

AEGON Paraplufonds I

Jaarverslag 2008

Inhoudsopgave

1	Algemene informatie	3
2	Profiel	4
2.1	Algemeen	4
2.2	Algemene informatie per subfonds	5
3	Meerjaren overzichten	9
3.1	AEGON EuroFonds	9
3.2	AEGON Nederland- Index Fonds	9
3.3	AEGON Europa- Index Fonds	10
3.4	AEGON Wereld- Index Fonds	10
3.5	AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	11
3.6	AEGON Europees Aandelen Fonds	11
3.7	AEGON Europees Mix Fonds	12
3.8	AEGON Europees Obligatie Fonds	12
3.9	AEGON Garantie Click 90 Fonds	13
3.10	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	13
3.11	AEGON Wereldwijd Mix Fonds	14
3.12	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	14
4	Verslag van de Beheerder	15
4.1	Economische ontwikkelingen	15
4.2	Financiële markten	16
4.3	Beleggingsbeleid	17
4.4	Verklaring inzake bedrijfsvoering	20
4.5	Overige ontwikkelingen	20
4.6	Algemene vooruitzichten	21
4.7	Wijziging benchmark	22
5	Jaarrekening 2008 AEGON Paraplufonds I	23
5.1	Balans per 31 december AEGON Paraplufonds I	23
5.2	Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds I	28
5.3	Kasstroomoverzicht AEGON Paraplufonds I	33
5.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	38
5.5	Overige toelichtingen voor alle fondsen	65
5.6	Toelichting indirecte beleggingen	67
6	Overige gegevens	93
6.1	Dividenduitkering	93
6.2	Persoonlijke belangen bestuurders	93
6.3	Accountantsverklaring	94

1 Algemene informatie

Beheerder

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

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

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 met ingang van 1 juni 2008 wordt gevormd door:

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

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 Paraplufonds I, welke 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. 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 Wet op het financieel toezicht wordt deze vergunning geacht te zijn verleend op grond van de Wet op het financieel toezicht (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. De directie kan onder omstandigheden besluiten de inkoop van aandelen op te schorten.

Beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur kunnen per Subfonds verschillen. Het AEGON Paraplufonds I en de Subfondsen zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder. Voorafgaand aan de introductie van een Subfonds stellen de Beheerder en bewaarder van het Paraplufonds I, in overleg met AEGON Bank, de Subfonds-specificaties vast. Vanaf de introductie van een Subfonds gelden de Subfonds-specificaties daarvan als aanvulling op het prospectus. Het prospectus van AEGON Paraplufonds I en de specificaties van de Subfondsen zijn kosteloos op te vragen bij AEGON Bank of op internetpagina www.AEGON.nl in te zien.

Per 31 december 2008 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.

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%	0,03%	0,04%
Regio	Europa	Nederland	Europa

	AEGON Wereld-Index Fonds	AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	AEGON Europees Aandelen Fonds
Oprichtingsdatum	12 april 2001	1 juni 2001	2 januari 2001
Beleggingsbeleid	passief	actief	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	FTSE Developed Europe Index
Beheervergoeding (per maand)	0,04%	0,10%	0,10%
Regio	Wereld	Wereld	Europa

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

* Gedurende het boekjaar is door faillissement van Lehman Brothers de Benchmark overgegaan naar Barclays Capital.

	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	AND
Benchmark	50% FTSE Developed Europe Index 50% FTSE All-World Ex Euroblock ex UK Index	35% FTSE All-World Index 55% Merrill Lynch European Union Government Bond Index 5% Citigroup Global Equity Property Index 5% Goldman Sachs Energy and Metal Index	Citigroup Global Equity Property Index (Customized)
Beheervergoeding (per maand)	0,10%	0,10%	0,08%
Regio	Wereld	Wereld	Wereld

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.

Beheervergoeding:

De Beheerder ontvangt voor het gevoerde beheer maandelijks ten laste van het Fonds bovenstaande percentages over de vermogenswaarde van het Fonds per ultimo van de voorafgaande maand. Vanaf de hieronder gemelde data wordt de beheervergoeding dagelijks bij het betreffende Subfonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds per ultimo van de voorgaande Handelsdag.

Subfonds	Wijzigingsdatum
AEGON EuroFonds	31 januari 2008
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	29 februari 2008
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	29 februari 2008
AEGON Europees Aandelen Fonds	30 juni 2008
AEGON Europees Mix Fonds	30 juni 2008
AEGON Europees Obligatie Fonds	30 juni 2008
AEGON Garantie Click 90 Fonds	30 juni 2008
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	30 juni 2008
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	30 juni 2008

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

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(3,72)	0,75	1,67	1,81	0,83
Totaal bedrijfsopbrengsten	(3,72)	0,75	1,67	1,81	0,83
Beheerskosten en rentelasten	(0,17)	(0,22)	(0,18)	(0,16)	(0,14)
Totaal bedrijfslasten	(0,17)	(0,22)	(0,18)	(0,16)	(0,14)
Nettoresultaat	(3,89)	0,53	1,49	1,65	0,69
Fondsvermogen (x € 1.000)	127.675	181.944	160.772	115.676	80.072
Aantal uitstaande participaties	20.681.038	17.740.928	16.423.288	13.838.006	11.904.637
Intrinsieke waarde per participatie	6,17	10,26	9,79	8,36	6,73
Rendement (intrinsieke waarde)**	(38,7%)	5,6%	17,8%	24,3%	11,8%
Rendement benchmark	(42,3%)	9,6%	18,1%	24,3%	9,4%

3.2 AEGON Nederland- Index Fonds

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(4,76)	0,86	1,49	2,01	0,43
Opbrengsten uit beleggingen	0,01	0,03	0,01	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(4,75)	0,89	1,50	2,01	0,43
Beheerskosten en rentelasten	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,03)
Totaal bedrijfslasten	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,03)
Nettoresultaat	(4,79)	0,85	1,46	1,96	0,40
Fondsvermogen (x € 1.000)	6.379	11.772	14.328	13.646	13.865
Aantal uitstaande participaties	1.355.812	1.169.555	1.482.555	1.608.054	2.078.054
Intrinsieke waarde per participatie	4,70	10,07	9,66	8,49	6,67
Rendement (intrinsieke waarde)**	(50,1%)	8,0%	16,7%	30,0%	6,9%
Rendement Benchmark	(52,3%)	4,1%	13,4%	25,5%	3,1%

* 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

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(4,44)	1,09	1,60	1,81	0,58
Opbrengsten uit beleggingen	-	0,01	0,06	-	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	(4,44)	1,10	1,66	1,81	0,59
Beheerskosten en rentelasten	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,06)	(0,06)
Totaal bedrijfslasten	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,06)	(0,06)
Nettoresultaat	(4,48)	1,06	1,62	1,75	0,53
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.282	5.933	6.252	5.152	4.207
Aantal uitstaande participaties	533.195	540.181	604.987	579.987	579.986
Intrinsieke waarde per participatie	6,16	10,98	10,33	8,88	7,25
Rendement (intrinsieke waarde)**	(41,6%)	9,6%	18,4%	24,3%	9,4%
Rendement Benchmark	(44,3%)	6,8%	15,1%	21,3%	6,9%

3.4 AEGON Wereld- Index Fonds

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(3,01)	(0,06)	0,66	1,73	0,40
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	0,12	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(3,01)	(0,06)	0,78	1,73	0,40
Beheerskosten en rentelasten	(0,04)	(0,06)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Totaal bedrijfslasten	(0,04)	(0,06)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Nettoresultaat	(3,05)	(0,12)	0,75	1,67	0,34
Fondsvermogen (x € 1.000)	4.480	8.436	10.829	10.158	9.001
Aantal uitstaande participaties	790.468	932.996	1.132.996	1.132.996	1.232.996
Intrinsieke waarde per participatie	5,67	9,04	9,56	8,97	7,30
Rendement (intrinsieke waarde)**	(34,3%)	(2,3%)	8,4%	22,8%	5,5%
Rendement Benchmark	(39,5%)	(3,4%)	5,8%	23,2%	4,6%

* 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

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(4,15)	(0,16)	1,05	2,01	0,30
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	0,01	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(4,15)	(0,16)	1,06	2,01	0,30
Beheerskosten en rentelasten	(0,11)	(0,15)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Totaal bedrijfslasten	(0,11)	(0,15)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Nettoresultaat	(4,26)	(0,31)	0,93	1,88	0,17
Fondsvermogen (x € 1.000)	2.158	3.973	3.231	2.840	2.179
Aantal uitstaande participaties	343.498	369.525	293.525	278.524	266.501
Intrinsieke waarde per participatie	6,28	10,75	11,01	10,20	8,18
Rendement (intrinsieke waarde)**	(40,1%)	(1,4%)	9,4%	24,7%	2,4%
Rendement Benchmark	(40,0%)	0,5%	10,9%	25,5%	4,5%

3.6 AEGON Europees Aandelen Fonds

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(4,28)	0,46	1,86	1,87	0,77
Opbrengsten uit beleggingen	-	(0,01)	0,01	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(4,28)	0,45	1,87	1,87	0,77
Beheerskosten en rentelasten	(0,11)	(0,14)	(0,13)	(0,10)	(0,09)
Totaal bedrijfslasten	(0,11)	(0,14)	(0,13)	(0,10)	(0,09)
Nettoresultaat	(4,39)	0,31	1,74	1,77	0,68
Fondsvermogen (x € 1.000)	16.148	33.842	47.901	46.213	46.542
Aantal uitstaande participaties	2.838.493	3.296.690	4.624.253	5.234.252	6.541.919
Intrinsieke waarde per participatie	5,69	10,27	10,36	8,83	7,11
Rendement (intrinsieke waarde)**	(42,4%)	1,5%	19,9%	25,1%	10,7%
Rendement Benchmark	(43,1%)	3,6%	20,7%	26,8%	12,6%

* 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

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(3,03)	0,30	1,41	1,54	0,76
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(3,03)	0,30	1,41	1,54	0,76
Beheerskosten en rentelasten	(0,12)	(0,14)	(0,12)	(0,10)	(0,10)
Totaal bedrijfslasten	(0,12)	(0,14)	(0,12)	(0,10)	(0,10)
Nettoresultaat	(3,15)	0,16	1,29	1,44	0,66
Fondsvermogen (x € 1.000)	22.766	47.646	50.991	43.749	36.177
Aantal uitstaande participaties	3.213.024	4.532.211	4.832.211	4.646.723	4.471.218
Intrinsieke waarde per participatie	7,09	10,51	10,55	9,42	8,09
Rendement (intrinsieke waarde)**	(30,5%)	1,5%	14,0%	18,0%	9,1%
Rendement Benchmark	(30,6%)	2,5%	14,5%	20,0%	11,0%

3.8 AEGON Europees Obligatie Fonds

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,14	0,22	(0,03)	0,67	0,81
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,14	0,22	(0,03)	0,67	0,81
Beheerskosten en rentelasten	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,11)
Totaal bedrijfslasten	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,11)
Nettoresultaat	1,04	0,12	(0,12)	0,57	0,70
Fondsvermogen (x € 1.000)	48.939	55.524	59.618	64.775	60.866
Aantal uitstaande participaties	4.070.243	4.863.293	5.113.293	5.363.293	5.097.609
Intrinsieke waarde per participatie	12,02	11,42	11,66	12,08	11,94
Rendement (intrinsieke waarde)**	9,3%	1,1%	(0,8%)	4,9%	6,4%
Rendement Benchmark	9,5%	2,1%	(0,5%)	5,4%	7,3%

* 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

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(0,64)	0,82	1,12	0,86	0,18
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(0,64)	0,82	1,12	0,86	0,18
Beheerskosten en rentelasten	(0,14)	(0,14)	(0,12)	(0,11)	(0,10)
Totaal bedrijfslasten	(0,14)	(0,14)	(0,12)	(0,11)	(0,10)
Nettoresultaat	(0,78)	0,68	1,00	0,75	0,08
Fondsvermogen (x € 1.000)	67.132	113.678	145.734	169.682	158.636
Aantal uitstaande participaties	5.624.461	8.900.350	11.990.350	15.190.350	15.190.350
Intrinsieke waarde per participatie	11,94	12,77	12,16	11,17	10,44
Rendement (intrinsieke waarde)**	(6,0%)	5,4%	9,1%	7,2%	0,8%
Rendement Benchmark	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

3.10 AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(3,59)	0,56	1,03	1,98	0,53
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	0,01	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(3,59)	0,56	1,04	1,98	0,53
Beheerskosten en rentelasten	(0,10)	(0,13)	(0,11)	(0,09)	(0,08)
Totaal bedrijfslasten	(0,10)	(0,13)	(0,11)	(0,09)	(0,08)
Nettoresultaat	(3,69)	0,43	0,93	1,89	0,45
Fondsvermogen (x € 1.000)	25.401	61.802	122.503	136.452	107.802
Aantal uitstaande participaties	4.630.068	6.578.478	12.913.065	15.733.065	15.733.065
Intrinsieke waarde per participatie	5,49	9,39	9,49	8,67	6,85
Rendement (intrinsieke waarde)**	(39,0%)	1,1%	11,1%	27,7%	7,1%
Rendement Benchmark	(42,6%)	2,7%	12,1%	28,7%	9,5%

* 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.

3.11 AEGON Wereldwijd Mix Fonds

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(1,38)	0,15	0,56	1,48	0,74
Opbrengsten uit beleggingen	0,01	-	0,02	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(1,37)	0,15	0,58	1,48	0,74
Beheerskosten en rentelasten	(0,14)	(0,16)	(0,14)	(0,14)	(0,13)
Totaal bedrijfslasten	(0,14)	(0,16)	(0,14)	(0,14)	(0,13)
Nettoresultaat	(1,51)	(0,01)	0,44	1,34	0,61
Fondsvermogen (x € 1.000)	34.481	49.902	53.808	50.133	40.353
Aantal uitstaande participaties	3.514.666	4.324.576	4.579.576	4.356.201	3.897.891
Intrinsieke waarde per participatie	9,81	11,54	11,75	11,51	10,35
Rendement (intrinsieke waarde)**	(12,9%)	(0,2%)	3,8%	13,3%	6,5%
Rendement Benchmark	(15,4%)	2,2%	3,2%	16,0%	9,5%

3.12 AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

	31-12-2008	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
<i>Overzicht per participatie*</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	(6,35)	(4,49)	4,85	3,75	1,14
Opbrengsten uit beleggingen	(0,01)	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(6,36)	(4,49)	4,85	3,75	1,14
Beheerskosten en rentelasten	(0,14)	(0,20)	(0,17)	(0,14)	(0,13)
Totaal bedrijfslasten	(0,14)	(0,20)	(0,17)	(0,14)	(0,13)
Nettoresultaat	(6,50)	(4,69)	4,68	3,61	1,01
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.061	3.615	2.317	1.878	1.426
Aantal uitstaande participaties	395.320	253.644	127.042	128.933	128.937
Intrinsieke waarde per participatie	7,74	14,25	18,24	14,57	11,06
Rendement (intrinsieke waarde)**	(44,7%)	(21,2%)	29,5%	32,8%	10,6%
Rendement Benchmark	(38,9%)	(20,0%)	29,6%	34,0%	11,2%

* 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.

4 Verslag van de Beheerder

4.1 Economische ontwikkelingen

Wereldeconomie

De financiële crisis heeft diepe sporen achtergelaten in de wereldeconomie. Vooral in de tweede helft van het jaar zijn de economische gevolgen duidelijk zichtbaar geworden. De gevolgen zijn niet alleen beperkt gebleven tot het land waar de problemen zijn begonnen: de Verenigde Staten. Ook in de eurozone, het Verenigd Koninkrijk, Japan en de opkomende landen is de economische activiteit teruggelopen. In de tweede helft van dit jaar raakten veel economieën in een recessie.

De overheid heeft een belangrijke rol gespeeld in het bestrijden van de economische teruggang. Allereerst was er een rol weggelegd voor centrale banken. Al in 2007 waren centrale banken begonnen met het verlagen van de rente en het ondersteunen van liquiditeit. In enkele landen is de rente inmiddels tot bijna 0% verlaagd (Verenigde Staten, Japan). Door de dreigende faillissementen van grote financiële instellingen sprong de overheid wederom bij. Maatregelen die daarbij werden genomen varieerden van kapitaalinjecties en garanties tot nationalisatie van banken.

De inflatie is dit jaar bijzonder volatiel geweest. Deze volatiliteit wordt vooral verklaard door de sterke beweging van de olieprijs. In de zomer noteerde een olievat nog een recordprijs van \$147, maar in december daalde de olieprijs tot onder de \$35. Dit zorgde voor grote inflatieangst wereldwijd rond het midden van het jaar maar de inflatie daalde snel in de tweede helft van het jaar. Inflatieangst maakte plaats voor deflatieangst.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economie bevindt zich al vanaf de tweede helft van 2006 in een groeivertraging. De economie vertraagde aanvankelijk alleen via de daling van de huizenmarkt. Deze problemen leidden tot problemen op financiële markten. Uiteindelijk mondde dit uit in een financiële crisis en een recessie. In de eerste helft van 2008 was de economische groei weliswaar positief, maar niet veel hoger dan 0%. In de tweede helft van 2008 werd de recessie echt merkbaar, waarbij de economische activiteit vooral aan het einde van het jaar sterk kromp met 0,8%.

Door de sterke stijging van de olieprijs in de eerste helft van 2008 liep de inflatie sterk op. In juli bereikte de inflatie een niveau van 5,6%. Door de sterke daling van de olieprijs in de tweede helft van het jaar viel de inflatie terug tot een niveau van 0,1% in december.

De Amerikaanse centrale bank, de Fed, heeft de rente aanzienlijk verlaagd in 2008. Aan het begin van 2008 stond het rentetarief van de Fed nog op 4,25%. In de periode tot april werd dit in stapjes verlaagd tot 2,0%. Pas toen de economie sterk verder begon te verslechteren in het najaar werd de rente verlaagd tot een zone van 0 tot 0,25%.

Eurozone

De economische situatie is in 2008 sterk verslechterd in de eurozone. In de jaren 2006 en 2007 groeide de economie met gemiddeld 2,7% op jaarbasis. Vanaf het tweede kwartaal van 2008 maakte de economische groei plaats voor krimp. In zowel het tweede als derde kwartaal kromp de economie met 0,2% per kwartaal. In het vierde kwartaal van 2008 is de economie gekrompen met 1,5%.

De Europese economie heeft veel last gehad van de verslechtering in het vertrouwen, dalende wereldhandel en problemen in de bancaire sector. Hierdoor zijn vooral de investeringsgroei en de exportgroei sterk afgenomen. De arbeidsmarkt is vooralsnog sterk. De werkgelegenheidsgroei is in de loop van 2008 afgenomen, maar de werkloosheid bevindt zich nog op een laag niveau.

De inflatie in de eurozone is minder bewegelijk geweest dan in de Verenigde Staten, maar het verloop is vergelijkbaar geweest. In de eerste helft van het jaar steeg de inflatie tot een recordniveau (4%), terwijl de inflatie in de tweede helft van het jaar weer sterk daalde (1,6%). Door de verslechtering van de economie en de afname van de inflatiedruk heeft de ECB de rente in 2008 gehalveerd: van 4% tot 2%.

Japan

Net als in Europa presteerde de Japanse economie aanzienlijk slechter vanaf het tweede kwartaal. In het tweede kwartaal van 2008 kromp de economie zelfs met 1,4%. Ook voor Japan geldt dat de terugval in de wereldhandel de groeiontwikkeling sterk heeft belemmerd. Japan heeft de laatste jaren sterk geprofiteerd van aanhoudende sterke exportgroei naar China. Maar in de tweede helft van 2008 liep de economische groei ook in China sterk terug. Dit heeft vooral gevolgen gehad voor de industriële sector. In 2008 is de industriële productie met bijna 21% gedaald.

Door de sterk gestegen grondstofprijzen in de eerste helft van 2008 steeg ook de inflatie in Japan sterk. De inflatie bereikte in de zomer een niveau van 2,3%. Dit niveau had de inflatie in Japan sinds 1998 niet meer bereikt. Echter, deflatie lijkt in Japan weer snel dichterbij te komen door de dalende grondstoffenprijzen en verslechtering van de conjunctuur. In december daalde de inflatie tot 0,4%.

Door de verslechtering van de economie heeft ook de Bank of Japan de rente weer verlaagd in 2008. In de jaren 2006 en 2007 werd de rente geleidelijk verhoogd van 0% tot 0,5%. Aan het einde van 2008 was de rente alweer verlaagd tot 0,1%.

4.2 Financiële markten

Aandelen

De aandelenmarkten werden in 2008 getroffen door de financiële crisis en de gevolgen daarvan voor de economische groei. Dit werd in januari al direct duidelijk toen de aandelenmarkten de slechtste start in jaren doormaakten. Daarna werd het economische en financiële nieuws snel slechter. Na de zomer werd duidelijk dat de economische problemen, die in Amerika begonnen waren, zich verder uitbreiden over de wereld.

Bedrijven in de financiële sector en cyclische sectoren zagen hun winsten afnemen. Vooral de financials hadden het zwaar door de soms grote afschrijvingen op onder meer gestructureerde producten. De overige sectoren konden de winst nog enigszins vasthouden, maar werden wel minder positief over de toekomst. In het laatste kwartaal van het jaar nam de financiële crisis in hevigheid toe. Door hoge afschrijvingen verslechterden de balansposities van banken dusdanig dat er door de overheid ingegrepen moest worden. Wereldwijd daalden aandelenindices met 30% of meer. Hierdoor gaat 2008 de boeken in als één van de slechtste jaren voor aandelen.

Vastrentende waarden

Het jaar voor staatsobligaties kende twee delen. In de eerste helft van het jaar waren er niet alleen zorgen over de economische groei, maar ook over de hoge inflatiecijfers. Grondstoffenprijzen (met name energieprijzen) bleven ondanks de gematigde groeivoorzichten verder stijgen. Centrale banken hielden daarom de rente hoog om te voorkomen dat de inflatie te hard zou oplopen. De staatsobligatierente liet daarom in de eerste helft van het jaar nog een stijging zien. De kentering van deze trend volgde toen de olieprijs na de zomer hard daalde. Vanaf het derde kwartaal begon de economische groei ook in Europa zichtbaar af te nemen. Door de dalende grondstoffenprijzen nam de inflatiedruk snel af. In de tweede helft van het jaar daalde de rente van 4,75% naar ongeveer 3%. Deze sterke daling zorgde voor een hoog rendement op staatsobligaties.

Bedrijfsobligaties

De markt voor alle bedrijfsobligaties lag al in 2007 onder druk. Het jaar 2008 was niet anders. Door de snelle verslechtering van de economische vooruitzichten namen de kansen op faillissementen toe. Hierdoor daalden de prijzen van bedrijfsobligaties. Het rendement van zowel kredietwaardige bedrijfsobligaties (investment grade) als bedrijfsobligaties met een minder goede kredietwaardigheid (high yield) was historisch laag. Ook het rendement op obligaties van opkomende landen (emerging market debt) was erg laag als gevolg van de olopende kredietvergoeding.

Grondstoffen

Grondstoffenmarkten hebben in 2008 wederom de aandacht getrokken. De meeste aandacht ging uit naar de energiesector. De olieprijs steeg aan het begin van het jaar fors verder en bereikte in juni een nieuw record van \$147. De belangrijkste reden voor de sterke stijging van de olieprijs waren de zeer lage voorraden. Bij de overige grondstoffen was het beeld in de eerste helft van het jaar anders. De metaal- en edelmetaalprijzen daalden, terwijl de prijzen van de meeste agrarische grondstoffen stegen. In de tweede helft van het jaar daalden alle grondstoffenprijzen. De dalende economische groei zorgde voor een daling van de vraag naar alle grondstoffen. Olievoorraden stegen sinds september scherp. Hierdoor kwamen de prijzen onder druk te staan en werd het hoge rendement van deze beleggingen aan het begin van het jaar volledig teniet gedaan.

Vastgoed

Het negatieve rendement in 2007 zette door in 2008. De vastgoedmarkt had ook veel last van de kredietcrisis. Vastgoed is een markt waar relatief veel geleend wordt en de gestegen financieringskosten zette de financieringsstructuur van vastgoedbedrijven erg onder druk. Azië en Rusland werden hard afgestraft in het eerste gedeelte van het jaar. In het Verenigd Koninkrijk zijn de prijzen pas later in het jaar sterk gedaald doordat de effecten van de economische malaise toen zichtbaar werden. Door de grote invloed van de financiële sector heeft Engeland meer last van de kredietcrisis dan continentaal Europa.

4.3 Beleggingsbeleid**AEGON Eurofondsen**

Gedurende 2008 kreeg de kredietcrisis steeds meer greep op de reële economie in Europa. Dit resulteerde in afnemende economische groei en op het eind van 2008 in oplopende werkloosheid.

Het jaar 2008 kende een slechte start. In de eerste weken van januari daalden de Europese aandelenmarkten met bijna 20% vanwege toegenomen onzekerheid over de gevolgen van de kredietcrisis. Na een korte adempauze in februari zakten de aandelenmarkten verder weg totdat half maart de in de problemen geraakte zakenbank Bear Stearns werd overgenomen. Er volgde een opluchtingsrally die tot eind mei duurde. Daarna begonnen beleggers zich weer zorgen te maken over de kredietcrisis en de alsmaar oplopende grondstoffenprijzen. In juli werd een olieprijs van USD 147 bereikt, een historisch hoogtepunt. In september ging het pas echt goed mis. In het eerste weekend van september werden de twee grootste hypotheekbanken van de VS noodgedwongen genationaliseerd. Een paar weken later werd zakenbank Lehman Brothers failliet verklaard. Lehman Brothers had op een heleboel gestructureerde financiële producten garanties afgegeven, die nu in een keer niets meer waard bleken. Later die maand werd de grootste verzekeraar ter wereld, AIG, genationaliseerd. In Europa viel hetzelfde lot ten deel aan Fortis en een aantal Britse banken. De aandelenmarkten lieten in de maanden na het faillissement irrationele bewegingen zien. In oktober schoten koersen heen en weer als nooit tevoren. Wereldwijd verlaagden centrale banken massaal hun rentetarieven en kondigden overheden grote reddingsplannen aan om het financiële bestel te redden. Door de toegenomen onzekerheid vluchtten beleggers in staatsobligaties en werden de Amerikaanse dollar en Japanse yen als vluchthaven gebruikt. Europese aandelen daalden per saldo over 2008 met maar liefst 43,1% in waarde. Britse en Zwitserse aandelen behoorden met een daling van ruim 30% tot de minst slecht presterende markten van de wereld. Aandelen in de traditioneel defensieve sectoren zoals farmacie, telecommunicatie en voedings- en genotmiddelen bleven het beste liggen, terwijl financiële waarden en grondstoffenaandelen hard werden afgestraft door beleggers. Over het algemeen deden kwaliteitsbedrijven met een sterke balans, stabiele inkomstenstroom en een relatief hoge dividendbetaling het relatief goed op de zwakke Europese aandelenmarkten.

Het AEGON Eurofondsen heeft over het jaar 2008 een fondsrendement voor kosten behaald van -36,6%. Dit is ruim beter dan het rendement van de benchmark, de Eurostoxx 50 die -42,3% rendeerte.

Het positieve relatieve beleggingsresultaat werd behaald door de aandelenselectie. De overwogen posities in de defensieve aandelen zoals GDF Suez, Sanofi-Aventis en Telefonica, en de onderwogen posities in de bankensector droegen positief bij. Ook de tactische positionering in de autosector leverde een positief bijdrage aan de performance op.

Bij aandelenselectie in de autosector speelde het omvallen van Lehman Brothers een grote rol. Veel beleggers hielden een onderwogen of short positie in het aandeel Volkswagen aan. Een aantal hedge funds had bij Lehman aandelen Volkswagen ingeleend. Het faillissement van Lehman had als indirect gevolg dat veel hedge funds hun aandelen Volkswagen moesten terugkopen wat tot een short squeeze in de markt leidde. Het aandeel vervijfvoudigde in een aantal dagen, en zakte de maanden daarop weer voor een groot deel terug. Een paar dagen lang was Volkswagen het grootste bedrijf ter wereld gemeten naar marktkapitalisatie.

AEGON Nederland-Index Fonds

Het AEGON Nederland-Index Fonds behaalde in 2008 een rendement van -49,6% voor kosten. Dit was beter dan de benchmark die -52,3% rendeerte. De kredietcrisis en de daarmee samenhangende wereldwijde economische vertraging hebben een duidelijk stempel gedrukt op de aandelenmarkt waarin het AEGON Nederland-Index Fonds belegt.

AEGON Europa-Index Fonds

Het AEGON Europa-Index Fonds behaalde in 2008 een rendement van -41,1% voor kosten. Dit was beter dan de benchmark die -44,3% rendeerte. De kredietcrisis en de daarmee samenhangende wereldwijde economische vertraging hebben een duidelijk stempel gedrukt op de aandelenmarkten waarin het AEGON Europa-Index Fonds belegt.

AEGON Wereld-Index Fonds

Het AEGON Wereld-Index Fonds behaalde in 2008 een rendement van -33,7% voor kosten. Dit was beter dan de benchmark die -39,5% rendeerte. De kredietcrisis en de daarmee samenhangende wereldwijde economische vertraging hebben een duidelijk stempel gedrukt op de aandelenmarkten waarin het AEGON Wereld-Index Fonds belegt.

De best presterende grote markt was het afgelopen jaar Japan met een rendement van -28%, terwijl aandelenmarkten in opkomende landen het zwakst presteerden. Japanse bedrijven kampen reeds sinds begin jaren '90 met een bankencrisis. In de perceptie van aandelenbeleggers wegen de gevolgen van de kredietcrisis daarom relatief minder zwaar. 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, vooral in het derde kwartaal, licht afweek van de benchmark. De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn nog zeer onduidelijk. De gevolgen van de economische vertraging blijven in 2009 een belangrijk stempel drukken.

AEGON Duurzaam Aandelen Fonds

Het AEGON Duurzaam Aandelen Fonds behaalde in 2008 een rendement van -38,9% voor kosten. Dit was beter dan de benchmark die -40,0% rendeerte. De kredietcrisis en de daarmee samenhangende wereldwijde economische vertraging hebben een duidelijk stempel gedrukt op de aandelenmarkten waarin het AEGON Duurzaam Aandelen Fonds belegt.

De best presterende grote markt was het afgelopen jaar Japan met een rendement van -28%, terwijl aandelenmarkten in opkomende landen het zwakst presteerden. Japanse bedrijven kampen reeds sinds begin jaren '90 met een bankencrisis. In de perceptie van aandelenbeleggers wegen de gevolgen van de kredietcrisis daarom relatief minder zwaar. 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, vooral in het derde kwartaal, licht afweek van de benchmark. Het Fonds wordt passief beheerd, waardoor het rendement slechts beperkt afwijkt van het benchmarkrendement. De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn nog zeer onduidelijk. De gevolgen van de economische vertraging blijven in 2009 een belangrijk stempel drukken.

AEGON Europees Aandelen Fonds

Het AEGON Europees Aandelen Fonds heeft over het jaar 2008 een rendement behaald van -41,0% voor kosten. Dit is 2,1% beter dan het rendement van de benchmark, de FTSE Developed Europe.

Het positieve relatieve beleggingsresultaat werd voornamelijk behaald door de sectorallocatie. De overwogen posities in de defensieve sectoren farmacie, telecommunicatie en nutsbedrijven en de onderwogen positie in de bankensector droegen positief bij. De aandelselectie was sterk in de nutsbedrijven en oliesector maar zwak in de chemie- en autosector. Per saldo voegde aandelselectie een kleine bijdrage toe.

Bij aandelselectie in de autosector speelde het omvallen van Lehman Brothers een grote rol. Veel beleggers hielden een onderwogen of short positie in het aandeel Volkswagen aan. Een aantal hedge funds had bij Lehman aandelen Volkswagen ingeleend. Het faillissement van Lehman had als indirect gevolg dat veel hedge funds hun aandelen Volkswagen moesten terugkopen wat tot een short squeeze in de markt leidde. Het aandeel vervijfvoudigde in een aantal dagen, en zakte de maanden daarop weer voor een groot deel terug. Een paar dagen lang was Volkswagen het grootste bedrijf ter wereld gemeten naar marktkapitalisatie.

AEGON Europees Mix Fonds

Het AEGON Europees Mix Fonds behaalde in 2008 een rendement van -29,1% voor kosten. Dit was beter dan de benchmark die -30,6% rendeerte.

Gedurende het gehele jaar zijn wij defensief gepositioneerd geweest. Aan het begin van het jaar hebben we aandelen onderwogen ten gunste van staatsobligaties, omdat we een veel lagere economische groei verwachtten. Later vervuilden we de staatsobligaties voor grondstoffen omdat de vraag naar grondstoffen bleef stijgen maar de aanbodgroei beperkt bleef. In mei wijzigden we de positie in onderwogen aandelen en overwogen cash vanwege toenemende onzekerheid.

Begin oktober hebben wij voor alle klanten een onderweging in grondstoffen doorgevoerd. Hier stond een overweging in cash en staatsobligaties tegenover. De grondstoffenmarkt hield nog geen rekening met de scherpe groeivertraging en lagere grondstoffenprijzen zouden ook de inflatiedruk verlagen. Met name in het laatste kwartaal hebben wij waarde toegevoegd. De portefeuilles zijn in het vierde kwartaal pas per jaareinde geherbalanceerd in verband met de extreem onrustige periode.

AEGON Europees Obligatie Fonds

Het beleggingsbeleid is erop gericht om waarde aan de portefeuille toe te voegen doormiddel 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 2008 uit op 9,5%. Het fondsrendement bedroeg voor kosten 10,2%: een outperformance van 0,7%.

De 10-jaars staatsrente is in 2008 met 1,35% gedaald. Deze beweging lag in lijn met onze verwachting dat de economische situatie verder zou verslechteren gedurende het jaar. Wij hebben ingespeeld op deze ontwikkeling met

long duration posities. Ook is de rentecurve steiler geworden doordat centrale banken rentes verlaagden. Wij hebben met verschillende steepening posities ingespeeld op deze beweging.

Het faillissement van Lehman verhevigde de kredietcrisis. Hierdoor zijn risicopremies nog verder toegenomen. Wij hebben ingespeeld op deze ontwikkeling doormiddel van het overwegen van Duitse staatsleningen in de portefeuille. Op de Oost-Europese posities werd een underperformance behaald. Daarnaast hebben wij met enkele tactische overwegingen van Duitse staatsobligaties ten opzichte van Britse staatsobligaties ingespeeld op een snellere verslechtering van de Britse economie.

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 Garantie Click 90 fonds belegt voor een deel in rentedragende deposito's en voor een deel in opties op de Dow Jones Eurostoxx 50 index. Iedere eerste beursdag van het kwartaal wordt de hoogte van de garantie vastgesteld op 90% van de waarde van het fondsvermogen op de laatste beursdag van het kwartaal, met dien verstande dat de garantie niet lager kan zijn dan de vorige door de beheerder vastgestelde garantie. De nieuwe vastgestelde garantie gaat in op de eerste beursdag van het kwartaal. Bij introductie op 1 oktober 2001 bedroeg de garantie 9 euro. Op de eerste beursdag van 2008 bedroeg de vastgestelde garantie EUR 11,69. Op de eerste beursdag van 2009 bedroeg de garantie waarde EUR 11,69.

Het rendement van het AEGON Garantie Click 90 Fonds over 2008 bedroeg -4,9% (inclusief dividendrendement en voor kosten). Dit rendement is behaald door een deel van het geld in rentedragende deposito's te beleggen en een deel te beleggen in opties op de Dow Jones Eurostoxx 50 index. De Dow Jones Eurostoxx 50 index liet in het afgelopen jaar een resultaat zien van -44,4%.

AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds

Het AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds behaalde in 2008 een rendement van -37,6% voor kosten. Dit was ruim beter dan de benchmark die -42,6% rendeerde. De kredietcrisis en de daarmee samenhangende wereldwijde economische vertraging hebben een duidelijk stempel gedrukt op de aandelenmarkten waarin het AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds belegt.

De best presterende grote markt was het afgelopen jaar Japan met een rendement van -28%, terwijl aandelenmarkten in opkomende landen het zwakst presteerden. Japanse bedrijven kampen reeds sinds begin jaren '90 met een bankencrisis. In de perceptie van aandelenbeleggers wegen de gevolgen van de kredietcrisis daarom relatief minder zwaar.

In het begin van 2008 kende het fonds een overwogen positie van opkomende landen versus ontwikkelde landen. In het derde kwartaal kende het fonds een overwogen positie van de Amerikaanse aandelenmarkt versus de overige markten. Beide regioposities hebben licht positief bijgedragen. Aandelenselectie in Noord Amerika en Japan had afgelopen jaar een negatieve bijdrage aan het fondsrendement. Aandelenselectie in Europa had een positieve bijdrage. De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn nog zeer onduidelijk. De gevolgen van de economische vertraging blijven in 2009 een belangrijk stempel drukken.

AEGON Wereldwijd Mix Fonds

Het AEGON Wereldwijd Mix Fonds behaalde in 2008 een rendement van -11,5% voor kosten. Dit was ruim beter dan de benchmark die -15,4% rendeerde.

Gedurende het gehele jaar zijn wij defensief gepositioneerd geweest. Aan het begin van het jaar hebben we aandelen onderwogen ten gunste van staatsobligaties, omdat we een veel lagere economische groei verwachtten. Later verruilden we de staatsobligaties voor grondstoffen omdat de vraag naar grondstoffen bleef stijgen maar de aanbodgroei beperkt bleef. In mei wijzigden we de positie in onderwogen aandelen en overwogen cash vanwege toenemende onzekerheid.

Begin oktober hebben wij voor alle klanten een onderweging in grondstoffen doorgevoerd. Hier stond een overweging in cash en staatsobligaties tegenover. De grondstoffenmarkt hield nog geen rekening met de scherpe groeivertraging en lagere grondstoffenprijzen zouden ook de inflatiedruk verlagen. Met name in het laatste kwartaal hebben wij waarde toegevoegd. De portefeuilles zijn in het vierde kwartaal pas per jaareinde geherbalanceerd in verband met de extreem onrustige periode.

AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

Het jaar 2008 was behoorlijk teleurstellend voor het vastgoedfonds. De benchmark van het Fonds daalde met 38,9%, terwijl het Fonds daalde met 43,4% voor kosten, een verschil van 4,5%. Een belangrijke factor voor de underperformance is dividendbelasting. Het Fonds betaalt deze belasting, terwijl de benchmark hier geen rekening mee houdt.

De overweging in Sun Hung Kai Properties, een vastgoedontwikkelaar in Hong Kong, die afgelopen jaar 60% van zijn waarde verloor, kostte het Fonds ongeveer 35 basispunten. De ontwikkelaar kampte met mismanagement van het bestuur. Teruglopende inkomsten en de weigering maatregelen te nemen verslechterde de financiële positie, waardoor de markt de ontwikkelaar afstrafte.

Gedurende 2008 werd duidelijk dat de beperkte liquiditeit op de kredietmarkten ook gevolgen had voor de vastgoedmarkt. Vastgoed is een markt waar relatief veel geleend wordt om rendement te genereren voor de aandeelhouders. Het vernieuwen van deze leningen zorgde dit kwartaal voor grote problemen. In sommige gevallen kon een bedrijf geen nieuw geld aantrekken of oude leningen vernieuwen. Het Japanse New City Residence Investments vroeg begin oktober een faillissement aan.

Een ander bedrijf dat onder druk kwam te staan door hun hoge schuldenlast was het Amerikaanse vastgoedbedrijf ProLogis; door de kredietcrisis kwam het bedrijf in problemen omdat het enkele leningen niet kon verlengen. ProLogis kondigde aan vastgoed in China en Japan te verkopen. De koers daalde in 2008 met 66%. Dit heeft ongeveer 20 basispunten gekost.

De regio allocatie is gedurende het jaar geleidelijk veranderd. Aan het begin van het jaar zaten we nog overwogen Hong Kong, maar dit is verlaagd naar een neutrale positie. Daarnaast hebben we het hele jaar overwogen in de Verenigde Staten gezeten, omdat we verwachtten dat de Amerikaanse economie uiteindelijk het beste zou presteren. Daarnaast hebben we gedurende het jaar de cash positie in het Fonds verhoogd tot het maximum van 5%, omdat we een verdere daling van de vastgoedmarkt verwachtten. Zowel de regio allocatie als de cash positie hebben positief bijgedragen.

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 2 januari 2009 berekende intrinsieke waarde per 31 december 2008, van een vijftal Subfondsen een aantal onjuistheden waren opgenomen. Deze Subfondsen betreffen het AEGON EuroFonds, het AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds, het AEGON Europees Aandelen Fonds, het AEGON Europees Mix Fonds en het AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds. De intrinsieke waarden zijn gecorrigeerd in dit jaarverslag over 2008 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 2008 tot en met 31 december 2008 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

4.5 Overige ontwikkelingen

Fund Governance

Dufas heeft in 2008 de Dufas Principles of Fund Governance gepubliceerd. Het doel hiervan is het geven van nadere richtlijnen voor de organisatorische opzet en werkwijze van (retail) fondsbeheerders dan wel zelfstandig opererende beleggingsinstellingen. Deze zogenoemde 'Fund Governance' dient ertoe om ten behoeve van de deelnemers in de fondsen waarborgen te scheppen voor de integere uitoefening van het fondsbedrijf en een zorgvuldige dienstverlening als bedoeld in artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 Wft. Het gaat daarbij om beleggingsinstellingen die vallen onder de Nederlandse toezichtwetgeving.

Bovengenoemde Fund Governance is door AEGON Investment Management BV in 2008 geïmplementeerd en beschreven in de AEGON Fund Governance Code die gepubliceerd is op de website www.aegon.nl

Fiscaliteiten

Sinds 1 januari 2008 is de afdrachtvermindering dividendbelasting van kracht voor fiscale beleggingsinstellingen ex artikel 28 Wet Vennootschapsbelasting 1969 (hierna: fbi).

De afdrachtvermindering houdt in dat een fbi op de door haar af te dragen dividendbelasting in Nederland een vermindering mag toepassen tot het bedrag van de Nederlandse dividendbelasting en de buitenlandse bronheffing die is ingehouden op de door de fbi zelf ontvangen dividenden en interest. Voor wat betreft buitenlandse bronheffingen geldt dat de fbi hiervoor een afdrachtvermindering kan genieten voor dat deel van de bronheffing dat op basis van een belastingverdrag gesloten door Nederland mag worden ingehouden. De vermindering is daarbij gemaximeerd tot 15% over de bruto-uitkering.

De afdrachtvermindering heeft belangrijke gevolgen voor de teruggaaf van dividendbelasting aan Nederlandse of in een andere EU staat gevestigde institutionele beleggers (pensioenfondsen). Zij kunnen niet langer een (ongelimeerde) teruggaaf van dividendbelasting claimen bij de Nederlandse fiscus over winstuitkeringen door een fbi.

Sinds 1 januari 2008 heeft een pensioenfonds recht op teruggaaf van dividendbelasting in Nederland voor zover deze niet ziet op het deel van de buitenlandse bronbelasting waarvoor de fbi al een afdrachtvermindering heeft geclaimd.

Toe- en uitredingen

Per 1 januari 2009 zijn BAGON BV en Bedrijfsfinanciering BV uit de processen van het AEGON Paraplufonds 1 verwijderd. Het prospectus is dienovereenkomstig aangepast.

Het initiële bestaansrecht van BAGON BV en Bedrijfsfinanciering hing o.a. samen met de inmiddels afgeschafte kapitaalsbelasting. De buffer kon voorkomen dat per aankooporder een emissie diende plaats te vinden, waarover kapitaalsbelasting verschuldigd was. Daarnaast zou bij iedere verkooporder tegen het fonds berekend moeten worden of dividendbelasting verschuldigd was. Als gevolg van het afschaffen van de kapitaalsbelasting en invoering van nieuwe regels in de dividendbelasting omtrent de inkoop van participaties door een beleggingsfonds, heeft de buffer geen fiscale toegevoegde waarde meer. Het bestaansrecht van de buffer hing eveneens samen met haar rol als marktonderhoudende partij. Aangezien de transacties in het AEGON Paraplufonds 1 betrekking hebben op vaak kleine particuliere transacties is er sprake van beperkte liquiditeit waardoor de transactiekosten en administratiekosten op kunnen lopen. De rol als marktonderhoudende partij is in die zin te vergelijken met een rol als liquiditeitsverschaffer. Door de invoering van de Dufas handelssystematiek medio 2007 is de rol van liquiditeitsverschaffers komen te vervallen. In deze handelssystematiek is één van de eisen namelijk het instellen van één handelsmoment per dag waarbij de belegginginstelling zelf partij is. Hierdoor vervalt het bestaansrecht van BAGON als marktonderhoudende partij.

4.6 Algemene vooruitzichten

Aandelen

De onzekerheid over de gevolgen van de kredietcrisis en de recessie blijven het komende jaar het sentiment op aandelenmarkten bepalen.

Vastrentende waarden

Wij verwachten dat de kapitaalmarktrentes verder kunnen dalen tot 2,5%. Tevens geldt dat het verschil tussen geldmarktrentes en kapitaalmarktrentes verder kan toenemen (steilere yieldcurve). Wij verwachten dat de huidige hoge renteopslagen op niet-overheidspapier voorlopig niet zullen afnemen.

Grondstoffen

De grondstoffenmarkten prijsden eerder in het jaar grote tekorten aan grondstoffen in, waarop de olieprijs steeg tot een hoogtepunt van \$147,27 per vat. De toekomstverwachtingen zijn in korte tijd volledig omgeslagen: de economische recessie is een feit geworden en de verwachtingen voor de toekomst zijn negatief. De grondstoffenprijzen hebben daarop gereageerd door in korte tijd zeer scherp te dalen. Voor de komende tijd lijken er voldoende grondstoffen te zijn.

Vastgoed

De leegstand van kantoren is afgelopen jaren erg laag geweest, komende jaren zal deze wereldwijd stijgen. Komende jaren zal het aantal faillissementen oplopen, de industriële productie dalen en er zullen minder zakenreizen en toerisme zijn. De drie sectoren die daar met name hinder van ondervinden zijn: kantoren, industrieel vastgoed en hotels. Deze sectoren zijn jaar dan ook flink afgestraft. Vastgoed blijft onder druk staan.

Europese aandelenmarkten

In Europa zijn de macro-economische vooruitzichten sterk verslechterd. Indicatoren, die vooruitlopen op de economische ontwikkeling zijn nog steeds in een vrije val. In de loop van het jaar zal duidelijk worden of de renteverlagingen van de Europese Centrale Bank en de stimuleringspakketten van de nationale overheden impact hebben op de reële economie. Goedkopere olie en een zwakkere euro zullen de Europese economie een duw in de rug geven, wat goed van pas komt in deze tijden van forse tegenwind.

Het wereldwijde karakter van de economische afzwakking zal er toe leiden dat de winstdaling krachtiger is dan gedurende voorgaande recessies. De komende twee jaren zullen de bedrijfswinsten naar verwachting waarschijnlijk met nog zo'n 40 procent dalen. De impact van het terugbrengen van de schuldenlast van het financiële systeem moet niet onderschat worden. De winstschattingen van analisten over 2009 en 2010 zijn nog veel te positief en de komende

maanden verwachten wij nog veel neerwaartse bijstellingen. De sterke daling van de aandelenmarkten in 2008 heeft tot gevolg dat de huidige koerswaarderingen onder de middellange termijntrend liggen. De verwachte winstdaling lijkt daarmee grotendeels verdisconteerd.

Onzekerheid over de gevolgen van de kredietcrisis en de laagconjunctuur blijven het komende jaar het sentiment op aandelenmarkten bepalen. De krantenkoppen zullen voorlopig negatief blijven: de bedrijfsactiviteiten dalen, investeringen nemen af, werkloosheid stijgt en huizenprijzen komen onder druk. De huidige situatie kent geen precedent. Wij verwachten pas in 2010 een duurzaam herstel van de markten. Voor dit jaar is onze verwachting op- en neergaande koersen waarbij de huidige niveaus mogelijk als bodem dienen.

De portefeuille is defensief ingericht. Bedrijven uit bijvoorbeeld de telecommunicatie- en farmaciesector prefereren we boven bedrijven uit de meer cyclische sectoren zoals auto's, technologie en kapitaalgoederenindustrie. Bedrijven die gebukt gaan onder een hoge schuldenlast mijden we. Nu de macro-economische cyclus draait zijn daarnaast ook bedrijven met een zwakke concurrentiepositie aangeschoten wild. Ten slotte geven we de voorkeur aan grotere bedrijven.

4.7 Wijziging benchmark

AEGON Investment Management B.V. ("Beheerder") heeft besloten de vergelijkingsmaatstaf ("benchmark") van de door haar beheerde aandelen beleggingsfondsen, waaronder subfondsen van het AEGON Paraplufonds 1, te wijzigen.

De benchmark van de aandelen beleggingsfondsen wordt met ingang van 1 januari 2009 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 zullen worden gewijzigd in de MSCI equivalent.

FTSE Indices	MSCI Indices
FTSE Developed Europe Index	MSCI Europe Net Index
FTSE All-World Index	MSCI All Country World Net Index
FTSE World Europe Index	MSCI Europe Net Index
FTSE All-World Ex Euroblock ex UK Index	MSCI AC World ex Europe Net Index

Den Haag, 29 april 2009

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

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

5 Jaarrekening 2008 AEGON Paraplufonds I

5.1 Balans per 31 december AEGON Paraplufonds I

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen aandelen		217.829	365.876
Beleggingsfondsen obligaties		74.310	96.766
Beleggingsfondsen derivaten		2.284	9.910
Beleggingsfondsen deposito's		66.348	104.651
Totaal beleggingen	5.4.2	360.771	577.203
Vorderingen	5.4.4	1.107	2.760
Overige activa			
Liquide middelen	5.4.5	1.934	1
Totaal overige activa		1.934	1
Totaal activa		363.812	579.964
Passiva			
Fondsvermogen			
Fondsvermogen		506.343	554.183
Resultaat boekjaar		(144.441)	23.884
Totaal fondsvermogen	5.4.6	361.902	578.067
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	5.4.7	167	1.859
Overlopende passiva	5.4.9	1.743	38
Totaal kortlopende schulden		1.910	1.897
Totaal passiva		363.812	579.964

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	126.981	181.016	6.406	11.810	3.300	5.930
Beleggingsfondsen obligaties	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen derivaten	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal beleggingen	126.981	181.016	6.406	11.810	3.300	5.930
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Vorderingen	105	2.208	-	-	-	10
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Overige activa						
Liquide middelen	951	-	-	-	-	1
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal overige activa	951	-	-	-	-	1
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal activa	128.037	183.224	6.406	11.810	3.300	5.941
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Passiva						
Fondsvermogen	202.767	172.917	12.211	10.578	5.697	5.338
Resultaat boekjaar	(75.092)	9.027	(5.832)	1.194	(2.415)	595
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal fondsvermogen	127.675	181.944	6.379	11.772	3.282	5.933
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Kortlopende schulden						
Schulden aan kredietinstellingen	-	1.275	18	28	-	-
Overlopende passiva	362	5	9	10	18	8
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal kortlopende schulden	362	1.280	27	38	18	8
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal passiva	128.037	183.224	6.406	11.810	3.300	5.941
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	4.500	8.464	2.144	3.978	15.913	33.842
Beleggingsfondsen obligaties	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen derivaten	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	-	-
	<u>4.500</u>	<u>8.464</u>	<u>2.144</u>	<u>3.978</u>	<u>15.913</u>	<u>33.842</u>
Totaal beleggingen	4.500	8.464	2.144	3.978	15.913	33.842
Vorderingen	-	-	10	9	311	38
Overige activa						
Liquide middelen	-	-	16	-	290	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>290</u>	<u>-</u>
Totaal overige activa	-	-	16	-	290	-
Totaal activa	4.500	8.464	2.170	3.987	16.514	33.880
	<u><u>4.500</u></u>	<u><u>8.464</u></u>	<u><u>2.170</u></u>	<u><u>3.987</u></u>	<u><u>16.514</u></u>	<u><u>33.880</u></u>
Passiva						
Fondsvermogen	7.220	8.552	3.707	4.076	29.128	32.656
Resultaat boekjaar	(2.740)	(116)	(1.549)	(103)	(12.980)	1.186
	<u>4.480</u>	<u>8.436</u>	<u>2.158</u>	<u>3.973</u>	<u>16.148</u>	<u>33.842</u>
Totaal fondsvermogen	4.480	8.436	2.158	3.973	16.148	33.842
Kortlopende schulden						
Schulden aan kredietinstellingen	2	20	-	14	-	38
Overlopende passiva	18	8	12	-	366	-
	<u>20</u>	<u>28</u>	<u>12</u>	<u>14</u>	<u>366</u>	<u>38</u>
Totaal kortlopende schulden	20	28	12	14	366	38
Totaal passiva	4.500	8.464	2.170	3.987	16.514	33.880
	<u><u>4.500</u></u>	<u><u>8.464</u></u>	<u><u>2.170</u></u>	<u><u>3.987</u></u>	<u><u>16.514</u></u>	<u><u>33.880</u></u>

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	15.542	33.240	-	-	-	-
Beleggingsfondsen obligaties	7.011	14.299	48.173	55.079	-	-
Beleggingsfondsen derivaten	94	106	839	444	973	9.135
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	66.348	104.651
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal beleggingen	22.647	47.645	49.012	55.523	67.321	113.786
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Vorderingen	204	101	-	41	5	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Overige activa						
Liquide middelen	183	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal overige activa	183	-	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal activa	23.034	47.746	49.012	55.564	67.326	113.786
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Passiva						
Fondsvermogen	35.515	46.865	44.151	54.918	73.044	106.458
Resultaat boekjaar	(12.749)	781	4.788	606	(5.912)	7.220
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal fondsvermogen	22.766	47.646	48.939	55.524	67.132	113.678
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Kortlopende schulden						
Schulden aan kredietinstellingen	-	100	28	40	119	108
Overlopende passiva	268	-	45	-	75	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal kortlopende schulden	268	100	73	40	194	108
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totaal passiva	23.034	47.746	49.012	55.564	67.326	113.786
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	25.066	61.731	14.928	22.258	3.049	3.607
Beleggingsfondsen obligaties	-	-	19.126	27.388	-	-
Beleggingsfondsen derivaten	-	-	378	225	-	-
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	25.066	61.731	34.432	49.871	3.049	3.607
Vorderingen	353	211	100	117	19	25
Overige activa						
Liquide middelen	402	-	84	-	8	-
Totaal overige activa	402	-	84	-	8	-
Totaal activa	25.821	61.942	34.616	49.988	3.076	3.632
Passiva						
Fondsvermogen	47.066	57.459	40.683	49.950	5.154	4.416
Resultaat boekjaar	(21.665)	4.343	(6.202)	(48)	(2.093)	(801)
Totaal fondsvermogen	25.401	61.802	34.481	49.902	3.061	3.615
Kortlopende schulden						
Schulden aan kredietinstellingen	-	140	-	86	-	10
Overlopende passiva	420	-	135	-	15	7
Totaal kortlopende schulden	420	140	135	86	15	17
Totaal passiva	25.821	61.942	34.616	49.988	3.076	3.632

5.2 Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
Beleggingsresultaat			
Direct resultaat beleggingen	5.4.11	(2)	(114)
Waardeveranderingen beleggingen	5.4.12	(137.594)	32.844
Totaal beleggingsresultaat		(137.596)	32.730
Overig resultaat			
Belastingcorrecties		(21)	-
Toe- en uittredingsvergoeding	5.5.1	184	326
Totaal overig resultaat		163	326
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	5.4.13	(7.008)	(9.172)
Totaal bedrijfslasten		(7.008)	(9.172)
Netto resultaat		(144.441)	23.884

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	-	(104)	7	43	-	5
Waardeveranderingen beleggingen	(71.805)	12.840	(5.794)	1.207	(2.392)	616
Totaal beleggingsresultaat	(71.805)	12.736	(5.787)	1.250	(2.392)	621
Overig resultaat						
Belastingcorrecties	(21)	-	-	-	-	-
Toe- en uitredingsvergoeding	-	-	-	-	-	-
Totaal overig resultaat	(21)	-	-	-	-	-
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en overige lasten	(3.266)	(3.709)	(45)	(56)	(23)	(26)
Totaal bedrijfslasten	(3.266)	(3.709)	(45)	(56)	(23)	(26)
Netto resultaat	(75.092)	9.027	(5.832)	1.194	(2.415)	595

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	-	4	-	1	(7)	(40)
Waardeveranderingen beleggingen	(2.701)	(63)	(1.511)	(55)	(12.671)	1.717
Totaal beleggingsresultaat	(2.701)	(59)	(1.511)	(54)	(12.678)	1.677
Overig resultaat						
Belastingcorrecties	-	-	-	-	-	-
Toe- en uittredingsvergoeding	-	-	1	3	22	50
Totaal overig resultaat	-	-	1	3	22	50
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en overige lasten	(39)	(57)	(39)	(52)	(324)	(541)
Totaal bedrijfslasten	(39)	(57)	(39)	(52)	(324)	(541)
Netto resultaat	(2.740)	(116)	(1.549)	(103)	(12.980)	1.186

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	(1)	-	(6)	(6)	(14)	(4)
Waardeveranderingen beleggingen	(12.282)	1.466	5.257	1.108	(4.882)	8.660
Totaal beleggingsresultaat	(12.283)	1.466	5.251	1.102	(4.896)	8.656
Overig resultaat						
Belastingcorrecties	-	-	-	-	-	-
Toe- en uittrappingsvergoeding	24	6	5	1	60	58
Totaal overig resultaat	24	6	5	1	60	58
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en overige lasten	(490)	(691)	(468)	(497)	(1.076)	(1.494)
Totaal bedrijfslasten	(490)	(691)	(468)	(497)	(1.076)	(1.494)
Netto resultaat	(12.749)	781	4.788	606	(5.912)	7.220

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	(3)	(8)	26	(5)	(4)	-
Waardeveranderingen beleggingen	(21.095)	5.470	(5.663)	657	(2.055)	(779)
Totaal beleggingsresultaat	(21.098)	5.462	(5.637)	652	(2.059)	(779)
Overig resultaat						
Belastingcorrecties	-	-	-	-	-	-
Toe- en uittredingsvergoeding	38	190	22	6	12	12
Totaal overig resultaat	38	190	22	6	12	12
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en overige lasten	(605)	(1.309)	(587)	(706)	(46)	(34)
Totaal bedrijfslasten	(605)	(1.309)	(587)	(706)	(46)	(34)
Netto resultaat	(21.665)	4.343	(6.202)	(48)	(2.093)	(801)

5.3 Kasstroomoverzicht AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2008	2007
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Nettoresultaat		(144.441)	23.884
Aankopen van beleggingen		(71.042)	(63.137)
Verkopen van beleggingen		149.880	202.312
Waardeveranderingen van beleggingen		137.594	(32.844)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen		1.653	(962)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden		1.705	(218)
		<u>75.349</u>	<u>129.035</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Inkoop van participaties		(96.431)	(132.487)
Uitgifte van participaties		36.184	17.432
Dividenduitkering		(11.477)	(9.046)
		<u>(71.724)</u>	<u>(124.101)</u>
Netto kasstroom		<u>3.625</u>	<u>4.934</u>
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(1.858)	(6.792)
Liquiditeiten eindstand boekjaar		<u>1.767</u>	<u>(1.858)</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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	(75.092)	9.027	(5.832)	1.194	(2.415)	595
Aankopen van beleggingen	(26.938)	(13.500)	(1.240)	-	-	(340)
Verkopen van beleggingen	9.168	9.590	850	3.694	238	1.252
Waardeveranderingen van beleggingen	71.805	(12.840)	5.794	(1.207)	2.392	(616)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	2.103	(2.208)	-	971	10	(7)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	357	(5)	(1)	(18)	10	(19)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(18.597)	(9.936)	(429)	4.634	235	865
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(4.000)	-	(170)	(3.283)	(47)	(1.069)
Uitgifte van participaties	27.500	13.500	1.240	-	-	340
Dividenduitkering	(2.677)	(1.355)	(631)	(467)	(189)	(185)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	20.823	12.145	439	(3.750)	(236)	(914)
Netto kasstroom	2.226	2.209	10	884	(1)	(49)
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(1.275)	(3.484)	(28)	(912)	1	50
Liquiditeiten eindstand boekjaar	951	(1.275)	(18)	(28)	-	1

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	(2.740)	(116)	(1.549)	(103)	(12.980)	1.186
Aankopen van beleggingen	-	-	-	(888)	(1.137)	-
Verkopen van beleggingen	1.263	2.289	323	86	6.395	17.212
Waardeveranderingen van beleggingen	2.701	63	1.511	55	12.671	(1.717)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	-	3	(1)	(6)	(273)	(35)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	10	(11)	12	-	366	(4)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	1.234	2.228	296	(856)	5.042	16.642
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(899)	(1.972)	(191)	-	(5.012)	(14.341)
Uitgifte van participaties	-	-	6	886	1.189	-
Dividenduitkering	(317)	(305)	(81)	(41)	(891)	(904)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(1.216)	(2.277)	(266)	845	(4.714)	(15.245)
Netto kasstroom	18	(49)	30	(11)	328	1.397
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(20)	29	(14)	(3)	(38)	(1.435)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	(2)	(20)	16	(14)	290	(38)

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	(12.749)	781	4.788	606	(5.912)	7.220
Aankopen van beleggingen	(9.583)	(6.580)	(2.524)	(689)	(1.095)	(9.000)
Verkopen van beleggingen	22.299	11.402	14.292	5.892	42.678	49.592
Waardeveranderingen van beleggingen	12.282	(1.466)	(5.257)	(1.108)	4.882	(8.660)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(103)	(101)	41	2	(5)	750
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	268	(6)	45	-	75	(2)
Netto kasstroom uit beleggings- activiteiten	12.414	4.030	11.385	4.703	40.623	39.900
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(11.019)	(3.153)	(11.974)	(2.901)	(40.075)	(38.847)
Uitgifte van participaties	-	-	2.425	-	-	-
Dividenduitkering	(1.112)	(973)	(1.824)	(1.799)	(559)	(429)
Netto kasstroom uit financierings- activiteiten	(12.131)	(4.126)	(11.373)	(4.700)	(40.634)	(39.276)
Netto kasstroom	283	(96)	12	3	(11)	624
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(100)	(4)	(40)	(43)	(108)	(732)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	183	(100)	(28)	(40)	(119)	(108)

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	(21.665)	4.343	(6.202)	(48)	(2.093)	(801)
Aankopen van beleggingen	(8.156)	(17.958)	(17.437)	(11.525)	(2.932)	(2.657)
Verkopen van beleggingen	23.726	84.422	27.213	16.293	1.435	588
Waardeveranderingen van beleggingen	21.095	(5.470)	5.663	(657)	2.055	779
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(142)	(211)	17	(117)	6	(3)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	420	-	135	(140)	8	(13)
Netto kasstroom uit beleggings- activiteiten	15.278	65.126	9.389	3.806	(1.521)	(2.107)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(12.629)	(63.355)	(9.550)	(2.988)	(865)	(578)
Uitgifte van participaties	-	-	1.365	-	2.459	2.706
Dividenduitkering	(2.107)	(1.689)	(1.034)	(870)	(55)	(29)
Netto kasstroom uit financierings- activiteiten	(14.736)	(65.044)	(9.219)	(3.858)	1.539	2.099
Netto kasstroom	542	82	170	(52)	18	(8)
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(140)	(222)	(86)	(34)	(10)	(2)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	402	(140)	84	(86)	8	(10)

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 2008 is het fondsvermogen van het AEGON Paraplufonds I opgebouwd uit twaalf Subfondsen;

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

Bedragen luiden in € 1.000 tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de Euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de 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 (van toepassing op de onderliggende Basisfondsen) worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

De belangrijkste slotkoersen ten opzichte van de Euro ultimo december staan hieronder opgenomen:

Valuta	2008	2007
Brazilian Real	€ 0,3085	€ 0,3842
Pond Sterling	€ 1,0343	€ 1,3616
Hongkong Dollar	€ 0,0928	€ 0,0877
Japanse Yen	€ 0,0079	€ 0,0061
Mexicaanse Peso	€ 0,0520	€ 0,0627
Singapore Dollar	€ 0,4993	€ 0,4752
Taiwan Dollar	€ 0,0219	€ 0,0211
Thailand Baht	€ 0,0207	€ 0,0203
US Dollar	€ 0,7194	€ 0,6839
Zwitserse Frank	€ 0,6759	€ 0,6041

Toelichting presentatie- en stelselwijzigingen

Met ingang van boekjaar 2008 is, mede in het kader van de herziening van de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving (RJ) standaard 615 Beleggingsinstellingen en van de Richtlijn 290 Financiële instrumenten, een aantal presentatiewijzigingen doorgevoerd in het kader van de verwerking transactiekosten en toe- en uittredingskosten, en is tevens een verfijning van de risicoelichtingen doorgevoerd. Verder is op grond van de herziene Richtlijn 290 Financiële instrumenten de classificatie van de financiële instrumenten naar handelsportefeuille, gekochte leningen en obligaties, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigen vermogensinstrumenten en derivaten nader beoordeeld.

Voor boekjaar 2008 werden de transactiekosten bij aankoop van financiële instrumenten, niet zijnde derivaten, geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. Met ingang van 2008 worden transactiekosten bij aankoop van beleggingen 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. De verwerking van transactiekosten bij de verkoop van beleggingen of bij transacties in derivaten blijft ongewijzigd. Deze wijzigingen hebben geen effect op het resultaat van het Fonds en het fondsvermogen.

Als gevolg van de wijziging van de verwerking van transactiekosten dient op grond van RJ 615.711 de opslag voor transactiekosten bij toe- en uittredingen ten gunste van het resultaat te worden gebracht. Voor boekjaar 2008 werd de opslag voor transactiekosten bij toe- en uittredingen ten gunste van het fondsvermogen verwerkt. Het effect van de wijziging van verwerking op de winst-en-verliesrekening bedraagt: EUR 184 (2007: EUR 326). Binnen het fondsvermogen betreft het een verschuiving tussen het fondsvermogen en onverdeelde resultaat ad EUR 184 (2007: EUR 326). De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

De verfijning van de risicotoelichtingen heeft geen effect op het resultaat van het Fonds noch op het fondsvermogen.

De financiële instrumenten van het Fonds worden hoofdzakelijk verworven of aangegaan met het doel het actief op korte termijn te verkopen of maken deel uit van geïdentificeerde financiële instrumenten die gezamenlijk worden beheerd en maken als gevolg hiervan deel uit van de handelsportefeuille van het Fonds. Voor boekjaar 2008 werden de financiële instrumenten van het Fonds al als zodanig behandeld en gewaardeerd. De classificatie tot de handelsportefeuille heeft geen effect op het resultaat van het Fonds en het fondsvermogen.

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 aangehouden voor handelsdoeleinden. 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 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 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 een bepaald type 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 AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
<i>Aandelen</i>		
Beginstand boekjaar	365.876	438.500
Aankopen	58.431	43.533
Verkopen (opbrengstwaarde)	(65.281)	(138.413)
Waardeveranderingen van beleggingen	(141.197)	22.256
Eindstand boekjaar	<u>217.829</u>	<u>365.876</u>
<i>Obligaties</i>		
Beginstand boekjaar	96.766	98.454
Aankopen	11.384	10.305
Verkopen (opbrengstwaarde)	(41.726)	(13.953)
Waardeveranderingen van beleggingen	7.886	1.960
Eindstand boekjaar	<u>74.310</u>	<u>96.766</u>
<i>Derivaten</i>		
Beginstand boekjaar	9.910	16.112
Aankopen	1.132	298
Verkopen (opbrengstwaarde)	(695)	(10.302)
Waardeveranderingen van beleggingen	(8.063)	3.802
Eindstand boekjaar	<u>2.284</u>	<u>9.910</u>
<i>Deposito's</i>		
Beginstand boekjaar	104.651	130.468
Aankopen	95	9.000
Verkopen (opbrengstwaarde)	(42.178)	(39.643)
Waardeveranderingen van beleggingen	3.780	4.826
Eindstand boekjaar	<u>66.348</u>	<u>104.651</u>
Totaal		
Beginstand boekjaar	577.203	683.534
Aankopen	71.042	63.136
Verkopen (opbrengstwaarde)	(149.880)	(202.311)
Waardeveranderingen van beleggingen	(137.594)	32.844
Eindstand boekjaar	<u>360.771</u>	<u>577.203</u>

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>Aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	181.016	164.266	11.810	14.297	5.930	6.226
Aankopen	26.938	13.500	1.240	-	-	340
Verkopen (opbrengstwaarde)	(9.168)	(9.590)	(850)	(3.694)	(238)	(1.252)
Waardeveranderingen van beleggingen	(71.805)	12.840	(5.794)	1.207	(2.392)	616
Eindstand boekjaar	126.981	181.016	6.406	11.810	3.300	5.930
<i>Obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Totaal						
Beginstand boekjaar	181.016	164.266	11.810	14.297	5.930	6.226
Aankopen	26.938	13.500	1.240	-	-	340
Verkopen (opbrengstwaarde)	(9.168)	(9.590)	(850)	(3.694)	(238)	(1.252)
Waardeveranderingen van beleggingen	(71.805)	12.840	(5.794)	1.207	(2.392)	616
Eindstand boekjaar	126.981	181.016	6.406	11.810	3.300	5.930

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>Aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	8.464	10.816	3.978	3.231	33.842	49.337
Aankopen	-	-	-	888	1.137	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(1.263)	(2.289)	(323)	(86)	(6.395)	(17.212)
Waardeveranderingen van beleggingen	(2.701)	(63)	(1.511)	(55)	(12.671)	1.717
Eindstand boekjaar	<u>4.500</u>	<u>8.464</u>	<u>2.144</u>	<u>3.978</u>	<u>15.913</u>	<u>33.842</u>
<i>Obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totaal						
Beginstand boekjaar	8.464	10.816	3.978	3.231	33.842	49.337
Aankopen	-	-	-	888	1.137	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(1.263)	(2.289)	(323)	(86)	(6.395)	(17.212)
Waardeveranderingen van beleggingen	(2.701)	(63)	(1.511)	(55)	(12.671)	1.717
Eindstand boekjaar	<u>4.500</u>	<u>8.464</u>	<u>2.144</u>	<u>3.978</u>	<u>15.913</u>	<u>33.842</u>

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>Aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	33.240	38.256	-	-	-	-
Aankopen	6.391	1.794	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(11.382)	(8.006)	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(12.707)	1.196	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	15.542	33.240	-	-	-	-
<i>Obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	14.299	12.657	55.079	59.091	-	-
Aankopen	3.189	4.741	2.452	689	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(10.851)	(3.386)	(14.238)	(5.837)	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	374	287	4.880	1.136	-	-
Eindstand boekjaar	7.011	14.299	48.173	55.079	-	-
<i>Derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	106	87	444	527	9.135	15.251
Aankopen	3	45	72	-	1.000	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	(66)	(9)	(54)	(55)	(500)	(9.950)
Waardeveranderingen van beleggingen	51	(17)	377	(28)	(8.662)	3.834
Eindstand boekjaar	94	106	839	444	973	9.135
<i>Deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	1	-	-	104.651	130.467
Aankopen	-	-	-	-	95	9.000
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	(1)	-	-	(42.178)	(39.642)
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	3.780	4.826
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	66.348	104.651
Totaal						
Beginstand boekjaar	47.645	51.001	55.523	59.618	113.786	145.718
Aankopen	9.583	6.580	2.524	689	1.095	9.000
Verkopen (opbrengstwaarde)	(22.299)	(11.402)	(14.292)	(5.892)	(42.678)	(49.592)
Waardeveranderingen van beleggingen	(12.282)	1.466	5.257	1.108	(4.882)	8.660
Eindstand boekjaar	22.647	47.645	49.012	55.523	67.321	113.786

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>Aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	61.731	122.725	22.258	27.029	3.607	2.317
Aankopen	8.156	17.958	11.637	6.396	2.932	2.657
Verkopen (opbrengstwaarde)	(23.726)	(84.422)	(10.501)	(11.274)	(1.435)	(588)
Waardeveranderingen van beleggingen	(21.095)	5.470	(8.466)	107	(2.055)	(779)
Eindstand boekjaar	25.066	61.731	14.928	22.258	3.049	3.607
<i>Obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	27.388	26.706	-	-
Aankopen	-	-	5.743	4.875	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	(16.637)	(4.730)	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	2.632	537	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	19.126	27.388	-	-
<i>Derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	225	247	-	-
Aankopen	-	-	57	253	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	(75)	(288)	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	171	13	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	378	225	-	-
<i>Deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen (opbrengstwaarde)	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Totaal						
Beginstand boekjaar	61.731	122.725	49.871	53.982	3.607	2.317
Aankopen	8.156	17.958	17.437	11.524	2.932	2.657
Verkopen (opbrengstwaarde)	(23.726)	(84.422)	(27.213)	(16.292)	(1.435)	(588)
Waardeveranderingen van beleggingen	(21.095)	5.470	(5.663)	657	(2.055)	(779)
Eindstand boekjaar	25.066	61.731	34.432	49.871	3.049	3.607

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 van 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)	2008	2007
AEGON Basisfondsen		
Aandelen Azië	1.486	3.618
Aandelen Emerging Azië	1.653	4.084
Aandelen Euro	126.981	181.016
Aandelen Europa	47.869	103.940
Aandelen Japan	3.195	5.359
Aandelen Latijns Amerika	689	1.636
Aandelen Noord Amerika	15.104	30.014
Aandelen Opties Euro	973	9.135
Credits Europa	1.930	2.380
Deposito Euro	66.348	104.651
Duurzaam Wereld Aandelen	2.144	3.978
Europa-Index	3.300	5.930
Nederland-Index	6.406	11.810
Obligatie Beleid	1.311	775
Obligaties Euro	19.126	27.388
Obligaties Europa	53.254	66.998
Vastgoed Internationaal	4.502	6.027
Wereld-Index	4.500	8.464
Totaal beleggingen	360.771	577.203

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	126.981	181.016	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	-	-	-
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	3.300	5.930
Nederland-Index	-	-	6.406	11.810	-	-
Obligatie Beleid	-	-	-	-	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	126.981	181.016	6.406	11.810	3.300	5.930

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	-	15.913	33.842
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	2.144	3.978	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	-	-	-	-	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	4.500	8.464	-	-	-	-
Totaal beleggingen	4.500	8.464	2.144	3.978	15.913	33.842

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	15.542	33.240	-	-	-	-
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	973	9.135
Credits Europa	1.930	2.380	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	66.348	104.651
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	94	106	839	444	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	5.081	11.919	48.173	55.079	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	22.647	47.645	49.012	55.523	67.321	113.786

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	853	2.514	633	1.104	-	-
Aandelen Emerging Azië	937	2.825	716	1.259	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	12.507	30.673	3.907	6.185	-	-
Aandelen Japan	1.811	3.713	1.384	1.646	-	-
Aandelen Latijns Amerika	396	1.138	293	498	-	-
Aandelen Noord Amerika	8.562	20.868	6.542	9.146	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	-	-	378	225	-	-
Obligaties Euro	-	-	19.126	27.388	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	1.453	2.420	3.049	3.607
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	25.066	61.731	34.432	49.871	3.049	3.607

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.

Kasstroombisico

Kasstroombisico 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 kasstroombisico. De Subfondsen AEGON Europees Mix Fonds, AEGON Europees Obligatie Fonds en AEGON Wereldwijd Mix Fonds beleggen voor een insignificant gedeelte van het vermogen in monetair financiële instrumenten met een variabele rente en zijn hierdoor niet blootgesteld aan een kasstroombisico.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat de ene contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting zal voldoen, waardoor de rechtspersoon 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 € 1.930 (2007: € 2.380) 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 8,5% van het totale belegd vermogen van het AEGON Europees Mix Fonds.

Securities lending

De Beheerder kan, ter verhoging van het fondsrendement, voor rekening en risico van het Fonds, de Subfondsen en de onderliggende Basisfondsen, 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 er 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 zekerheden met een looptijd passend bij het aangegane leencontract. In het jaarverslag van de Basisfondsen is informatie opgenomen over de uitgeleende stukken en het collateral (zekerheid) dat hiertegenover gesteld is.

Liquiditeitsrisico

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

Via de AEGON Basisfondsen beleggen de Subfondsen in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het Paraplufonds en de Subfondsen zijn hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

5.4.4 Vorderingen

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Af te wikkelen transacties met participanten	-	1.689
Lopende interest	13	-
Belastingen	1.087	1.071
Overige vorderingen	7	-
Totaal per 31 december	1.107	2.760

5.4.5 Liquide middelen

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

Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Fondsvermogen participanten		
Beginstand boekjaar	578.067	678.284
Uitgifte van participaties	36.184	17.432
Inkoop van participaties	(96.431)	(132.487)
Dividenduitkering	(11.477)	(9.046)
Eindstand boekjaar	506.343	554.183
Netto resultaat lopend boekjaar	(144.441)	23.884
Totaal fondsvermogen per 31 december	361.902	578.067

Verloopoverzicht participaties AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	2008	2007
Beginstand boekjaar	53.502.426	64.117.139
Uitgifte van participaties	4.529.367	1.554.045
Inkoop van participaties	(10.041.508)	(12.168.758)
Eindstand boekjaar	47.990.285	53.502.426

Mutatieoverzicht Fondsvermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	181.944	160.772	11.772	14.328	5.933	6.252
Uitgifte van participaties	27.500	13.500	1.240	-	-	340
Inkoop van participaties	(4.000)	-	(170)	(3.283)	(47)	(1.069)
Dividenduitkering	(2.677)	(1.355)	(631)	(467)	(189)	(185)
Eindstand boekjaar	202.767	172.917	12.211	10.578	5.697	5.338
Netto resultaat lopend boekjaar	(75.092)	9.027	(5.832)	1.194	(2.415)	595
Totaal fondsvermogen per 31 december	127.675	181.944	6.379	11.772	3.282	5.933

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	AEGON EuroFonds		AEGON Nederland-Index Fonds		AEGON Europa-Index Fonds	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Beginstand boekjaar	17.740.928	16.423.288	1.169.554	1.482.554	540.181	604.987
Uitgifte van participaties	3.590.231	1.317.640	222.427	-	-	32.274
Inkoop van participaties	(650.121)	-	(36.169)	(313.000)	(6.986)	(97.080)
Eindstand boekjaar	20.681.038	17.740.928	1.355.812	1.169.554	533.195	540.181

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	8.436	10.829	3.973	3.231	33.842	47.901
Uitgifte van participaties	-	-	6	886	1.189	-
Inkoop van participaties	(899)	(1.972)	(191)	-	(5.012)	(14.341)
Dividenduitkering	(317)	(305)	(81)	(41)	(891)	(904)
Eindstand boekjaar	7.220	8.552	3.707	4.076	29.128	32.656
Netto resultaat lopend boekjaar	(2.740)	(116)	(1.549)	(103)	(12.980)	1.186
Totaal fondsvermogen per 31 december	4.480	8.436	2.158	3.973	16.148	33.842

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	AEGON Wereld-Index Fonds		AEGON Duurzaam Aandelen Fonds		AEGON Europees Aandelen Fonds	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Beginstand boekjaar	932.996	1.132.996	369.525	293.525	3.296.690	4.624.252
Uitgifte van participaties	-	-	1.026	76.000	152.526	-
Inkoop van participaties	(142.528)	(200.000)	(27.053)	-	(610.724)	(1.327.562)
Eindstand boekjaar	790.468	932.996	343.498	369.525	2.838.492	3.296.690

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	47.646	50.991	55.524	59.618	113.678	145.734
Uitgifte van participaties	-	-	2.425	-	-	-
Inkoop van participaties	(11.019)	(3.153)	(11.974)	(2.901)	(40.075)	(38.847)
Dividenduitkering	(1.112)	(973)	(1.824)	(1.799)	(559)	(429)
Eindstand boekjaar	35.515	46.865	44.151	54.918	73.044	106.458
Netto resultaat lopend boekjaar	(12.749)	781	4.788	606	(5.912)	7.220
Totaal fondsvermogen per 31 december	22.766	47.646	48.939	55.524	67.132	113.678

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Beginstand boekjaar	4.532.211	4.832.211	4.863.293	5.113.293	8.900.350	11.990.350
Uitgifte van participaties	-	-	221.127	-	-	-
Inkoop van participaties	(1.319.187)	(300.000)	(1.014.177)	(250.000)	(3.275.889)	(3.090.000)
Eindstand boekjaar	3.213.024	4.532.211	4.070.243	4.863.293	5.624.461	8.900.350

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	61.802	122.503	49.902	53.808	3.615	2.317
Uitgifte van participaties	-	-	1.365	-	2.459	2.706
Inkoop van participaties	(12.629)	(63.355)	(9.550)	(2.988)	(865)	(578)
Dividenduitkering	(2.107)	(1.689)	(1.034)	(870)	(55)	(29)
Eindstand boekjaar	47.066	57.459	40.683	49.950	5.154	4.416
Netto resultaat lopend boekjaar	(21.665)	4.343	(6.202)	(48)	(2.093)	(801)
Totaal fondsvermogen per 31 december	25.401	61.802	34.481	49.902	3.061	3.615

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds		AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Beginstand boekjaar	6.578.478	12.913.065	4.324.576	4.579.576	253.644	127.042
Uitgifte van participaties	-	-	132.019	-	210.011	160.405
Inkoop van participaties	(1.948.410)	(6.334.587)	(941.929)	(255.000)	(68.335)	(33.803)
Eindstand boekjaar	4.630.068	6.578.478	3.514.666	4.324.576	395.320	253.644

5.4.7 Reconciliatie berekende intrinsieke waarde met intrinsieke waarde jaarrekening

De door de Beheerder per 2 januari 2009 berekende intrinsieke waarde van 31 december 2008, zoals gepubliceerd op de website, wijkt af van de intrinsieke waarde zoals opgenomen in het meerjarenoverzicht in de jaarrekening. In het onderstaande overzicht is een aansluiting opgenomen van de intrinsieke waarde zoals deze blijkt uit de jaarrekening en de intrinsieke waarde zoals berekend is tijdens het proces van de berekening van de intrinsieke waarde (dagwaardeberekening). Het verschil bij de hieronder opgenomen Subfondsen is ontstaan doordat onder meer dividendopbrengsten zijn afgeboekt, een correctie op de waardering van een onderliggende Basisfonds heeft plaatsgevonden en een correctie op de opgenomen rentelasten heeft plaatsgevonden.

AEGON Eurofonds

(bedragen x € 1.000)	2008
Vermogen volgens jaarrekening	127.675
Correctie waardering onderliggende AEGON Basisfonds	(508)

Intrinsieke waarde dagwaardeberekening	127.167
Aantal participaties per 31 december	20.681.038
Intrinsieke waarde per participatie dagwaardeberekening	6,15

Het effect van de prijscorrectie op de participaties van het Fonds bedraagt € 0,02.

AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds

(bedragen x € 1.000)	2008
Vermogen volgens jaarrekening	25.401
Correctie dividendopbrengsten	98
Correctie interestlasten	(4)

Intrinsieke waarde dagwaardeberekening	25.495
Aantal participaties per 31 december	4.630.068
Intrinsieke waarde per participatie dagwaardeberekening	5,51

Het effect van de prijscorrectie op de participaties van het Fonds bedraagt € 0,02.

AEGON Europees Aandelen Fonds

(bedragen x € 1.000)	2008
Vermogen volgens jaarrekening	16.148
Correctie dividendopbrengsten	89
Correctie interestlasten	3
Intrinsieke waarde dagwaardeberekening	16.240
Aantal participaties per 31 december	2.838.492
Intrinsieke waarde per participatie dagwaardeberekening	5,72

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

AEGON Europees Mix Fonds

(bedragen x € 1.000)	2008
Vermogen volgens jaarrekening	22.766
Correctie dividendopbrengsten	94
Intrinsieke waarde dagwaardeberekening	22.860
Aantal participaties per 31 december	3.213.024
Intrinsieke waarde per participatie dagwaardeberekening	7,12

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

AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

(bedragen x € 1.000)	2008
Vermogen volgens jaarrekening	3.061
Correctie kosten	(7)
Intrinsieke waarde dagwaardeberekening	3.054
Aantal participaties per 31 december	395.320
Intrinsieke waarde per participatie dagwaardeberekening	7,73

Het effect van de prijscorrectie op de participaties van het Fonds bedraagt € 0,01.

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 Overlopende passiva

De overlopende passiva bestaan voornamelijk uit nog te betalen beheervergoeding en service fee en lopende interest over de schulden aan kredietinstellingen.

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 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)	2008
AEGON EuroFonds	108
AEGON Nederland-Index Fonds	5
AEGON Europa-Index Fonds	1
AEGON Wereld-Index Fonds	3
AEGON Europees Aandelen Fonds	26
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	1
AEGON Europees Obligatie Fonds	7
AEGON Garantie Click 90 Fonds	-
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	111
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	15
AEGON Europees Mix Fonds	69
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	74
Totaal transactiekosten	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 Overzicht beheerkosten en overige lasten AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	2008	2007
Beheervergoeding	6.386	8.408
Service fee	568	762
Overige lasten	54	2
Totaal kosten	7.008	9.172

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Service fee	185	210	9	12	3	1
Beheervergoeding	3.077	3.499	29	44	18	24
Overige lasten	4	-	7	-	2	1
Totale kosten	3.266	3.709	45	56	23	26

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Service fee	4	7	4	5	29	49
Beheervergoeding	30	49	32	47	290	492
Overige lasten	5	1	3	-	5	-
Totale kosten	39	57	39	52	324	541

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Service fee	44	63	64	68	115	161
Beheervergoeding	442	628	399	429	956	1.333
Overige lasten	4	-	5	-	5	-
Totale kosten	490	691	468	497	1.076	1.494

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Service fee	54	119	53	64	4	3
Beheervergoeding	546	1.190	530	642	37	31
Overige lasten	5	-	4	-	5	-
Totale kosten	605	1.309	587	706	46	34

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij de Subfondsen. 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 de Subfondsen beleggen.

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van de Subfondsen per 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, uit dien hoofde 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 2007, 31 maart 2008, 30 juni 2008, 30 september 2008 en 31 december 2008. De meetmomenten worden als gewogen gemiddelde beschouwd, waarbij de bedoelde tijdstippen worden gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5.

Voor vaststelling van de totale kosten dienen de kosten in de AEGON Basisfondsen te worden meegenomen. In het onderstaande overzicht zijn de expense ratio's inclusief en exclusief de kosten van de AEGON Basisfondsen weergegeven.

Expense ratio's Subfondsen van het AEGON ParapluFonds I

	Inclusief kosten Basisfondsen		Exclusief kosten Basisfondsen	
	2008	2007	2008	2007
AEGON Eurofondsen	2,15%	2,13%	2,13%	2,12%
AEGON Nederland-Index Fonds	0,49%	0,43%	0,49%	0,41%
AEGON Europa-Index Fonds	0,51%	0,41%	0,51%	0,40%
AEGON Wereld-Index Fonds	0,59%	0,57%	0,59%	0,56%
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	1,25%	1,35%	1,24%	1,34%
AEGON Europees Aandelen Fonds	1,46%	1,37%	1,40%	1,34%
AEGON Europees Mix Fonds	1,41%	1,36%	1,36%	1,33%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,93%	0,88%	0,91%	0,87%
AEGON Garantie Click 90 Fonds	1,14%	1,13%	1,14%	1,13%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	1,48%	1,36%	1,36%	1,34%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	1,43%	1,35%	1,36%	1,33%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	1,31%	1,15%	1,25%	1,14%

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 staat een indicatie van de beheervergoeding per Subfonds opgenomen en de maximale kosten van de gemiddelde intrinsieke waarde vermeld. In onderstaand overzicht zijn de beheervergoedingen, maximale kosten en expense ratio tegenover elkaar gepresenteerd. Voor het AEGON Europees Aandelen Fonds, het AEGON Europees Mix Fonds, het AEGON Europees Obligatie Fonds, het AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds, het AEGON Wereldwijd Mix Fonds en het AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds geldt dat de gerealiseerde kosten hoger uitgekomen zijn dan de maximale kosten.

Gedurende 2008 zijn ten onrechte marketingkosten in de Subfondsen verantwoord. Deze kosten zijn in de overzichten beheerkosten en overige lasten onder de post overige lasten verantwoord. De kosten hebben een zeer beperkte invloed op resultaat en het fondsvermogen van de Subfondsen maar veroorzaken wel een beperkte overschrijding van de maximale kosten. De kosten worden in 2009 door de beheerder vergoed aan de Subfondsen.

	Beheervergoeding	Max kosten	Expense Ratio
AEGON Eurofond	2,00%	2,14%	2,13%
AEGON Nederland-Index Fonds	0,36%	0,50%	0,49%
AEGON Europa-Index Fonds	0,48%	0,62%	0,51%
AEGON Wereld-Index Fonds	0,48%	0,62%	0,59%
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	1,20%	1,34%	1,24%
AEGON Europees Aandelen Fonds	1,20%	1,34%	1,40%
AEGON Europees Mix Fonds	1,20%	1,34%	1,36%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,75%	0,89%	0,91%
AEGON Garantie Click 90 Fonds	1,00%	1,14%	1,14%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	1,20%	1,34%	1,36%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	1,20%	1,34%	1,36%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	1,00%	1,14%	1,25%

Omloopfactor van de activa

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

De Omloopfactor wordt als volgt berekend:

$$[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X] * 100$$

Totaal 1: het totaal bedrag aan effectentransacties (effectenaankopen + effectenverkoppen)

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

X: de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling.

Omloopfactor	2008	2007
AEGON Eurofonds	3,00%	5,47%
AEGON Nederland-Index Fonds	7,40%	3,08%
AEGON Europa-Index Fonds	1,08%	2,93%
AEGON Wereld-Index Fonds	5,55%	3,23%
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	4,00%	2,27%
AEGON Europees Aandelen Fonds	5,74%	7,26%
AEGON Europees Mix Fonds	57,97%	28,63%
AEGON Europees Obligatie Fonds	4,73%	6,47%
AEGON Garantie Click 90 Fonds	3,19%	15,02%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	43,24%	41,34%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	78,45%	46,89%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	28,41%	38,82%

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 de volgende:

- BAGON B.V.: marktonderhoudende partij waarbij de transacties tussen het Fonds en BAGON B.V. tegen de overeenkomstig het prospectus verschuldigde aan- of verkoopprijs plaatsvinden. BAGON B.V. brengt geen vergoeding in rekening voor haar optreden als marktonderhoudende partij. Tot 1 januari 2009 is gebruikt gemaakt van de dienstverlening van BAGON B.V.;
- Indien niet gebruikt gemaakt wordt van BAGON B.V.: wordt gebruikt gemaakt van Bedrijfsfinanciering B.V., marktonderhoudende partij waarbij de transacties tussen het Fonds en Bedrijfsfinanciering B.V. tegen de overeenkomstig het prospectus verschuldigde aan- of verkoopprijs plaatsvinden. Bedrijfsfinanciering B.V. brengt geen vergoeding in rekening voor haar optreden als marktonderhoudende partij. Tot 1 januari 2009 is gebruikt gemaakt van de dienstverlening van Bedrijfsfinanciering B.V.;
- 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

Voor de Indexfondsen heeft de Beheerder AEGON Investment Management B.V. - met goedkeuring van de bewaarder - het dagelijks beheer uitbesteed aan Barclays Global Investors. De kosten hiervoor bedragen 0,04% op maandbasis (voor het Nederland Index Fonds geldt 0,03% op maandbasis). AEGON Investment Management B.V. is verantwoordelijk voor de taakuitoefening van de externe manager.

De Beheerder heeft de administratie van de Indexfondsen uitbesteed aan Kas Bank. Hierbij gaat het om de volgende kerntaken: beleggingsadministratie (berekening intrinsieke waarde), financiële administratie, participantenadministratie en rapportage aan De Nederlandsche Bank. Hiervoor wordt jaarlijks 0,06% administratievergoeding door het beleggingsfonds ingehouden. Deze kosten zijn inbegrepen in de service fee.

Vanaf de hieronder vermelde data wordt de berekening van de intrinsieke waarde, de beheervergoeding en de service fee van de andere Subfondsen (exclusief de Indexfondsen) door Citibank Financial Services Ireland Plc uitgevoerd.

Subfondsen	datum
AEGON EuroFonds	31 januari 2008
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	29 februari 2008
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	29 februari 2008
AEGON Europees Aandelen Fonds	30 juni 2008
AEGON Europees Mix Fonds	30 juni 2008
AEGON Europees Obligatie Fonds	30 juni 2008
AEGON Garantie Click 90 Fonds	30 juni 2008
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	30 juni 2008
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	30 juni 2008

Verhandelbaarheid

Het AEGON Paraplufonds noch enig Subfonds is genoteerd op een gereguleerde markt, een effectenbeurs of andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt. Voor deelname in de Subfondsen geldt geen minimum- en geen maximumbedrag. De Beheerder heeft het recht één of meer personen aan te wijzen die Participaties tegen de hierboven vermelde prijs kopen of verkopen.

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 2008 zijn de op- en afslagen voor de individuele fondsen gedurende het gehele jaar gelijk geweest.

Op- en afslagen	2008	2007
AEGON EuroFonds	0,00%	(+0,5% -0,5%)
AEGON Nederland-Index Fonds	0,25%	(+0,5% -0,5%)
AEGON Europa-Index Fonds	0,25%	(+0,5% -0,5%)
AEGON Wereld-Index Fonds	0,30%	(+0,6% -0,6%)
AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	0,30%	(+0,5% -0,5%)
AEGON Europees Aandelen Fonds	0,35%	(+0,5% -0,5%)
AEGON Europees Mix Fonds	0,20%	(+0,5% -0,5%)
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,04%	(+0,5% -0,5%)
AEGON Garantie Click 90 Fonds	0,15%	(+0,5% -0,5%)
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	0,30%	(+0,5% -0,5%)
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	0,20%	(+0,5% -0,5%)
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	0,35%	(+0,5% -0,5%)

Personeel

De Subfondsen maken gebruik van de diensten van de Beheerder (directie) van het Fonds, AEGON Investment Management B.V. en hebben diens gevolg 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 Subfondsen aan (potentiële) Deelnemers. Deze vergoedingen komen niet ten laste van de Subfondsen of de onderliggende beleggingsfondsen maar ten laste van de Beheerder.

Hard commissions en softdollar arrangementen

Het Fonds en de Subfondsen 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, de Subfondsen en haar participanten.

Stembeleid

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

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

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 of de Subfondsen belegd.

Nadere informatie indirecte beleggingen

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

Afspraken ten aanzien van de deling van kosten

Het Fonds belegt in Basisfondsen. Bij toe- en uittreding wordt door het Basisfonds een op- en afslag berekend. De op- en afslagen zijn vermeld in 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 vanaf 1 januari 2007 de overige kosten van de Basisfondsen. Transactiekosten als gevolg van het aan- en verkopen van effecten in de Basisfondsen worden ten laste van het Fondsvermogen gebracht.

5.6.1 AEGON Basisfonds Aandelen Europa

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	17 maart 2000
Soort beleggingen	Aandelen
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	FTSE Developed Europe Index
Regio	Europa
Land van vestiging	Nederland
Toezichthouder	Niet van toepassing
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de Beheerder)
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,35%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2008	2007
- AEGON Europees Aandelen Fonds	100,00%	100,00%
- AEGON Europees Mix Fonds	68,63%	69,76%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	49,90%	49,68%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	11,35%	12,40%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	7.321	27.087
Waardeveranderingen	(93.877)	7.274
Totaal beleggingsresultaat	(86.556)	34.361
Valutaresultaten	(747)	(446)
Toe- en uittredingsvergoeding	382	3.145
Totaal overig resultaat	(365)	2.699
Beheervergoeding	-	(7)
Bewaarloon	-	(13)
Overige lasten	(57)	(71)
Totaal lasten	(57)	(91)
Totaal resultaat	(86.978)	36.969
Rendement beleggingsinstelling	(41,7%)	2,6%
Expense ratio	0,03%	0,01%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aand/Obl./Dep.		Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	202.871		(1.513)	201.358
Aankopen	209.497		1.571	211.068
Verkopen	(189.385)		-	(189.385)
Waardeveranderingen	(93.995)		118	(93.877)
Stand per 31 december	128.988		176	129.164
Overige activa/passiva				20.020
Totaal vermogen				149.184
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2008		ultimo 2007	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Europees Aandelen Fonds	15.913	10,7%	33.842	16,7%
- AEGON Europees Mix Fonds	15.543	10,4%	33.237	16,4%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	12.507	8,4%	30.668	15,1%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	3.907	2,6%	6.184	3,1%
Overige fondsen	101.314	67,9%	98.575	48,7%

Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	149.184	202.506	858.974
Aantal uitstaande rechten van deelneming	21.991.898	17.408.983	75.792.992
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 6,78	€ 11,63	€ 11,33
Incourante beleggingen			
In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			
Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties			
Het AEGON Basisfonds Aandelen Europa heeft beleggingen gedemineerd 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. CHF 2,750, GBP 6, SEK 11,504 en NOK 2,653.			
Het AEGON Basisfonds Aandelen Europa houdt per 31 december 2008 meerdere futurecontracten aan met een totale contractwaarde van 23 miljoen (verhoging van de exposure uit hoofde van beleggingen).			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Aandelen Europa per 31 december 2008 en per 31 december 2007 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)	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Engeland	39.306	26,3	60.867	30,1
Duitsland	33.216	22,3	29.843	14,7
Frankrijk	20.909	14,0	30.634	15,1
Zwitserland	18.614	12,5	18.270	9,0
Nederland*	11.763	7,9	9.551	4,7
Spanje	9.962	6,7	10.446	5,2
Overige landen (10)	18.221	12,2	39.594	19,6
Totaal beleggingen	151.991	101,9	199.205	98,4

*Nederland betreft deels de uitgezette callgelden ad. € 3.600.

Verdeling portefeuille naar sector

Sectorverdeling	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Financiële instellingen	25.305	17,0	53.386	26,4
Niet cyclische consumenten goederen	25.263	16,9	27.944	13,8
Industrie	18.418	12,3	33.335	16,5
Grondstoffen	18.395	12,3	27.143	13,4
Niet cyclische dienstverlening	16.344	11,0	22.827	11,3
Nutsbedrijven	10.562	7,1	11.180	5,5
Overige Sectoren (4)	14.877	10,0	25.543	12,5
Totaal	129.164	86,6	201.358	99,4

5.6.2 AEGON Basisfonds Aandelen Noord Amerika

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	17 maart 2000
Soort beleggingen	Aandelen
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	FTSE All World North America Index
Regio	Noord-Amerika
Land van vestiging	Nederland
Toeziachter	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	2008	2007
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	19,00%	18,34%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	34,16%	33,80%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	5.041	16.988
Waardeveranderingen	(89.919)	1.584
Totaal beleggingsresultaat	(84.878)	18.572
Valutare resultaten	(10)	127
Toe- en uittredingsvergoeding	371	2.415
Totaal overig resultaat	(381)	2.542
Beheervergoeding	-	(6)
Bewaarloon	-	(10)
Overige lasten	(170)	-
Totaal lasten	(170)	(16)
Totaal resultaat	(84.667)	21.098
Rendement beleggingsinstelling	(33,9%)	(2,9%)
Expense ratio	0,08%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	201.886	-	201.886	
Aankopen	221.606	-	221.606	
Verkopen	(161.342)	10	(161.332)	
Waardeveranderingen	(89.909)	(10)	(89.919)	
Stand per 31 december	172.241	-	172.241	
Overige activa/passiva			29.749	
Totaal vermogen			201.990	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2008		ultimo 2007	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	6.542	3,2%	9.146	4,5%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	8.562	4,2%	20.868	10,3%
Overige fondsen	186.886	92,6%	172.700	85,2%
Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	201.990	202.714	1.140.832	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	40.232.438	26.658.960	145.669.051	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 5,02	€ 7,60	€ 7,83	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Noord Amerika per 31 december 2008 en per 31 december 2007 is als volgt:

Landenverdeling (bedragen in € 1.000)	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Verenigde Staten van Amerika	161.928	80,2	188.180	92,8
Canada	10.275	5,1	13.706	6,8
Overige landen	38	0,0	-	0,0
Totaal beleggingen	172.241	85,3	201.886	99,6

Sectorverdeling	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Niet cyclische consumenten goederen	37.054	18,3	35.531	17,5
Financiële instellingen	26.377	13,1	40.255	19,9
Grondstoffen	23.302	11,5	26.868	13,2
Informatie Technologie	20.954	10,4	27.679	13,7
Cyclische dienstverlening	20.526	10,2	22.967	11,3
Buitenlandse Industrie	19.491	9,6	26.691	13,2
Overige Sectoren (4)	24.537	12,1	21.895	10,8
Totaal	172.241	85,2	201.886	99,6

5.6.3 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
Toezichtouder	Niet van toepassing
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de Beheerder)
Kosten in verband met toe- en uitstreding	0,20%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2008	2007
- AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	100,00%	100,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	101	752
Waardeveranderingen van beleggingen	(1.608)	(540)
Totaal beleggingsresultaat	(1.507)	212
Valutareresultaten	3	-
Toe- en uitstredingsvergoeding	1	54
Totaal overig resultaat	4	54
Overige lasten	(1)	(2)
Totaal lasten	(1)	(2)
Totaal resultaat	(1.504)	268
Rendement beleggingsinstelling	(39,3%)	(0,1%)
Expense ratio	0,03%	0,01%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	4.043	-	4.043	
Aankopen	1.271	6	1.277	
Verkopen	(1.611)	(5)	(1.616)	
Waardeveranderingen	(1.607)	(1)	(1.608)	
Stand per 31 december	2.096	-	2.096	
Overige activa/passiva			48	
Totaal vermogen			2.144	
Deelneming participanten	ultimo 2008		ultimo 2007	
(bedragen x € 1.000)	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Duurzaam Aandelen Fonds	2.144	100%	3.978	100%
Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	2.144	3.978	28.947	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	362.615	407.245	2.961.688	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€5,92	€9,77	€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 2008 en per 31 december 2007 is als volgt:

Landenverdeling (bedragen in € 1.000)	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Verenigde Staten van Amerika	544	25,3	1.064	26,8
Engeland	367	17,1	759	19,1
Zwitserland	205	9,5	346	8,7
Duitsland	194	9,0	351	8,8
Frankrijk	150	7,0	250	6,3
Japan	129	6,0	241	6,1
Nederland	110	5,1	168	4,2
Overige landen (13)	397	18,6	864	21,7
Totaal beleggingen	2.096	97,6	4.043	101,7

Sectorverdeling	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Niet cyclische consumenten goederen	430	20,0	640	16,1
Financiële instellingen	379	17,7	1.024	25,8
Grondstoffen	341	15,9	677	17,0
Buitenlandse Industrie	302	14,1	-	0,0
Informatie Technologie	217	10,1	472	11,9
Cyclische dienstverlening	121	5,6	131	3,3
Nutsbedrijven	107	5,0	139	3,5
Overige sectoren	199	9,3	960	24,1
Totaal	2.096	97,6	4.043	101,7

5.6.4 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	2008	2007
- AEGON EuroFonds	100,00%	100,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	7.825	5.640
Waardeveranderingen van beleggingen	(79.692)	7.154
Totaal beleggingsresultaat	(71.867)	12.794
Valutarestaten	3	-
Toe- en uittredingsvergoeding	108	69
Totaal overig resultaat	111	69
Beheervergoeding	-	(6)
Bewaarloon	-	(3)
Overige lasten	(30)	56
Totaal lasten	(30)	47
Totaal resultaat	(71.786)	12.910
Rendement beleggingsinstelling	(37,5%)	7,9%
Expense ratio	0,02%	0,01%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aand/Dep.	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	182.218	-	182.218	
Aankopen	343.418	-	343.418	
Verkopen	(317.459)	(214)	(317.673)	
Waardeveranderingen	(79.922)	230	(79.692)	
Stand per 31 december	128.255	16	128.271	
Overige activa/passiva			(1.290)	
Totaal vermogen			126.981	
Deelneming participanten	ultimo 2008		ultimo 2007	
(bedragen x € 1.000)	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON EuroFonds	126.981	100%	181.016	100%
Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	126.981	181.016	164.352	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	16.651.477	14.846.500	14.535.057	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€7,63	€ 12,19	€ 11,31	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			
Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties	Het AEGON Basisfonds Aandelen Euro houdt per 31 december 2008 een futurecontract aan met een totale contractwaarde van 2,8 miljoen (verhoging van de exposure uit hoofde van beleggingen).			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Aandelen Euro per 31 december 2008 en per 31 december 2007 is als volgt:

Landenverdeling (bedragen in € 1.000)	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Frankrijk	40.701	32,2	47.731	26,4
Duitsland	38.030	30,1	53.217	29,4
Spanje	19.575	15,5	27.097	15,0
Italië	14.408	11,4	23.446	12,9
Nederland*	13.046	10,3	20.983	11,6
Finland	4.689	3,7	9.743	5,4
Totaal beleggingen	130.449	103,2	182.218	100,7

*Nederland betreft deels de uitgezette callgelden ad. € 5.200.

Sectorverdeling	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Financiële instellingen	36.186	28,6	60.067	33,2
Industrie	20.576	16,3	34.963	19,3
Niet cyclische dienstverlening	16.421	13,0	21.722	12,0
Nutsbedrijven	14.777	11,7	16.664	9,2
Grondstoffen	14.730	11,6	12.312	6,8
Niet cyclische consumenten goederen	10.051	7,9	13.211	7,3
Cyclische consumenten goederen	7.232	5,7	4.170	2,3
Overige Sectoren (2)	8.298	6,6	19.109	10,6
Totaal	128.271	101,4	182.218	100,7

5.6.5 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	2008	2007
- AEGON Europees Obligatie Fonds	98,28%	99,20%
- AEGON Europees Mix Fonds	22,43%	25,02%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	26.290	27.457
Waardeveranderingen van beleggingen	23.656	(15.086)
Totaal beleggingsresultaat	49.946	12.371
Valutare resultaten	20	110
Toe- en uittredingsvergoeding	149	157
Totaal overig resultaat	169	267
Bewaarloon	-	(6)
Overige lasten	(32)	(4)
Totaal lasten	(32)	(10)
Totaal resultaat	50.083	12.628
Rendement beleggingsinstelling	9,6%	2,2%
Expense ratio	0,01%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Obl./Depo.	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	602.427	3.984	606.411
Aankopen	279.687	-	279.687
Verkopen	(351.319)	(11.525)	(362.844)
Waardeveranderingen	(208)	23.864	23.656
Stand per 31 december	530.587	16.323	546.910
Overige activa/passiva			(13.994)
Totaal vermogen			560.904

Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2008		ultimo 2007	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Europees Mix Fonds	5.080	0,9%	11.919	1,9%
- AEGON Europees Obligatie Fonds	48.173	8,6%	50.080	8,9%
Overige fondsen	507.651	90,5%	553.976	89,2%
Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	560.904	620.975	690.676	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	72.763.239	88.367.553	100.319.356	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€7,71	€7,03	€6,88	

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties

Het AEGON Basisfonds Obligatie Europa heeft beleggingen gedemoneerd 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 80,6 miljoen en GBP 72,6 miljoen.

Het AEGON Basisfonds Obligaties Europa houdt per 31 december 2008 meerdere futurecontracten aan met een totale contractwaarde van 16,5 miljoen (verhoging van de exposure uit hoofde van beleggingen).

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Obligatie Europa per 31 december 2008 en per 31 december 2007 is als volgt:

Landenverdeling (bedragen in € 1.000)	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Engeland	125.914	22,4	56.784	9,1
Duitsland	80.677	14,4	104.328	16,8
Frankrijk	67.794	12,1	86.424	13,9
Italië	65.372	11,7	96.460	15,5
Ierland	35.564	6,3	8.901	1,4
Overige landen (14)	171.589	30,6	253.514	40,9
Totaal beleggingen	546.910	97,6	606.411	97,6

Sectorverdeling	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Buitenlandse Overheid	416.904	74,3	500.837	80,7
Buitenlandse Industrie	44.823	8,0	31.117	5,0
Financiële instellingen	34.210	6,1	3.446	0,6
Geen	21.119	3,8	541	0,1
Nederlandse Staat	19.848	3,5	57.110	9,2
Supra Nationale Instellingen	10.006	1,8	13.360	2,1
Totaal	546.910	97,5	606.411	97,7

5.6.6 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	2008	2007
- AEGON Garantie Click 90 Fonds	98,55%	91,97%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	3.696	4.787
Waardeveranderingen	-	-
Totaal beleggingsresultaat	3.696	4.787
Valutare resultaten	(11)	-
Toe- en uittredingsvergoeding	-	-
Totaal overig resultaat	(11)	-
Totaal lasten	-	-
Totaal resultaat	(3.685)	4.787
Rendement beleggingsinstelling	4,2%	4,1%
Expense ratio	0,00%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Callgelden	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	-	-	-	-
Aankopen	66.000	-	66.000	-
Verkopen	-	-	-	-
Waardeveranderingen	-	-	-	-
Stand per 31 december	66.000	-	66.000	-
Overige activa	348	-	348	-
Totaal vermogen	66.348	-	66.348	-
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2008		ultimo 2007	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Garantie Click 90 Fonds	66.348	100,00%	104.650	100,00%
Overige fondsen	-	0,00%	-	0,00%
Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	66.348	104.650	130.467	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	5.328.479	8.755.056	11.366.650	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 12,45	€ 11,95	€ 11,48	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Deposito Euro per 31 december 2008 en per 31 december 2007 bestaat uit callgelden, liquide middelen en lopende interest. De beleggingsportefeuille noteert volledig in Euro.

5.6.7 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
Toeziachter	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	2008	2007
- AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	100,00%	100,00%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	4,22%	4,85%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	1.191	971
Waardeveranderingen	(16.679)	(7.276)
Totaal beleggingsresultaat	(15.488)	(6.305)
Valutare resultaten	(7)	(5)
Toe- en uittredingsvergoeding	107	95
Totaal overig resultaat	100	90
Beheervergoeding	-	(1)
Bewaarloon	-	(1)
Overige lasten	(18)	-
Totaal lasten	(18)	(2)
Totaal resultaat	(15.406)	(6.217)
Rendement beleggingsinstelling	(43,7%)	(20,4%)
Expense ratio	0,06%	0,01%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	26.748	2	26.750	
Aankopen	22.731	9	22.740	
Verkopen	(11.865)	(7)	(11.872)	
Waardeveranderingen	(16.675)	(4)	(16.679)	
Stand per 31 december	20.939	-	20.939	
Overige activa/passiva			(571)	
Totaal vermogen			20.368	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2008		ultimo 2007	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	3.049	15,0%	3.607	13,5%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	1.453	7,1%	2.420	9,1%
Overige fondsen	15.866	77,9%	20.645	77,4%

Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	20.368	26.672	26.829
Aantal uitstaande rechten van deelneming	2.947.883	2.167.720	1.738.975
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 6,91	€ 12,30	€ 15,43
Incourante beleggingen			
In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			
Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties			
Het AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal heeft beleggingen gedemoneerd 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 0,96 miljoen, HKD 6,9 miljoen, JPY 1,2 miljoen en CHF 100K, SGD 322K en GBP 560K.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal per 31 december 2008 en per 31 december 2007 is als volgt:

Landenverdeling (bedragen in € 1.000)	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Verenigde Staten	7.715	37,9	9.979	37,4
Japan	2.928	14,4	3.211	12,0
Hongkong	2.705	13,3	3.469	13,0
Engeland	2.012	9,9	3.209	12,0
Frankrijk	1.668	8,2	1.513	5,7
Overige landen (12)	3.911	19,2	5.369	20,1
Totaal	20.939	102,9	26.750	100,2

Sectorverdeling	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Financiële instellingen	20.396	100,1	25.951	97,3
Overige sectoren	543	2,7	799	3,0
Totaal	20.939	102,8	26.750	100,3

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
Toeziachter	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	2008	2007
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	55,54%	54,92%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	26.915	16.493
Waardeveranderingen van beleggingen	39.086	(9.479)
Totaal beleggingsresultaat	66.001	7.014
Valutare resultaten	(58)	-
Toe- en uittredingsvergoeding	98	34
Totaal overig resultaat	40	34
Overige lasten	-	(2)
Totaal lasten	-	(2)
Totaal resultaat	66.041	7.046
Rendement beleggingsinstelling	11,5%	1,9%
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	345.882	(1)	345.881	
Aankopen	615.437	-	615.437	
Verkopen	(311.222)	(216)	(292.010)	
Waardeveranderingen	38.861	225	39.086	
Stand per 31 december	688.958	8	688.966	
Overige activa/passiva			(10.078)	
Totaal vermogen			678.888	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2008		ultimo 2007	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via: - AEGON Wereldwijd Mix Fonds	19.126	2,8%	27.388	7,7%
Overige fondsen	659.762	97,2%	328.857	92,3%
Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	678.888	356.245	398.221	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	41.300.857	24.176.262	27.522.613	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€16,44	€14,74	€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 2008 meerdere futurecontracten aan met een totale contractwaarde van 12,5 miljoen (verlaging van de exposure uit hoofde van beleggingen).			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Obligatie Euro Europa per 31 december 2008 en per 31 december 2007 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)	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Duitsland	287.892	42,4	100.609	28,2
Frankrijk	197.322	29,1	78.698	22,1
Nederland*	58.548	8,6	72.209	20,3
Spanje	56.193	8,3	41.293	11,6
Ierland	41.750	6,1	8.142	2,3
Oostenrijk	36.742	5,4	31.771	8,9
Overige landen (2)	10.519	1,5	13.159	3,7
Totaal beleggingen	688.966	101,4	345.881	97,1

*Nederland betreft deels de uitgezette callgelden ad. € 3.700.

Sectorverdeling	2008		2007	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Buitenlandse Overheid	595.598	87,7	254.964	71,6
Nederlandse Staat	49.607	7,3	72.209	20,3
Overige Sectoren (5)	43.761	6,4	18.708	5,2
Totaal	688.966	101,4	345.881	97,1

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	2008	2007
- AEGON Nederland- Index Fonds	100,00%	100,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	445	634
Waardeveranderingen	(6.237)	586
Totaal beleggingsresultaat	(5.792)	1.220
Bewaarloon	-	(3)
Overige lasten	-	(8)
Totaal lasten	-	(11)
Totaal resultaat	(5.792)	1.209
Rendement beleggingsinstelling	(49,6%)	8,2%
Expense ratio	0,00%	0,02%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	11.717	-	11.717	
Aankopen	9.233	-	9.233	
Verkopen	(8.408)	-	(8.408)	
Waardeveranderingen	(6.237)	-	(6.237)	
Stand per 31 december	6.305	-	6.305	
Overige activa/passiva			104	
Totaal vermogen			6.409	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2008		ultimo 2007	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Nederland-Index Fonds	6.409	100,0%	11.810	100,0%
Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	6.409	11.810	14.297	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	1.109.290	1.030.944	1.349.145	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 5,78	€ 11,46	€ 10,60	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Nederland-Index per 31 december 2008 en per 31 december 2007 is als volgt:

Sectorverdeling	2008	2007
	% van de portefeuille	% van de portefeuille
Financiële dienstverlening	25,4	25,4
Niet cyclische consumenten goederen	19,9	12,2
Grondstoffen	16,1	19,6
Consumenten dienstverlening	7,3	16,1
Industrie	19,6	23,8
Overige Sectoren (2) (2007:1)	11,7	2,9
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
Toeziachter	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	2008	2007
- AEGON Europa- Index Fonds	100,00%	100,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	215	224
Waardeveranderingen	(2.608)	412
Totaal beleggingsresultaat	(2.393)	636
Bewaarloon	-	(3)
Overige lasten	-	(17)
Totaal lasten	-	(20)
Totaal resultaat	(2.393)	616
Rendement beleggingsinstelling	(41,2%)	9,9%
Expense ratio	0,00%	0,01%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	5.907	-	5.907	
Aankopen	3.671	-	3.671	
Verkopen	(3.705)	-	(3.705)	
Waardeveranderingen	(2.608)	-	(2.608)	
Stand per 31 december	3.265	-	3.265	
Overige activa/passiva			36	
Totaal vermogen			3.301	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2008		ultimo 2007	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereld-Index Fonds	3.301	100,00%	5.930	100,00%
Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	3.301	5.930	6.226	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	454.713	480.206	554.243	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 7,26	€ 12,35	€ 11,23	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Europa Index per 31 december 2008 en per 31 december 2007 is als volgt:

Landenverdeling	2008	2007
	% van de portefeuille	% van de portefeuille
Frankrijk	35,8	31,6
Duitsland	29,0	28,5
Spanje	14,7	13,3
Italië	11,1	11,9
Nederland	5,1	8,4
Overige landen(2)	4,3	6,3
Totaal	100,0	100,0

Sectorverdeling	2008	2007
	% van de portefeuille	% van de portefeuille
Financiële instellingen	27,0	33,5
Nutsbedrijven	13,2	11,7
Consumptiegoederen	11,4	12,7
Industrie	17,7	15,4
Niet cyclische dienstverlening	11,6	10,1
Grondstoffen	6,9	8,7
Informatie Technologie	5,1	6,4
Overige sectoren (2)(2007:1)	7,1	1,5
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	2008	2007
- AEGON Wereld-Index Fonds	100,00%	100,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	366	385
Waardeveranderingen	(3.069)	(421)
Totaal beleggingsresultaat	(2.703)	(36)
Bewaarloon	-	(4)
Overige lasten	2	(25)
Totaal lasten	2	(29)
Totaal resultaat	(2.701)	(65)
Rendement beleggingsinstelling	(33,8%)	(1,7%)
Expense ratio	0,00%	0,01%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva				
(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	8.434	-	8.434	
Aankopen	5.839	-	5.839	
Verkopen	(6.748)	-	(6.748)	
Waardeveranderingen	(3.069)	-	(3.069)	
Stand per 31 december	4.456	-	4.456	
Overige activa/passiva			44	
Totaal vermogen			4.500	
Deelneming participanten	ultimo 2008		ultimo 2007	
(bedragen x € 1.000)	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereld-Index Fonds	4.500	100,00%	8.464	100,00%
Driejaarsoverzicht	2008	2007	2006	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	4.500	8.466	10.816	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	672.410	837.235	1.051.393	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 6,69	€ 10,11	€ 10,29	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Wereld Index per 31 december 2008 en per 31 december 2007 betreft :

Landenverdeling	2008	2007
	% van de portefeuille	% van de portefeuille
Verenigde Staten	49,7	47,3
Japan	11,8	10,0
Verenigd Koninkrijk	9,4	11,2
Frankrijk	5,1	5,0
Overige landen(6) (2007:16)	24,0	26,5
Totaal	100,0	100,0

Sectorverdeling	2008	2007
	% van de portefeuille	% van de portefeuille
Financiële dienstverlening	18,3	24,0
Niet cyclische consumptie goederen	20,4	14,3
Industrie	10,7	15,4
Informatie technologie	10,1	9,1
Grondstoffen	17,7	13,3
Cyclische dienstverlening	11,7	9,0
Niet cyclische dienstverlening	5,6	6,4
Overige sectoren (2)	5,5	8,5
Totaal	100,0	100,0

Den Haag, 29 april 2009

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

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

6 Overige gegevens

6.1 Dividenduitkering

In 2009 zal voor het AEGON Paraplufonds I over het boekjaar 2008 een dividenduitkering plaatsvinden.

De dividenduitkering wordt gebaseerd op het fiscale resultaat over het boekjaar 2008, rekening houdend met eventuele uitdelingstekorten. Hiermee zal worden voldaan aan de fiscale doorstootverplichting.

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

6.2 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 2008 bestaan persoonlijke belangen van de directie in beleggingen die ook het Fonds of de Basisfondsen houden:

(In aantallen per 31 december)	2008	2007
Opties AEGON	290.000	232.500

6.3 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 2008 van AEGON Paraplufonds I te Den Haag bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verliesrekening over 2008 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 2008 en van het resultaat over 2008 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, 29 april 2009

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Thuss RA