

AEGON Paraplufonds I

Jaarverslag 2009

Inhoudsopgave

1	Algemene informatie	3
2	Profiel	4
2.1	Algemeen	4
2.2	Algemene informatie per Subfonds	5
3	Meerjaren overzichten	8
3.1	AEGON EuroFonds	8
3.2	AEGON Nederland- Index Fonds	8
3.3	AEGON Europa- Index Fonds	9
3.4	AEGON Wereld- Index Fonds	9
3.5	AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	10
3.6	AEGON Europees Aandelen Fonds	10
3.7	AEGON Europees Mix Fonds	11
3.8	AEGON Europees Obligatie Fonds	11
3.9	AEGON Garantie Click 90 Fonds	12
3.10	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	12
3.11	AEGON Wereldwijd Mix Fonds	13
3.12	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	13
4	Verslag van de Beheerder	14
4.1	Economische ontwikkelingen	14
4.2	Financiële markten	15
4.3	Beleggingsbeleid	15
4.4	Verklaring inzake bedrijfsvoering	18
4.5	Algemene vooruitzichten	19
4.6	Organisatorische wijzigingen	19
4.7	Wijziging benchmark	20
5	Jaarrekening 2009 AEGON Paraplufonds I	21
5.1	Balans per 31 december AEGON Paraplufonds I	21
5.2	Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds I	26
5.3	Kasstroomoverzicht	31
5.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	36
5.5	Overige toelichtingen voor alle fondsen	60
5.6	Toelichting indirecte beleggingen	62
6	Overige gegevens	83
6.1	Dividenduitkering	83
6.2	Voorstel resultaatbestemming	83
6.3	Persoonlijke belangen bestuurders	84
6.4	Accountantsverklaring	85

1 Algemene informatie

Beheerder

AEGON Investment Management B.V., gevestigd te Den Haag, waarvan de directie tot 1 oktober 2009 gevoerd werd door:

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

Met ingang van 1 oktober 2009 heeft AEGON Investment Management B.V. een gewijzigde directiesamenstelling bestaande uit de volgende personen:

- A.N.R. Fleming;
- dr. W.H. van Houwelingen;
- mr. drs. E.F.M. Rutten;
- P.J.G. Smith.

AEGON Investment Management B.V. is als Beheerder van beleggingsinstellingen opgenomen in het register als bijgehouden door de Autoriteit Financiële Markten.

Bewaarder

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

- mr. J.B.M.L. van Besouw;
- drs. A.H. Maatman;
- drs. A. Laning (tot 1 oktober 2009);
- drs. G.E. Sweertman RA (vanaf 1 december 2009).

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 LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

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 dit financieel product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het Fonds en haar subfondsen, 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 I is opgericht op 19 april 2000. Het betreft een beleggingsfonds in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). 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 11 juli 2006 is aan de Beheerder een vergunning verleend als Beheerder zoals bedoeld in de Wtb. Bij inwerkingtreding van de Wft wordt deze vergunning geacht te zijn verleend op grond van de Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen waaronder het AEGON Paraplufonds I. AEGON Paraplufonds I en de Beheerder zijn onderworpen aan de vergunningseisen krachtens de Wft en staan geregistreerd bij - en onder toezicht van - de AFM hetgeen blijkt uit de inschrijving in het register als bedoeld in artikel 1:107 van de Wft. Dit register ligt voor eenieder ter inzage bij de AFM te Amsterdam.

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.

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 2009 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.

Paraplufondsrisico

Het AEGON Paraplufonds I is een fonds voor gemene rekening met een ongedeeld vermogen. De afzonderlijke Subfondsen die deel uitmaken van het AEGON Paraplufonds I vormen geen juridisch afgescheiden vermogen. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds gevolgen kan hebben voor andere Subfondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen alsmede in het geval van liquidatie en vereffening van een Subfonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt omgeslagen over de andere Subfondsen. Gezien de aard van de beleggingen, het feit dat hoofdzakelijk in de AEGON Basisfondsen wordt belegd en gezien het feit dat de financiering van de beleggingen van ieder Subfonds voor het grootste deel geschiedt met eigen vermogen, is een dergelijke gebeurtenis in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

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 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 15%.

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.

Prospectus

Het meest recente prospectus van het Fonds is gedateerd op 1 december 2009.

2.2 Algemene informatie per Subfonds

	AEGON EuroFonds	AEGON Nederland-Index Fonds	AEGON Europa-Index Fonds
Oprichtingsdatum	3 juli 2000	12 april 2001	12 april 2001
Beleggingsbeleid	actief	passief	passief
Soort belegging	AND	AND	AND
Benchmark	Dow Jones EuroStoxx 50 Index	AEX-Index (price-index)	Dow Jones EuroStoxx 50 Index (price index)
Beheervergoeding (per maand)	0,1667%	0,00%*	0,00%*
Servicevergoeding (per maand)**	0,01%	0,01%	0,01%
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
Beleggingsbeleid	passief	Passief***	actief
Soort belegging	AND	AND	AND
Benchmark	MSCI World Index (price index)	Dow Jones Sustainability Group World Index, ex tobacco, alcohol, gambling, armaments and firearms	MSCI Europe Net Index
Beheervergoeding (per maand)	0,00%*	0,10%	0,10%
Servicevergoeding (per maand)**	0,01%	0,01%	0,01%
Regio	Wereld	Wereld	Europa

* Met ingang van 01-01-2009 is de beheervergoeding van het Fonds 0% omdat het Fonds via het Basisfonds voor meer dan 95% in iShares MSCI belegt en de Beheerder een stapeling van kosten onwenselijk acht. De beheervergoeding van iShares MSCI World komt ten laste van de intrinsieke waarde van de participaties van het Basisfonds. De beheervergoeding van iShares MSCI bedraagt meer dan 0,48% (of 0,36% in geval van Nederland-Index). Derhalve neemt de Beheerder de meerdere kosten voor haar rekening.

** De service fee wordt dagelijks bij het betreffende Subfonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Subfondsvermogen per ultimo van de voorafgaande Handelsdag. De service fee bedraagt 0,12% (exclusief BTW) per jaar over het Subfondsvermogen tot EUR vijfhonderd miljoen. Over het Subfondsvermogen van EUR vijfhonderd miljoen tot EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,08% (exclusief BTW) over het gehele fondsvermogen. Over het Subfondsvermogen boven EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,06% (exclusief BTW) over het gehele fondsvermogen. De opgenomen Servicevergoeding betreft derhalve een maximale service fee per maand.

*** Fonds is gedurende het jaar overgegaan op passief beleid.

	AEGON Europees Mix Fonds	AEGON Europees Obligatie Fonds	AEGON Garantie Click 90 Fonds
Oprichtingsdatum	2 januari 2001	2 januari 2001	1 oktober 2001
Beleggingsbeleid	actief	actief	actief
Soort belegging	AND, DER, VRW, LIQ	VRW, DER	DER, LIQ
Benchmark	AND: MSCI Europe Net Index (70%) VRW: Merrill Lynch European Union Government Bond Index (25%) LIQ: Barclays Capital Euro Aggregate(5%)	Merrill Lynch European Union Government Bond Index	n.v.t.
Beheervergoeding (per maand)	0,10%	0,06%	0,08%
Servicevergoeding (per maand)*	0,01%	0,01%	0,01%
Regio	Europa	Europa	Europa

* De service fee wordt dagelijks bij het betreffende Subfonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Subfondsvermogen per ultimo van de voorafgaande Handelsdag. De service fee bedraagt 0,12% (exclusief BTW) per jaar over het Subfondsvermogen tot EUR vijfhonderd miljoen. Over het Subfondsvermogen van EUR vijfhonderd miljoen tot EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,08% (exclusief BTW) over het gehele fondsvermogen. Over het Subfondsvermogen boven EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,06% (exclusief BTW) over het gehele fondsvermogen. De opgenomen Servicevergoeding betreft derhalve een maximale service fee per maand.

	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	AEGON Wereldwijd Mix Fonds	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds
Oprichtingsdatum	2 januari 2001	1 oktober 2001	1 april 2004
Beleggingsbeleid	actief	actief	actief
Soort belegging	AND	AND, VRW, LIQ, DER	AND
Benchmark	50% MSCI Europe Net Index 50% MSCI AC World Ex Ex Europe Net Index	35% MSCI All-Country World Net Index 55% Merrill Lynch European Union Government Bond Index 5% FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index 5% GSCI Excess Return + 3M Libid <i>vanaf 9 december 2009:</i> 5% S&P GSCI Excess Return Euro	Citigroup Global Equity Property Index <i>vanaf 1 oktober 2009:</i> FTSE EPRA/ NAREIT Global Net Index
Beheervergoeding (per maand)	0,10%	0,10%	0,08%
Servicevergoeding (per maand)*	0,01%	0,01%	0,01%
Regio	Wereld	Wereld	Wereld

* De service fee wordt dagelijks bij het betreffende Subfonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Subfondsvermogen per ultimo van de voorafgaande Handelsdag. De service fee bedraagt 0,12% (exclusief BTW) per jaar over het Subfondsvermogen tot EUR vijfhonderd miljoen. Over het Subfondsvermogen van EUR vijfhonderd miljoen tot EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,08% (exclusief BTW) over het gehele fondsvermogen. Over het Subfondsvermogen boven EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,06% (exclusief BTW) over het gehele fondsvermogen. De opgenomen Servicevergoeding betreft derhalve een maximale service fee per maand.

Soort belegging:

AND: Aandelenportefeuille
VRW: Vastrentende waarden portefeuille
DER: Derivatenportefeuille
LIQ: Liquiditeitenportefeuille (deposito's, banktegoeden)

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.

Risicoprofiel

Voor de Fondsen zullen, binnen de betreffende regio, beleggingen zoveel mogelijk worden gespreid. Een spreiding over verschillende landen zal het specifieke landenrisico verlagen. 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 Meerjaren overzichten

3.1 AEGON EuroFonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,55	(3,72)	0,75	1,67	1,81
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,55	(3,72)	0,75	1,67	1,81
Beheerskosten en rentelasten	(0,13)	(0,17)	(0,22)	(0,18)	(0,16)
Totaal bedrijfslasten	(0,13)	(0,17)	(0,22)	(0,18)	(0,16)
Nettoresultaat	1,42	(3,89)	0,53	1,49	1,65
Fondsvermogen (x € 1.000)	174.104	127.675	181.944	160.772	115.676
Aantal uitstaande participaties	23.806.498	20.681.038	17.740.928	16.423.288	13.838.006
Intrinsieke waarde per participatie	7,31	6,17	10,26	9,79	8,36
Rendement (intrinsieke waarde)**	22,5%	(38,7%)	5,6%	17,8%	24,3%
Rendement benchmark	25,6%	(42,3%)	9,6%	18,1%	24,3%

3.2 AEGON Nederland- Index Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,84	(4,76)	0,86	1,49	2,01
Opbrengsten uit beleggingen	-	0,01	0,03	0,01	-
Overig resultaat	0,01	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,85	(4,75)	0,89	1,50	2,01
Beheerskosten en rentelasten	-	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,05)
Totaal bedrijfslasten	-	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,05)
Nettoresultaat	1,85	(4,79)	0,85	1,46	1,96
Fondsvermogen (x € 1.000)	9.204	6.379	11.772	14.328	13.646
Aantal uitstaande participaties	1.474.932	1.355.812	1.169.555	1.482.555	1.608.054
Intrinsieke waarde per participatie	6,24	4,70	10,07	9,66	8,49
Rendement (intrinsieke waarde)**	40,0%	(50,1%)	8,0%	16,7%	30,0%
Rendement Benchmark	36,4%	(52,3%)	4,1%	13,4%	25,5%

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties op dagbasis over het jaar.

** Het rendement op intrinsieke waarde is berekend op basis van herbelegging van het gedurende het boekjaar uitgekeerde dividend.

3.3 AEGON Europa- Index Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,53	(4,44)	1,09	1,60	1,81
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	0,01	0,06	-
Overig resultaat	0,02	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,55	(4,44)	1,10	1,66	1,81
Beheerskosten en rentelasten	(0,01)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,06)
Totaal bedrijfslasten	(0,01)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,06)
Nettoresultaat	1,54	(4,48)	1,06	1,62	1,75
Fondsvermogen (x € 1.000)	4.086	3.282	5.933	6.252	5.152
Aantal uitstaande participaties	558.366	533.195	540.181	604.987	579.987
Intrinsieke waarde per participatie	7,32	6,16	10,98	10,33	8,88
Rendement (intrinsieke waarde)**	25,7%	(41,6%)	9,6%	18,4%	24,3%
Rendement Benchmark	21,1%	(44,3%)	6,8%	15,1%	21,3%

3.4 AEGON Wereld- Index Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,40	(3,01)	(0,06)	0,66	1,73
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	0,12	-
Overig resultaat	0,02	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,42	(3,01)	(0,06)	0,78	1,73
Beheerskosten en rentelasten	(0,01)	(0,04)	(0,06)	(0,03)	(0,06)
Totaal bedrijfslasten	(0,01)	(0,04)	(0,06)	(0,03)	(0,06)
Nettoresultaat	1,41	(3,05)	(0,12)	0,75	1,67
Fondsvermogen (x € 1.000)	5.888	4.480	8.436	10.829	10.158
Aantal uitstaande participaties	885.779	790.468	932.996	1.132.996	1.132.996
Intrinsieke waarde per participatie	6,65	5,67	9,04	9,56	8,97
Rendement (intrinsieke waarde)**	25,5%	(34,3%)	(2,3%)	8,4%	22,8%
Rendement Benchmark	23,0%	(39,5%)	(3,4%)	5,8%	23,2%

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties op dagbasis over het jaar.

** Het rendement op intrinsieke waarde is berekend op basis van herbelegging van het gedurende het boekjaar uitgekeerde dividend.

3.5 AEGON Duurzaam Aandelen Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,96	(4,15)	(0,16)	1,05	2,01
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	0,01	-
Overig resultaat	0,01	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,97	(4,15)	(0,16)	1,06	2,01
Beheerskosten en rentelasten	(0,05)	(0,11)	(0,15)	(0,13)	(0,13)
Totaal bedrijfslasten	(0,05)	(0,11)	(0,15)	(0,13)	(0,13)
Nettoresultaat	1,92	(4,26)	(0,31)	0,93	1,88
Fondsvermogen (x € 1.000)	2.863	2.158	3.973	3.231	2.840
Aantal uitstaande participaties	355.192	343.498	369.525	293.525	278.524
Intrinsieke waarde per participatie	8,06	6,28	10,75	11,01	10,20
Rendement (intrinsieke waarde)**	30,6%	(40,1%)	(1,4%)	9,4%	24,7%
Rendement Benchmark	31,4%	(40,0%)	0,5%	10,9%	25,5%

3.6 AEGON Europees Aandelen Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,25	(4,28)	0,46	1,86	1,87
Opbrengsten uit beleggingen	0,01	-	(0,01)	0,01	-
Overig resultaat	0,01	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,27	(4,28)	0,45	1,87	1,87
Beheerskosten en rentelasten	(0,08)	(0,11)	(0,14)	(0,13)	(0,10)
Totaal bedrijfslasten	(0,08)	(0,11)	(0,14)	(0,13)	(0,10)
Nettoresultaat	1,19	(4,39)	0,31	1,74	1,77
Fondsvermogen (x € 1.000)	20.305	16.148	33.842	47.901	46.213
Aantal uitstaande participaties	2.958.477	2.838.493	3.296.690	4.624.253	5.234.252
Intrinsieke waarde per participatie	6,86	5,69	10,27	10,36	8,83
Rendement (intrinsieke waarde)**	21,7%	(42,4%)	1,5%	19,9%	25,1%
Rendement Benchmark	31,6%	(43,1%)	3,6%	20,7%	26,8%

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties op dagbasis over het jaar.

** Het rendement op intrinsieke waarde is berekend op basis van herbelegging van het gedurende het boekjaar uitgekeerde dividend.

3.7 AEGON Europees Mix Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,30	(3,03)	0,30	1,41	1,54
Opbrengsten uit beleggingen	0,01	-	-	-	-
Overig resultaat	0,01	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,32	(3,03)	0,30	1,41	1,54
Beheerskosten en rentelasten	(0,10)	(0,12)	(0,14)	(0,12)	(0,10)
Totaal bedrijfslasten	(0,10)	(0,12)	(0,14)	(0,12)	(0,10)
Nettoresultaat	1,22	(3,15)	0,16	1,29	1,44
Fondsvermogen (x € 1.000)	24.780	22.766	47.646	50.991	43.749
Aantal uitstaande participaties	3.043.945	3.213.024	4.532.211	4.832.211	4.646.723
Intrinsieke waarde per participatie	8,14	7,09	10,51	10,55	9,42
Rendement (intrinsieke waarde)**	18,0%	(30,5%)	1,5%	14,0%	18,0%
Rendement Benchmark	19,0%	(30,6%)	2,5%	14,5%	20,0%

3.8 AEGON Europees Obligatie Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	0,48	1,14	0,22	(0,03)	0,67
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,48	1,14	0,22	(0,03)	0,67
Beheerskosten en rentelasten	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,10)
Totaal bedrijfslasten	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,10)
Nettoresultaat	0,38	1,04	0,12	(0,12)	0,57
Fondsvermogen (x € 1.000)	40.380	48.939	55.524	59.618	64.775
Aantal uitstaande participaties	3.406.766	4.070.243	4.863.293	5.113.293	5.363.293
Intrinsieke waarde per participatie	11,85	12,02	11,42	11,66	12,08
Rendement (intrinsieke waarde)**	3,5%	9,3%	1,1%	(0,8%)	4,9%
Rendement Benchmark	3,4%	9,5%	2,1%	(0,5%)	5,4%

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties op dagbasis over het jaar.

** Het rendement op intrinsieke waarde is berekend op basis van herbelegging van het gedurende het boekjaar uitgekeerde dividend.

3.9 AEGON Garantie Click 90 Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	0,17	(0,64)	0,82	1,12	0,86
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	-
Overig resultaat	0,01	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,18	(0,64)	0,82	1,12	0,86
Beheerskosten en rentelasten	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,12)	(0,11)
Totaal bedrijfslasten	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,12)	(0,11)
Nettoresultaat	0,05	(0,78)	0,68	1,00	0,75
Fondsvermogen (x € 1.000)	51.654	67.132	113.678	145.734	169.682
Aantal uitstaande participaties	4.346.688	5.624.461	8.900.350	11.990.350	15.190.350
Intrinsieke waarde per participatie	11,88	11,94	12,77	12,16	11,17
Rendement (intrinsieke waarde)**	0,4%	(6,0%)	5,4%	9,1%	7,2%
Rendement Benchmark	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

3.10 AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,50	(3,59)	0,56	1,03	1,98
Opbrengsten uit beleggingen	0,01	-	-	0,01	-
Overig resultaat	0,01	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,52	(3,59)	0,56	1,04	1,98
Beheerskosten en rentelasten	(0,08)	(0,10)	(0,13)	(0,11)	(0,09)
Totaal bedrijfslasten	(0,08)	(0,10)	(0,13)	(0,11)	(0,09)
Nettoresultaat	1,44	(3,69)	0,43	0,93	1,89
Fondsvermogen (x € 1.000)	31.904	25.401	61.802	122.503	136.452
Aantal uitstaande participaties	4.655.970	4.630.068	6.578.478	12.913.065	15.733.065
Intrinsieke waarde per participatie	6,85	5,49	9,39	9,49	8,67
Rendement (intrinsieke waarde)**	26,1%	(39,0%)	1,1%	11,1%	27,7%
Rendement Benchmark	30,9%	(42,6%)	2,7%	12,1%	28,7%

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties op dagbasis over het jaar.

** Het rendement op intrinsieke waarde is berekend op basis van herbelegging van het gedurende het boekjaar uitgekeerde dividend.

3.11 AEGON Wereldwijd Mix Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,41	(1,38)	0,15	0,56	1,48
Opbrengsten uit beleggingen	-	0,01	-	0,02	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,41	(1,37)	0,15	0,58	1,48
Beheerskosten en rentelasten	(0,13)	(0,14)	(0,16)	(0,14)	(0,14)
Totaal bedrijfslasten	(0,13)	(0,14)	(0,16)	(0,14)	(0,14)
Nettoresultaat	1,28	(1,51)	(0,01)	0,44	1,34
Fondsvermogen (x € 1.000)	35.057	34.481	49.902	53.808	50.133
Aantal uitstaande participaties	3.278.625	3.514.666	4.324.576	4.579.576	4.356.201
Intrinsieke waarde per participatie	10,69	9,81	11,54	11,75	11,51
Rendement (intrinsieke waarde)**	13,8%	(12,9%)	(0,2%)	3,8%	13,3%
Rendement Benchmark ***	15,3%	(15,4%)	2,2%	3,2%	16,0%

3.12 AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	2,30	(6,35)	(4,49)	4,85	3,75
Opbrengsten uit beleggingen	-	(0,01)	-	-	-
Overig resultaat	0,02	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	2,32	(6,36)	(4,49)	4,85	3,75
Beheerskosten en rentelasten	(0,08)	(0,14)	(0,20)	(0,17)	(0,14)
Totaal bedrijfslasten	(0,08)	(0,14)	(0,20)	(0,17)	(0,14)
Nettoresultaat	2,24	(6,50)	(4,69)	4,68	3,61
Fondsvermogen (x € 1.000)	4.414	3.061	3.615	2.317	1.878
Aantal uitstaande participaties	448.365	395.320	253.644	127.042	128.933
Intrinsieke waarde per participatie	9,84	7,74	14,25	18,24	14,57
Rendement (intrinsieke waarde)**	31,0%	(44,7%)	(21,2%)	29,5%	32,8%
Rendement Benchmark ****	38,5%	(38,9%)	(20,0%)	29,6%	34,0%

* De opbrengsten, waardeveranderingen en bedrijfslasten per participatie zijn berekend op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties op dagbasis over het jaar.

** Het rendement op intrinsieke waarde is berekend op basis van herbelegging van het gedurende het boekjaar uitgekeerde dividend.

*** Per 9 december 2009 is de component van de benchmark 5% GSCI Excess Return + 3M Libid gewijzigd naar 5% S&P GSCI Excess Return Euro.

**** De benchmark is per 1 oktober 2009 gewijzigd van Citigroup Global Equity Property Index naar FTSE EPRA NAREIT Global Net Index.

4 Verslag van de Beheerder

4.1 Economische ontwikkelingen

Wereldeconomie

Het jaar begon economisch zwak en veel economieën bereikten hun dieptepunt in het tweede kwartaal van het jaar. Gedurende het jaar verbeterden de economische indicatoren. Het vertrouwen bij producenten en consumenten kwam langzaam terug. Aan het einde van 2009 hadden veel landen de recessie alweer verlaten. De arbeidsmarkt kende een zwaar jaar, waarbij baancreatie uitbleef en de werkloosheid bleef oplopen. Inflatie bevond zich op een laag niveau door de sterk opgelopen overcapaciteit. De recessie heeft eveneens geleid tot hoge begrotingstekorten, waardoor sommige landen hun kredietwaardigheid zagen verslechteren.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economie begon het jaar zeer negatief met een krimp van ruim zes procent op jaarbasis. Ook in het tweede kwartaal was nog sprake van krimp, maar vanaf het derde kwartaal begon de economie alweer te groeien. De economische groei werd vooral gedreven door bedrijfsvoorraden. In de eerste helft van het jaar bouwden bedrijven agressief de voorraden af, dat tempo nam in de tweede helft van het jaar af en dit zorgde voor een verbetering in economische groei. Maar ook het stimulerende begrotingsbeleid heeft bijgedragen aan het herstel. Hoewel een groot deel van de belastingverlaging werd opgespaard door consumenten, zorgde het toch voor ondersteuning van groei in de tweede helft van het jaar. De arbeidsmarkt bleef zwak. Gedurende het hele jaar hielden bedrijven een focus op kostenreductie. Investeringsplannen werden uitgesteld en de werkgelegenheid nam af. De werkgelegenheid nam zo sterk af in de VS dat de productiviteitsgroei gedurende kwartalen van krimp nog positief was. Het gevolg was een sterke stijging van de werkloosheid tot rond de 10%. In de tweede helft van het jaar namen de ontslagen wel af en leek de arbeidsmarkt te stabiliseren. Ook de huizenmarkt stabiliseerde in de tweede helft van het jaar.

De Amerikaanse centrale bank, de Fed, had de rente in 2008 tot 0,25% verlaagd, waardoor renteverlaging in 2009 niet meer mogelijk was. Toch bleef de Fed de economie en financiële markten ondersteunen via kwantitatieve beleidsmaatregelen. De Fed kocht beleggingspapier op de markt en verstreekte krediet aan de financiële sector.

Door de grote overcapaciteit op zowel product- als arbeidsmarkt bleef de onderliggende inflatie laag. Inflatie bereikte het laagste punt van het jaar (-2%) in juli. Daarna nam de inflatie snel toe. Dit kwam niet door de onderliggende inflatie, maar was een gevolg van de stijging van de olijeprijzen. Aan het einde van het jaar stond de inflatie alweer op bijna 3%. Exclusief de volatiele energieprijscapaciteit bleef inflatie echter onder de 2%.

Eurogebied

Het verloop van de recessie toonde grote overeenkomsten met de ontwikkeling in de Verenigde Staten. Het productieverlies was echter groter in het eurogebied en dat kwam door de relatief forse terugval in de wereldhandel. Grote netto exporteurs zoals Duitsland kregen hierdoor via de export te maken met een sterke terugval. In het eurogebied begon de economische groei in het derde kwartaal weer aan te trekken.

De werkgelegenheid is eveneens sterk teruggelopen in het eurogebied hoewel niet zo sterk als in de VS en evenmin net zo sterk als de productie. Hierdoor daalde de productiviteitsgroei in het eurogebied. Deels was dit een gevolg van minder flexibiliteit en door getroffen overheidsmaatregelen, waarbij via subsidies geprobeerd werd om te voorkomen dat de werkgelegenheid te sterk zou terugvallen. De consumptie daalde sterker in de VS dan in het eurogebied. Tijdens de recessie, en vooral in 2009, werden de verschillen tussen de eurolanden duidelijker. Door de recessie liepen de begrotingstekorten op. Voor sommige landen leidde dit tot problemen, zoals in Ierland en Griekenland. De druk op deze landen nam op financiële markten toe.

Azië

In een groot deel van Azië was het economisch herstel al vroeg zichtbaar. Al in het begin van 2009 verbeterden de economische indicatoren. Vooral de economisch kracht van China stond centraal. De productiviteitsgroei in de opkomende landen lag al op een structureel hoog niveau. De schuldposities waren sinds de Azië crisis al aanzienlijk afgebouwd. Daar plukten Aziatische landen de vruchten van. De regio was niet geheel ongevoelig voor de recessie in de VS. In Zuid Korea daalde de productie met 5%. Ook kleine landen hadden last van de recessie, zoals Singapore, waar de productie met 9% daalde. Maar productie sprong in deze landen weer snel terug. Al in het derde kwartaal van dit jaar was de productie in Zuid Korea en Singapore weer terug op de oude piek. Ook Japan had veel last van de recessie. Als grote exporteur werd Japan juist zwaar getroffen door de terugval in de wereldhandel. In totaal daalde de productie met ruim 8%. De productie is sinds het dal maar licht gestegen.

4.2 Financiële markten

Aandelen

Aandelenmarkten daalden tot een dieptepunt in het eerste kwartaal van het jaar. Daarna werd echter de stijgende lijn ingezet, waarna aandelenmarkten met een zeer positief rendement het jaar afronden.

De belangrijkste oorzaken van de positieve koersbewegingen waren het verbeterende economische klimaat en productiviteitsgroei bij het Amerikaanse bedrijfsleven. Het Amerikaanse bedrijfsleven heeft zeer flexibel gereageerd op het terugvallen van de vraag naar hun producten door de economische recessie. Door de productiecapaciteit sterker terug te schroeven dan dat de vraag daalde steeg de productiviteit en daarmee de winstmarge.

Aandelenbeurzen in opkomende landen laten een stuk hoger rendement zien dan de aandelenbeurzen in ontwikkelde landen. Opkomende landen hebben minder last van de financiële crisis en de binnenlandse vraag is minder teruggevallen dan in ontwikkelde landen.

Vastrentende waarden

Alle belangrijke regio's lieten een economisch herstel zien. Met name in de Verenigde Staten verbeterde de economie op nagenoeg alle terreinen. Ondanks het herstel hebben centrale banken aangegeven het nog te vroeg te vinden het ruime beleid terug te draaien. Zij wijzen op de noodzaak om de geld- en kapitaalmarkten te stabiliseren en de kredietverlening te stimuleren.

De achilleshiel van het herstel is de arbeidsmarkt. In zowel de Verenigde Staten als Europa blijft de arbeidsmarkt echter zwak, waardoor de consumentenbestedingen beperkt blijven. Herstel van de consumentenbestedingen is een voorwaarde voor een bestendig economisch herstel.

De twijfel over de houdbaarheid van het economische herstel hield de rente binnen een nauwe bandbreedte. De rentebeweging werd daarnaast beïnvloed door extra kapitaalvraag van overheden, verwachte exit strategieën van centrale banken, de goede performance van aandelen en bedrijfsobligaties en verlagingen van de kredietwaardigheid van enkele Europese landen.

Obligatiemarkten werden gedomineerd door drie wereldwijde thema's. Ten eerste het enorme aanbod van staatsobligaties dat naar de markt kwam om de opgelopen overheidstekorten in te dekken. Ten tweede vertoonde de Aziatische en Amerikaanse economie een grotere veerkracht dan verwacht. Ten derde kochten beleggers weer aandelen en bedrijfsobligaties omdat zij oordeelden dat deze te snel in waarde waren gedaald.

Grondstoffen

Grondstoffenprijzen stegen sterk afgelopen jaar door de aantrekkende economie. Vooral de toegenomen vraag uit China zorgde voor hogere prijzen. In het geval van olie was deze prijsstijging echter al voor een groot deel in de olie curve geprijsd, hierdoor hebben olie beleggers een lager rendement gehaald dan ze op het eerste gezicht zouden verwachten.

Vastgoed

Beursgenoteerd vastgoed steeg in lijn met de aandelenmarkten. Het goede rendement is met name toe te wijzen aan het herstel van de onderliggende economie. Hierdoor stegen in de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk de prijzen van het onderliggende vastgoed (vooral woningprijzen lieten stijgingen zien).

Afgelopen jaar steeg beursgenoteerd vastgoed flink. De verschillende regio's presteerden in lijn, waarbij Azië het beste presteerde en Europa het slechtste. Het positieve sentiment op de aandelen en rentemarkten heerste ook op de vastgoedmarkt. Vastgoedbedrijven bleven in het tweede en derde kwartaal in grote getale geld aantrekken om hun kapitaalstructuur te verbeteren. De bezettingsgraad of leegstand neemt echter toe, als gevolg van de gedaalde economische activiteit.

4.3 Beleggingsbeleid

AEGON Eurofonds

Het AEGON EuroFonds behaalde in 2009 een rendement van 22,5% na kosten. Dit was slechter dan de benchmark die 25,6% rendeerde.

Na het slechte beursjaar 2008, zakten in de eerste twee maanden van 2009 de Europese aandelenmarkten verder weg. Macro-economische cijfers verslechterden sneller dan verwacht. Veel bedrijven kwamen met winstwaarschuwingen. Om hun balanspositie te verstevigen kwam een groot aantal bedrijven met een claimmissie. Dit zorgde voor een aanhoudend negatief beurs sentiment.

In maart leken een aantal macro-economische cijfers aan te geven dat de economische neergang niet verder verergerde. Dit gaf beleggers de hoop dat de economie tegen het einde van 2009 weer zou kunnen gaan aantrekken. Verscheidene centrale banken kondigden aan dat zij een ruim monetair beleid gaan voeren om de economie een steun in de rug te geven. Dit gaf de aandelenmarkten extra vertrouwen.

In april kwamen de eerste kwartaalcijfers van bedrijven en macro-economische data beter door dan verwacht. Dit zorgde voor een dalende volatiliteit en een toename van risicobereidheid op Europese aandelenmarkten. Vooral aandelen met veel schuld op de balans, lage winstgevendheid en verslechterende winstvooruitzichten deden het goed.

Alleen financiële waarden en cyclische aandelen waren leidend in de marktrally. Defensieve waarden bleven sterk achter. De gezondheidszorg en telecom sectoren kwamen nauwelijks van hun plaats.

In het derde kwartaal zorgden hoger dan verwachte bedrijfswinsten en verbeterende macro-economische cijfers voor toenemend optimisme onder beleggers. Wederom deden financiële waarden het fors beter dan de markt. Deze bedrijven rapporteerden over het tweede kwartaal weer winsten wat banken het vertrouwen gaf om de verkregen overheidssteun terug te willen (gaan) betalen. De consumentensectoren lagen er het zwakst bij.

In het vierde kwartaal normaliseerde de beleggingsomgeving. Aandelen met een hoge vrije kasstroom, sterke winstgevendheid en opwaartse winstbijstellingen begonnen het goed te gaan doen. Per saldo is de Dow Jones Euro Stoxx 50 index in 2009 met 25,6% gestegen.

In de portefeuille waren kwaliteitsaandelen sterk aangezet. Aandelen met veel schuld op de balans, lage winstgevendheid en verslechterende winstvooruitzichten hebben het afgelopen jaar echter erg goed gedaan. Hierdoor zijn de overwogen posities in de portefeuille minder sterk gestegen dan de onderwogen posities. Dit heeft geresulteerd in een negatieve relatieve performance van 3,1%.

De aandelenmarkten lijken de eerste herstelfase achter de rug te hebben. Verder opwaarts potentieel zal voornamelijk gedragen moeten worden door positieve winstrevisies en het aantrekken van de markt voor fusies en overnames. Stijgende kapitaalmarktrentes, sterk oplopende grondstofprijzen en een tegenvallend economisch herstel zijn de grootste risico's.

AEGON Nederland-Index Fonds

Het AEGON Nederland-Index Fonds behaalde in 2009 een rendement van 40,0% na kosten. Dit was ruim beter dan de benchmark die 36,4% rendeerte. De outperformance wordt veroorzaakt door het dividend dat het Fonds heeft ontvangen vanuit haar beleggingen, dit wordt in de benchmark niet meegenomen.

Het Fonds belegt, direct of indirect, hoofdzakelijk in aandelen van Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen die onderdeel zijn van de AEX Index.

Het beleggingsbeleid is gericht op het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark.

De benchmark van het Fonds is AEX Index. De index kan periodiek van samenstelling en weging worden gewijzigd, volgens de daarvoor door de desbetreffende verantwoordelijke instantie gehanteerde regels. Ook de instantie die voor de index verantwoordelijk is, kan worden gewijzigd. Volledigheidshalve wordt erop gewezen dat de verantwoordelijke instantie van de index op geen enkele wijze de aanbidding of de toekenning van de participaties ondersteunt. De benchmark mag door de Beheerder worden gewijzigd zolang dit past binnen het beleggingsbeleid van het Fonds en indien zich omstandigheden voordoen die naar het oordeel van de Beheerder een wijziging rechtvaardigen.

Het Fonds participeert hoofdzakelijk in het AEGON Basisfonds Nederland Index.

AEGON Europa-Index Fonds

Het AEGON Europa-Index Fonds behaalde in 2009 een rendement van 25,7% na kosten. Dit was ruim beter dan de benchmark die 21,1% rendeerte. De outperformance wordt veroorzaakt door het dividend dat het Fonds heeft ontvangen vanuit haar beleggingen, dit wordt in de benchmark niet meegenomen.

Het Fonds belegt, direct of indirect, hoofdzakelijk in aandelen van Europese beursgenoteerde ondernemingen die onderdeel zijn van de Dow Jones Euro Stoxx 50 Index.

Het beleggingsbeleid is gericht op het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark.

Het Fonds participeert hoofdzakelijk in het AEGON Basisfonds Europa Index.

AEGON Wereld-Index Fonds

Het AEGON Wereld-Index Fonds behaalde in 2009 een rendement van 25,5% na kosten. Dit was ruim beter dan de benchmark die 23,0% rendeerte. De outperformance wordt veroorzaakt door het dividend dat het Fonds heeft ontvangen vanuit haar beleggingen, dit wordt in de benchmark niet meegenomen.

Het Fonds belegt, direct of indirect, hoofdzakelijk in aandelen van wereldwijde beursgenoteerde ondernemingen die onderdeel zijn van de MSCI World Index.

Het beleggingsbeleid is gericht op het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark.

Het Fonds participeert hoofdzakelijk in het AEGON Basisfonds Wereld Index.

AEGON Duurzaam Aandelen Fonds

Het AEGON Duurzaam Aandelen Fonds behaalde in 2009 een rendement van 30,6% na kosten. Dit was iets slechter dan de benchmark die 31,4% rendeerte.

De effecten van de kredietcrisis waren aan het begin van 2009 nog goed merkbaar. Het dieptepunt was in maart. Toen bereikte de waarde van veel aandelen het laagste punt. Om de economie te stimuleren, hebben de Centrale Banken wereldwijd de rente naar een laag niveau gebracht. Door deze en andere stimulerende maatregelen begon de economie langzaam weer te herstellen en het vertrouwen van de beleggers nam ook weer toe. Dit toenemende vertrouwen leidde vanaf maart tot een forse stijging op de aandelenmarkten. De opkomende markten profiteerden het meest van dit sterke herstel en behaalden het afgelopen jaar een rendement van 66%.

Kleine afwijkingen van de benchmark of beperkte kasposities konden een groot effect op de portefeuille hebben. Dit was dan ook de belangrijkste reden dat het rendement van het fonds licht afweek van de benchmark. Het Fonds wordt passief beheerd, waardoor het rendement slechts beperkt afwijkt van het benchmark rendement.

AEGON Europees Aandelen Fonds

Het AEGON Europees Aandelen Fonds behaalde in 2009 een rendement van 21,7% na kosten. Dit was slechter dan de benchmark die 31,6% rendeerte.

In de portefeuille van de onderliggende fondsen (Saemor Europe Alpha Fund) waren kwaliteitsaandelen sterk aangezet. Aandelen met veel schuld op de balans, lage winstgevendheid en verslechterende winstvooruitzichten hebben het afgelopen jaar echter erg goed gedaan. Hierdoor zijn de overwogen posities in de portefeuille minder sterk gestegen dan de onderwogen posities. Dit heeft geresulteerd in een negatieve relatieve performance van 9,9% ten opzichte van de benchmark. Het Saemor Europe Alpha Fund heeft vanaf begin mei 2009 een performance behaald van -2,0% wat heeft bijgedragen aan de negatieve relatieve performance.

De aandelenmarkten lijken de eerste herstelfase achter de rug te hebben. Verder opwaarts potentieel zal voornamelijk gedragen moeten worden door positieve winstrevizies en het aantrekken van de markt voor fusies & overnames. Stijgende kapitaalmarktrentes, sterk oplopende grondstofprijzen en een tegenvallend economisch herstel zijn de grootste risico's.

AEGON Europees Mix Fonds

Het AEGON Europees Mix Fonds heeft afgelopen jaar een rendement gemaakt van 18,0% terwijl de benchmark 19,0% maakte.

Aandelenselectie in Europa had afgelopen jaar een negatieve bijdrage aan het fondsrendement. Het Europees aandelen fonds zat gedurende het jaar overwogen in bedrijven met een sterke balans en een goede cash flow. Deze bedrijven behaalden echter een relatief slechter rendement, doordat zwakkere bedrijven harder waren afgestraft maar afgelopen jaar ook harder terugkwamen. In vastrentende waarden waren we overwogen in bedrijfsobligaties en overwogen in langlopende obligaties in de tweede helft van het jaar. Beide posities hebben waarde toegevoegd.

AEGON Europees Obligatie Fonds

Het beleggingsbeleid is erop gericht om waarde aan de portefeuille toe te voegen door middel van het nemen van actieve posities ten opzichte van de benchmark obligatie index. De total return van de Merrill Lynch European Union Government Bond Index kwam over 2009 uit op 3,4%. Het fondsrendement bedroeg voor kosten 4,3%: een outperformance van 0,9%. In 2009 heeft het Fonds succesvol ingespeeld op de beweging van de kapitaalmarktrente. In de eerste drie kwartalen is er nog ingespeeld op een daling van de rente, het laatste kwartaal is er juist ingespeeld op een stijging van de rente. Ook is er verschillende keren ingespeeld op de verandering van de vorm van de yieldcurve. De bijdrage over het jaar is niet positief geweest. Gedurende het jaar is de economische situatie in de wereld verbeterd. De forse maatregelen van centrale banken en Europese overheden hebben hier zeker aan bijgedragen. De vorm van de yieldcurve is steiler geworden door de verruimende maatregelen van centrale banken en de toegenomen beroep van Europese overheden op de kapitaalmarkt. De gehele rente curve is over het jaar 1,00% steiler geworden. De Europese 10-jaars rente is met 0,44% gestegen tot 3,39%. Tenslotte is er verschillende keren succesvol ingespeeld op het kleiner worden van het rente verschil tussen Britse staatsobligaties en Duitse staatsobligaties. De portefeuillemanagers zijn gebonden aan de restricties die het mandaat stelt, welke worden getoetst door risicomangers. In het Fonds wordt gebruik gemaakt van derivaten met als doel een effectieve en efficiënte uitvoering van het beleggingsbeleid mogelijk te maken en beleggingsrisico's af te dekken.

AEGON Garantie Click 90 Fonds

Het rendement van het AEGON Garantie Click 90 Fonds over 2009 bedroeg 0,4% (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. In het Fonds wordt gebruik gemaakt van derivaten met als doel een effectieve en efficiënte uitvoering van het beleggingsbeleid mogelijk te maken. De Dow Jones Eurostoxx 50 index liet in het afgelopen jaar een resultaat zien van 21,1%.

AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds

Het AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds heeft afgelopen jaar een rendement gemaakt van 26,1% terwijl de benchmark 30,9% maakte.

De effecten van de kredietcrisis waren aan het begin van 2009 nog goed merkbaar. Het dieptepunt was in maart. Toen bereikte de waarde van veel aandelen het laagste punt. Om de economie te stimuleren, hebben de Centrale Banken wereldwijd de rente naar een laag niveau gebracht. Door deze en andere stimulerende maatregelen begon de economie langzaam weer te herstellen en het vertrouwen van de beleggers nam ook weer toe. Dit toenemende vertrouwen leidde vanaf maart tot een forse stijging op de aandelenmarkten. De opkomende markten profiteerden het meest van dit sterke herstel en behaalden het afgelopen jaar een rendement van 66%.

In het tweede kwartaal van 2009 kende het Fonds een overwogen positie van opkomende landen versus ontwikkelde landen. In het vierde kwartaal kende het Fonds een overwogen positie van opkomende landen versus Japan. De eerste regiopositie heeft positief bijgedragen. De tweede sloot licht in de min. Aandelenselectie in Europa had afgelopen jaar een negatieve bijdrage aan het fondsrendement. Aandelenselectie in Azië en Noord-Amerika had een positieve bijdrage.

AEGON Wereldwijd Mix Fonds

Het AEGON Wereldwijd Mix Fund heeft afgelopen jaar een rendement gemaakt van 13,8% terwijl de gecombineerde benchmark (5% GSCI Excess Return+ 3M Libid tot en met 8 december en 5% S&P GSCI Excess Return Euro vanaf 9 december 2009) 15,3% maakte.

In het tweede kwartaal van 2009 kende het fonds een overwogen positie van opkomende landen versus ontwikkelde landen. In het vierde kwartaal kende het fonds een overwogen positie van opkomende landen versus Japan. De eerste regiopositie heeft positief bijgedragen. De tweede sloot licht in de min. Aandelenselectie in Europa had afgelopen jaar een negatieve bijdrage aan het fondsrendement. Aandelenselectie in Azië en Noord-Amerika had een positieve bijdrage. In vastrentende waarden waren we in de eerste helft van het jaar overwogen in bedrijfsobligaties en in de tweede helft van het jaar overwogen in langlopende obligaties.

AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

Het AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds heeft afgelopen jaar een rendement gemaakt van 31,0% terwijl de gecombineerde benchmark (Citigroup Global Equity Property Index, Customized tot en met 30 september 2009/FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index vanaf 1 oktober 2009) 38,5% maakte.

Deze underperformance was wederom mede een gevolg van de gekozen benchmark, in de benchmark werd geen rekening gehouden met dividend belasting. Aangezien de benchmark tevens op dagelijkse basis herbalanceerde, was het niet mogelijk om de benchmark te repliceren. In oktober is daarom gekozen op een wel te repliceren benchmark over te gaan en vanaf dat moment is de performance in lijn met de benchmark.

4.4 Verklaring inzake bedrijfsvoering

Wij beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht en Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo).

Wij hebben gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het BGfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving.

Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor AEGON Paraplufonds I te beschikken over een beschrijving als bedoeld onder artikel 121 BGfo, die voldoet aan de eisen van het BGfo.

Met betrekking tot de effectiviteit van de bedrijfsvoering is achteraf door de Beheerder geconstateerd dat, in de op 4 januari 2010 berekende intrinsieke waarde per 31 december 2009, van een drietal Subfondsen onjuistheden waren opgenomen. Deze Subfondsen betreffen het AEGON Duurzaam Aandelen Fonds, het AEGON Europa Index Fonds en het AEGON Wereld Index Fonds. De intrinsieke waarden zijn gecorrigeerd in dit jaarverslag over 2009 en de Beheerder heeft acties ondernomen ter verbetering van de beheersing van het proces.

Naast de hierboven genoemde afwijking hebben wij voor de (overige) bedrijfsvoering niet geconstateerd dat deze niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 1 januari 2009 tot en met 31 december 2009 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

4.5 Algemene vooruitzichten

Vooruitzichten Aandelen

De vooruitzichten voor aandelen zijn licht positief. We verwachten hogere bedrijfswinsten en een verdere instroom in aandelenmarkten. Het herstel is echter fragiel en zal sterk afhangen van het beleid van centrale banken.

Voor met name Emerging markets verwachten we een positief resultaat door de betere macro-economische uitgangspositie.

Vooruitzichten Vastrentende Waarden

Voor begin volgend jaar verwachten we een verbetering van de economische activiteit, een goede interesse in aandelen- en bedrijfsobligatiemarkten en een toenemend beroep van overheden en bedrijven op de kapitaalmarkt.

Hierdoor zal de interesse voor staatsobligaties afnemen en de rente een stijgende trend vertonen. Het monetaire en fiscale beleid zal accommoderend blijven om het economisch herstel te ondersteunen. Wel zullen centrale banken een begin maken met het terugdraaien van de ruim beschikbare liquiditeit.

Ten aanzien van de waardering van obligaties, geven onze berekeningen aan dat obligaties te duur zijn. Ook technische indicatoren wijzen op een mogelijke verdere rentestijging. Het marktsentiment zal gedomineerd worden door een hoge kapitaalvraag door overheden en een toegenomen risicobereidheid. Onze huidige positionering is dan ook gericht op een verdere stijging van de rente.

Vooruitzichten Grondstoffen

Onze verwachtingen voor grondstoffen zijn gematigd positief. Veel grondstoffen zullen profiteren van de aantrekkelijke economische groei in de komende jaren. Echter, het is ook zo dat de voorraden voor bijvoorbeeld ruwe olie en industriële metalen nog aan de hoge kant zijn. De verwachte prijsstijgingen zullen daarom in de eerste helft van 2010 beperkt blijven. De edelmetalen doen het traditioneel goed bij lage centrale bank rentes en een aantrekkelijke economie, dus daar verwachten wij een lichte stijging. De agrarische grondstoffen zijn moeilijk over één kam te scheren, aangezien de situatie voor iedere grondstof anders is. De prijzen zullen daarom ook uiteen kunnen lopen.

Vooruitzichten Vastgoed

Op de lange termijn blijven er zorgen in de Verenigde Staten over de financiering van veel vastgoed waar het gefinancierd is met verhandelbare leningen. Door de financiële crisis kan het erg lastig worden deze specifieke vorm van financiering te herfinancieren (met name tussen 2010-2012). Door stabilisatie van de financiële markten verwachten we dat de problemen beperkt zullen zijn.

De vooruitzichten van vastgoed blijven tweeledig. Vastgoed is aan de ene kant aantrekkelijk gewaardeerd, heeft het een aantrekkelijk dividendrendement en is het een goede inflatiehedge. Aan de andere kant is het herstel fragiel en blijft de financiering voor gestructureerde vastgoedvehikels lastig.

4.6 Organisatorische wijzigingen

AEGON N.V. heeft besloten met ingang van 1 oktober 2009 haar organisatie structuur zodanig te wijzigen dat er één global asset management organisatie is opgericht waarbinnen de asset management organisaties van het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten en Nederland nauw zullen samenwerken. Als gevolg van deze organisatorische wijziging heeft een wijziging in de directie van AEGON Investment Management B.V. plaatsgevonden. De AFM heeft aan deze wijziging haar goedkeuring verleend. Tevens zijn als gevolg van deze organisatorische wijziging nieuwe contracten gesloten binnen AEGON met gelieerde partijen waardoor de Mantelovereenkomst met AEGON Bank is komen te vervallen. Vanaf 1 oktober 2009 heeft AEGON Investment management B.V. een Service Level Agreement afgesloten met AEGON Bank. In de SLA zijn afspraken opgenomen over onderlinge samenwerking en dienstverlening door AEGON Bank en de Beheerder met betrekking tot de beleggingsfondsen die door AEGON Bank worden gedistribueerd. Hieronder vallen ondermeer de volgende afspraken: product development en beheer, kosten en provisies, processen dagfondsen, maandfondsen, financiële afrekeningen, administratie, rapportages, performancemeting en attributie.

4.7 Wijziging benchmark

AEGON Investment Management B.V. ("Beheerder") heeft besloten de vergelijkingsmaatstaf ("benchmark") van de door haar beheerde aandelen beleggingsfondsen, te wijzigen.

De benchmarks van de aandelen beleggingsfondsen zijn met ingang van ondergenoemde data gewijzigd van FTSE in MSCI. Zie de onderstaande tabel voor een overzicht van de FTSE benchmarks die thans door de aandelen beleggingsfondsen worden gehanteerd en die zijn gewijzigd in de MSCI equivalent.

Oude benchmark	Nieuwe benchmark
<i>Per 1 januari 2009:</i>	
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan Index	MSCI Pacific ex Japan Net Index
FTSE Developed Europe Index	MSCI Europe Net Index
FTSE All-World Index	MSCI All Country World Net Index
FTSE All-Emerging Asia Pacific Index	MSCI EM Asia Net Index
FTSE All-Emerging Europe Index	MSCI EM Europe Net Index
FTSE All-Emerging Index	MSCI Emerging Markets Net Index
FTSE World Europe Index	MSCI Europe Net Index
FTSE Netherlands Index	MSCI Netherlands Net Index
FTSE Japan Index	MSCI Japan Net Index
FTSE All-World Latin America Index	MSCI EM Latin America Net Index
FTSE All-World Middle East and Africa Index	MSCI EM Middle East and Africa Net Index (customized)
FTSE All-World North America Index	MSCI North America Net Index
FTSE All-World North America Index (hedged)	MSCI North America Net Index (hedged) (customized)
FTSE All-World Asia Pacific Index	MSCI AC Asia Pacific Net Index
FTSE All-World Ex Eurobloc ex UK Index	MSCI AC World ex Europe Net Index
<i>Per 1 oktober 2009:</i>	
Citigroup Global Equity Property Index (Customized)	FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index

Den Haag, 28 april 2010

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

A.N.R. Fleming
dr. W.H. van Houwelingen
mr. drs. E.F.M. Rutten
P.J.G. Smith

5 Jaarrekening 2009 AEGON Paraplufonds I

5.1 Balans per 31 december AEGON Paraplufonds I

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2009	2008
Activa			
Beleggingen			
Aandelen		287.343	217.829
Obligaties		65.043	74.310
Derivaten		1.832	2.284
Deposito's		50.855	66.348
Totaal beleggingen	5.4.2	405.073	360.771
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		794	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		2.224	-
Overige vorderingen	5.4.4	32	1.107
Totaal vorderingen		3.050	1.107
Overige activa			
Liquide middelen	5.4.5	255	1.934
Totaal overige activa		255	1.934
Totaal activa		408.378	363.812
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		347.752	506.343
Resultaat boekjaar		56.887	(144.441)
Totaal fondsvermogen	5.4.6	404.639	361.902
Beleggingen			
Opgenomen callgelden		500	-
Totaal beleggingen	5.4.2	500	-
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		1.532	-
Schulden aan kredietinstellingen	5.4.8	604	167
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		514	126
Overige schulden	5.4.9	589	1.617
Totaal kortlopende schulden		3.239	1.910
Totaal passiva		408.378	363.812

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(voor resultaatbestemming)

	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	174.424	126.981	9.275	6.406	4.077	3.300
Beleggingsfondsen obligaties	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen derivaten	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	174.424	126.981	9.275	6.406	4.077	3.300
Vorderingen						
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	56	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties	2.224	-	-	-	-	-
Overige vorderingen	-	105	4	-	-	-
Totaal vorderingen	2.224	105	60	-	-	-
Overige activa						
Liquide middelen	-	951	-	-	12	-
Totaal overige activa	-	951	-	-	12	-
Totaal activa	176.648	128.037	9.335	6.406	4.089	3.300
Passiva						
Fondsvermogen	142.893	202.767	6.574	12.211	3.223	5.697
Resultaat boekjaar	31.211	(75.092)	2.630	(5.832)	863	(2.415)
Totaal fondsvermogen	174.104	127.675	9.204	6.379	4.086	3.282
Beleggingen						
Opgenomen Callgelden	500	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	500	-	-	-	-	-
Kortlopende schulden						
Schulden uit hoofde van effectentransacties	1.193	-	-	-	-	-
Schulden aan kredietinstellingen	34	-	58	18	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties	514	126	-	-	-	-
Overige schulden	303	236	73	9	3	18
Totaal kortlopende schulden	2.044	362	131	27	3	18
Totaal passiva	176.648	128.037	9.335	6.406	4.089	3.300

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	5.863	4.500	2.863	2.144	20.285	15.913
Beleggingsfondsen obligaties	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen derivaten	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	5.863	4.500	2.863	2.144	20.285	15.913
Vorderingen						
Overige vorderingen	26	-	-	10	-	311
Totaal vorderingen	26	-	-	10	-	311
Overige activa						
Liquide middelen	-	-	2	16	112	290
Totaal overige activa	-	-	2	16	112	290
Totaal activa	5.889	4.500	2.865	2.170	20.397	16.514
Passiva						
Fondsvermogen	4.679	7.220	2.211	3.707	16.895	29.128
Resultaat boekjaar	1.209	(2.740)	652	(1.549)	3.410	(12.980)
Totaal fondsvermogen	5.888	4.480	2.863	2.158	20.305	16.148
Kortlopende schulden						
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	71	-
Schulden aan kredietinstellingen	-	2	-	-	-	-
Overige schulden	1	18	2	12	21	366
Totaal kortlopende schulden	1	20	2	12	92	366
Totaal passiva	5.889	4.500	2.865	2.170	20.397	16.514

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	17.470	15.542	-	-	-	-
Beleggingsfondsen obligaties	7.324	7.011	39.704	48.173	-	-
Beleggingsfondsen derivaten	78	94	642	839	820	973
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	50.855	66.348
Totaal beleggingen	24.872	22.647	40.346	49.012	51.675	67.321
Vorderingen						
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	160	-	-	-	250	-
Overige vorderingen	-	204	-	-	-	5
Totaal vorderingen	160	204	-	-	250	5
Overige activa						
Liquide middelen	-	183	65	-	-	-
Totaal overige activa	-	183	65	-	-	-
Totaal activa	25.032	23.034	40.411	49.012	51.925	67.326
Passiva						
Fondsvermogen	21.025	35.515	39.101	44.151	51.469	73.044
Resultaat boekjaar	3.755	(12.749)	1.279	4.788	185	(5.912)
Totaal fondsvermogen	24.780	22.766	40.380	48.939	51.654	67.132
Kortlopende schulden						
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-
Schulden aan kredietinstellingen	224	-	-	28	222	119
Overige schulden	28	268	31	45	49	75
Totaal kortlopende schulden	252	268	31	73	271	194
Totaal passiva	25.032	23.034	40.411	49.012	51.925	67.326

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	31.923	25.066	16.754	14.928	4.409	3.049
Beleggingsfondsen obligaties	-	-	18.015	19.126	-	-
Beleggingsfondsen derivaten	-	-	292	378	-	-
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	31.923	25.066	35.061	34.432	4.409	3.049
Vorderingen						
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	328	-	-	-	-	-
Overige vorderingen	1	353	-	100	1	19
Totaal vorderingen	329	353	-	100	1	19
Overige activa						
Liquide middelen	-	402	35	84	29	8
Totaal overige activa	-	402	35	84	29	8
Totaal activa	32.252	25.821	35.096	34.616	4.439	3.076
Passiva						
Fondsvermogen	25.284	47.066	30.913	40.683	3.485	5.154
Resultaat boekjaar	6.620	(21.665)	4.144	(6.202)	929	(2.093)
Totaal fondsvermogen	31.904	25.401	35.057	34.481	4.414	3.061
Kortlopende schulden						
Schulden uit hoofde van effectentransacties	247	-	-	-	21	-
Schulden aan kredietinstellingen	66	-	-	-	-	-
Overige schulden	35	420	39	135	4	15
Totaal kortlopende schulden	348	420	39	135	25	15
Totaal passiva	32.252	25.821	35.096	34.616	4.439	3.076

5.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2009	2008
Beleggingsresultaat			
Direct resultaat beleggingen	5.4.11	(14)	(2)
Waardeveranderingen beleggingen	5.4.12	61.995	(137.594)
Totaal beleggingsresultaat		61.981	(137.596)
Overig resultaat			
Valutareresultaten		14	(21)
Toe- en uittredingsvergoeding	5.5.1	192	184
Overige opbrengsten		16	-
Totaal overig resultaat		222	163
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	5.4.13	(5.316)	(7.008)
Totaal bedrijfslasten		(5.316)	(7.008)
Netto resultaat		56.887	(144.441)

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	(97)	-	-	7	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	34.259	(71.805)	2.622	(5.794)	851	(2.392)
Totaal beleggingsresultaat	34.162	(71.805)	2.622	(5.787)	851	(2.392)
Overig resultaat						
Valutareresultaten	-	(21)	-	-	-	-
Toe-en uittredingsvergoeding	-	-	11	-	3	-
Overige opbrengsten	-	-	4	-	12	-
Totaal overig resultaat	-	(21)	15	-	15	-
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	(2.951)	(3.266)	(7)	(45)	(3)	(23)
Totaal bedrijfslasten	(2.951)	(3.266)	(7)	(45)	(3)	(23)
Nettoresultaat	31.211	(75.092)	2.630	(5.832)	863	(2.415)

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	-	-	-	-	35	(7)
Waardeveranderingen van beleggingen	1.195	(2.701)	664	(1.511)	3.555	(12.671)
Totaal beleggingsresultaat	1.195	(2.701)	664	(1.511)	3.590	(12.678)
Overig resultaat						
Valutareresultaten	14	-	-	-	-	-
Toe-en uittredingsvergoeding	6	-	5	1	42	22
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-	-
Totaal overig resultaat	20	-	5	1	42	22
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	(6)	(39)	(17)	(39)	(222)	(324)
Totaal bedrijfslasten	(6)	(39)	(17)	(39)	(222)	(324)
Nettoresultaat	1.209	(2.740)	652	(1.549)	3.410	(12.980)

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	35	(1)	-	(6)	(11)	(14)
Waardeveranderingen van beleggingen	3.994	(12.282)	1.622	5.257	806	(4.882)
Totaal beleggingsresultaat	4.029	(12.283)	1.622	5.251	795	(4.896)
Overig resultaat						
Valutareresultaten	-	-	-	-	-	-
Toe-en uittredingsvergoeding	21	24	9	5	30	60
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-	-
Totaal overig resultaat	21	24	9	5	30	60
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	(295)	(490)	(352)	(468)	(640)	(1.076)
Totaal bedrijfslasten	(295)	(490)	(352)	(468)	(640)	(1.076)
Nettoresultaat	3.755	(12.749)	1.279	4.788	185	(5.912)

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	33	(3)	(10)	26	1	(4)
Waardeveranderingen van beleggingen	6.919	(21.095)	4.558	(5.663)	950	(2.055)
Totaal beleggingsresultaat	6.952	(21.098)	4.548	(5.637)	951	(2.059)
Overig resultaat						
Valutareresultaten	-	-	-	-	-	-
Toe-en uittredingsvergoeding	26	38	26	22	13	12
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-	-
Totaal overig resultaat	26	38	26	22	13	12
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	(358)	(605)	(430)	(587)	(35)	(46)
Totaal bedrijfslasten	(358)	(605)	(430)	(587)	(35)	(46)
Nettoresultaat	6.620	(21.665)	4.144	(6.202)	929	(2.093)

5.3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2009	2008
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Nettoresultaat		56.887	(144.441)
Aankopen van beleggingen		(55.760)	(71.042)
Verkopen van beleggingen		73.453	149.880
Saldo opnames en uitzettingen callgeld		500	-
Waardeveranderingen van beleggingen		(61.995)	137.594
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen		(1.943)	1.653
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden		892	1.705
		<u>12.034</u>	<u>75.349</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Inkoop van participaties (exclusief de toe- en uittredingsvergoedingen)		(73.520)	(96.431)
Uitgifte van participaties (exclusief de toe- en uittredingsvergoedingen)		71.885	36.184
Dividenduitkering		(12.515)	(11.477)
		<u>(14.150)</u>	<u>(71.724)</u>
Netto kasstroom		(2.116)	3.625
Liquiditeiten beginstand boekjaar		<u>1.767</u>	<u>(1.858)</u>
Liquiditeiten eindstand boekjaar		<u>(349)</u>	<u>1.767</u>

Toelichting

Dit kasstroomoverzicht en de hierna volgende kasstroomoverzichten per Subfonds van AEGON Paraplufonds I zijn opgesteld volgens de indirecte methode. De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen.

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	31.211	(75.092)	2.630	(5.832)	863	(2.415)
Aankopen van beleggingen	(21.056)	(26.938)	(1.998)	(1.240)	(598)	-
Verkopen van beleggingen	7.872	9.168	1.751	850	672	238
Saldo opnames en uitzettingen callgelden	500	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(34.259)	71.805	(2.622)	5.794	(851)	2.392
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(2.119)	2.103	(60)	-	(8)	10
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	1.648	357	64	(1)	(7)	10
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(16.203)	(18.597)	(235)	(429)	71	235
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(11.533)	(4.000)	(2.580)	(170)	(643)	(47)
Uitgifte van participaties	30.771	27.500	3.151	1.240	775	-
Dividenduitkering	(4.020)	(2.677)	(376)	(631)	(191)	(189)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	15.218	20.823	195	439	(59)	(236)
Netto kasstroom	(985)	2.226	(40)	10	12	(1)
Liquiditeiten beginstand boekjaar	951	(1.275)	(18)	(28)	-	1
Liquiditeiten eindstand boekjaar	(34)	951	(58)	(18)	12	-

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	1.209	(2.740)	652	(1.549)	3.410	(12.980)
Aankopen van beleggingen	(1.057)	-	(739)	-	(4.974)	(1.137)
Verkopen van beleggingen	889	1.263	684	323	4.157	6.395
Saldo opnames en uitzettingen callgeld	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(1.195)	2.701	(664)	1.511	(3.555)	12.671
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(26)	-	10	(1)	311	(273)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	(17)	10	(10)	12	(274)	366
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(197)	1.234	(67)	296	(925)	5.042
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(739)	(899)	(795)	(191)	(5.504)	(5.012)
Uitgifte van participaties	1.262	-	888	6	6.392	1.189
Dividenduitkering	(324)	(317)	(40)	(81)	(141)	(891)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	199	(1.216)	53	(266)	747	(4.714)
Netto kasstroom	2	18	(14)	30	(178)	328
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(2)	(20)	16	(14)	290	(38)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	-	(2)	2	16	112	290

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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	3.755	(12.749)	1.279	4.788	185	(5.912)
Aankopen van beleggingen	(3.346)	(9.583)	(4.666)	(2.524)	(1.492)	(1.095)
Verkopen van beleggingen	5.115	22.299	14.954	14.292	17.944	42.678
Saldo opnames en uitzettingen callgelden	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(3.994)	12.282	(1.622)	(5.257)	(806)	4.882
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	44	(103)	-	41	(245)	(5)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	(240)	268	(14)	45	(26)	75
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	1.334	12.414	9.931	11.385	15.560	40.623
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(4.387)	(11.019)	(15.531)	(11.974)	(17.492)	(40.075)
Uitgifte van participaties	3.222	-	7.563	2.425	5.103	-
Dividenduitkering	(576)	(1.112)	(1.870)	(1.824)	(3.274)	(559)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(1.741)	(12.131)	(9.838)	(11.373)	(15.663)	(40.634)
Netto kasstroom	(407)	283	93	12	(103)	(11)
Liquiditeiten beginstand boekjaar	183	(100)	(28)	(40)	(119)	(108)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	(224)	183	65	(28)	(222)	(119)

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	6.620	(21.665)	4.144	(6.202)	929	(2.093)
Aankopen van beleggingen	(6.809)	(8.156)	(7.356)	(17.437)	(1.669)	(2.932)
Verkopen van beleggingen	6.871	23.726	11.285	27.213	1.259	1.435
Saldo opnames en uitzettingen callgeld	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(6.919)	21.095	(4.558)	5.663	(950)	2.055
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	24	(142)	100	17	18	6
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	(138)	420	(96)	135	10	8
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(351)	15.278	3.519	9.389	(403)	(1.521)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(4.195)	(12.629)	(8.547)	(9.550)	(1.574)	(865)
Uitgifte van participaties	4.356	-	6.320	1.365	2.082	2.459
Dividenuitkering	(278)	(2.107)	(1.341)	(1.034)	(84)	(55)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(117)	(14.736)	(3.568)	(9.219)	424	1.539
Netto kasstroom	(468)	542	(49)	170	21	18
Liquiditeiten beginstand boekjaar	402	(140)	84	(86)	8	(10)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	(66)	402	35	84	29	8

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

5.4.1 Algemeen

De jaarrekening van het AEGON Paraplufonds I is opgesteld in overeenstemming met BW2 Titel 9. In BW2 Titel 9 zijn eisen opgenomen ten aanzien van de presentatie van het eigen vermogen en de splitsing daarvan in de jaarrekening en de toelichting op de jaarrekening. Het Fonds heeft in plaats van eigen vermogen de term Fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit bij de kenmerken van een fonds voor gemene rekening.

De jaarrekening van het AEGON Paraplufonds I is een optelling van de onderliggende Subfondsen. De balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht wordt ook op het niveau van de subfondsen gepresenteerd teneinde inzicht in de activiteiten per subfonds te geven. In de toelichting op de jaarrekening is zoveel mogelijk cijfermatige informatie per subfonds opgenomen. Op 31 december 2009 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.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in Euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvinden in Euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december van het boekjaar.

Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst-en-verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers.

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

De belangrijkste slotkoersen staan hieronder opgenomen, met de tegenwaarde van 1 Euro, ultimo december:

Valuta	2009	2008
Amerikaanse Dollar	1,43475	1,39010
Braziliaanse Real	2,50106	3,24160
Britse Pond	0,88847	0,96680
Hongkong Dollar	11,12511	10,77320
Japaneze Yen	133,56800	126,00800
Mexicaanse Peso	18,73115	19,25010
Singaporese Dollar	2,01432	2,00270
Taiwanese Dollar	45,88997	45,61880
Thaise Baht	47,83457	48,34620
Zwitserse Frank	1,48317	1,47950

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 Beleggingen

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

Criteria opname in balans

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

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

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

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan het einde van het boekjaar zijn als gevolg hiervan geen transactiekosten geactiveerd. Transactiekosten bij verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord. Transactiekosten bij aankopen van derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

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

Bepaling reële waarde

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 deze fondsen. De intrinsieke waarde van deze fondsen wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld en weerspiegelt de reële waarde van de AEGON Basisfondsen op het moment van vaststellen van de intrinsieke waarde.

Incourante beleggingen

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

Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de AEGON Basisfondsen

De AEGON Basisfondsen beleggen elk in bepaalde typen financiële instrumenten, verder zijn de AEGON Basisfondsen gestructureerd naar bijvoorbeeld regio en risicoprofiel.

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

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde

beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het jaarverslag, dan zal dit in het verslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Toelichting indirecte beleggingen

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

Presentatie derivaten

De positieve marktwaarde van de derivaten wordt onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve marktwaarde van derivaten wordt als beleggingen aan de passiefzijde van de balans gepresenteerd. Eventuele saldering van derivaten in de balans vindt plaats indien aan de salderingsvoorwaarden is voldaan. In de mutatieoverzichten worden de totale beleggingen verantwoord.

Mutatieoverzicht beleggingen

(bedragen x € 1.000)	2009	2008
<i>Aandelen</i>		
Beginstand boekjaar	217.829	365.876
Aankopen van beleggingen	44.268	58.431
Verkopen van beleggingen	(33.192)	(65.281)
Waardeveranderingen	58.438	(141.197)
Eindstand boekjaar	287.343	217.829
<i>Obligaties</i>		
Beginstand boekjaar	74.310	96.766
Aankopen van beleggingen	9.938	11.384
Verkopen van beleggingen	(21.882)	(41.726)
Waardeveranderingen	2.677	7.886
Eindstand boekjaar	65.043	74.310
<i>Derivaten</i>		
Beginstand boekjaar	2.284	9.910
Aankopen van beleggingen	1.352	1.132
Verkopen van beleggingen	(2.260)	(695)
Waardeveranderingen	456	(8.063)
Eindstand boekjaar	1.832	2.284
<i>Deposito's</i>		
Beginstand boekjaar	66.348	104.651
Aankopen van beleggingen	202	95
Verkopen van beleggingen	(16.119)	(42.178)
Waardeveranderingen	424	3.780
Eindstand boekjaar	50.855	66.348
<i>Callgelden</i>		
Beginstand boekjaar	-	-
Saldo opnames en uitzettingen	(500)	-
Eindstand boekjaar	(500)	-
Totaal		
Beginstand boekjaar	360.771	577.203
Aankopen van beleggingen	55.760	71.042
Verkopen van beleggingen	(73.953)	(149.880)
Waardeveranderingen	61.995	(137.594)
Eindstand boekjaar	404.573	360.771

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<i>Aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	126.981	181.016	6.406	11.810	3.300	5.930
Aankopen van beleggingen	21.056	26.938	1.998	1.240	598	-
Verkopen van beleggingen	(7.872)	(9.168)	(1.751)	(850)	(672)	(238)
Waardeveranderingen	34.259	(71.805)	2.622	(5.794)	851	(2.392)
Eindstand boekjaar	174.424	126.981	9.275	6.406	4.077	3.300
<i>Obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Callgelden</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Saldo opnames en uitzettingen	(500)	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	(500)	-	-	-	-	-
Totaal						
Beginstand boekjaar	126.981	181.016	6.406	11.810	3.300	5.930
Aankopen van beleggingen	21.056	26.938	1.998	1.240	598	-
Verkopen van beleggingen	(8.372)	(9.168)	(1.751)	(850)	(672)	(238)
Waardeveranderingen	34.259	(71.805)	2.622	(5.794)	851	(2.392)
Eindstand boekjaar	173.924	126.981	9.275	6.406	4.077	3.300

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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<i>Aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	4.500	8.464	2.144	3.978	15.913	33.842
Aankopen van beleggingen	1.057	-	739	-	4.974	1.137
Verkopen van beleggingen	(889)	(1.263)	(684)	(323)	(4.157)	(6.395)
Waardeveranderingen	1.195	(2.701)	664	(1.511)	3.555	(12.671)
Eindstand boekjaar	5.863	4.500	2.863	2.144	20.285	15.913
<i>Obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Totaal						
Beginstand boekjaar	4.500	8.464	2.144	3.978	15.913	33.842
Aankopen van beleggingen	1.057	-	739	-	4.974	1.137
Verkopen van beleggingen	(889)	(1.263)	(684)	(323)	(4.157)	(6.395)
Waardeveranderingen	1.195	(2.701)	664	(1.511)	3.555	(12.671)
Eindstand boekjaar	5.863	4.500	2.863	2.144	20.285	15.913

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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<i>Aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	15.542	33.240	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	1.058	6.391	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	(2.558)	(11.382)	-	-	-	-
Waardeveranderingen	3.428	(12.707)	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	17.470	15.542	-	-	-	-
<i>Obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	7.011	14.299	48.173	55.079	-	-
Aankopen van beleggingen	2.274	3.189	4.650	2.452	-	-
Verkopen van beleggingen	(2.521)	(10.851)	(14.695)	(14.238)	-	-
Waardeveranderingen	560	374	1.576	4.880	-	-
Eindstand boekjaar	7.324	7.011	39.704	48.173	-	-
<i>Derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	94	106	839	444	973	9.135
Aankopen van beleggingen	14	3	16	72	1.290	1.000
Verkopen van beleggingen	(36)	(66)	(259)	(54)	(1.825)	(500)
Waardeveranderingen	6	51	46	377	382	(8.662)
Eindstand boekjaar	78	94	642	839	820	973
<i>Deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	66.348	104.651
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	202	95
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	(16.119)	(42.178)
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	424	3.780
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	50.855	66.348
Totaal						
Beginstand boekjaar	22.647	47.645	49.012	55.523	67.321	113.786
Aankopen van beleggingen	3.346	9.583	4.666	2.524	1.492	1.095
Verkopen van beleggingen	(5.115)	(22.299)	(14.954)	(14.292)	(17.944)	(42.678)
Waardeveranderingen	3.994	(12.282)	1.622	5.257	806	(4.882)
Eindstand boekjaar	24.872	22.647	40.346	49.012	51.675	67.321

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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<i>Aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	25.066	61.731	14.928	22.258	3.049	3.607
Aankopen van beleggingen	6.809	8.156	4.310	11.637	1.669	2.932
Verkopen van beleggingen	(6.871)	(23.726)	(6.479)	(10.501)	(1.259)	(1.435)
Waardeveranderingen	6.919	(21.095)	3.995	(8.466)	950	(2.055)
Eindstand boekjaar	31.923	25.066	16.754	14.928	4.409	3.049
<i>Obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	19.126	27.388	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	3.014	5.743	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	(4.666)	(16.637)	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	541	2.632	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	18.015	19.126	-	-
<i>Derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	378	225	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	32	57	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	(140)	(75)	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	22	171	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	292	378	-	-
<i>Deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Totaal						
Beginstand boekjaar	25.066	61.731	34.432	49.871	3.049	3.607
Aankopen van beleggingen	6.809	8.156	7.356	17.437	1.669	2.932
Verkopen van beleggingen	(6.871)	(23.726)	(11.285)	(27.213)	(1.259)	(1.435)
Waardeveranderingen	6.919	(21.095)	4.558	(5.663)	950	(2.055)
Eindstand boekjaar	31.923	25.066	35.061	34.432	4.409	3.049

5.4.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

Prijrisico

Het prijrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

De beleggingen van de Subfondsen noteren in euro en de Subfondsen zijn hierdoor niet direct blootgesteld aan een significant valutarisico. De Subfondsen welke in Basisfondsen met beleggingen buiten de Eurozone beleggen zijn wel indirect blootgesteld aan een significant valutarisico. Actieve aandelenposities ten opzichte van de benchmark worden, binnen de basisfondsen, wat betreft de valutaire gevolgen geneutraliseerd.

Marktrisico

Het risico dat gelopen wordt als gevolg van veranderingen in marktprijzen wordt beperkt door de beleggingen in de portefeuille zoveel mogelijk te spreiden naar regio's, sectoren en valuta's.

Portefeuilleoverzicht AEGON Paraplufonds I per 31 december

(bedragen x € 1.000)	2009	2008
AEGON Basisfondsen		
Aandelen Azië	1.928	1.486
Aandelen Emerging Azië	3.215	1.653
Aandelen Euro	174.424	126.981
Aandelen Europa	57.335	47.869
Aandelen Japan	2.617	3.195
Aandelen Latijns Amerika	1.369	689
Aandelen Noord Amerika	17.875	15.104
Aandelen Opties Euro	820	973
Credits Europa	2.471	1.930
Deposito Euro	50.855	66.348
Duurzaam Wereld Aandelen	2.863	2.144
Europa-Index	4.077	3.300
Nederland-Index	9.275	6.406
Obligatie Beleid	1.012	1.311
Obligaties Euro	18.015	19.126
Obligaties Europa	44.557	53.254
Vastgoed Internationaal	6.502	4.502
Wereld-Index	5.863	4.500
Callgelden	(500)	-
Totaal beleggingen	404.573	360.771

Portefeuilleoverzicht per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	174.424	126.981	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	-	-	-
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	4.077	3.300
Nederland-Index	-	-	9.275	6.406	-	-
Obligatie Beleid	-	-	-	-	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Callgelden	(500)	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	173.924	126.981	9.275	6.406	4.077	3.300

Portefeuilleoverzicht 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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	-	20.285	15.913
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	2.863	2.144	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	-	-	-	-	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	5.863	4.500	-	-	-	-
Callgelden	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	5.863	4.500	2.863	2.144	20.285	15.913

Portefeuilleoverzicht 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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	17.470	15.542	-	-	-	-
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	820	973
Credits Europa	2.471	1.930	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	50.855	66.348
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	78	94	642	839	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	4.853	5.081	39.704	48.173	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Callgelden	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal beleggingen	24.872	22.647	40.346	49.012	51.675	67.321

Portefeuilleoverzicht 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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	1.187	853	741	633	-	-
Aandelen Emerging Azië	1.955	937	1.260	716	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	15.454	12.507	4.126	3.907	-	-
Aandelen Japan	1.599	1.811	1.018	1.384	-	-
Aandelen Latijns Amerika	834	396	535	293	-	-
Aandelen Noord Amerika	10.894	8.562	6.981	6.542	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	-	-	292	378	-	-
Obligaties Euro	-	-	18.015	19.126	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	2.093	1.453	4.409	3.049
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Callgelden	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	31.923	25.066	35.061	34.432	4.409	3.049

Renterisico

De Subfondsen AEGON Europees Mix Fonds, AEGON Europees Obligatie Fonds en AEGON Wereldwijd Mix Fonds beleggen voor een significant gedeelte van het vermogen in vastrentende financiële instrumenten en zijn hierdoor blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang.

Het Subfonds AEGON Garantie Click 90 Fonds belegt vrijwel het gehele vermogen in deposito's met een variabele rentevergoeding en is hierdoor blootgesteld aan een significant kasstroomrisico. De overige subfondsen beleggen niet in monetair financiële instrumenten met een variabele rente en zijn hierdoor niet blootgesteld aan een kasstroomrisico.

Kredietrisico

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

De Subfondsen AEGON Europees Mix Fonds, AEGON Europees Obligatie Fonds en AEGON Wereldwijd Mix Fonds beleggen deels of geheel in monetaire 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 € 2.471.000 (2008: € 1.930.000) van het AEGON Europees Mix Fonds is belegd in het AEGON Basisfonds Credits Europa waarvan de beleggingen bestaan uit vastrentende waarden met een hoog rendement en risicoprofiel. Dit bedrag vertegenwoordigt 9,9% van het totale belegd vermogen van het AEGON Europees Mix Fonds.

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 121.035.000 (2008: € 145.983.000). Voor het maximale kredietrisico per subfonds wordt verwezen naar de individuele balansen.

Securities lending

De Beheerder kan, ter verhoging van het fondsrendement, voor rekening en risico van de Subfondsen, effecten in- en uitlenen (securities lending). De securities lending transacties worden vrijwel uitsluitend aangegaan met partijen op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende effecten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie effecten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Maximaal 100% van de effectenportefeuille van het Fonds kan worden uitgeleend. Ontvangen liquiditeiten kunnen voor rekening en risico van het Fonds worden belegd in financiële instrumenten met een laag risicoprofiel met een looptijd passend bij het aangegane leencontract.

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

Liquiditeitsrisico

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

De Beheerder mag leningen aangaan ten laste van een Subfonds, met dien verstande dat het totale bedrag van de leningen nimmer hoger mag zijn dan 5% van de waarde van het desbetreffende Subfonds.

De participaties van het AEGON Paraplufonds I zijn dagelijks verhandelbaar. Het AEGON Paraplufonds I belegt in AEGON Beleggingsfondsen waar op dagbasis uitgetreden kan worden. De participaties van het AEGON Paraplufonds I zijn dagelijks verhandelbaar. Via de AEGON Basisfondsen beleggen de Subfondsen in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het Paraplufonds I en de Subfondsen zijn hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

5.4.4 Overige vorderingen

(bedragen x € 1.000)	2009	2008
Lopende interest	2	13
Belastingen	4	1.087
Overig	26	7
Totaal per 31 december	32	1.107

5.4.5 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds en de Subfondsen.

5.4.6 Fondsvermogen

Fondsvermogen participanten

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

Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	2009	2008
Fondsvermogen participanten		
Beginstand boekjaar	361.902	578.067
Inkoop van participaties	(73.520)	(96.431)
Uitgifte van participaties	71.885	36.184
Dividenduitkering	(12.515)	(11.477)
Eindstand boekjaar	347.752	506.343
Netto resultaat lopend boekjaar	56.887	(144.441)
Totaal fondsvermogen per 31 december	404.639	361.902

Verloopoverzicht participaties AEGON Paraplufonds I

	2009	2008
Aantal participaties per 1 januari	47.990.285	53.502.426
Inkoop van participaties	(8.916.533)	(10.041.508)
Uitgifte van participaties	10.145.851	4.529.367
Aantal participaties per 31 december	49.219.603	47.990.285

Mutatieoverzicht Fondsvermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	127.675	181.944	6.379	11.772	3.282	5.933
Inkoop van participaties	(11.533)	(4.000)	(2.580)	(170)	(643)	(47)
Uitgifte van participaties	30.771	27.500	3.151	1.240	775	-
Dividenduitkering	(4.020)	(2.677)	(376)	(631)	(191)	(189)
Eindstand boekjaar	142.893	202.767	6.574	12.211	3.223	5.697
Netto resultaat lopend boekjaar	31.211	(75.092)	2.630	(5.832)	863	(2.415)
Totaal fondsvermogen per 31 december	174.104	127.675	9.204	6.379	4.086	3.282

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beginstand boekjaar	20.681.038	17.740.928	1.355.812	1.169.554	533.195	540.181
Inkoop van participaties	(1.888.476)	(650.121)	(501.002)	(36.169)	(98.221)	(6.986)
Uitgifte van participaties	5.013.936	3.590.231	620.122	222.427	123.392	-
Eindstand boekjaar	23.806.498	20.681.038	1.474.932	1.355.812	558.366	533.195

Mutatieoverzicht Fondsvermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	4.480	8.436	2.158	3.973	16.148	33.842
Inkoop van participaties	(739)	(899)	(795)	(191)	(5.504)	(5.012)
Uitgifte van participaties	1.262	-	888	6	6.392	1.189
Dividenduitkering	(324)	(317)	(40)	(81)	(141)	(891)
Eindstand boekjaar	4.679	7.220	2.211	3.707	16.895	29.128
Netto resultaat lopend boekjaar	1.209	(2.740)	652	(1.549)	3.410	(12.980)
Totaal fondsvermogen per 31 december	5.888	4.480	2.863	2.158	20.305	16.148

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beginstand boekjaar	790.468	932.996	343.498	369.525	2.838.492	3.296.690
Inkoop van participaties	(121.383)	(142.528)	(118.757)	(27.053)	(981.391)	(610.724)
Uitgifte van participaties	216.694	-	130.451	1.026	1.101.376	152.526
Eindstand boekjaar	885.779	790.468	355.192	343.498	2.958.477	2.838.492

Mutatieoverzicht Fondsvermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	22.766	47.646	48.939	55.524	67.132	113.678
Inkoop van participaties	(4.387)	(11.019)	(15.531)	(11.974)	(17.492)	(40.075)
Uitgifte van participaties	3.222	-	7.563	2.425	5.103	-
Dividenduitkering	(576)	(1.112)	(1.870)	(1.824)	(3.274)	(559)
Eindstand boekjaar	21.025	35.515	39.101	44.151	51.469	73.044
Netto resultaat lopend boekjaar	3.755	(12.749)	1.279	4.788	185	(5.912)
Totaal fondsvermogen per 31 december	24.780	22.766	40.380	48.939	51.654	67.132

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beginstand boekjaar	3.213.024	4.532.211	4.070.243	4.863.293	5.624.461	8.900.350
Inkoop van participaties	(616.265)	(1.319.187)	(1.300.844)	(1.014.177)	(1.473.536)	(3.275.889)
Uitgifte van participaties	447.186	-	637.367	221.127	195.763	-
Eindstand boekjaar	3.043.945	3.213.024	3.406.766	4.070.243	4.346.688	5.624.461

Mutatieoverzicht Fondsvermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	25.401	61.802	34.481	49.902	3.061	3.615
Inkoop van participaties	(4.195)	(12.629)	(8.547)	(9.550)	(1.574)	(865)
Uitgifte van participaties	4.356	-	6.320	1.365	2.082	2.459
Dividenduitkering	(278)	(2.107)	(1.341)	(1.034)	(84)	(55)
Eindstand boekjaar	25.284	47.066	30.913	40.683	3.485	5.154
Netto resultaat lopend boekjaar	6.620	(21.665)	4.144	(6.202)	929	(2.093)
Totaal fondsvermogen per 31 december	31.904	25.401	35.057	34.481	4.414	3.061

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beginstand boekjaar	4.630.068	6.578.478	3.514.666	4.324.576	395.320	253.644
Inkoop van participaties	(730.204)	(1.948.410)	(871.377)	(941.929)	(215.077)	(68.335)
Uitgifte van participaties	756.106	-	635.336	132.019	268.122	210.011
Eindstand boekjaar	4.655.970	4.630.068	3.278.625	3.514.666	448.365	395.320

5.4.7 Reconciliatie berekende intrinsieke waarde met intrinsieke waarde jaarrekening

De door de Beheerder per 4 januari 2010 berekende intrinsieke waarde op 31 december 2009 wijkt af van de intrinsieke waarde zoals opgenomen in het meerjarenoverzicht in de jaarrekening. In de onderstaande overzichten zijn aansluitingen opgenomen van de intrinsieke waarden zoals deze blijkt uit de jaarrekeningen en de intrinsieke waarden zoals deze berekend zijn tijdens het proces van de berekening van de intrinsieke waarden (dagwaardeberekening).

AEGON Europa-Index Fonds

(bedragen x € 1.000)	2009
Vermogen volgens jaarrekening	4.086
Correctie waardering onderliggende AEGON Basisfonds	37
Intrinsieke waarde dagwaardeberekening	4.123
Aantal participaties per 31 december	558.365
Intrinsieke waarde per participatie dagwaardeberekening	7,38

Het effect van de prijscorrectie op de participaties van het Fonds bedraagt € 0,06.

AEGON Duurzaam Wereld Aandelen Fonds

(bedragen x € 1.000)	2009
Vermogen volgens jaarrekening	2.863
Correctie waardering onderliggende AEGON Basisfonds	15
Intrinsieke waarde dagwaardeberekening	2.878
Aantal participaties per 31 december	355.192
Intrinsieke waarde per participatie dagwaardeberekening	8,10

Het effect van de prijscorrectie op de participaties van het Fonds bedraagt € 0,04.

AEGON Wereld –Index Fonds

(bedragen x € 1.000)	2009
Vermogen volgens jaarrekening	5.888
Correctie custody fees	(26)
Intrinsieke waarde dagwaardeberekening	5.862
Aantal participaties per 31 december	885.779
Intrinsieke waarde per participatie dagwaardeberekening	6,62

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

5.4.8 Schulden aan kredietinstellingen

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

5.4.9 Overige schulden

De overige schulden bestaan uitsluitend uit nog te betalen beheervergoeding en nog te betalen service fee en lopende interest.

5.4.10 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

In de winst-en-verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten. Aan- en verkoopkosten van beleggingen en derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

5.4.11 Direct resultaat beleggingen

In deze post zijn opgenomen de renteopbrengsten en rentelasten.

Indirecte opbrengsten uit beleggingen in AEGON Basisfondsen

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.

De geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar bedragen per Subfonds:

(bedragen x € 1.000)	2009	2008
AEGON Euro Fonds	83	108
AEGON Nederland-Index Fonds	8	5
AEGON Europa-Index Fonds	3	1
AEGON Wereld-Index Fonds	6	3
AEGON Europees Aandelen Fonds	12	26
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	3	1
AEGON Europees Mix Fonds	7	69
AEGON Europees Obligatie Fonds	8	7
AEGON Garantie Click 90 Fonds	5	-
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	48	111
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	43	74
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	10	15
Totaal transactiekosten	236	420

5.4.12 Waardeveranderingen van beleggingen

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

5.4.13 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2009	2008
Beheervergoeding	4.880	6.386
Service fee	425	568
Bankkosten	7	-
Overige lasten	4	54
Totaal kosten	5.316	7.008

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beheervergoeding	2.781	3.077	-	29	-	18
Service fee	168	185	7	9	3	3
Bankkosten	2	-	-	-	-	-
Overige lasten	-	4	-	7	-	2
Totale kosten	2.951	3.266	7	45	3	23

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beheervergoeding	-	30	11	32	202	290
Service fee	5	4	3	4	20	29
Overige lasten	1	5	3	3	-	5
Totale kosten	6	39	17	39	222	324

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Mix Fonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beheervergoeding	267	442	303	399	569	956
Service fee	27	44	49	64	69	115
Bankkosten	1	-	-	-	2	-
Overige lasten	-	4	-	5	-	5
Totale kosten	295	490	352	468	640	1.076

Overzicht beheerkosten 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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Beheervergoeding	325	546	389	530	33	37
Service fee	33	54	39	53	2	4
Bankkosten	-	-	2	-	-	-
Overige lasten	-	5	-	4	-	5
Totale kosten	358	605	430	587	35	46

Beheervergoeding

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

Ten laste van de beheervergoeding wordt een vergoeding gebracht die verband houdt met overeenkomsten met gelieerde partijen (AEGON Bank N.V.).

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij het Fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van accountants, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten. In de vergoeding is de service fee van de onderliggende beleggingsfondsen opgenomen. De service fee dekt ook de overige kosten van de onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt.

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,12% (exclusief BTW) per jaar over het vermogen tot EUR vijfhonderd miljoen. Over het vermogen van EUR vijfhonderd miljoen tot EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,08% (exclusief BTW) over het gehele Fondsvermogen. Over het vermogen boven EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,06% (exclusief BTW) over het gehele Fondsvermogen.

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

Expense ratio

De 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 2008, 31 maart 2009, 30 juni 2009, 30 september 2009 en 31 december 2009. De meetmomenten worden als gewogen gemiddelde beschouwd, waarbij de bedoelde tijdstippen worden gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5. In de berekening van de Expense ratio zijn in de totale kosten niet meegenomen de transactiekosten van beleggingen en interest bankrekeningen. 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	
	2009	2008	2009	2008
AEGON Eurofondsen	2,15%	2,15%	2,13%	2,13%
AEGON Nederland-Index Fonds	0,10%	0,49%	0,10%	0,49%
AEGON Europa-Index Fonds	0,09%	0,51%	0,09%	0,51%
AEGON Wereld-Index Fonds	0,12%	0,59%	0,12%	0,59%
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	0,76%	1,25%	0,72%	1,24%
AEGON Europees Aandelen Fonds	1,36%	1,46%	1,33%	1,40%
AEGON Europees Mix Fonds	1,36%	1,41%	1,33%	1,36%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,86%	0,93%	0,85%	0,91%
AEGON Garantie Click 90 Fonds	1,12%	1,14%	1,12%	1,14%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	1,34%	1,48%	1,33%	1,36%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	1,34%	1,43%	1,32%	1,36%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	1,10%	1,31%	1,05%	1,25%

Vergelijking gerealiseerde kosten met prospectus

Op grond van artikel 123 lid 1 sub j van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen 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 is een indicatie van de beheervergoeding per Subfonds opgenomen en zijn de maximale kosten als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde vermeld. In onderstaand overzicht zijn de beheervergoedingen, maximale kosten en expense ratio gepresenteerd. Voor alle Subfondsen geldt dat de gerealiseerde kosten lager uitgekomen zijn dan de maximale kosten.

	Beheervergoeding	Max kosten	Expense Ratio
AEGON Eurofondsen	2,00%	2,14%	2,13%
AEGON Nederland-Index Fonds*	0,00%	0,12%	0,10%
AEGON Europa-Index Fonds*	0,00%	0,12%	0,09%
AEGON Wereld-Index Fonds*	0,00%	0,12%	0,12%
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds**	0,48%	0,60%	0,72%
AEGON Europees Aandelen Fonds	1,20%	1,34%	1,33%
AEGON Europees Mix Fonds	1,20%	1,34%	1,33%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,75%	0,89%	0,85%
AEGON Garantie Click 90 Fonds	1,00%	1,14%	1,12%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	1,20%	1,34%	1,33%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	1,20%	1,34%	1,32%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	1,00%	1,14%	1,05%

* Met ingang van 01-01-2009 is de beheervergoeding van het Fonds 0% omdat het Fonds via het Basisfonds voor meer dan 95% in iShares MSCI belegt en de Beheerder een stapeling van kosten onwenselijk acht. De beheervergoeding van iShares MSCI World komt ten laste van de intrinsieke waarde van de participaties van het Basisfonds. De beheervergoeding van iShares MSCI bedraagt meer dan 0,48% (of 0,36% in geval van Nederland-Index). Derhalve neemt de Beheerder de meerdere kosten voor haar rekening.

** Beheervergoeding is gedurende het jaar aangepast naar 0,48%. Tot 1 mei gold een beheervergoeding van 1,20%.

Omloopfactor van de activa

De Omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds. Op deze manier wordt inzicht gegeven in de mate waarin 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 + effectenverkoppen)

Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling

X: de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling.

Omloopfactor	2009	2008
AEGON Eurofondsen	-9,64%	3,00%
AEGON Nederland-Index Fonds	-27,63%	7,40%
AEGON Europa-Index Fonds	-4,25%	1,08%
AEGON Wereld-Index Fonds	-1,12%	5,55%
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	-11,07%	4,00%
AEGON Europees Aandelen Fonds	-16,58%	5,74%
AEGON Europees Mix Fonds	3,83%	57,97%
AEGON Europees Obligatie Fonds	-8,44%	4,73%
AEGON Garantie Click 90 Fonds	-5,52%	3,19%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	18,99%	43,24%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	11,60%	78,45%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	-21,85%	28,41%

5.5 Overige toelichtingen voor alle fondsen

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 het volgende:

- 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. Group Treasury brengt geen vergoeding in rekening voor haar diensten aan 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

De Beheerder heeft de administratie van het Fonds uitbesteed aan Citibank Financial Services Ireland Plc. Hierbij gaat het om de volgende kerntaken: beleggingsadministratie (berekening intrinsieke waarde), financiële administratie, participantenadministratie en rapportage aan De Nederlandsche Bank. De administratievergoeding is inbegrepen in de service fee.

Tot 1 februari 2009 heeft de Beheerder de administratie van de Indexfondsen uitbesteed aan Kas Bank. De administratievergoeding is inbegrepen in de service fee.

5.5.1 Toe- en uittredingsvergoeding

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 op- en afslagen en hun maximum per Subfonds weergegeven.

Voor 2009 zijn de op- en afslagen voor de individuele fondsen gedurende het gehele jaar gelijk geweest.

Op- en afslagen	2009	2008
AEGON EuroFonds	0,00%	0,00%
AEGON Nederland-Index Fonds	0,25%	0,25%
AEGON Europa-Index Fonds	0,25%	0,25%
AEGON Wereld-Index Fonds	0,30%	0,30%
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	0,30%	0,30%
AEGON Europees Aandelen Fonds	0,35%	0,35%
AEGON Europees Mix Fonds	0,28%	0,20%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,04%	0,04%
AEGON Garantie Click 90 Fonds	0,15%	0,15%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	0,30%	0,30%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	0,15%	0,20%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	0,35%	0,35%

Personeel

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

Vergoedingen aan distributeurs

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

Hard commissions en softdollar arrangementen

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

Stembeleid

Bij de uitoefening van het stemrecht wordt door de Beheerder aansluiting gezocht bij het stembeleid zoals vastgesteld door AEGON Nederland N.V. welk beleid haar basis vindt in de Code Tabaksblat en bij de algemene uitgangspunten van de AEGON Global Voting Policy.

Als uitvloeisel van het stembeleid van AEGON Nederland N.V. wordt gestemd op:

- Alle Nederlandse belangen uit de portefeuille van het Fonds;
- De 500 grootste internationale belangen uit de portefeuille van het Fonds.

De Beheerder van het Fonds draagt zorg dat het stemrecht dat is verbonden aan de financiële instrumenten waarin, middels een Basisfonds, wordt belegd zal worden uitgeoefend. Bij het uitoefenen van het stemrecht zal de Beheerder een afweging maken die zoveel mogelijk tegemoet komt aan het belang van de Participanten. Indien financiële instrumenten zijn uitgeleend kan de Beheerder geen gebruik maken van het aan die financiële instrumenten gekoppelde stemrecht. Indien naar het oordeel van de Beheerder 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 de Beheerder er naar streven om ervoor te zorgen dat de desbetreffende financiële instrumenten niet zullen zijn uitgeleend op het moment dat de Beheerder zelf actief wil gaan stemmen op een door de onderneming uitgeschreven (algemene) vergadering.

5.6 Toelichting indirecte beleggingen

Op grond van onderdelen in artikelen 122, 123 en 124 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen 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

Hierna 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 onderstaand 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 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.

5.6.1 AEGON Basisfondsen Aandelen Europa

Algemene informatie			
Oprichtingsdatum	17 maart 2000		
Soort beleggingen	Aandelen		
Beleggingsbeleid	Actief		
Benchmark	MSCI Europe Net 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	0,35%		

Relatieve belang van het fondsvermogen	2009	2008
- AEGON Europees Aandelen Fonds	100,00%	100,00%
- AEGON Europees Mix Fonds	70,24%	68,63%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	48,41%	49,90%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	11,77%	11,35%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	3.150	7.321
Waardeveranderingen	30.482	(93.877)
Totaal beleggingsresultaat	33.632	(86.556)
Valutarestaten	190	(747)
Toe- en uittredingsvergoeding	309	382
Totaal overig resultaat	499	(365)
Beheerkosten en overige lasten	(52)	(57)
Totaal lasten	(52)	(57)
Totaal resultaat	34.079	(86.978)
Rendement beleggingsinstelling	23,3%	(41,7%)
Expense ratio	0,03%	0,03%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Aand/Dep	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	128.988	176	129.164
Aankopen	352.022	-	352.022
Verkopen	(334.493)	-	(334.493)
Expiraties	-	2.542	2.542
Waardeveranderingen	33.200	(2.718)	30.482
Stand per 31 december	179.717	-	179.717

Overige activa/passiva 83
Totaal vermogen 179.800

Deelneming participanten
(bedragen x € 1.000)

	ultimo 2009		ultimo 2008	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Europees Aandelen Fonds	20.285	11,3%	15.913	10,7%
- AEGON Europees Mix Fonds	17.470	9,7%	15.542	10,4%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	15.454	8,6%	12.507	8,4%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	4.126	2,3%	3.907	2,6%
Overige fondsen	122.465	68,1%	101.315	67,9%

Driejaarsoverzicht

	2009	2008	2007
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	179.800	149.184	202.506
Aantal uitstaande rechten van deelneming	21.505.144	21.991.898	17.408.983
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 8,36	€ 6,78	€ 11,63

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Aandelen Europa per 31 december 2009 en per 31 december 2008 is als volgt:

Verdeling portefeuille naar land

In het onderstaande overzicht is de exposurewaarde van de openstaande futurecontracten meegenomen. Hierdoor wijkt het totale bedrag af van de portefeuillewaarde. De exposurewaarde van de openstaande futurecontracten zijn alleen gecorrigeerd voor de landenverdeling.

Landenverdeling	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Engeland	-	-	39.306	26,3
Duitsland	-	-	33.216	22,3
Frankrijk	-	-	20.909	14,0
Zwitserland	-	-	18.614	12,5
Nederland	179.717	100,0	11.763	7,9
Spanje	-	-	9.962	6,7
Overige landen (10)	-	-	18.221	12,2
Totaal beleggingen	179.717	100,0	151.991	101,9

Verdeling portefeuille naar sector

Sectorverdeling	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Financiële instellingen	-	-	25.305	17,0
Beleggingsfondsen	179.717	100,0	-	-
Niet cyclische consumenten goederen	-	-	25.263	16,9
Industrie	-	-	18.418	12,3
Grondstoffen	-	-	18.395	12,3
Niet cyclische dienstverlening	-	-	16.344	11,0
Nutsbedrijven	-	-	10.562	7,1
Overige Sectoren (4)	-	-	14.877	10,0
Totaal	179.717	100,0	129.164	86,6

5.6.2 AEGON Basisfonds Aandelen Noord Amerika

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	17 maart 2000
Soort beleggingen	Aandelen
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	MSCI North America Net 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 uittredingen	0,20%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2009	2008
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	19,91%	19,00%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	34,13%	34,16%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	1.605	5.041
Waardeveranderingen	36.331	(89.919)
Totaal beleggingsresultaat	37.936	(84.878)
Valutarestataten	62	10
Toe- en uittredingsvergoeding	293	371
Totaal overig resultaat	355	381
Beheerkosten en overige lasten	(7)	(170)
Totaal lasten	(7)	(170)
Totaal resultaat	38.284	(84.667)
Rendement beleggingsinstelling	26,9%	(33,9%)
Expense ratio	0,00%	0,08%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Aandelen/Beleg.	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	172.241	-	172.241
Aankopen	346.553	-	346.553
Verkopen	(373.797)	-	(373.797)
Expiratie	-	(222)	(222)
Waardeveranderingen	36.109	222	36.331
Stand per 31 december	181.106	-	181.106
Overige activa/passiva			(42)
Totaal vermogen			181.064

Deelneming participanten

(bedragen x € 1.000)	ultimo 2009		ultimo 2008	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	6.981	3,9%	6.542	3,2%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	10.894	6,0%	8.562	4,2%
Overige fondsen	163.189	90,1%	186.886	92,6%

Driejaarsoverzicht

	2009	2008	2007
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	181.064	201.990	202.714
Aantal uitstaande rechten van deelneming	28.410.970	40.232.438	26.658.960
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 6,37	€ 5,02	€ 7,60

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Noord Amerika per 31 december 2009 en per 31 december 2008 is als volgt:

Landenverdeling

	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Verenigde Staten van Amerika	-	-	161.928	80,2
Nederland	181.106	100,0	-	-
Canada	-	-	10.275	5,1
Overige landen	-	-	38	0,0
Totaal beleggingen	181.106	100,0	172.241	85,3

Sectorverdeling	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Niet cyclische consumenten goederen	-	-	37.054	18,3
Beleggingsfondsen	181.106	100,0	-	-
Financiële instellingen	-	-	26.377	13,1
Grondstoffen	-	-	23.302	11,5
Informatie Technologie	-	-	20.954	10,4
Cyclische dienstverlening	-	-	20.526	10,2
Buitenlandse Industrie	-	-	19.491	9,6
Overige Sectoren (4)	-	-	24.537	12,1
Totaal	181.106	100,0	172.241	85,2

5.6.3 AEGON Basisfonds Deposito Euro

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	1 oktober 2001
Soort beleggingen	Vastrentende waarden
Beleggingsbeleid	Passief
Benchmark	3-maands Euriborrente
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	geen

Relatieve belang van het fondsvermogen	2009	2008
- AEGON Garantie Click 90 Fonds	98,41%	98,55%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	436	3.696
Waardeveranderingen	-	-
Totaal beleggingsresultaat	436	3.696
Valutareresultaten	-	(11)
Toe- en uittredingsvergoeding-	-	-
Totaal overig resultaat	-	(11)
Beheerkosten en overige lasten	(3)	-
Totaal lasten	(3)	-
Totaal resultaat	433	3.685
Rendement beleggingsinstelling	0,7%	4,2%
Expense ratio	0,01%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Callgelden	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	66.000	-	66.000	
Aankopen	-	-	-	
Verkopen	(5.900)	-	(5.900)	
Waardeveranderingen	-	-	-	
Stand per 31 december	60.100	-	60.100	
Overige activa			242	
Totaal vermogen			60.342	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2009		ultimo 2008	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Garantie Click 90 Fonds	50.855	84,3%	66.348	100,00%
Overige fondsen	9.487	15,7%	-	-
Driejaarsoverzicht	2009	2008	2007	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	60.342	66.348	104.650	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	4.810.826	5.328.479	8.755.056	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 12,54	€ 12,45	€ 11,95	

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Deposito Euro per 31 december 2009 en per 31 december 2008 bestaat uit callgelden, liquide middelen en lopende interest. De beleggingsportefeuille noteert volledig in Euro.

5.6.4 AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal

Algemene informatie

Oprichtingsdatum	3 september 2001
Soort beleggingen	Aandelen
Beleggingsbeleid	Passief
Benchmark	Citigroup Global Equity Property Index (Customized)
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	0,35%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2009	2008
- AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	100,00%	100,00%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	5,97%	4,22%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	1.747	1.191
Waardeveranderingen	9.680	(16.679)
Totaal beleggingsresultaat	11.427	(15.488)
Valutareresultaten	22	(7)
Toe- en uittredingsvergoeding	165	107
Totaal overig resultaat	187	100
Beheerkosten en overige lasten	(17)	(18)
Totaal lasten	(17)	(18)
Totaal resultaat	11.597	(15.406)
Rendement beleggingsinstelling	31,4%	(43,7%)
Expense ratio	0,05%	0,06%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	20.939	-	20.939	
Aankopen	66.196	-	66.196	
Verkopen	(35.798)	-	(35.798)	
Expiratie	-	19	19	
Waardeveranderingen	9.695	(15)	9.680	
Stand per 31 december	61.032	4	61.036	
Overige activa/passiva			628	
Totaal vermogen			61.664	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2009		ultimo 2008	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	4.409	7,2%	3.049	11,0%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	2.093	3,4%	1.453	5,2%
Overige fondsen	55.162	89,4%	15.866	77,9%
Driejaarsoverzicht	2009	2008	2007	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	61.664	20.368	26.672	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	6.787.619	2.947.883	2.167.720	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€9,08	€ 6,91	€ 12,30	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			
Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties	Het AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal heeft beleggingen gedenomineerd in vreemde valuta. Het Fonds heeft de posities afgedekt naar de valutaire samenstelling van de benchmark door middel van valutatermijncontracten. De contractwaarden van deze contracten bedragen een vermeerdering van de valutaexposure ad. AUD 399K, HKD 10 miljoen, SGD 318K en SEK 3,6 miljoen.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal per 31 december 2009 en per 31 december 2008 is als volgt:

Landenverdeling	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Verenigde Staten	21.478	34,8	7.715	37,9
Hong Kong	10.624	17,2	2.705	13,3
Japan	5.674	9,2	2.928	14,4
Australië	5.571	9,0	-	-
Frankrijk	4.035	6,5	1.668	8,2
Groot-Brittannië	3.658	5,9	2.012	9,9
Overige landen (14)	9.992	16,4	3.911	19,2
Totaal	61.032	99,0	20.939	102,9

5.6.5 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
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	2009	2008
- AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	100,00%	100,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	76	101
Waardeveranderingen van beleggingen	580	(1.608)
Totaal beleggingsresultaat	656	(1.507)
Valutareresultaten	24	3
Toe- en uittredingsvergoeding	3	1
Totaal overig resultaat	27	4
Beheerkosten en overige lasten	(1)	(1)
Totaal lasten	(1)	(1)
Totaal resultaat	682	(1.504)
Rendement beleggingsinstelling	31,9%	(39,3%)
Expense ratio	0,04%	0,03%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)

	Aandelen	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	2.096	-	2.096
Aankopen	990	-	990
Verkopen	(839)	-	(839)
Waardeveranderingen	580	-	580
Stand per 31 december	2.827	-	2.827

Overige activa/passiva

Totaal vermogen

52

2.879
Deelneming participanten

(bedragen x € 1.000)

	ultimo 2009		ultimo 2008	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	2.863	99,4%	2.144	100%
Overige fondsen	16	0,6%	-	0%

Driejaarsoverzicht

	2009	2008	2007
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	2.879	2.144	3.978
Aantal uitstaande rechten van deelneming	368.468	362.615	407.245
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€7,78	€5,92	€9,77

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Wereld aandelen per 31 december 2009 en per 31 december 2008 is als volgt:

Landenverdeling

	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Verenigde Staten	679	23,7	544	25,3
Groot-Brittannië	484	16,8	367	17,1
Zwitserland	257	8,9	205	9,5
Duitsland	250	8,7	194	9,0
Frankrijk	199	6,9	150	7,0
Japan	162	5,6	129	6,0
Australië	150	5,2	-	0,0
Nederland	110	3,8	110	5,1
Overige landen (17)	536	18,6	397	18,6
Totaal beleggingen	2.827	98,2	2.096	97,6

Sectorverdeling	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Niet cyclische consumenten goederen	644	22,4	430	20,0
Financiële instellingen	611	21,2	379	17,7
Industrie	386	13,4	643	29,9
Energie	292	10,1	107	5,0
Informatie technologie	231	8,0	217	10,1
Telecommunicatie	165	5,7	-	0,0
Cyclische dienstverlening	-	0,0	121	5,6
Overige sectoren	498	17,4	199	9,3
Totaal	2.827	98,2	2.096	97,6

5.6.6 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
Toezichthouder	Niet van toepassing
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de Beheerder)
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,30%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2009	2008
- AEGON EuroFonds	100,29%	100,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	6.205	7.825
Waardeveranderingen van beleggingen	27.532	(79.692)
Totaal beleggingsresultaat	33.737	(71.867)
Valutareresultaten	557	3
Toe- en uittredingsvergoeding	83	108
Totaal overig resultaat	640	111
Beheerkosten en overige lasten	(32)	(30)
Totaal lasten	(32)	(30)
Totaal resultaat	34.345	(71.786)
Rendement beleggingsinstelling	24,6%	(37,5%)
Expense ratio	0,02%	0,02%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Aand/Dep.	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	128.255	16	128.271	
Aankopen	264.326	-	264.326	
Verkopen	(249.114)	-	(249.114)	
Expiraties	-	(452)	(452)	
Waardeveranderingen	27.068	464	27.532	
Stand per 31 december	170.535	28	170.563	
Overige activa/passiva			3.861	
Totaal vermogen			174.424	
Deelneming participanten	ultimo 2009		ultimo 2008	
(bedragen x € 1.000)	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON EuroFonds	174.424	100%	126.981	100%
Driejaarsoverzicht	2009	2008	2007	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	174.424	126.981	181.016	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	18.338.410	16.651.477	14.846.500	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€9,51	€7,63	€12,19	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			
Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties	Het AEGON Basisfonds Aandelen Euro houdt per 31 december 2009 een futurecontract aan met een totale contractwaarde van 2,1 miljoen (verhoging van de exposure uit hoofde van beleggingen).			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Aandelen Euro per 31 december 2009 en per 31 december 2008 is als volgt:

Landenverdeling	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Frankrijk	60.397	34,5	40.701	32,2
Duitsland	39.096	22,4	38.030	30,1
Spanje	34.113	19,6	19.575	15,5
Italië	17.627	10,1	14.408	11,4
Nederland	16.181	9,3	13.046	10,3
Overige landen (4)	5.172	3,0	4.689	3,7
Totaal beleggingen	172.586	98,9	130.449	103,2

*Nederland betreft deels de opgenomen callgelden ad. € 1.100.

Sectorverdeling	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Financiële instellingen	52.950	30,4	32.462	25,5
Telecommunicatie	21.140	12,1	18.935	14,8
Niet cyclische consumenten goederen	19.198	11,0	11.377	9,0
Elektriciteitsbedrijven	17.124	9,8	12.941	10,2
Grondstoffen	14.741	8,5	13.762	10,8
Energie	14.137	8,1	14.817	11,7
Industrie	12.272	7,0	6.230	4,9
Cyclische consumenten goederen	9.690	5,6	2.649	2,1
Cyclische dienstverlening	5.293	3,0	2.004	1,6
Automotive	3.500	2,0	5.410	4,3
Consumentengoederen	1.157	0,7	862	0,7
Informatie technologie	461	0,3	1.622	1,3
Callgelden	(1.100)	(0,6)	5.200	4,1
Totaal	170.563	97,9	128.271	101,0

5.6.7 AEGON Basisfonds Obligatie 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	2009	2008
- AEGON Europees Obligatie Fonds	98,41%	98,29%
- AEGON Europees Mix Fonds	19,51%	22,43%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	21.455	26.290
Waardeveranderingen van beleggingen	(2.071)	23.656
Totaal beleggingsresultaat	19.384	49.946
Valutareresultaten	2.759	20
Toe- en uittredingsvergoeding	101	149
Totaal overig resultaat	2.860	169
Beheerkosten en overige lasten	(45)	(32)
Totaal lasten	(45)	(32)
Totaal resultaat	22.199	50.083
Rendement beleggingsinstelling	4,3%	9,6%
Expense ratio	0,01%	0,01%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Obl./Depo.	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	530.587	16.323	546.910
Aankopen	242.402	-	242.402
Verkopen	(403.190)	-	(403.190)
Expiraties	-	(10.788)	(10.788)
Waardeveranderingen	4.064	(6.135)	(2.071)
Stand per 31 december	373.863	(600)	373.263
Overige activa/passiva			8.853
Totaal vermogen			382.116

Deelneming participanten

(bedragen x € 1.000)	ultimo 2009		ultimo 2008	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Europees Mix Fonds	4.853	1,3%	5.081	0,9%
- AEGON Europees Obligatie Fonds	39.704	10,3%	48.173	8,6%
Overige fondsen	337.559	88,4%	507.650	90,5%

Driejaarsoverzicht

	2009	2008	2007
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	382.116	560.904	620.975
Aantal uitstaande rechten van deelneming	47.526.667	72.763.239	88.367.553
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€8,04	€7,71	€7,03

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties

Het AEGON Basisfonds Obligatie Europa heeft beleggingen gedenomineerd in vreemde valuta. Het Fonds heeft de posities afgedekt naar de valutaire samenstelling van de benchmark door middel van valutatermijncontracten. De contractwaarden van deze contracten bedragen een vermindering van de valutaexposure ad. SEK 78,0 miljoen en GBP 54,7 miljoen. Het AEGON Basisfonds Obligaties Europa houdt per 31 december 2009 meerdere futurecontracten aan met een totale contractwaarde van 11,3 miljoen (verhoging van de exposure uit hoofde van beleggingen).

De samenstelling van de beleggingsportefeuille (inclusief de exposurewaarde van de futures) van het AEGON Basisfonds Obligatie Europa per 31 december 2009 en per 31 december 2008 is als volgt:

Landenverdeling	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Groot-Brittannië	66.663	17,4	168.057	30,0
Italië	54.579	14,3	65.372	11,7
Frankrijk	52.685	13,8	67.794	12,1
Duitsland	54.510	14,3	55.042	9,8
Griekenland	32.094	8,4	22.513	4,0
Spanje	20.008	5,2	31.687	5,6
Ierland	17.990	4,7	35.616	6,3
Overige landen (13)	89.248	23,4	96.814	17,3
Totaal beleggingen	387.777	101,5	542.895	96,8

5.6.8 AEGON Basisfonds Obligatie Euro

Algemene informatie		
Oprichtingsdatum	2 mei 2000	
Soort beleggingen	Vastrentende waarden	
Beleggingsbeleid	Actief	
Benchmark	Merril Lynch EMU Direct Government Bond Index. AAA Rated	
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	2009	2008
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	51,38%	55,54%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	26.622	26.915
Waardeveranderingen van beleggingen	(6.982)	39.086
Totaal beleggingsresultaat	19.640	66.001
Valutareresultaten	689	(58)
Toe- en uittredingsvergoeding	131	98
Totaal overig resultaat	820	40
Beheerkosten en overige lasten	(16)	-
Totaal lasten	(16)	-
Totaal resultaat	20.444	66.041
Rendement beleggingsinstelling	3,2%	11,5%
Expense ratio	0,00%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Obl./Dep.	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	688.958	8	688.966
Aankopen	387.532	-	387.532
Verkopen	(362.805)	-	(362.805)
Expiraties	-	(446)	(446)
Waardeveranderingen	(7.386)	403	(6.983)
Stand per 31 december	706.299	(35)	706.264
Overige activa/passiva			14.839
Totaal vermogen			721.103

Deelneming participanten

(bedragen x € 1.000)	ultimo 2009		ultimo 2008	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	18.015	2,5%	19.126	2,8%
Overige fondsen	703.088	97,5%	659.762	97,2%

Driejaarsoverzicht

	2009	2008	2007
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	721.103	678.888	356.245
Aantal uitstaande rechten van deelneming	42.509.642	41.300.857	24.176.262
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€16,96	€16,44	€14,74

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties

Het AEGON Basisfonds Obligaties Euro houdt per 31 december 2009 meerdere futurecontracten aan met een totale contractwaarde van 37,9 miljoen (verhoging van de exposure uit hoofde van beleggingen).

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Obligatie Euro Europa per 31 december 2009 en per 31 december 2008 is als volgt:

Verdeling portefeuille naar land

In het onderstaande overzicht is de exposurewaarde van de openstaande futurecontracten meegenomen. Hierdoor wijkt het totale bedrag af van de portefeuillewaarde. De exposurewaarde van de openstaande futurecontracten zijn alleen gecorrigeerd voor de landenverdeling.

Landenverdeling (bedragen in € 1.000)	2009		2008	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Duitsland	294.393	40,9	287.892	42,4
Frankrijk	222.399	30,8	197.322	29,1
Spanje	102.342	14,2	56.193	8,3
Nederland*	61.489	8,5	58.548	8,6
Oostenrijk	48.238	6,7	36.742	5,4
Ierland	3.003	0,4	41.750	6,1
Overige landen (2)	12.329	1,7	10.519	1,5
Totaal beleggingen	744.193	103,2	688.966	101,4

*Nederland betreft deels de uitgezette callgelden ad. € 4.100.

5.6.9 AEGON Basisfonds Nederland Index

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	1 april 2001
Soort beleggingen	Aandelen
Beleggingsbeleid	Passief
Benchmark	AEX-Index (price index)
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	2009	2008
- AEGON Nederland- Index Fonds	100,00%	100,00%
Resultaat <i>(bedragen x € 1.000)</i>		
Direct resultaat uit beleggingen	200	445
Waardeveranderingen	2.395	(6.237)
Totaal beleggingsresultaat	2.595	(5.792)
Valutare resultaten	24	-
Toe- en uittredingsvergoeding	8	-
Totaal overig resultaat	32	-
Beheerkosten en overige lasten	-	-
Totaal lasten	-	-
Totaal resultaat	2.627	(5.792)
Rendement beleggingsinstelling	39,4%	(49,6%)
Expense ratio	0,00%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	6.305	-	6.305	
Aankopen	1.276	-	1.276	
Verkopen	(816)	-	(816)	
Waardeveranderingen	2.395	-	2.395	
Stand per 31 december	9.160	-	9.160	
Overige activa/passiva			115	
Totaal vermogen			9.275	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2009		ultimo 2008	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via: - AEGON Nederland-Index Fonds	9.275	100,0%	6.409	100,0%
Driejaarsoverzicht	2009	2008	2007	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	9.275	6.409	11.810	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	1.150.729	1.109.290	1.030.944	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€8,06	€ 5,78	€ 11,46	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Nederland-Index per 31 december 2009 en per 31 december 2008 is als volgt:

Sectorverdeling	2009	2008
	% van de portefeuille	% van de portefeuille
Consumentengoederen	26,3	19,9
Basismaterialen	17,9	0,0
Financiële dienstverlening	15,6	25,4
Grondstoffen	14,3	16,1
Consumenten dienstverlening	9,1	7,3
Informatie technologie	7,7	0,0
Industrie	5,1	19,6
Overige Sectoren (2008:2)	4,0	11,7
Totaal	100,0	100,0

5.6.10 AEGON Basisfonds Europa Index

Algemene informatie			
Oprichtingsdatum	1 april 2001		
Soort beleggingen	Aandelen		
Beleggingsbeleid	Passief		
Benchmark	Dow Jones EuroStoxx 50 Index (price index)		
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	0,25%		

Relatieve belang van het fondsvermogen	2009	2008
- AEGON Europa- Index Fonds	100,00%	100,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	105	215
Waardeveranderingen	727	(2.608)
Totaal beleggingsresultaat	832	(2.393)
Toe- en uittredingsvergoeding	3	-
Totaal overig resultaat	3	-
Totaal resultaat	835	(2.393)
Rendement beleggingsinstelling	25,2%	(41,2%)
Expense ratio	0,00%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	3.265	-	3.265	
Aankopen	558	-	558	
Verkopen	(471)	-	(471)	
Waardeveranderingen	727	-	727	
Stand per 31 december	4.079	-	4.079	
Overige activa/passiva			(2)	
Totaal vermogen			4.077	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2009		ultimo 2008	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereld-Index Fonds	4.077	100,0%	3.301	100,0%
Driejaarsoverzicht	2009	2008	2007	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	4.077	3.301	5.930	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	448.411	454.713	480.206	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€9,09	€ 7,26	€ 12,35	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Europa Index per 31 december 2009 en per 31 december 2008 is als volgt:

Landenverdeling	2009	2008
	% van de portefeuille	% van de portefeuille
Frankrijk	36,2	35,8
Duitsland	26,1	29,0
Spanje	14,5	14,7
Italië	10,6	11,1
Nederland	5,9	5,1
Overige landen(2)	6,7	4,3
Totaal	100,0	100,0

Sectorverdeling	2009	2008
	% van de portefeuille	% van de portefeuille
Financiële instellingen	30,5	27,0
Nutsbedrijven	10,9	13,2
Consumptiegoederen	11,6	11,4
Industrie	8,5	17,7
Grondstoffen	9,7	6,9
Informatie Technologie	9,4	5,1
Basismaterialen	8,4	0,0
Overige sectoren (2)(2008:2)	11,0	7,1
Niet cyclische dienstverlening	0,0	11,6
Totaal	100,0	100,0

5.6.11 AEGON Basisfonds Wereld Index

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	1 april 2001
Soort beleggingen	Aandelen
Beleggingsbeleid	Passief
Benchmark	MSCI World Index (price index)
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	2009	2008
- AEGON Wereld-Index Fonds	100,00%	100,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	104	366
Waardeveranderingen	1.083	(3.069)
Totaal beleggingsresultaat	1.187	(2.703)
Valutaresultaten	8	-
Toe-en uittredingsvergoeding	6	-
Totaal overig resultaat	14	-
Beheerkosten en overige lasten	-	2
Totaal lasten	-	2
Totaal resultaat	1.201	(2.701)
Rendement beleggingsinstelling	25,6%	(33,8%)
Expense ratio	0,00%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	4.456	-	4.456	
Aankopen	967	-	967	
Verkopen	(609)	1	(608)	
Expiraties	-	(1)	-	
Waardeveranderingen	1.084	-	1.083	
Stand per 31 december	5.898	-	5.898	
Overige activa/passiva			(32)	
Totaal vermogen			5.866	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2009		ultimo 2008	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereld-Index Fonds	5.863	100,0%	4.500	100,0%
Driejaarsoverzicht	2009	2008	2007	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	5.866	4.500	8.466	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	698.540	672.410	837.235	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 8,40	€ 6,69	€ 10,11	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Wereld Index per 31 december 2009 en per 31 december 2008 betreft :

Landenverdeling	2009	2008
	% van de portefeuille	% van de portefeuille
Verenigde Staten	48,6	49,7
Japan	10,3	11,8
Verenigd Koninkrijk	10,0	9,4
Frankrijk	5,0	5,1
Overige landen(18) (2008:6)	26,1	24,0
Totaal	100,0	100,0

Sectorverdeling	2009	2008
	% van de portefeuille	% van de portefeuille
Financiële dienstverlening	20,5	18,3
Niet cyclische consumptie goederen	10,3	20,4
Industrie	10,7	10,7
Informatie technologie	11,8	10,1
Energie	11,0	0,0
Grondstoffen	0,0	17,7
Cyclische dienstverlening	0,0	11,7
Niet cyclische dienstverlening	0,0	5,6
Gezondheidszorg	10,4	0,0
Overige sectoren (2)	8,6	5,5
Basismaterialen	7,1	0,0
Consumptiegoederen	9,6	0,0
Totaal	100,0	100,0

Den Haag, 28 april 2010

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

A.N.R. Fleming
dr. W.H. van Houwelingen
mr. drs. E.F.M. Rutten
P.J.G. Smith

6 Overige gegevens

6.1 Dividenduitkering

In 2009 heeft voor het AEGON Paraplufonds I een dividenduitkering plaatsgevonden.

De dividenduitkering per fonds per participatie is als volgt:

	Dividend per participatie
AEGON Europees Aandelen Fonds	€ 0,05
AEGON Europees Mix Fonds	€ 0,19
AEGON Garantie Click 90 Fonds	€ 0,70
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	€ 0,21
AEGON Europa Index Fonds	€ 0,35
AEGON Nederland-Index Fonds	€ 0,27
AEGON Euro Fonds	€ 0,18
AEGON Europees Obligatie Fonds	€ 0,58
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	€ 0,43
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	€ 0,06
AEGON Wereld Index Fonds	€ 0,39
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	€ 0,12

In 2010 zal voor het AEGON Paraplufonds I over het boekjaar 2009 een dividenduitkering plaatsvinden.

De dividenduitkering is gebaseerd op het fiscale resultaat over het boekjaar 2009, rekening houdend met eventuele uitdelingstekorten. Hiermee wordt voldaan aan de fiscale doorstootverplichting.

De hoogte van de dividenduitkeringen zal op de website van de beheerder bekend gemaakt worden.

6.2 Voorstel resultaatbestemming

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

6.3 Persoonlijke belangen bestuurders

Ingevolge artikel 122 tweede lid Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen vermeldt een beleggingsinstelling het totale persoonlijke belang dat de leden van de directie van de beleggingsinstelling bij iedere belegging van de beleggingsinstelling aan het begin en het einde van het boekjaar hebben gehad.

Per 31 december 2009 bestaan persoonlijke belangen van de directie in beleggingen die ook het Fonds of de Basisfondsen houden.:

(In aantallen per 31 december)	2009	2008
Opties AEGON	334.800	290.000

6.4 Accountantsverklaring

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

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2009 van AEGON Paraplufonds I te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2009 en de winst-en-verliesrekening over 2009 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 op het financieel toezicht. 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 2009 en van het resultaat over 2009 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

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

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f 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, 28 april 2010

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Thuss RA