benchmark	AEX-Index (price index)
Beleggingsbeleid	Passief
Regio	Nederland
Land van vestiging	Nederland
Toezichthouder	Niet van toepassing
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,25%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2006	2005
- AEGON Nederland-Index Fonds	100,00%	100,00%

Beleggingsresultaat
(bedragen x € 1.000)

Opbrengsten uit beleggingen	481
Waardeveranderingen	1.806

Aan- en verkoopkosten beleggingen	4
Bewaarkosten	1
Totaal lasten	5

Totaal beleggingsresultaat	2.282
-----------------------------------	--------------

Rendement	17,2%
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde	0,01%*

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva
(bedragen x € 1.000)

	Aand/Obl./Dep.	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	13.754		13.754
Aankopen	1.853		1.853
Verkopen	(3.143)		(3.143)
Waardeveranderingen	1.806		1.806
Stand per 31 december	14.270	-	14.270
Overige activa/passiva	27		27
Totaal vermogen	14.297	-	14.297

Deelneming participanten
(bedragen x € 1.000)

	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Nederland-Index Fonds	14.297	100,00%	13.872	100,00%

Driejaarsoverzicht

	2006	2005	2004
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	14.297	13.872	14.013
Aantal uitstaande rechten van deelneming	1.349.145	1.534.583	2.018.265
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 10,60	€ 9,04	€ 6,94

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

* In de berekening van de kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde worden de aan-en verkoopkosten van de beleggingen buiten beschouwing gelaten daar hiervoor vanuit de kosten in verband met toe- en uittredingen dekking voor gerealiseerd wordt.

AEGON Basisfonds Europa Index

Algemene informatie				
Oprichtingsdatum	1 april 2001			
Soort beleggingen	Aandelen			
Benchmark	Dow Jones EuroStoxx 50 Index (price index)			
Beleggingsbeleid	Passief			
Regio	Euro-landen			
Land van vestiging	Nederland			
Toezichhouder	Niet van toepassing			
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)			
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,25%			
Relatieve belang van het fondsvermogen	2006		2005	
- AEGON Europa-Index Fonds	100,00%		100,00%	
Beleggingsresultaat (bedragen x € 1.000)				
Opbrengsten uit beleggingen	175			
Waardeveranderingen	790			
Aan-en verkoopkosten beleggingen	13			
Bewaarkosten	1			
Totaal lasten	14			
Totaal beleggingsresultaat	951			
Rendement	18,4%			
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde	0,02%*			
Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva (bedragen x € 1.000)				
	Aand/Obl./Dep.	Derivaten		Totaal
Stand per 1 januari	5.260			5.260
Aankopen	781			781
Verkopen	(613)			(613)
Waardeveranderingen	790			790
Stand per 31 december	6.218	-		6.218
Overige activa/passiva	8			8
Totaal vermogen	6.226	-		6.226
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)				
	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Europa-Index Fonds	6.226	100,00%	5.256	100,00%
Driejaarsoverzicht				
	2006	2005	2004	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	6.226	5.256	4.260	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	554.243	554.054	560.044	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 11,23	€ 9,49	€ 7,61	
Incourante beleggingen				
In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.				
* In de berekening van de kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde worden de aan-en verkoopkosten van de beleggingen buiten beschouwing gelaten daar hiervoor vanuit de kosten in verband met toe- en uittredingen dekking voor gerealiseerd wordt.				

AEGON Basisfonds Wereld Index**Algemene informatie**

Oprichtingsdatum	1 april 2001
Soort beleggingen	Aandelen
Benchmark	MSCI World Index (price index)
Beleggingsbeleid	Passief
Regio	Wereld
Land van vestiging	Nederland
Toezichthouder	Niet van toepassing
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de beheerder)
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,25%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2006	2005
- AEGON Wereld-Index Fonds	100,00%	100,00%

Beleggingsresultaat
(bedragen x € 1.000)

Opbrengsten uit beleggingen	241
Waardeveranderingen	524
Aan- en verkoopkosten beleggingen	18
Bewaarkosten	1
Totaal lasten	19
Totaal beleggingsresultaat	746
Rendement	7,5%
Kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde	0,01%*

Overzicht van de beleggingen en overige activa
(bedragen x € 1.000)

	Aand/Obl./Dep.	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	10.251		10.251
Aankopen	925		925
Verkopen	(925)		(925)
Waardeveranderingen	524		524
Stand per 31 december	10.775	-	10.775
Overige activa	41		41
Totaal vermogen	10.816	-	10.816

Deelneming participanten
(bedragen x € 1.000)

	ultimo 2006		ultimo 2005	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereld-Index Fonds	10.816	100,00%	10.289	100,00%

Driejaarsoverzicht

	2006	2005	2004
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	10.816	10.289	9.062
Aantal uitstaande rechten van deelneming	1.051.393	1.075.393	1.168.896
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 10,29	€ 9,57	€ 7,75

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

* In de berekening van de kosten t.o.v. de gemiddelde intrinsieke waarde worden de aan-en verkoopkosten van de beleggingen buiten beschouwing gelaten daar hiervoor vanuit de kosten in verband met toe- en uittredingen dekking voor gerealiseerd wordt.

5.4.5 Overige toelichtingen

Gelieerde partijen

Het Fonds maakt gebruik van de diensten van gelieerde partijen. De overeenkomsten met deze gelieerde partijen zijn tegen marktconforme voorwaarden afgesloten en betreffen de volgende:

- BAGON B.V.: marktonderhoudende partij waarbij de transacties tussen het fonds en BAGON B.V. tegen de overeenkomstig het prospectus verschuldigde aan- of verkoopprijs plaatsvinden. BAGON B.V. brengt geen vergoeding in rekening voor haar optreden als marktonderhoudende partij;
- Indien niet gebruikt gemaakt wordt van BAGON B.V.: wordt gebruikt gemaakt van Bedrijfsfinanciering B.V., marktonderhoudende partij waarbij de transacties tussen het Fonds en Bedrijfsfinanciering B.V. tegen de overeenkomstig het prospectus verschuldigde aan- of verkoopprijs plaatsvinden. Bedrijfsfinanciering B.V. brengt geen vergoeding in rekening voor haar optreden als marktonderhoudende partij;
- Group Treasury van AEGON N.V.: Group Treasury treedt op als tegenpartij van de beheerder. Transacties worden afgesloten tegen de dan vigerende marktprijzen. Group Treasury treedt op als tegenpartij bij alle valutatransacties en verzorgt het cash management voor het fonds.

De transacties van het Fonds worden voor honderd procent uitgevoerd door de gelieerde partijen. Hiertoe worden dezelfde marktconforme voorwaarden gehanteerd die zijn overeengekomen met vergelijkbare cliënten voor dezelfde soort diensten.

Uitbesteding van taken

Voor de Index fondsen heeft de beheerder AEGON Investment Management B.V. - met goedkeuring van de bewaarder - het dagelijks beheer uitbesteed aan Barclays Global Investors. De kosten hiervoor bedragen 0,04% op jaarbasis. AEGON Investment Management B.V. is verantwoordelijk voor de taakuitoefening van de externe manager.

De beheerder heeft de administratie van het fonds uitbesteed aan Kas Bank. Hierbij gaat het om de volgende kerntaken: beleggingsadministratie (berekening intrinsieke waarde), financiële administratie, participantenadministratie en rapportage aan De Nederlandsche Bank. Hiervoor wordt jaarlijks 0,06% administratievergoeding door het beleggingsfonds ingehouden.

Personeel

Het Fonds maakt gebruik van de diensten van de beheerder (directie) van het Fonds, AEGON Investment Management B.V. en heeft dientengevolge geen personeel in dienst. Het personeel van AEGON

Investment Management B.V. is in dienst van AEGON Nederland N.V.

Stembeleid

Met ingang van 1 januari 2005 is AEGON Nederland van start gegaan met de uitoefening van de stemrechten op zijn aandelenbelangen. Het stembeleid dat ook door het AEGON Paraplufonds I is overgenomen, is als volgt gestructureerd:

- Nederland: AEGON oefent het stemrecht uit op al zijn Nederlandse holdings. Afhankelijk van de omstandigheden zal AEGON zelf aanwezig zijn op de algemene of buitengewone vergadering van aandeelhouders. Daar waar de agenda geen aanleiding geeft, wordt gestemd via Institutional Shareholder Services (ISS) met de AEGON-code als uitgangspunt. De AEGON-code is te vinden op de website van AEGON onder organisatie/stembeleid.
- Buitenland: ISS draagt zorg voor de uitoefening van het stemrecht op de 500 grootste niet-Nederlandse holdings. Hier wordt aangesloten bij de ISS Code, die primair gericht is op het vergroten van de aandeelhouderswaarde en aangepast is op de regelgeving per land / aandelenmarkt.
- Ter verhoging van het rendement van zijn effectenportefeuille kan AEGON - onder strikte voorwaarden - overgaan tot het uitlenen van effecten aan derden. Indien effecten zijn uitgeleend kan AEGON geen gebruik maken van het aan die effecten gekoppelde stemrecht.
- Indien naar het oordeel van AEGON onderwerpen op de agenda staan dan wel indien sprake is van andere omstandigheden die van groot belang zijn voor de desbetreffende onderneming en haar stakeholders zal AEGON er naar streven om ervoor te zorgen dat de desbetreffende aandelen niet zullen zijn uitgeleend op het moment dat AEGON zelf actief wil gaan stemmen op een door een vennootschap uitgeschreven (algemene) vergadering.

6 Overige gegevens

6.1 Dividenduitkering

In 2007 zal voor de Subfondsen van het AEGON ParapluFonds I over het boekjaar 2006 een dividenduitkering plaatsvinden. De dividenduitkering is gebaseerd op het fiscale resultaat over het boekjaar 2006, rekening houdend met eventuele uitdelingstekorten. Hiermee wordt voldaan aan de fiscale doorstootverplichting.

De dividenduitkering per fonds is als volgt:

(bedragen * € 1.000)	2006
AEGON Europees Aandelen Fonds	905.315
AEGON Europees Mix Fonds	942.476
AEGON Garantie Click 90 Fonds	2.832.082
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	28.399
AEGON Europa Index Fonds	186.578
AEGON Nederland-Index Fonds	466.931
AEGON Euro Fonds	1.383.517
AEGON Europees Obligatie Fonds	1.806.539
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	880.909
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	1.667.437
AEGON Wereld Index Fonds	305.121
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	40.424

6.2 Persoonlijke belangen bestuurders

Volgens artikel 45 derde lid Besluit toezicht beleggingsinstellingen dient een beleggingsinstelling het totale persoonlijke belang dat de leden van de directie van de beleggingsinstelling bij een belegging van de beleggingsinstelling hebben of hebben gehad, te vermelden in de overige gegevens van het jaarverslag.

Per 31 december 2006 bestaan persoonlijke belangen van de directie in beleggingen die ook het Fonds of de Basisfondsen houden.:

(in aantallen per 31 december)	2006	2005
Aandelen AEGON	-	18.584
Opties AEGON	92.500	210.000

Den Haag, 18 april 2007

De directie
AEGON Investment Management B.V., namens deze:

Dr. W.H. van Houwelingen
Mr. drs. E.F.M. Rutten
Drs. W. Horstmann

6.3 Accountantsverklaring

Aan: de directie van AEGON Investment Management B.V. als beheerder van AEGON Paraplufonds I.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2006 van AEGON Paraplufonds I te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst-en-verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van de beheerder

AEGON Investment Management B.V. 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 jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet toezicht beleggingsinstellingen. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

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. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren 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 keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling

van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van het fonds. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die AEGON Investment Management B.V. daarbij heeft gemaakt, 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 als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Paraplufonds I per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet toezicht beleggingsinstellingen.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 18 april 2007

Ernst & Young Accountants
namens deze

w.g. A.F.J. van Overmeire RA