



AEGON

Asset Management

Investment Management B.V.

Jaarverslag 2012

AEGON Paraplufonds I

Inhoudsopgave

1.	Algemene informatie	3
2.	Profiel	4
1.	Algemeen	4
2.	Algemene informatie per Subfonds	5
3.	Performance overzichten	10
1.	AEGON EuroFonds	10
2.	AEGON Europees Aandelen Fonds	11
3.	AEGON Europees Mix Fonds	11
4.	AEGON Europees Obligatie Fonds	12
5.	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	12
6.	AEGON Wereldwijd Mix Fonds	13
7.	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	13
8.	Performance overzichten in 2010 gestarte fondsen	14
4.	Verslag van de Beheerder	16
1.	Economische ontwikkelingen	16
2.	Financiële markten	17
3.	Beleggingsbeleid	20
4.	Verklaring inzake bedrijfsvoering	22
5.	Fund Governance	23
6.	Beleid Verantwoord Beleggen	23
7.	Algemene vooruitzichten	24
5.	Jaarrekening 2012 AEGON Paraplufonds I	26
1.	Balans per 31 december AEGON Paraplufonds I	26
2.	Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds I	32
3.	Kasstroomoverzicht	38
4.	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	44
5.	Overige toelichtingen voor alle fondsen	73
6.	Toelichting indirecte beleggingen	75
6.	Overige gegevens	103
1.	Dividenduitkering	103
2.	Voorstel resultaatbestemming	103
3.	Persoonlijke belangen bestuurders	103
4.	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	104

1. Algemene informatie

Beheerder

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

- S.A.C. Russell
- P.J.G. Smith
- F.F.F. de Beaufort
- H. Eggens
- R.R.S. Santokhi

AEGON Investment Management B.V. is als Beheerder van beleggingsinstellingen opgenomen in het register dat wordt bijgehouden door de Autoriteit Financiële Markten en is te raadplegen op www.afm.nl.

Bewaarder

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

- A.H. Maatman
- G.E. Sweertman

Adres

AEGONplein 50
2591 TV Den Haag

Correspondentieadres

Postbus 202
2501 CE Den Haag

Telefoon: (070) 344 32 10

Internetadres: www.AEGON.nl

Juridisch adviseur

Allen & Overy LLP
Apollolaan 15
1077 AB Amsterdam

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Beheer en administratie

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

Essentiële Beleggersinformatie en prospectus

Voor dit financieel product is een Essentiële Beleggersinformatie (EBi) opgesteld met informatie over het Fonds en haar subfondsen, de kosten en de risico's. De EBi en het prospectus zijn verkrijgbaar op www.AEGON.nl.

2. Profiel

1. Algemeen

AEGON Paraplufonds I

Het AEGON Paraplufonds I is opgericht op 19 april 2000. Het betreft een beleggingsfonds in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Het Fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Op 19 april 2000 is door De Nederlandsche Bank N.V. - de toenmalige vergunning verlenende instantie - aan het Fonds een vergunning verleend op grond van de Wet toezicht beleggingsinstellingen (Wtb). Per 11 juli 2006 is door de Stichting Autoriteit Financiële Markten aan de Beheerder een vergunning verleend als Beheerder zoals bedoeld in de Wtb. Bij inwerkingtreding van de Wft wordt deze vergunning geacht te zijn verleend op grond van de Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen waaronder het AEGON Paraplufonds I. AEGON Paraplufonds I en de Beheerder zijn onderworpen aan de vergunningseisen krachtens de Wft en zijn geregistreerd bij - en onder toezicht van - de AFM hetgeen blijkt uit de inschrijving in het register als bedoeld in artikel 1:107 van de Wft. Dit register ligt voor eenieder ter inzage bij de AFM te Amsterdam.

Het Fondsvermogen is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Het AEGON Paraplufonds I geeft voor elk Subfonds een eigen soort participatie uit. Het AEGON Paraplufonds I heeft ten aanzien van elk Subfonds de structuur van een open-end beleggingsfonds.

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

Per 31 december 2012 bestaat het fondsvermogen van het AEGON Paraplufonds I uit acht Subfondsen, zijnde AEGON EuroFonds, AEGON Europees Obligatie Fonds, AEGON Wereldwijd Mix Fonds, AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds, AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds, AEGON Europa Index Aandelen Fonds, AEGON Wereld Index Aandelen Fonds en het AEGON Garantie Click 90 Fonds II. De subfondsen AEGON Europees Aandelen Fonds, AEGON Europees Mix Fonds, AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds, AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds, AEGON Geldmarkt Euro Fonds, AEGON Noord-Amerika Index Aandelen Fonds en AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds zijn gedurende 2012 opgeheven.

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. Dit geldt met name 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 AEGON Basisfondsen. In de AEGON 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 alsmede een fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van die wet. Als fiscale beleggingsinstelling is een Subfonds aan vennootschapsbelasting naar een tarief van 0% onderworpen. Als fonds voor gemene rekening zal een Subfonds in beginsel dividendbelasting naar een tarief van 15% moeten inhouden op de aan de deelnemers uitgekeerde opbrengst van de participaties.

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

Prospectus

Het meest recente prospectus van het Fonds is gedateerd op 2 januari 2012.

2. Algemene informatie per Subfonds

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.

Soort belegging:

AND: Aandelenportefeuille

VRW: Vastrentende waarden portefeuille

DER: Derivatenportefeuille

LIQ: Liquiditeitenportefeuille (deposito's, banktegoeden)

	AEGON EuroFonds	AEGON Europees Aandelen Fonds	AEGON Europees Mix Fonds
Oprichtingsdatum	3 juli 2000	1 januari 2001	1 januari 2001
Liquidatiedatum	-	10 december 2012	10 december 2012
Beleggingsbeleid	actief	actief	actief
Soort belegging	AND	AND	AND, DER, VRW, LIQ
Benchmark	Dow Jones EuroStoxx 50 Index	MSCI Europe Net Index	AND: MSCI Europe Net Index (70%) VRW: Merrill Lynch European Union Government Bond Index (25%) Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Bond Index (5%)
Beheervergoeding (per jaar)	1,20%**	1,20%	1,20%
Service fee (per jaar)*	0,12%	0,12%	0,12%
Op- en afslag	0,35%***	0,35%	0,30%
Regio	Europa	Europa	Europa

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

** Per 11 juni 2012 is de beheervergoeding verlaagd van 2,00% per jaar naar 1,20% per jaar.

*** Per 11 juni 2012 is de op- en afslag verhoogd van 0,00% naar 0,35%.

De wijzigingen in de beheervergoeding en op- en afslag van het AEGON EuroFonds zijn het gevolg van het herstructureren van het product Rendement Plan door AEGON Bank. De overige wijzigingen in op- en afslagen komen voort uit de herijking die twee keer per kalenderjaar door de Beheerder wordt uitgevoerd.

	AEGON Europees Obligatie Fonds	AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	AEGON Wereldwijd Mix Fonds
Oprichtingsdatum	2 januari 2001	2 januari 2001	1 oktober 2001
Liquidatiedatum	-	10 december 2012	-
Beleggingsbeleid	actief	actief	actief
Soort belegging	VRW, DER	AND	AND, VRW, LIQ, DER
Benchmark	Merrill Lynch European Union Government Bond Index	50% MSCI Europe Net Index 50% MSCI All Country World Ex Europe Net Index	35% MSCI All Country World Net Index 55% Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized) 5% FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index 5% S&P GSCI Excess Return Index + US\$ - overnight rate index.
Beheervergoeding (per jaar)	0,75%	1,20%	1,20%
Service fee (per jaar)*	0,12%	0,12%	0,12%
Op- en Afslag	0,04%	0,30%	0,15%
Regio	Europa	Wereld	Wereld

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

	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds
Oprichtingsdatum	1 april 2004	27 april 2010	27 april 2010
Liquidatiedatum	-	-	23 april 2012
Beleggingsbeleid	actief	passief	passief
Soort belegging	AND	AND	VRW
Benchmark	FTSE EPRA/ NAREIT Global Net Index	Dow Jones Sustainability World Index, ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms	Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AAA Rated
Beheervergoeding (per jaar)	1,00%	0,45%	0,30%
Service fee (per jaar)	0,12%*	0,05%	0,05%
Op- en Afslag	0,30%	0,30%	0,03%
Regio	Wereld	Wereld	Europa

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

	AEGON Europa Index Aandelen Fonds	AEGON Geldmarkt Euro Fonds*	AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds
Oprichtingsdatum	27 april 2010	18 januari 2010	27 april 2010
Liquidatiedatum	-	13 januari 2012	23 april 2012
Beleggingsbeleid	passief	actief	passief
Soort belegging	AND	LIQ	AND
Benchmark	MSCI Europe Net Index	3-maands Euribor	MSCI North America Net Index
Beheervergoeding (per jaar)	0,45%	0,00%**	0,45%
Service fee (per jaar)	0,05%	0,05%	0,05%
Op- en Afslag	0,35%	0,02%	0,20%
Regio	Europa	Europa	Noord-Amerika

* Het Fonds participeerde hoofdzakelijk in het Kames Euro Enhanced Reserve Fund. Dit fonds belegde in verschillende geldmarktinstrumenten en heeft als doelstelling het behouden van kapitaal en het behalen van een optimaal rendement middels een laag risicoprofiel. Informatie over dit fonds is verkrijgbaar bij Kames Capital Plc (www.kamescapital.com). Het Kames Euro Enhanced Reserve Fund is een fonds dat overeenkomstig de richtlijnen beleggingsinstellingen in Ierland is toegelaten en daar onder toezicht staat.

** Binnen het onderliggende beleggingsfonds werd beheervergoeding ingehouden, de totale kosten worden weergegeven in de Ongoing Charges Figure.

	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds	AEGON Garantie Click 90 Fonds II
Oprichtingsdatum	27 april 2010	27 april 2010	5 augustus 2010
Liquidatiedatum	-	23 april 2012	-
Beleggingsbeleid	passief	passief	actief
Soort belegging	AND	AND	DER, LIQ
Benchmark	MSCI All Country World Net Index	MSCI Emerging Markets Net Index	n.v.t.
Beheervergoeding (per jaar)	0,35%	0,75%*	0,50%
Service fee (per jaar)	0,05%	0,05%	0,05%
Op- en Afslag	0,30%	0,30%	0,05%**
Regio	Wereld	Wereld	Europa

* Dit betreft het maximum. De beheervergoeding van het Fonds is 0% omdat het Fonds via het Basisfonds voor meer dan 95% in iShares MSCI Emerging Markets (Acc) belegt en de Beheerder een stapeling van kosten onwenselijk acht. De beheervergoeding van iShares MSCI Emerging Markets (Acc) komt ten laste van de intrinsieke waarde van de participaties van het Basisfonds. De beheervergoeding van iShares MSCI Emerging Markets (Acc) bedraagt niet meer dan 0,75%.

** Per 1 november 2012 is de op- en afslag verhoogd van 0,04% naar 0,05%.

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. Performance overzichten

Bij de hierna volgende performance overzichten gelden de volgende uitgangspunten:

- 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.
- Voor de gedurende het boekjaar geliquideerde fondsen worden de gegevens op het moment van laatste uittreding van externe participanten gepresenteerd. De datum van laatste uittreding van externe participanten is opgenomen in de betreffende overzichten.

1. AEGON EuroFonds

	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2008
<i>Overzicht per participatie</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	0,63	(0,75)	(0,12)	1,55	(3,72)
Opbrengst uit beleggingen	(0,06)	(0,01)	-	-	-
Overig resultaat	0,01	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,58	(0,76)	(0,12)	1,55	(3,72)
Beheerskosten en rentelasten	(0,10)	(0,13)	(0,15)	(0,13)	(0,17)
Totaal bedrijfslasten	(0,10)	(0,13)	(0,15)	(0,13)	(0,17)
Nettoresultaat	0,48	(0,89)	(0,27)	1,42	(3,89)
Fondsvermogen (x € 1.000)	69.758	132.313	170.698	174.104	127.675
Aantal uitstaande participaties	11.395.358	23.881.853	25.048.393	23.806.498	20.681.038
Intrinsieke waarde per participatie	6,12	5,54	6,81	7,31	6,17
Rendement (intrinsieke waarde)	16,1%	(14,4%)	(3,9%)	22,5%	(38,7%)
Rendement benchmark	19,6%	(14,1%)	(2,8%)	25,6%	(42,3%)

2. AEGON Europees Aandelen Fonds

	1-1-2012 t/m				
	26-10-2012	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2008
<i>Overzicht per participatie</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	0,53	(0,33)	0,84	1,25	(4,28)
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	0,01	-
Overig resultaat	0,07	0,01	-	0,01	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,60	(0,32)	0,84	1,27	(4,28)
Beheerskosten en rentelasten	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,11)
Totaal bedrijfslasten	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,11)
Nettoresultaat	0,52	(0,41)	0,75	1,19	(4,39)
Fondsvermogen (x € 1.000)	416	18.913	21.546	20.305	16.148
Aantal uitstaande participaties	57.382	2.798.330	2.926.076	2.958.477	2.838.493
Intrinsieke waarde per participatie	7,26	6,76	7,36	6,86	5,69
Rendement (intrinsieke waarde)	12,2%	(5,9%)	11,4%	21,7%	(42,4%)
Rendement Benchmark	13,2%	(8,1%)	11,1%	31,6%	(43,1%)

3. AEGON Europees Mix Fonds

	1-1-2012 t/m				
	26-10-2012	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2008
<i>Overzicht per participatie</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	0,25	(0,14)	0,78	1,30	(3,03)
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	0,01	-
Overig resultaat	0,05	0,01	0,01	0,01	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,30	(0,13)	0,79	1,32	(3,03)
Beheerskosten en rentelasten	(0,09)	(0,11)	(0,11)	(0,10)	(0,12)
Totaal bedrijfslasten	(0,09)	(0,11)	(0,11)	(0,10)	(0,12)
Nettoresultaat	0,21	(0,24)	0,68	1,22	(3,15)
Fondsvermogen (x € 1.000)	5	21.710	25.293	24.780	22.766
Aantal uitstaande participaties	484	2.686.799	2.964.769	3.043.945	3.213.024
Intrinsieke waarde per participatie	9,62	8,08	8,53	8,14	7,09
Rendement (intrinsieke waarde)	21,5%	(2,8%)	8,6%	18,0%	(30,5%)
Rendement Benchmark	11,6%	(3,9%)	10,0%	19,0%	(30,6%)

4. AEGON Europees Obligatie Fonds

	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2008
<i>Overzicht per participatie</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,26	0,73	0,19	0,48	1,14
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,26	0,73	0,19	0,48	1,14
Beheerskosten en rentelasten	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Totaal bedrijfslasten	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Nettoresultaat	1,16	0,63	0,09	0,38	1,04
Fondsvermogen (x € 1.000)	23.385	42.479	41.760	40.380	48.939
Aantal uitstaande participaties	1.889.083	3.569.559	3.587.294	3.406.766	4.070.243
Intrinsieke waarde per participatie	12,38	11,90	11,64	11,85	12,02
Rendement (intrinsieke waarde)	10,1%	5,6%	0,7%	3,5%	9,3%
Rendement Benchmark	8,9%	6,1%	2,4%	3,4%	9,5%

5. AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds

	1-1-2012 t/m 26-10-2012	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2008
<i>Overzicht per participatie</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	0,96	(0,28)	1,24	1,50	(3,59)
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	0,01	-
Overig resultaat	0,06	0,01	0,01	0,01	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,02	(0,27)	1,25	1,52	(3,59)
Beheerskosten en rentelasten	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,08)	(0,10)
Totaal bedrijfslasten	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,08)	(0,10)
Nettoresultaat	0,93	(0,37)	1,16	1,44	(3,69)
Fondsvermogen (x € 1.000)	69	31.884	34.784	31.904	25.401
Aantal uitstaande participaties	9.346	4.463.900	4.506.138	4.655.970	4.630.068
Intrinsieke waarde per participatie	7,40	7,14	7,72	6,85	5,49
Rendement (intrinsieke waarde)	8,2%	(4,8%)	17,4%	26,1%	(39,0%)
Rendement Benchmark	12,8%	(5,5%)	17,6%	30,9%	(42,6%)

6. AEGON Wereldwijd Mix Fonds

	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2008
<i>Overzicht per participatie</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,39	0,26	1,26	1,41	(1,38)
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	0,01
Overig resultaat	0,02	0,01	0,01	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,41	0,27	1,27	1,41	(1,37)
Beheerskosten en rentelasten	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,13)	(0,14)
Totaal bedrijfslasten	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,13)	(0,14)
Nettoresultaat	1,25	0,12	1,12	1,28	(1,51)
Fondsvermogen (x € 1.000)	43.528	35.392	37.272	35.057	34.481
Aantal uitstaande participaties	3.546.173	3.134.996	3.260.591	3.278.625	3.514.666
Intrinsieke waarde per participatie	12,27	11,29	11,43	10,69	9,81
Rendement (intrinsieke waarde)	10,3%	1,2%	10,7%	13,8%	(12,9%)
Rendement Benchmark	10,2%	1,7%	10,4%	15,3%	(15,4%)

7. AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2008
<i>Overzicht per participatie</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	2,94	(0,22)	2,77	2,30	(6,35)
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	(0,01)
Overig resultaat	0,05	0,03	0,03	0,02	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	2,99	(0,19)	2,80	2,32	(6,36)
Beheerskosten en rentelasten	0,15	(0,13)	(0,12)	(0,08)	(0,14)
Totaal bedrijfslasten	(0,15)	(0,13)	(0,12)	(0,08)	(0,14)
Nettoresultaat	2,84	(0,32)	2,68	2,24	(6,50)
Fondsvermogen (x € 1.000)	6.216	5.081	5.527	4.414	3.061
Aantal uitstaande participaties	442.688	442.421	452.990	448.365	395.320
Intrinsieke waarde per participatie	14,04	11,49	12,20	9,84	7,74
Rendement (intrinsieke waarde)	25,1%	(3,1%)	27,5%	31,0%	(44,7%)
Rendement Benchmark	27,0%	(8,6%)	23,7%	38,5%	(38,9%)

8. Performance overzichten in 2010 gestarte fondsen

De getoonde cijfers over 2010 zijn over een verkorte periode en daarom niet geheel vergelijkbaar met de cijfers over 2011 en 2012.

	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds			AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds		
	2012	2011	2010	1-1-12 t/m 19-4-12	2011	2010
<i>Overzicht per participatie</i>						
Waardeveranderingen van beleggingen	1,59	(0,49)	0,48	0,15	0,71	0,14
Overig resultaat	0,05	0,01	0,05	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,64	(0,48)	0,53	0,15	0,71	0,14
Beheerkosten en rentelasten	(0,06)	(0,05)	(0,03)	(0,01)	(0,04)	(0,02)
Totaal bedrijfslasten	(0,06)	(0,05)	(0,03)	(0,01)	(0,04)	(0,02)
Nettoresultaat	1,58	(0,53)	0,50	0,14	0,67	0,12
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.788	8.804	10.136	10.593	10.536	10.030
Aantal uitstaande participaties	359.623	895.463	965.047	995.592	996.941	991.129
Intrinsieke waarde per participatie	10,53	9,83	10,50	10,64	10,57	10,12
Rendement (intrinsieke waarde)	15,1%	(4,7%)	5,0%	0,7%	6,7%	1,2%
Rendement Benchmark	13,8%	(5,1%)	4,8%	1,2%	7,1%	1,5%

	AEGON Europa Index Aandelen Fonds			AEGON Geldmarkt Euro Fonds		
	2012	2011	2010	1-1-12 t/m 12-1-12	2011	2010
<i>Overzicht per participatie</i>						
Waardeveranderingen van beleggingen	2,18	(0,82)	0,72	0,04	0,11	0,09
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	-	0,02
Overig resultaat	0,07	0,01	0,06	-	0,02	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	2,25	(0,81)	0,78	0,04	0,13	0,11
Beheerkosten en rentelasten	(0,05)	(0,05)	(0,03)	-	(0,01)	(0,01)
Totaal bedrijfslasten	(0,05)	(0,05)	(0,03)	-	(0,01)	(0,01)
Nettoresultaat	2,20	(0,86)	0,75	0,04	0,12	0,10
Fondsvermogen (x € 1.000)	13.797	8.498	10.271	51.259	51.099	50.509
Aantal uitstaande participaties	1.228.582	874.083	954.766	4.998.162	4.998.172	4.999.763
Intrinsieke waarde per participatie	11,23	9,72	10,76	10,26	10,22	10,10
Rendement (intrinsieke waarde)	18,0%	(7,8%)	7,6%	0,3%	1,2%	1,0%
Rendement Benchmark	17,3%	(8,1%)	7,3%	0,1%	1,4%	0,8%

	AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds			AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		
	1-1-12 t/m 19-4-12	2011	2010	2012	2011	2010
	<i>Overzicht per participatie</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	0,92	0,41	0,74	1,33	(0,48)	0,83
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	-	-
Overig resultaat	0,02	-	0,02	0,07	0,01	0,06
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,94	0,41	0,76	1,40	(0,47)	0,89
Beheerkosten en rentelasten	(0,02)	(0,05)	(0,03)	(0,05)	(0,04)	(0,03)
Totaal bedrijfslasten	(0,02)	(0,05)	(0,03)	(0,05)	(0,04)	(0,03)
Nettoresultaat	0,92	0,36	0,73	1,35	(0,51)	0,86
Fondsvermogen (x € 1.000)	11.644	10.833	10.668	38.218	8.418	10.464
Aantal uitstaande participaties	981.359	987.085	994.291	3.253.776	820.616	962.310
Intrinsieke waarde per participatie	11,87	10,97	10,73	11,75	10,26	10,87
Rendement (intrinsieke waarde)	8,1%	3,5%	7,3%	15,0%	(4,2%)	8,7%
Rendement Benchmark	8,4%	3,3%	7,2%	14,4%	(4,3%)	8,0%

	AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds			AEGON Garantie Click 90 Fonds II		
	1-1-12 t/m 19-4-12	2011	2010	2012	2011	2010
	<i>Overzicht per participatie</i>					
Waardeveranderingen van beleggingen	1,02	(1,95)	1,37	0,21	(0,34)	(0,28)
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-	-	-
Overig resultaat	0,03	0,01	0,03	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,05	(1,94)	1,40	0,21	(0,34)	(0,28)
Beheerkosten en rentelasten	-	(0,01)	-	(0,05)	(0,05)	(0,02)
Totaal bedrijfslasten	-	(0,01)	-	(0,05)	(0,05)	(0,02)
Nettoresultaat	1,05	(1,95)	1,40	0,16	(0,39)	(0,30)
Fondsvermogen (x € 1.000)	9.502	8.801	11.341	23.871	30.728	41.121
Aantal uitstaande participaties	920.363	945.030	994.579	2.519.492	3.299.641	4.236.673
Intrinsieke waarde per participatie	10,32	9,31	11,40	9,47	9,31	9,71
Rendement (intrinsieke waarde)	10,9%	(17,1%)	14,0%	2,4%	(4,1%)	(2,9%)
Rendement Benchmark	10,9%	(15,7%)	13,9%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

4. Verslag van de Beheerder

1. Economische ontwikkelingen

Wereldeconomie

De wereldwijde economische groei was door de intensivering van de Europese schuldencrisis in 2012 lager dan in 2011. De economie van de Verenigde Staten groeide echter wel gestaag door en ook de Amerikaanse financiële sector staat er goed voor. Daar is de kredietcrisis voortvarend aangepakt. Banken zijn in staat om geld uit te lenen tegen een lage rente. Verder werden pijnlijke bezuinigingsmaatregelen uitgesteld vanwege het verkiezingsjaar 2012 en voert de Amerikaanse centrale bank een zeer ruim monetair beleid, onder andere via diverse opkoopprogramma's.

Macro-economisch gezien was 2012 voor veel Europese landen een moeilijk jaar met stagnerende groei, oplopende werkloosheid en forse begrotingstekorten. Dit remde de binnenlandse vraag, zodat deze landen het vooral van hun export naar buiten de Europese Unie moesten hebben. Ook China had last van de Europese recessie omdat het minder kon exporteren. Verder zat China door een grote investeringsgolf met omvangrijke, maar wel onrendabele bouw- en woningprojecten in zijn maag. Door al deze problemen was het twijfelachtig of China zijn hoge groeipercentages kon handhaven. In de loop van 2012 bleek de Chinese economie toch goed te presteren.

Europa

Begin 2012 was er in Europa euforie door de Long-term Refinancing Operations (LTRO) van de Europese centrale bank. Door de tegenvallende economische en fiscale cijfers was het optimisme echter maar van korte duur. Bovendien leidde de 'vrijwillige' sanering van Griekse schulden niet tot een houdbaar schuldniveau. Nadat een anti-Europa-partij vervolgens de Griekse verkiezingen won, laaide de onrust op de financiële markten daarom extra sterk op. Vervolgens stond Spanje weer in de spotlights toen bleek dat de Spaanse banken dieper in de problemen zaten dan gedacht. Het land kreeg uiteindelijk steun om de banken te herkapitaliseren, maar dit bracht weinig rust op de markt en de Spaanse kredietopslag liep verder op.

Na de onrust in de eerste helft van 2012 kalmeerden de markten in de zomer. De voorzitter van de Europese centrale bank, Mario Draghi, gaf hiervoor de eerste aanzet met zijn belofte om al het mogelijke te doen om de euro te redden. Beleggers kregen hierdoor meer vertrouwen, wat tot een scherpe rally van de aandelenkoersen leidde.

In september voegde de Europese centrale bank de daad bij het woord met de aankoop van staatsobligaties van probleemlanden als Italië en Griekenland. Ook kwam in september het Europees Stabiliteits Mechanisme (ESM) tot stand. Dit permanente noodfonds heeft een leencapaciteit van 500 miljard euro om ESM-lidstaten te hulp schieten. Vervolgens kwam in december de Europese bankenunie een stap dichterbij. Weliswaar leidden alle maatregelen van 2012 niet meteen tot een hogere economische groei, ze zorgden wel voor afnemende staatrisico's en een stijgend vertrouwen onder aandelenbeleggers.

Noord Amerika

De economie van de Verenigde Staten groeide in 2012 gestaag door en ook de Amerikaanse financiële sector staat er goed voor. Verder voert de Fed, de Amerikaanse centrale bank, een zeer ruim monetair beleid, onder andere via diverse opkoopprogramma's. Zo kondigde de Fed in 2012 aan om maandelijks voor 85 miljard dollar aan obligaties op te kopen. Dit beleid lijkt effect te hebben: het leidde tot een sterke daling van de hypotheekrente en een voorzichtige stijging van zowel de huizenprijzen als het aantal verkochte huizen.

Aangezien 2012 een verkiezingsjaar was, werden diverse pijnlijke bezuinigingsmaatregelen uitgesteld. Obama won de verkiezingen, wat hem dwong tot een compromis met de Republikeinen over de 'fiscal cliff'. Na moeizaam onderhandelen werd op het allerlaatste moment een akkoord bereikt, waarbij verschillende belastingverhogingen werden ingevoerd.

Azië (exclusief Japan)

De economische groei in Azië bleef uiteindelijk slechts licht achter bij de verwachtingen aan het begin van het jaar. De Chinese groeivertraging bleef beperkt en eind 2012 herstelde de export naar de Verenigde Staten zich opvallend sterk. Vooral in ASEAN-landen als Thailand en de Filipijnen was de groei beter dan verwacht. De Aziatische tijgers van het eerste uur, zoals Korea, Taiwan, Hongkong en Singapore, zijn het sterkst exportafhankelijk en kregen de grootste neerwaartse groeiaanpassingen te verwerken.

Dankzij de relatief gezonde overheidsfinanciën en de recent meevallende inflatiedruk, hebben beleidsmakers nu de ruimte om – indien nodig – een expansief beleid te voeren. In de hele Aziatische regio investeren overheden veel in infrastructuur. De latente inflatiedruk door de eventuele stijging van lonen, energieprijzen en voedselprijzen beperkt echter de monetaire speelruimte. Daar komt nog eens bij dat door de oplopende vastgoedprijzen meerdere landen een restrictief beleid voeren.

Japan

Na de aardbeving en tsunami van 2011 werd voor 2012 een licht herstel van de Japanse economie verwacht. In het eerste kwartaal was de groei inderdaad relatief hoog door enerzijds de sterke vraag vanuit de Verenigde Staten en anderzijds het binnenlandse herstel na de natuurrampen van 2011. Door de sterke yen en de tegenvallende vraag uit China en Europa verzwakte de export echter, waarop de economische groei snel inzakte. Door deze groeivertraging daalde de Japanse tienjaarsrente naar een historisch laag niveau. Dit is opmerkelijk, omdat Japan een zeer hoge staatsschuld en een enorm begrotingstekort heeft. Toch blijft de rente waarschijnlijk laag zolang Japan, in combinatie met deflatie, een spaaroverschot houdt.

Latijns-Amerika

In 2012 was er in Latijns-Amerika een duidelijke tweedeling: in het noordelijke deel van het continent groeide de economie gestaag door, terwijl Brazilië en Argentinië achterbleven. In 2010 en 2011 groeide Brazilië nog zeer sterk door de hervormingen van president Lula, maar nu zorgden overheidsmaatregelen juist voor een sterke vertraging. Bovendien namen de investeringen flink af door protectionisme en restricties op kapitaalstromen. Om de Braziliaanse groei structureel te verhogen, zijn stevige hervormingen noodzakelijk.

Mexico heeft al vergaande arbeidsmarkthervormingen doorgevoerd, en door de recente verkiezingsuitslag is de kans op verdere structurele hervormingen flink toegenomen. Als Mexico de arbeidsmarkt en de productmarkten inderdaad weet aan te pakken, kan de groei de komende jaren flink doorstijgen. Ook Chili groeide hard, ondanks de dalende prijs van koper, een belangrijk exportproduct. Dit toont aan dat de Chileense economie door betere diversificatie nu minder afhankelijk is van grondstofexporten.

2. Financiële markten

Aandelen

Europa

Europese aandelen deden het heel behoorlijk in 2012, maar er waren wel forse verschillen tussen de landen. De Duitse markt deed het goed door de sterke winstontwikkeling van exporterende bedrijven, terwijl de koersen van Spaanse en Portugese aandelen flink daalden door de economische problemen in deze landen. Uit dit verschil in rendement blijkt dat landenbeleid, ondanks de steeds verdergaande Europese samenwerking, nog steeds relevant is voor Europese aandelenportefeuilles.

Ook de diverse sectoren vertoonden flinke rendementsverschillen. Vooral banken en verzekeraars maakten door de aankondigingen van de Europese centrale bank een sterke comeback. De energiesector was de enige sector waar de koersen in het rood eindigden.

Noord-Amerika

In Noord-Amerika stond 2012 in het teken van onzekerheid. Het nieuws werd gedomineerd door de zwakke Amerikaanse arbeidsmarkt, de mogelijke escalatie van de Europese schuldencrisis en de afzwakkende Chinese economische groei. Tegen deze achtergrond was de Amerikaanse aandelenmarkt erg beweeglijk. Cyclische sectoren deden het goed, waarbij financiële waarden en consumentengoederen het best presteerden. De traditioneel defensieve sectoren energie en nutsbedrijven bleven daarentegen achter.

In 2012 was vooral de afnemende winstgroei opvallend. In september kwamen grote internationale bedrijven, waaronder Intel en Burberry, al met winstwaarschuwingen. Naarmate het jaar vorderde, daalde de winstgroei verder: begin 2012 was er nog sprake van 'double digit' groei, maar uiteindelijk kwam de groei maar net boven de 0% uit. De vertragende wereldeconomie had een duidelijk negatief effect op de afzet: de winstverwachtingen voor 2013 werden in de loop van 2012 dan ook naar beneden bijgesteld.

In het vierde kwartaal werd New York geteisterd door orkaan Sandy, met een kortstondig negatief effect op de aandelenmarkten. Verder stond dit kwartaal in het teken van opluchting: de Europese schuldencrisis verdween naar de achtergrond en de Chinese economie stabiliseerde zich. In de laatste twee weken van het jaar begonnen beleggers echter ongerust te worden over de naderende begrotingsafgrond; politici kwamen maar niet tot een akkoord, wat de onzekerheid aanwakkerde. Op het allerlaatste moment kwam er toch een oplossing, zodat het gevaar – althans voorlopig – is geweken.

Azië (exclusief Japan)

Uiteindelijk was 2012 een gunstig jaar voor de Aziatische aandelenmarkten: de MSCI Asia-Pacific ex Japan steeg in euro met 17%. Het jaar begon optimistisch, maar in het tweede kwartaal volgde een correctie: er waren indicaties voor een afzwakkende economische groei in China, en in Europa laaide de schuldencrisis op. Gecombineerd met fors dalende winstverwachtingen leidde dit tot een negatief beursstemming.

In het derde kwartaal herstelden de aandelenmarkten zich. In eerste instantie kwam dit door de aankondiging van de Europese centrale bank om de euro krachtig te ondersteunen. Vervolgens kreeg optimisme over de Amerikaanse en Chinese economie de overhand, waarbij het vertrouwen in de nieuwe Chinese leiders voor positieve verwachtingen op de regionale aandelenmarkten zorgde.

De aandelenmarkten binnen de regio presteerden heel verschillend, waarbij vooral het gebrek aan vertrouwen van lokale Chinese beleggers opviel. Pas begin december herstelde de aandelenmarkt van Shanghai zich; het jaar werd nog

maar net met winst afgesloten. De in Hongkong genoteerde Chinese aandelen presteerden al wat beter, maar landen waar de binnenlandse economie belangrijk is, presteerden het best. De Filippijnen gingen hierbij op kop, gevolgd door India en Thailand. De exportgeoriënteerde Koreaanse en Taiwanese markten vormden de middenmoot. Hekkenluiters waren het na jaren van stijgingen overgewaardeerde Indonesië en het door politieke problemen geplaagde Maleisië.

Japan

In 2012 vertoonden de Japanse aandelenkoersen een grillig verloop. Het jaar begon goed met de belofte van de Bank of Japan om een ruim monetair beleid te voeren. Hierdoor was het eerste kwartaal het beste sinds het eerste kwartaal van 1988. Al in april bleek het echter een loze belofte, en ook in de maanden daarna verruimde de centrale bank het monetaire beleid slechts mondjesmaat. Het monetaire beleid in Europa en de Verenigde Staten bleef wel ruim, wat tot een verdere appreciatie van de Japanse yen leidde. De exportsector, al geplaagd door de teruglopende Chinese en Europese vraag, kwam hierdoor verder onder druk te staan, waarop de koerswinst van het eerste kwartaal snel wegsmol.

In november keerde het optimisme terug. De leider van oppositiepartij LDP, Shinzo Abe, leek de grootste kanshebber op het premierschap na de verkiezingen. Zijn belofte om de economie te stimuleren en de Bank of Japan af te rekenen op het inflatiebeleid, viel in goede aarde. De aandelenkoersen reageerden hierop in november en december positief, met de sterkste stijging in de laatste twee weken van 2012, nadat de LDP samen met coalitiepartner New Komeito een absolute meerderheid behaalde. In deze eindejaarsrally presteerden financiële waarden en de exportsector het best.

Vastrentende waarden

Staatsobligaties

In 2012 werd de staatsobligatiemarkt bepaald door de centrale banken. Eerst zorgde de LTRO-herfinancieringsoperatie van de Europese centrale bank voor veel liquiditeit. Vervolgens kondigde de Europese centrale bank in het derde kwartaal aan, alles te doen om de euro te redden, onder andere door staatsobligaties op te kopen, de Outright Monetary Transactions (OMT). Deze uitspraak zorgde voor opluchting op de perifere markten. Verder verlaagde de Europese centrale bank de officiële rente tot 0,75% en de depositorente zelfs tot 0%. Ook intervenieerde de Zwitserse centrale bank om de Zwitserse frank te verzwakken, wat eveneens de korte rente in de Europese kernlanden beïnvloedde.

De Europese macro-economische ontwikkelingen vielen in 2012 flink tegen. De Europese kernlanden kampten met een onverwacht scherpe groeivertraging en in de periferie sloeg de recessie harder toe dan verwacht. Ierland vormde met een positieve groei de grote uitzondering. De perifere landen gingen door met stevig bezuinigen en hervormen. In de meeste landen waren de maatregelen succesvol en hebben ze geleid tot afnemende begrotingstekorten, herstel van de concurrentiepositie en verbeterende handelsbalansen. Dankzij deze maatregelen stabiliseerden de risicopremies zich in de periferie en hebben Portugal en Ierland weer enige toegang tot de kapitaalmarkt. Hierdoor konden deze landen kortlopende obligaties in langer lopende obligaties omzetten. De zware hervormingen zijn echter niet onomstreden en staan vooral in Griekenland onder grote politieke druk.

De Europese Unie bleef het fiscale aanpassingsproces ondersteunen met het reeds bestaande EFSF-steunfonds en het in 2012 opgerichte Europese Stabiliteits Mechanisme (ESM). Ierland, Portugal, Griekenland en Spanje ontvingen steun, in het geval van Spanje alleen voor de herkapitalisatie van het bankwezen. Voor Griekenland ging de steun gepaard met 'vrijwillige' afschrijvingen op staatsobligaties door de private sector. Verder zijn in 2012 de eerste stappen gezet richting een Europese bankenunie. Zo is voor de grote Europese banken een Single Supervisory Mechanism (SSM) opgezet, met een sleutelrol voor de Europese centrale bank. Veel belangrijke punten zijn echter nog onduidelijk, zoals het depositogarantiestelsel en de omgang met de slechte beleggingen die banken nu nog in de boeken hebben staan.

Door al deze gebeurtenissen daalde de obligatierente in 2012 naar een nieuw dieptepunt. De tienjaarsrente eindigde het jaar op 1,32%, ongeveer 50 basispunten lager dan aan het begin van 2012. De korte rente daalde zelfs tot onder de 0% en sloot het jaar uiteindelijk rond de 0%. De dertigjaarsrente bereikte in juni een dieptepunt van ongeveer 1,6% en sloot het jaar op 2,2%. Het renteverskil tussen de kernlanden daalde in de loop van het jaar, en ook de risico-opslag voor de perifere landen nam aanzienlijk af. Door de daling van deze spreads boekten vooral Ierse en Portugese obligaties een uitstekend rendement.

Bedrijfsobligaties

De markt voor bedrijfsobligaties ging in 2012 positief van start. De grootschalige acties van de Europese centrale bank namen een groot deel van de financieringsbehoefte op de korte termijn weg, waarbij banken zich bovendien tegen zeer lage kosten konden herfinancieren. Dit was een grote opluchting voor de uiterst nerveuze markt. In de tweede helft van het jaar liep de risicopremie op, vooral door zorgen over de kredietwaardigheid van Spanje. Over heel 2012 nam de risicopremie echter sterk af van 3,25% naar 1,51%. Ook de effectieve rente eindigde het jaar op een zeer laag niveau. Al met al behaalde de Barclays Euro Aggregate Corporate Index in 2012 het uitzonderlijk hoge rendement van 13,59%.

De economische ontwikkelingen in Zuid-Europa vielen tegen en de financieringstekorten liepen begin 2012 op. In het tweede kwartaal nam de ongerustheid over de kredietwaardigheid van deze landen dan ook sterk toe. De dreiging van een Spaanse en Italiaanse ratingverlaging leidde vervolgens tot extra voorzichtigheid onder institutionele beleggers. In de zomer stabiliseerden de risicopremies zich echter, nadat de Europese centrale bank aankondigde alles op alles te zetten om de euro te redden. Later volgde de belofte om ongelimiteerd obligaties op te kopen van landen die aankloppen bij het Europese noodfonds, wat de aanleiding vormde voor een nieuwe bedrijfsobligatierally.

High yield-obligaties

High yield-obligaties boekten in 2012 het op één na beste rendement sinds 1999. In het eerste kwartaal was de vraag naar high yield-obligaties erg hoog door de LTRO-maatregelen van de Europese centrale bank. Tegelijkertijd wilden nog maar weinig beleggers hun obligaties verkopen, met snel stijgende prijzen tot gevolg. Bovendien was er een stevige instroom van nieuw geld, zodat de vraag naar nieuw uit te geven obligaties groter was dan het aanbod.

In mei, in de aanloop naar de Griekse verkiezingen, sloeg het sentiment om. High yield-obligaties stonden onder druk, maar er was geen sprake van paniekverkoop. Het sentiment verbeterde weer nadat de Griekse verkiezingen uiteindelijk goed uitpakte en ook de consensus onder de Europese regeringsleiders toenam. De Europese centrale bank versterkte het sentiment met de belofte de euro te steunen met de ongelimiteerde aankoop van obligaties.

Na deze aankondiging, gecombineerd met de sterke instroom in high yield-fondsen, steeg de prijs van high yield-obligaties. Tegelijkertijd was het aantal nieuwe leningen beperkt, wat resulteerde in een sterke technische ondersteuning van de markt. Om alle nieuwe instroom te beleggen, moesten beleggers blijven kopen in een minder liquide markt. Uiteindelijk, in het vierde kwartaal, kwam de high yield-markt meer in balans: de volatiliteit nam langzaam af en de markt kon de instroom goed opnemen.

In 2012 werden er wederom veel nieuwe bedrijven toegevoegd aan de high yield-beleggingscategorie, en ook het aantal bedrijven in onze index nam flink toe. Hierbij gaat het deels om bedrijven die eerder nog in de investment grade-categorie vielen en deels om bedrijven die voor het eerst obligaties uitgaven op de high yield-markt.

Geldmarkt

De geldmarkt, met de obligatiemarkt in het kielzog, werd in 2012 grotendeels bepaald door het monetaire beleid van de Europese centrale bank. Aan het begin van het jaar verschaften de LTRO-herfinancieringsoperaties veel liquiditeit in de markten. In het derde kwartaal kondigde de Europese centrale bank aan om de euro ongelimiteerd te steunen, onder andere door staatsobligaties op te kopen, de Outright Monetary Transactions (OMT). Deze uitspraak zorgde voor verlichting in de perifere markten, zeker omdat de Europese macro-economische ontwikkelingen flink tegenvielen: de Europese kernlanden kampten met een onverwacht scherpe groeivertraging en in de periferie sloeg de recessie harder toe dan verwacht. Ierland vormde met een positieve groei de grote uitzondering.

De Europese centrale bank maakte in 2012 overigens geen gebruik van de OMT, maar verlaagde wel de officiële rente tot 0,75% en de depositorente tot maar liefst 0%. De Zwitserse centrale bank intervenieerde in 2012 bovendien om de Zwitserse frank te verzwakken, wat eveneens de korte rente in de Europese kernlanden beïnvloedde. Door alle maatregelen daalde de rente op de geldmarkt, de driemaands Euribor, van 1,36% eind 2011 tot 0,19% eind 2012, een duidelijke indicatie van het afgenomen bankrisico. De driemaands EONIA-swaprente, een betere afspiegeling van de officiële ECB-rente, daalde zelfs van 0,39% naar 0,07%. In de eurozone daalde de inflatie van 2,7% naar 2,2%.

Vastgoed

Beursgenoteerd vastgoed was in 2012 wereldwijd één van de best presterende aandelensectoren. Enerzijds kwam dit door het aantrekkelijke en stabiele dividendrendement, anderzijds door de dalende rente. Vastgoed is een kapitaalintensieve sector die sterk afhankelijk is van vreemd vermogen. De rentedaling van de afgelopen jaren heeft dan ook een positieve invloed gehad op de winst. Wereldwijd presteerde de industriële sector het best, maar ook retail steeg fors. Residentieel en hotels/lodging bleven achter op de benchmark, de FTSE EPRA/NAREIT Global Total Return Net.

Begin 2012 presteerde beursgenoteerd residentieel vastgoed nog goed. Kopers bleven vooral in Amerika echter weg uit de huizenmarkt. Dit is opvallend, omdat de maandlasten van kopen en huren gelijk waren, terwijl kopen normaal gesproken duurder is. Kopers waren echter voorzichtig door de grote onzekerheid op de huizenmarkt. Ook bleef het moeilijk om een hypotheek te krijgen. In de loop van het jaar werden de berichten over de huizenmarkt steeds positiever en keerde het vertrouwen van consumenten en huizenbouwers terug. De bodem lijkt nu bereikt, waarbij ook het aantal te koop staande huizen op een normaal niveau ligt. Toch blijven banken terughoudend met de financiering, wat laat zien dat de huizensector pas echt kan herstellen als ook de arbeidsmarkt aantrekt. Ondertussen is het kopen van een huis wel aantrekkelijker geworden. De vooruitzichten voor bedrijven die residentieel vastgoed verhuren, zijn hierdoor minder positief.

In Europa ging de voorkeur uit naar kwaliteitsbeleggingen. Zo boekte de vastgoedportefeuille van Unibail Rodamco een uitstekend rendement. De veel kleinere concurrent Corio presteerde daarentegen een stuk minder. Hoewel Corio uitstekende Spaanse winkelcentra in portefeuille heeft, was het hier juist het Duitse vastgoed dat problemen veroorzaakte. Corio bleef fors achter op de benchmark door het slechte rendement in het tweede en derde kwartaal.

In Hongkong werden de gebroeders Kwok, co-voorzitters van Sun Hung Kai, op verdenking van corruptie in hechtenis genomen. Het aandeel Sun Hung Kai, één van de grootste vastgoedbedrijven ter wereld, daalde onmiddellijk met 15%. Later in het jaar werd het verlies weer ingelopen. Verder was er in Azië ongerustheid over de Chinese huizenmarkt. Door de sterke stijgingen nam de overheid stevige maatregelen om de huizenprijzen te beteugelen. Beleggers vreesden vervolgens dat de overheid de duimschroeven te hard had aangedraaid, met massale prijsdalingen tot gevolg. Deze vrees bleek uiteindelijk ongegrond.

3. Beleggingsbeleid

In de paragraaf over het beleggingsbeleid geven we een toelichting op de performance van het fonds ten opzichte van de benchmark. De genoemde out- en underperformance van de fondsen ten opzichte van de benchmark zijn bepaald op basis van de geometrische methode. In deze methode wordt het relatieve verschil ten opzichte van de benchmark berekend en niet het absolute verschil.

AEGON EuroFonds

In 2012 boekte het AEGON EuroFonds na kosten een rendement van 16,1%. Hiermee blijft het fonds 2,9% achter op de benchmark, de Dow Jones Euro Stoxx 50 Index. Het fonds profiteerde van het forse herstel op de aandelenbeurzen. De actieve houding van de Europese centrale bank gaf beleggers vertrouwen, zeker na de belofte obligaties op te kopen van landen met begrotingsproblemen. Duitse aandelen presteerden het best, terwijl Spaanse en Italiaanse aandelen achterbleven.

Het fonds was overwogen in de energiesector. Hier bleven de aandelen echter flink achter bij de algemene beurstrend, wat negatief uitpakte voor het relatieve fondsrendement. De overweging in verzekeraars pakte wel positief uit, maar kon het verlies onvoldoende compenseren. Bovendien werd in december de reserve voor belastingteruggave afgeboekt, waardoor de waarde van het fonds met 1,4% daalde.

In de loop van het vierde kwartaal nam het waarderingsverschil tussen kwaliteitsaandelen en cyclische aandelen flink af. Het fonds is nu overwogen in aandelen met zowel een aantrekkelijke waardering, als goede vooruitzichten voor de winstgroei. De spreiding over de verschillende landen ligt in lijn met de benchmark en beperkt de specifieke landen- en ondernemingsrisico's.

AEGON Europees Aandelen Fonds

Op 10 december 2012 is het AEGON Europees Aandelen Fonds opgeheven. Het overgrote deel van de participanten stapte in het tweede kwartaal van 2012 uit het fonds, nadat bekend werd dat het opgeheven zou worden. In hoofdstuk 3 is het rendement van het Fonds en de benchmark over het verkorte boekjaar 2012 opgenomen.

De onderweging in banken kostte het fonds performance. De overweging in verzekeraars pakte wel positief uit, maar kon het verlies onvoldoende compenseren. Posities in het farmaceutische bedrijf Coloplast en bandenproducent Michelin voegden eveneens waarde toe.

AEGON Europees Mix Fonds

Op 10 december 2012 is het AEGON Europees Mix Fonds opgeheven. Het overgrote deel van de participanten stapte in het tweede kwartaal van 2012 uit het fonds, nadat bekend werd dat het opgeheven zou worden. Hierdoor nam het fondsvermogen af met 99,8% en was vanaf juni de benchmark niet meer representatief voor het fonds.

De benchmark bestond voor 70% uit de MSCI Europe Net Index, voor 25% uit de Merrill Lynch European Union Government Bond Index, en voor 5% uit de Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Bond Index.

AEGON Europees Obligatie Fonds

Het AEGON Europees Obligatie Fonds behaalde na kosten in 2012 een rendement van 10,1%. De benchmark, de Merrill Lynch European Union Government Bond Index, bleef steken op 8,9%.

Het AEGON rentebeleid was in 2012 vooral gericht op bewegingen van de rentecurve. In de loop van het jaar speelden we diverse keren in op een vervlaking van de curve, met name op het verschil tussen de tweejaars- en tienjaarsrente. Verder hielden we een onderweging aan in dertigjaarspapier, omdat we uitgingen van een steilere rentecurve voorbij het twintigjaarssegment. Deze posities droegen positief bij aan de relatieve performance.

Binnen het landenbeleid bouwden we in 2012 een overwogen positie op in kortlopende Italiaanse en Spaanse obligaties. Bovendien hielden we een overweging aan in Oost-Europese staatsobligaties. Hiertegenover stonden onderwegingen in Duitse en Franse obligaties. Dit landenbeleid droeg aanzienlijk bij aan de performance, zeker nadat de Europese centrale bank in augustus aankondigde om desnoods op grote schaal perifere obligaties op te kopen. Het sentiment op de financiële markten verbeterde flink na deze belofte. Spreads op perifere leningen kwamen vervolgens sterk in, juist bij de kortlopende leningen waarin we een overwogen positie hadden.

Het beleggingsbeleid van het fonds richt zich op extra rendement door actieve posities ten opzichte van de benchmark in te nemen. Het fonds voert actieve duration-, yieldcurve- en landenposities, die we aangaan op basis van het AEGON Kwadrantenmodel.

AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds

Het AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds is per 10 december 2012 opgeheven. Het overgrote deel van de participanten stapte in het tweede kwartaal van 2012 uit het fonds, nadat bekend werd dat het opgeheven zou worden. Hierdoor nam het fondsvermogen af met 99,0% en was vanaf juni de benchmark niet meer representatief voor het fonds.

De benchmark bestond voor 50% uit de MSCI Europe Net Index en voor 50% uit de MSCI AC World ex Europe Net Index.

AEGON Wereldwijd Mix Fonds

Het AEGON Wereldwijd Mix Fonds behaalde in 2012 een rendement van 10,3% na kosten. Hiermee boekte het fonds een iets beter rendement dan de 10,2% van de benchmark. De outperformance ontstond door het selectiebeleid van individuele aandelen, en binnen de obligatieportefeuille door de landselectie. De benchmark van het fonds is als volgt samengesteld: 35% MSCI All Country World Net Index, 55% Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized), 5% FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index, en 5% S&P GSCI Excess Return Index + US\$-overnight rate Index.

Het AEGON Wereldwijd Mix Fonds belegt hoofdzakelijk direct of indirect in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit de hele wereld, in obligaties van landen die deel uitmaken van de Europese Unie, met uitzondering van Luxemburg, en in landen die in onderhandeling zijn met de Europese Commissie over toetreding tot de Europese Unie. Verder belegt het fonds in grondstoffen en beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen.

De belangrijkste risico's die het fonds loopt zijn het marktrisico en het valutarisico. Uiteraard hebben de wereldwijde aandelenmarkten invloed op de waarde van de portefeuille, wat voor marktrisico zorgt. Ook belegt het fonds deels in andere valuta's dan de euro, maar dit valutarisico wordt niet afgedekt.

AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

Het AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds behaalde in 2012 een rendement na kosten van 25,1%. Hiermee bleef het fonds 1,9% achter op de benchmark, de FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index.

Het selectiebeleid richtte zich, net als in 2011, op vastgoedbedrijven met een aantrekkelijk dividendrendement en een goed trackrecord. Hierbij kijken we altijd naar de waardering van het bedrijf ten opzichte van de benchmark. Dit beleid leidt doorgaans tot een redelijk defensieve portefeuille. In Frankrijk, Duitsland, Singapore en Brazilië selecteerden we dan ook te defensieve aandelen, wat tot underperformance leidde. In de Verenigde Staten en Nederland pakte de aandelenselectie wel goed uit. Verder droeg de kaspositie negatief bij: we hielden gedurende een groot deel van 2012 een kaspositie aan, omdat we negatief waren over de financiële markt.

De belangrijkste risico's die het fonds loopt zijn het marktrisico en het valutarisico. Uiteraard hebben de wereldwijde aandelenmarkten invloed op de waarde van de portefeuille, wat voor marktrisico zorgt. Daarnaast belegt het fonds in ongeveer zeventien verschillende valuta's, waarvan het overgrote gedeelte, ongeveer 50%, in de Amerikaanse dollar of daaraan gerelateerde valuta's. Het valutarisico dat hierdoor ontstaat dekken we echter niet af, aangezien dit een extra tracking error op de benchmark veroorzaakt.

Het fonds loopt slechts een beperkt concentratierisico, omdat het niet meer dan 3% mag afwijken van de gewichten van de benchmark. Aangezien de grootste weging 5% bedraagt, is de spreiding van het fonds goed. Het landenrisico is bovendien laag, omdat het overgrote gedeelte van het vermogen in de geïndustrialiseerde wereld is belegd. Het liquiditeitsrisico is beperkt, want het grootste deel van de portefeuille kan binnen drie tot vier dagen geliquideerd worden. Het fonds loopt wel een klein kredietrisico: hoewel we gezonde bedrijven selecteren met een goed trackrecord, kan een bedrijf altijd onverhoopt failliet gaan.

AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds

Het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds behaalde in 2012 een rendement van 15,1% na kosten. Dit ligt 1,1% boven de benchmark, de Dow Jones Sustainability World Index ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments and Firearms.

Het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds belegt hoofdzakelijk direct of indirect in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld die voldoen aan verschillende duurzaamheidscriteria. De beleggingen volgen zo nauwkeurig mogelijk de benchmark, waarbij het fonds deels in andere valuta's dan de euro belegt. Het fonds loopt hierdoor een valutarisico dat niet wordt afgedekt. De spreiding over de verschillende landen ligt in lijn met de benchmark en beperkt de specifieke landen- en ondernemingsrisico's.

AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds

Op 23 april 2012 is het AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds opgeheven. In hoofdstuk 3 is het rendement van het Fonds en de benchmark over het verkorte boekjaar 2012 opgenomen.

AEGON Europa Index Aandelen Fonds

In 2012 behaalde het AEGON Europa Index Aandelen Fonds een rendement van 18,0% na kosten. Hiermee presteerde het fonds 0,6% beter dan de benchmark, de MSCI Europe Net Index.

Aandelenbeurzen boekten in 2012 behoorlijke winsten. Beleggers kregen meer vertrouwen door de oprichting van het Europese Stabiliteits Mechanisme en de actieve houding van de Europese centrale bank. Het vertrouwen nam nog meer toe na de belofte van de Europese centrale bank om obligaties op te kopen van landen met begrotingsproblemen. Autoproducenten, verzekeraars en chemische bedrijven presteerden het best, de energiesector en telecommunicatiesector bleven echter onder de maat.

Het waarderingsverschil tussen kwaliteitsaandelen en cyclische aandelen nam in 2012 flink af, vooral omdat beleggers hun portefeuilles risicovoller positioneerden. Het fonds beperkt sectorspecifieke risico's door de beleggingen te spreiden over de diverse sectoren binnen de benchmark. Om specifieke ondernemingsrisico's te beperken, belegt het fonds in meerdere bedrijven binnen een bepaalde sector.

AEGON Geldmarkt Euro Fonds

Het AEGON Geldmarkt Euro Fonds is per 13 januari 2012 opgeheven.

AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds

Op 23 april 2012 is het AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds opgeheven. In hoofdstuk 3 is het rendement van het Fonds en de benchmark over het verkorte boekjaar 2012 opgenomen.

AEGON Wereld Index Aandelen Fonds

Het AEGON Wereld Index Aandelen Fonds behaalde in 2012 na kosten een positief rendement van 15,0%. Hiermee presteerde het fonds 0,6% beter dan de benchmark, de MSCI All Country World Net Index.

Het AEGON Wereld Index Aandelen Fonds belegt hoofdzakelijk direct of indirect in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld. De belangrijkste risico's die het fonds loopt zijn het marktrisico en het valutarisico. Uiteraard hebben de wereldwijde aandelenmarkten invloed op de waarde van de portefeuille, wat voor marktrisico zorgt. Ook belegt het fonds deels in andere valuta's dan de euro, maar dit valutarisico wordt niet afgedekt.

AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds

Op 23 april 2012 is het AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds opgeheven. In hoofdstuk 3 is het rendement van het Fonds en de benchmark over het verkorte boekjaar 2012 opgenomen.

AEGON Garantie Click 90 Fonds II

In 2012 behaalde het AEGON Garantie Click 90 Fonds II een rendement van 2,4% na kosten. Het fonds wordt actief beheerd en bestaat voor minimaal 90% uit deposito's. Het resterende vermogen wordt belegd in call-opties op de Eurostoxx 50. Het fonds heeft geen benchmark.

De positieve absolute performance van het fonds ontstond vooral door de gunstig gestemde aandelenmarkten. Per kwartaal keken we naar de macro-economische ontwikkelingen, waar we vervolgens onze optieposities op baseerden. De outlook voor Europese aandelen was het hele jaar positief, zodat we uitsluitend outright call-posities aankochten. Van half maart tot eind mei daalden de aandelenkoersen echter aanzienlijk, zodat de optieposities in waarde daalden. Vanaf juni was de trend weer sterk opwaarts, zodat de opties in waarde stegen en uiteindelijk voor het positieve rendement zorgden.

In 2013 doen de Europese aandelenmarkten het naar verwachting goed. De fondspositionering blijft daarom ongewijzigd ten opzichte van de tweede helft van 2012. Afhankelijk van de beschikbare ruimte kopen we nieuwe optieposities aan, om hiermee bestaande posities in balans te houden en waar mogelijk te versterken.

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.

Wij hebben ten aanzien van de 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 2012 tot en met 31 december 2012 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

5. Fund Governance

De Dufas Fund Governance Principes zijn in 2008 geïmplementeerd en beschreven in de AEGON Fund Governance Code. De AEGON Fund Governance Code is opgebouwd uit drie onderdelen:

- I. Beschrijving van de taken en verantwoordelijkheden van de Oversight Entity (Toezichthoudend Orgaan) – Dit betreft de compliance officer van AEGON Investment Management B.V. die toezicht houdt op de naleving van de AEGON Fund Governance en hierover maandelijks rapporteert aan de Chief Risk Officer van AEGON Asset Management NL, die vervolgens periodiek rapporteert aan de Compliance Officer van AEGON N.V. De Compliance Officer van AEGON N.V. rapporteert aan de Raad van Bestuur van AEGON N.V. en, indien noodzakelijk aan de Raad van Commissarissen van AEGON N.V.
- II. Beschrijving van de algemene maatregelen inzake Fund Governance – In dit onderdeel wordt de compliance functie, het beleid inzake belangenconflicten, de functiescheiding en de procedure ten aanzien van het omgaan met conflicten beschreven. Voor zover gevallen buiten de relevante wet- en regelgeving of de AEGON Fund Governance Code vallen, zoeken wij aansluiting bij internationale best practices.
- III. Beschrijving van de regels en principes met betrekking tot de dagelijkse werkzaamheden – Hier wordt ingegaan op de procedures ten aanzien van onder meer de intrinsieke waardebeoordeling, compensatierecht bij foutieve intrinsieke waardebeoordeling, de aandeelhoudersrechten, de relaties met derde partijen, wijziging van voorwaarden, best execution, fair allocation, transactiekosten en soft commissions en persoonlijke belangen en beloning.

De volledige AEGON Fund Governance Code is via de website van de Beheerder www.AEGON.nl te downloaden.

6. Beleid Verantwoord Beleggen

Op de door AEGON Investment Management B.V. beheerde beleggingen is het door AEGON vastgestelde Beleid Verantwoord Beleggen van toepassing. AEGON Investment Management B.V. geeft op verschillende manieren uitvoering aan dit beleid.

Op de beleggingen wordt een uitsluitingenlijst toegepast. Op de uitsluitingenlijst staan ondernemingen die niet voldoen aan de criteria zoals die in het Beleid Verantwoord Beleggen staan vermeld. Controle op de naleving van deze beleggingsrestricties vindt zowel pre-trade als post-trade plaats.

Een onderneming kan a priori zijn uitgesloten, bijvoorbeeld omdat deze betrokken is bij de productie van controversiële wapens, en een onderneming kan uitgesloten zijn omdat een langdurige dialoog met de onderneming niet tot de gewenste gedragsverandering heeft geleid. Het aangaan van een dialoog met een onderneming teneinde een gedragsverandering te bewerkstelligen noemen we engagement. Ook het uitoefenen van stemrecht, het inbrengen van een aandeelhoudersvoorstel, en het procederen tegen een onderneming valt onder de noemer engagement. Ook bij het uitoefenen van stemrecht zal er, waar mogelijk, gestemd worden conform het Beleid Verantwoord Beleggen. Dit betekent dat er niet alleen met governance factoren rekening wordt gehouden, maar ook dat er belang wordt gehecht aan milieu- en sociale aspecten. Uiteraard in overeenstemming met onze fiduciaire verplichtingen en conform diverse initiatieven en codes binnen de sector, zoals bijvoorbeeld de Principles for Responsible Investment. Over de doelen, activiteiten en resultaten van de engagementstrategieën wordt verantwoording afgelegd in het AEGON Responsible Investment Report.

Tot slot zullen de portefeuillemanagers, indien mogelijk, actief rekening houden met materiële milieu-, sociale-, en governance factoren bij het selecteren van investeringen. Dit wordt ESG (Environment, Social and Governance) - integratie genoemd. Vanuit een risico- en rendementsoogpunt is het verstandig om alle relevante niet-financiële informatie mee te wegen in de investeringsbeslissing omdat deze informatie (op termijn) wel degelijk financiële consequenties kan hebben.

AEGON kent een grote diversiteit aan klanten. Bij het samenstellen van het Beleid Verantwoord Beleggen is getracht de belangen van deze klanten in ogenschouw te nemen.

Een volledig overzicht van het beleid inzake verantwoord beleggen alsmede het AEGON Responsible Investment Report is via de website van de beheerder www.AEGON.nl te downloaden.

7. Algemene vooruitzichten

Aandelen

Europa

Ondanks het koersherstel van 2012 blijft de waardering van Europese aandelen in internationaal perspectief aan de lage kant. Gematigd economisch herstel lijkt dan ook niet in de koersen te zijn verdisconteerd. Toch zijn er wel degelijk redenen voor voorzichtig optimisme, vooral door de daadkrachtige aanpak van de Europese problemen, het eerste akkoord over de Amerikaanse begroting, en het uitbodemen van de Chinese economische groei.

Noord-Amerika

De vooruitzichten voor Amerikaanse aandelen zijn zeer gematigd. Ten eerste omdat veel goed nieuws al in de aandelenkoersen is verdisconteerd en de waardering hierdoor op een historisch hoog niveau ligt. Ten tweede verwachten we voor 2013 een lage economische groei bij een hoge werkloosheid. Wel denken we dat de begrotingsafgrond, de 'fiscal cliff', aangepakt wordt; niemand heeft immers belang bij een Amerikaanse recessie. Ten derde is de verwachte winstgroei van Amerikaanse bedrijven nagenoeg nihil, terwijl de winstmarges wel bijzonder hoog zijn. Deze situatie beperkt het opwaartse potentieel van aandelen.

Azië (exclusief Japan)

De Aziatische aandelenmarkten zijn aantrekkelijk gewaardeerd. Een stabielere wereldeconomie lijkt nog niet volledig te zijn verdisconteerd in de Aziatische koersen, terwijl deze regio wel van de aantrekkende export profiteert. Langdurig herstel op de Aziatische aandelenmarkten verwachten we echter pas als de mondiale economische problemen structureel worden aangepakt.

Op korte termijn liggen de risico's vooral buiten de regio. Ten eerste is er onzekerheid over de 'fiscal cliff' in de Verenigde Staten. En ten tweede ontstaat er instabiliteit in Europa als de herstructureringen daar niet goed verlopen, bijvoorbeeld door achterblijvende economische groei. Binnen Azië zijn de ontwikkelingen in China het belangrijkste. Hier reageren de financiële markten gevoelig op afwijkende verwachtingen voor economische groei en inflatie. Verder staat de nieuw gekozen Chinese regering op de middellange termijn voor grootscheepse herstructureringen.

Japan

Ondanks de recente koersstijgingen zijn Japanse aandelen nog steeds aantrekkelijk gewaardeerd. De Japanse aandelenmarkt handelt ongeveer op boekwaarde, een discount van 20% tot 50% ten opzichte van andere ontwikkelde landen. De verwachte winstgroei van Japanse bedrijven stijgt ondertussen sterk, wat gunstig is voor het beleggerssentiment. Wel blijven Japanse aandelen door hun exportafhankelijkheid gevoelig voor het economische herstel in de ontwikkelde landen en China.

Vooralsnog lijkt het Japanse economische herstel zich voorzichtig door te zetten. Zeker omdat – nu de yen onder druk staat – Japanse bedrijven marktaandeel kunnen terugwinnen van hun Koreaanse concurrenten. Belangrijke risico's op de korte termijn zijn een sterk afzwakkende wereldwijde groei en toenemende geopolitieke spanningen, zoals het conflict met China over de Senkaku-eilanden of de dreiging van Noord-Koreaanse kernraketten.

Vastrentende waarden

Staatsobligaties

Door de maatregelen van de Europese Unie en de Europese centrale bank zijn de risico's op de lange termijn flink gedaald. Toch zijn niet alle risico's verdwenen. Zo blijft het risico bestaan dat de Griekse regering valt en loopt het macro-economische en fiscale aanpassingsproces in Spanje wellicht vertraging op. Bovendien kan, na de vervroegde verkiezingen in Italië, een nieuwe coalitie de hervormingsagenda van Monti loslaten.

Gezien deze risico's verwachten we de nodige volatiliteit op de financiële markten. Wel denken we dat de risico-opslag van de perifere landen in de loop van het jaar verder afneemt, vooral door de vergaande bezuinigingen en hervormingen. Ook is de kans groot dat Spanje, Ierland of Portugal bij de Europese centrale bank aanklopt voor conditionele steunaankopen van hun staatsobligaties, de Outright Monetary Transactions, wat de markt verder ondersteunt.

We verwachten dat de rente van de Europese kernlanden laag blijft. In de huidige situatie van lage economische groei en geringe inflatiedruk, houdt de Europese centrale bank de officiële rente vermoedelijk laag. Tegelijkertijd blijft de vraag naar veilige staatsobligaties groot vanwege de benodigde liquiditeiten en omdat financiële instellingen behoefte aan een degelijk onderpand hebben.

Bedrijfsobligaties

Gezien de historisch lage effectieve rente is een herhaling van het uitzonderlijk hoge rendement van 2012 niet waarschijnlijk. Wel blijven bedrijfsobligaties in vergelijking met staatsobligaties aantrekkelijk, omdat de risicopremie nog steeds aanzienlijk is.

Europa werkt hard aan het terugdringen van de overheidstekorten, maar door de verslechterende economische omstandigheden hebben de Zuid-Europese landen waarschijnlijk meer tijd nodig om hun economie concurrerender te maken en hun overheidsfinanciën op orde te krijgen. Speculatie over de mate waarin overheden de benodigde maatregelen nemen, blijft voor flinke volatiliteit zorgen.

Ook voor de financiële sector blijft de schuldenproblematiek in 2013 een belangrijk thema. Hier ligt de nadruk op het versterken van de kapitaalsbasis, wat een afnemende financieringsbehoefte tot gevolg heeft. De vooruitzichten voor niet-financiële instellingen zijn wisselend, maar gezien de relatieve waarderingen zien we zeker kansen voor een aantrekkelijk rendement.

High yield-obligaties

Onze verwachting voor high yield-obligaties is gematigd positief, ondanks de verslechterende economische situatie in Europa en de zwakke – maar wel iets aantrekkelijke – prestaties van de Verenigde Staten. In deze situatie zijn we het positiefst over gevestigde bedrijven met een goede geografische spreiding en een stabiele kasstroom.

We zien wel positieve ontwikkelingen in Azië en ook kunnen bedrijven zich door de huidige lage rente goedkoop herfinancieren. Hierdoor is de faillissementskans lager dan normaal tijdens een economische neergang. De risico-opslag is in vergelijking met het aantal faillissementen aan de hoge kant, zodat we verwachten dat de risico-opslag verder daalt.

Er is nog steeds instroom in de high yield-beleggingscategorie, vooral door het aantrekkelijke rendement in vergelijking met spaargeld, staatobligaties en investment-grade bedrijfsobligaties. Toch blijven high yield-beleggers op hun hoede voor ontwikkelingen in Europa, zoals de Italiaanse verkiezingen, en in de Verenigde Staten houden beleggers de problemen met het kredietplafond nauwlettend in de gaten. Al met al verwachten we voor 2013 zeker geen rustig jaar met een stabiele rendementsontwikkeling.

Geldmarkt

Vanwege de lage economische groei en de geringe inflatiedruk verwachten we dat de Europese centrale bank de officiële rente laag houdt. In 2013 kunnen banken hun LTRO-leningen aflossen. Als de Europese centrale bank de rente verder verlaagt, wordt de depositorente waarschijnlijk negatief. In combinatie met de eventuele hulp aan Spanje, Ierland of Portugal door de steunaankoop van staatsobligaties (OMT), leidt dit tot een geheel nieuwe dynamiek op de geldmarkt. We verwachten overigens dat de Europese centrale bank deze dynamiek doelbewust creëert door de rente te verlagen op het moment dat er een OMT-steunaanvraag binnenkomt. Al met al achten we de kans op een renteverlaging groter dan op een renteverhoging. Niet alleen is de inflatiedruk lager dan vorig jaar, de Europese centrale bank heeft ook aangegeven dat ze een licht oplopende inflatie accepteert om de Europese kapitaalmarkt te ondersteunen.

Vastgoed

De vooruitzichten voor beursgenoteerd vastgoed blijven gematigd. Het dividendrendement is stabiel en aantrekkelijk, zeker in vergelijking met de aanhoudend lage rente. Verder hebben vastgoedbedrijven de lage rente massaal aangegrepen om hun schuldpositie te verbeteren. Een stijging van de rente kan de winst echter drukken, aangezien deze tot hogere rentelasten leidt.

Den Haag, 2 april 2013

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

S.A.C. Russell
P.J.G. Smith
F.F.F. de Beaufort
H. Eggens
R.R.S. Santokhi

5. Jaarrekening 2012 AEGON Paraplufonds I

1. Balans per 31 december AEGON Paraplufonds I

(voor resultaatbestemming)			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2012	2011
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen aandelen		152.682	264.492
Beleggingsfondsen obligaties		45.602	78.449
Beleggingsfondsen derivaten		2.132	1.223
Beleggingsfondsen deposito's		23.140	80.895
Totaal beleggingen	4.2	223.556	425.059
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		382	902
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		197	1.596
Overige vorderingen		1.088	647
Totaal vorderingen		1.667	3.145
Overige activa			
Liquide middelen	4.4	135	279
Totaal overige activa		135	279
Totaal activa		225.358	428.483
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		194.438	451.809
Resultaat boekjaar		28.123	(26.320)
Totaal fondsvermogen	4.5	222.561	425.489
Beleggingen			
Opgenomen Callgelden		669	-
Totaal beleggingen	4.2	669	-
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		179	223
Schulden aan kredietinstellingen	4.6	36	746
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		684	1.598
Overige schulden	4.7	1.229	427
Totaal kortlopende schulden		2.128	2.994
Totaal passiva		225.358	428.483

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Europees Aandelen Fonds		AEGON Europees Mix Fonds	
	2012	2011	10-12-12	2011	10-12-12	2011
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	70.105	132.028	-	18.933	-	15.254
Beleggingsfondsen obligaties	-	-	-	-	-	6.479
Beleggingsfondsen derivaten	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	70.105	132.028	-	18.933	-	21.733
Vorderingen						
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	218	192	-	79	-	243
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties	7	1.596	-	-	-	-
Overige vorderingen	1.020	563	-	1	-	2
Totaal vorderingen	1.245	2.351	-	80	-	245
Overige activa						
Liquide middelen	-	-	-	-	-	-
Totaal overige activa	-	-	-	-	-	-
Totaal activa	71.350	134.379	-	19.013	-	21.978
Passiva						
Fondsvermogen						
Vermogen participanten	61.564	154.145	(639)	20.070	(279)	22.410
Resultaat boekjaar	8.194	(21.832)	639	(1.157)	279	(700)
Totaal Fondsvermogen	69.758	132.313	-	18.913	-	21.710
Beleggingen						
Opgenomen Callgelden	218	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	218	-	-	-	-	-
Kortlopende schulden						
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	155
Schulden aan kredietinstellingen	-	232	-	79	-	89
Schulden uit hoofde van inkoop participaties	249	1.598	-	-	-	-
Overige schulden	1.125	236	-	21	-	24
Totaal kortlopende schulden	1.374	2.066	-	100	-	268
Totaal passiva	71.350	134.379	-	19.013	-	21.978

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds	
	2012	2011	10-12-12	2011	2012	2011
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	-	-	-	31.918	20.507	15.958
Beleggingsfondsen obligaties	22.926	42.130	-	-	22.676	19.301
Beleggingsfondsen derivaten	476	372	-	-	470	173
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	23.402	42.502	-	31.918	43.653	35.432
Vorderingen						
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	30	59	-	184	125	41
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties	32	-	-	-	19	-
Overige vorderingen	-	8	-	-	-	1
Totaal vorderingen	62	67	-	184	144	42
Overige activa						
Liquide middelen	-	-	-	-	1	2
Totaal overige activa	-	-	-	-	1	2
Totaal activa	23.464	42.569	-	32.102	43.798	35.476
Passiva						
Fondsvermogen						
Vermogen participanten	20.575	40.216	(1.718)	33.527	39.417	35.004
Resultaat boekjaar	2.810	2.263	1.718	(1.643)	4.111	388
Totaal Fondsvermogen	23.385	42.479	-	31.884	43.528	35.392
Beleggingen						
Opgenomen Callgelden	-	-	-	-	82	-
Totaal beleggingen	-	-	-	-	82	-
Kortlopende schulden						
Schulden uit hoofde van effectentransacties	2	-	-	-	43	44
Schulden aan kredietinstellingen	28	59	-	183	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties	32	-	-	-	96	-
Overige schulden	17	31	-	35	49	40
Totaal kortlopende schulden	79	90	-	218	188	84
Totaal passiva	23.464	42.569	-	32.102	43.798	35.476

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds		AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds		AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds	
	2012	2011	2012	2011	23-4-12	2011
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	6.194	5.056	3.767	8.785	-	-
Beleggingsfondsen obligaties	-	-	-	-	-	10.539
Beleggingsfondsen derivaten	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	6.194	5.056	3.767	8.785	-	10.539
Vorderingen						
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	22	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties	33	-	12	-	-	-
Overige vorderingen	40	30	24	22	-	-
Totaal vorderingen	73	30	36	44	-	-
Overige activa						
Liquide middelen	26	24	10	-	-	-
Totaal overige activa	26	24	10	-	-	-
Totaal activa	6.293	5.110	3.813	8.829	-	10.539
Passiva						
Fondsvermogen						
Vermogen participanten	4.943	5.220	2.973	9.297	(137)	9.871
Resultaat boekjaar	1.273	(139)	815	(493)	137	665
Totaal Fondsvermogen	6.216	5.081	3.788	8.804	-	10.536
Kortlopende schulden						
Schulden uit hoofde van effectentransacties	26	24	10	-	-	-
Schulden aan kredietinstellingen	-	-	-	21	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties	45	-	13	-	-	-
Overige schulden	6	5	2	4	-	3
Totaal kortlopende schulden	77	29	25	25	-	3
Totaal passiva	6.293	5.110	3.813	8.829	-	10.539

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europa Index Aandelen Fonds		AEGON Geldmarkt Euro Fonds		AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds	
	2012	2011	13-1-12	2011	23-4-12	2011
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	13.853	8.502	-	-	-	10.835
Beleggingsfondsen obligaties	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen derivaten	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	51.021	-	-
Totaal beleggingen	13.853	8.502	-	51.021	-	10.835
Vorderingen						
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	9	1	-	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties	27	-	-	-	-	-
Overige vorderingen	-	-	-	18	-	2
Totaal vorderingen	36	1	-	18	-	2
Overige activa						
Liquide middelen	-	-	-	62	-	-
Totaal overige activa	-	-	-	62	-	-
Totaal activa	13.889	8.503	-	51.101	-	10.837
Passiva						
Fondsvermogen						
Vermogen participanten	11.495	9.287	(176)	50.492	(913)	10.473
Resultaat boekjaar	2.302	(789)	176	607	913	360
Totaal fondsvermogen	13.797	8.498	-	51.099	-	10.833
Kortlopende schulden						
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-
Schulden aan kredietinstellingen	8	1	-	-	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties	78	-	-	-	-	-
Overige schulden	6	4	-	2	-	4
Totaal kortlopende schulden	92	5	-	2	-	4
Totaal passiva	13.889	8.503	-	51.101	-	10.837

Balans per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds II	
	2012	2011	23-4-12	2011	2012	2011
Activa						
Beleggingen						
Beleggingsfondsen aandelen	38.256	8.422	-	8.801	-	-
Beleggingsfondsen obligaties	-	-	-	-	-	-
Beleggingsfondsen derivaten	-	-	-	-	1.186	678
Beleggingsfondsen deposito's	-	-	-	-	23.140	29.874
Totaal beleggingen	38.256	8.422	-	8.801	24.326	30.552
Vorderingen						
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties	60	-	-	-	7	-
Overige vorderingen	4	18	-	63	-	-
Totaal vorderingen	64	18	-	63	7	-
Overige activa						
Liquide middelen	98	-	-	-	-	191
Totaal overige activa	98	-	-	-	-	191
Totaal activa	38.418	8.440	-	8.864	24.333	30.743
Passiva						
Fondsvermogen						
Vermogen participanten	34.910	8.875	(988)	10.716	23.411	32.206
Resultaat boekjaar	3.308	(457)	988	(1.915)	460	(1.478)
Totaal fondsvermogen	38.218	8.418	-	8.801	23.871	30.728
Beleggingen						
Opgenomen Callgelden	-	-	-	-	369	-
Totaal beleggingen	-	-	-	-	369	-
Kortlopende schulden						
Schulden uit hoofde van effectentransacties	98	-	-	-	-	-
Schulden aan kredietinstellingen	-	19	-	63	-	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties	89	-	-	-	82	-
Overige schulden	13	3	-	-	11	15
Totaal kortlopende schulden	200	22	-	63	93	15
Totaal passiva	38.418	8.440	-	8.864	24.333	30.743

2. Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2012	2011
Beleggingsresultaat			
Direct resultaat beleggingen	4.9	(1.050)	(243)
Waardeveranderingen beleggingen	4.10	31.753	(20.706)
Totaal beleggingsresultaat		30.703	(20.949)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.11	801	185
Overige opbrengsten		19	78
Totaal overig resultaat		820	263
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.12	(3.400)	(5.634)
Totaal bedrijfslasten		(3.400)	(5.634)
Netto resultaat		28.123	(26.320)

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Europees Aandelen Fonds		AEGON Europees Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m		1-1-12 t/m	
			10-12-12	2011	10-12-12	2011
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	(1.047)	(237)	-	-	-	(1)
Waardeveranderingen van beleggingen	10.912	(18.307)	656	(936)	341	(411)
Totaal beleggingsresultaat	9.865	(18.544)	656	(936)	341	(412)
Overig resultaat						
Op- en afslagvergoeding	115	-	82	41	68	21
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-	-
Totaal overig resultaat	115	-	82	41	68	21
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	(1.786)	(3.288)	(99)	(262)	(130)	(309)
Totaal bedrijfslasten	(1.786)	(3.288)	(99)	(262)	(130)	(309)
Nettoresultaat	8.194	(21.832)	639	(1.157)	279	(700)

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m 10-12-12	2011	2012	2011
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	-	(1)	-	(1)	(1)	(1)
Waardeveranderingen van beleggingen	3.056	2.626	1.775	(1.240)	4.558	844
Totaal beleggingsresultaat	3.056	2.625	1.775	(1.241)	4.557	843
Overig resultaat						
Op- en afslagvergoeding	11	6	112	30	70	18
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-	-
Totaal overig resultaat	11	6	112	30	70	18
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	(257)	(368)	(169)	(432)	(516)	(473)
Totaal bedrijfslasten	(257)	(368)	(169)	(432)	(516)	(473)
Nettoresultaat	2.810	2.263	1.718	(1.643)	4.111	388

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds		AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds		AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds	
	2012	2011	2012	2011	1-1-12 t/m 23-4-12	2011
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	1.317	(94)	822	(454)	145	700
Totaal beleggingsresultaat	1.317	(94)	822	(454)	145	700
Overig resultaat						
Op- en afslagvergoeding	22	11	23	8	3	-
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-	-
Totaal overig resultaat	22	11	23	8	3	-
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	(66)	(56)	(30)	(47)	(11)	(35)
Totaal bedrijfslasten	(66)	(56)	(30)	(47)	(11)	(35)
Nettoresultaat	1.273	(139)	815	(493)	137	665

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

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europa Index Aandelen Fonds		AEGON Geldmarkt Euro Fonds		AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m 13-1-12	2011	1-1-12 t/m 23-4-12	2011
	Beleggingsresultaat					
Direct resultaat beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	2.286	(754)	159	554	908	409
Totaal beleggingsresultaat	2.286	(754)	159	554	908	409
Overig resultaat						
Op- en afslagvergoeding	72	12	-	-	24	2
Overige opbrengsten	-	-	19	78	-	-
Totaal overig resultaat	72	12	19	78	24	2
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	(56)	(47)	(2)	(25)	(19)	(51)
Totaal bedrijfslasten	(56)	(47)	(2)	(25)	(19)	(51)
Nettoresultaat	2.302	(789)	176	607	913	360

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

	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds II	
	2012	2011	1-1-12 t/m 23-4-12	2011	2012	2011
(bedragen x € 1.000)						
Beleggingsresultaat						
Direct resultaat beleggingen	-	-	-	-	(2)	(2)
Waardeveranderingen van beleggingen	3.255	(430)	959	(1.918)	604	(1.295)
Totaal beleggingsresultaat	3.255	(430)	959	(1.918)	602	(1.297)
Overig resultaat						
Op- en afslagvergoeding	165	10	30	8	4	18
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-	-
Totaal overig resultaat	165	10	30	8	4	18
Bedrijfslasten						
Beheerkosten en rentelasten	(112)	(37)	(1)	(5)	(146)	(199)
Totaal bedrijfslasten	(112)	(37)	(1)	(5)	(146)	(199)
Nettoresultaat	3.308	(457)	988	(1.915)	460	(1.478)

3. Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	Referentie	2012	2011
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Nettoresultaat		28.123	(26.320)
Aankopen van beleggingen		(81.425)	(27.219)
Verkopen van beleggingen		314.681	73.419
Saldo opnames en uitzettingen callgeld		669	-
Waardeveranderingen van beleggingen		(31.753)	20.706
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen		1.478	97
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden		(156)	(1.400)
		<u>231.617</u>	<u>39.283</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Inkoop van participaties (exclusief de op- en afslagvergoedingen)		(335.027)	(79.814)
Uitgifte van participaties (exclusief de op- en afslagvergoedingen)		111.171	54.130
Dividenuitkering		(7.195)	(13.927)
		<u>(231.051)</u>	<u>(39.611)</u>
Netto kasstroom		566	(328)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		<u>(467)</u>	<u>(139)</u>
Liquiditeiten eindstand boekjaar		<u>99</u>	<u>(467)</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 Europees Aandelen Fonds		AEGON Europees Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m		1-1-12 t/m	
			10-12-12	2011	10-12-12	2011
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	8.194	(21.832)	639	(1.157)	279	(700)
Aankopen van beleggingen	(1.695)	(236)	(1.003)	(2.880)	(3.100)	(6.566)
Verkopen van beleggingen	74.530	20.901	20.592	4.583	25.174	9.746
Saldo opnames en uitzettingen callgeld	218	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(10.912)	18.307	(656)	936	(341)	411
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	1.106	(67)	80	(80)	245	171
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	(460)	(734)	(21)	(3)	(179)	(196)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	70.981	16.339	19.631	1.399	22.078	2.866
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(80.733)	(27.341)	(21.838)	(6.336)	(23.394)	(5.090)
Uitgifte van participaties	13.745	19.309	2.421	5.366	1.562	2.828
Dividenduitkering	(3.761)	(8.521)	(135)	(506)	(157)	(621)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(70.749)	(16.553)	(19.552)	(1.476)	(21.989)	(2.883)
Netto kasstroom	232	(214)	79	(77)	89	(17)
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(232)	(18)	(79)	(2)	(89)	(72)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	-	(232)	-	(79)	-	(89)

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m 10-12-12	2011	2012	2011
(bedragen x € 1.000)						
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	2.810	2.263	1.718	(1.643)	4.111	388
Aankopen van beleggingen	(1.028)	(4.512)	(525)	(2.563)	(27.043)	(7.355)
Verkopen van beleggingen	23.184	6.431	34.218	4.231	23.380	10.084
Saldo opnames en uitzettingen callgeld	-	-	-	-	82	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(3.056)	(2.626)	(1.775)	1.240	(4.558)	(844)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	5	(67)	184	(27)	(102)	254
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	20	(76)	(35)	(103)	104	(290)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	21.935	1.413	33.785	1.135	(4.026)	2.237
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(26.100)	(7.779)	(35.225)	(5.199)	(21.415)	(6.606)
Uitgifte van participaties	5.561	7.558	1.752	4.885	26.078	5.204
Dividenduitkering	(1.365)	(1.323)	(129)	(943)	(638)	(866)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(21.904)	(1.544)	(33.602)	(1.257)	4.025	(2.268)
Netto kasstroom	31	(131)	183	(122)	(1)	(31)
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(59)	72	(183)	(61)	2	33
Liquiditeiten eindstand boekjaar	(28)	(59)	-	(183)	1	2

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds		AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds		AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds	
	2012	2011	2012	2011	1-1-12 t/m 23-4-12	2011
(bedragen x € 1.000)						
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	1.273	(139)	815	(493)	137	665
Aankopen van beleggingen	(2.915)	(964)	(351)	(68)	-	(180)
Verkopen van beleggingen	3.094	1.340	6.191	970	10.684	374
Saldo opnames en uitzettingen callgeld	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(1.317)	94	(822)	454	(145)	(700)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(43)	(30)	8	(22)	-	2
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	48	12	21	(1)	(3)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	140	313	5.862	840	10.673	161
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(3.807)	(1.678)	(6.721)	(1.714)	(10.623)	(180)
Uitgifte van participaties	3.804	1.518	1.137	1.044	15	238
Dividenduitkering	(135)	(147)	(247)	(169)	(65)	(217)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(138)	(307)	(5.831)	(839)	(10.673)	(159)
Netto kasstroom	2	6	31	1	-	2
Liquiditeiten beginstand boekjaar	24	18	(21)	(22)	-	(2)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	26	24	10	(21)	-	-

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europa Index Aandelen Fonds		AEGON Geldmarkt Euro Fonds		AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m 13-1-12	2011	1-1-12 t/m 23-4-12	2011
	Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Nettoresultaat	2.302	(789)	176	607	913	360
Aankopen van beleggingen	(8.436)	(164)	-	-	-	(101)
Verkopen van beleggingen	5.371	1.183	51.180	-	11.743	348
Saldo opnames en uitzettingen callgeld	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(2.286)	754	(159)	(554)	(908)	(409)
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(35)	1	18	2	2	(2)
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	80	-	(2)	-	(4)	(1)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(3.004)	985	51.213	55	11.746	195
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(8.821)	(2.064)	(51.260)	(21)	(11.747)	(439)
Uitgifte van participaties	12.104	1.273	-	4	36	362
Dividenduitkering	(286)	(193)	(15)	-	(35)	(118)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	2.997	(984)	(51.275)	(17)	(11.746)	(195)
Netto kasstroom	(7)	1	(62)	38	-	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(1)	(2)	62	24	-	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar	(8)	(1)	-	62	-	-

Kasstroomoverzicht per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds II	
	2012	2011	1-1-12 t/m 23-4-12	2011	2012	2011
(bedragen x € 1.000)						
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Nettoresultaat	3.308	(457)	988	(1.915)	460	(1.478)
Aankopen van beleggingen	(35.179)	(133)	-	(137)	(150)	(1.360)
Verkopen van beleggingen	8.600	1.748	9.760	760	6.980	10.720
Saldo opnames en uitzettingen callgeld	-	-	-	-	369	-
Waardeveranderingen van beleggingen	(3.255)	430	(959)	1.918	(604)	1.295
Toename (-) / afname (+) van kortlopende vorderingen	(46)	25	63	(63)	(7)	-
Toename (+) / afname (-) van kortlopende schulden	197	(3)	-	(1)	78	(4)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(26.375)	1.610	9.852	562	7.126	9.173
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Inkoop van participaties	(14.295)	(2.721)	(9.958)	(1.513)	(9.090)	(11.133)
Uitgifte van participaties	40.959	1.277	199	1.046	1.798	2.218
Dividenduitkering	(172)	(145)	(30)	(158)	(25)	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	26.492	(1.589)	(9.789)	(625)	(7.317)	(8.915)
Netto kasstroom	117	21	63	(63)	(191)	258
Liquiditeiten beginstand boekjaar	(19)	(40)	(63)	-	191	(67)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	98	(19)	-	(63)	-	191

4. Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening

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 worden 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 2012 is het fondsvermogen van het AEGON Paraplufonds I opgebouwd uit acht Subfondsen;

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

Vreemde valuta

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

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

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

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

Valuta	2012	2011
Amerikaanse Dollar	1,31840	1,29815
Braziliaanse Real	2,69943	2,42138
Britse Pond	0,81107	0,83531
Hongkong Dollar	10,21873	10,08225
Japanse Yen	113,99549	99,87967
Mexicaanse Peso	17,12074	18,11617
Singaporese Dollar	1,61043	1,68325
Taiwanese Dollar	38,28552	39,30691
Thaise Baht	40,33038	40,95627
Zwitserse Frank	1,20680	1,21390

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 paragraaf 4.2.

4.2 Beleggingen

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

Criteria opname in balans

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

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

Verwerking transactiekosten

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

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

Bepaling reële waarde

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

Toelichting bepaling reële waarde onderliggende beleggingen in de AEGON Basisfondsen

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

Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers in het boekjaar, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. Indien financiële instrumenten op verschillende effectenbeursen 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 het hierna volgende mutatieoverzicht is het gesaldeerde verloop van de derivatenposities weergegeven.

Mutatieoverzicht beleggingen

(bedragen x € 1.000)	2012	2011
<i>Beleggingsfondsen aandelen</i>		
Beginstand boekjaar	264.492	320.749
Aankopen van beleggingen	64.479	14.510
Verkopen van beleggingen	(202.108)	(45.856)
Waardeveranderingen	25.819	(24.911)
Eindstand boekjaar	152.682	264.492
<i>Beleggingsfondsen obligaties</i>		
Beginstand boekjaar	78.449	78.808
Aankopen van beleggingen	16.145	11.253
Verkopen van beleggingen	(54.097)	(16.747)
Waardeveranderingen	5.105	5.135
Eindstand boekjaar	45.602	78.449
<i>Beleggingsfondsen derivaten</i>		
Beginstand boekjaar	1.223	2.187
Aankopen van beleggingen	651	1.196
Verkopen van beleggingen	(314)	(296)
Expiraties	(2)	-
Waardeveranderingen	574	(1.864)
Eindstand boekjaar	2.132	1.223
<i>Beleggingsfondsen deposito's</i>		
Beginstand boekjaar	80.895	90.221
Aankopen van beleggingen	150	260
Verkopen van beleggingen	(58.160)	(10.520)
Waardeveranderingen	255	934
Eindstand boekjaar	23.140	80.895
<i>Callgelden</i>		
Beginstand boekjaar	-	-
Saldo opnames en uitzettingen	(669)	-
Eindstand boekjaar	(669)	-
Totaal		
Beginstand boekjaar	425.059	491.965
Aankopen van beleggingen	81.425	27.219
Verkopen van beleggingen	(315.348)	(73.419)
Expiraties	(2)	-
Waardeveranderingen	31.753	(20.706)
Eindstand boekjaar	222.887	425.059

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Europees Aandelen Fonds		AEGON Europees Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m		1-1-12 t/m	
			10-12-12	2011	10-12-12	2011
<i>Beleggingsfondsen aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	132.028	171.000	18.933	21.572	15.254	17.644
Aankopen van beleggingen	1.695	236	1.003	2.880	1.057	3.116
Verkopen van beleggingen	(74.530)	(20.901)	(20.592)	(4.583)	(16.407)	(4.748)
Waardeveranderingen	10.912	(18.307)	656	(936)	96	(758)
Eindstand boekjaar	70.105	132.028	-	18.933	-	15.254
<i>Beleggingsfondsen obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	6.479	7.680
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	2.043	3.450
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	(8.767)	(4.998)
Waardeveranderingen	-	-	-	-	245	347
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	6.479
<i>Beleggingsfondsen derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Expiraties	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Beleggingsfondsen deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Callgelden</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Saldo opnames en uitzettingen	(218)	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	(218)	-	-	-	-	-
Totaal						
Beginstand boekjaar	132.028	171.000	18.933	21.572	21.733	25.324
Aankopen van beleggingen	1.695	236	1.003	2.880	3.100	6.566
Verkopen van beleggingen	(74.748)	(20.901)	(20.592)	(4.583)	(25.174)	(9.746)
Expiraties	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	10.912	(18.307)	656	(936)	341	(411)
Eindstand boekjaar	69.887	132.028	-	18.933	-	21.733

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m 10-12-12	2011	2012	2011
<i>Beleggingsfondsen aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	31.918	34.826	15.958	17.283
Aankopen van beleggingen	-	-	525	2.563	13.318	4.148
Verkopen van beleggingen	-	-	(34.216)	(4.231)	(11.604)	(5.044)
Waardeveranderingen	-	-	1.773	(1.240)	2.835	(429)
Eindstand boekjaar	-	-	-	31.918	20.507	15.958
<i>Beleggingsfondsen obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	42.130	41.298	-	-	19.301	19.797
Aankopen van beleggingen	754	4.491	-	-	13.348	3.132
Verkopen van beleggingen	(22.984)	(6.414)	-	-	(11.662)	(4.961)
Waardeveranderingen	3.026	2.755	-	-	1.689	1.333
Eindstand boekjaar	22.926	42.130	-	-	22.676	19.301
<i>Beleggingsfondsen derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	372	497	-	-	173	237
Aankopen van beleggingen	274	21	-	-	377	75
Verkopen van beleggingen	(200)	(17)	-	-	(114)	(79)
Expiraties	-	-	(2)	-	-	-
Waardeveranderingen	30	(129)	2	-	34	(60)
Eindstand boekjaar	476	372	-	-	470	173
<i>Beleggingsfondsen deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Callgelden</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Saldo opnames en uitzettingen	-	-	-	-	(82)	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	(82)	-
Totaal						
Beginstand boekjaar	42.502	41.795	31.918	34.826	35.432	37.317
Aankopen van beleggingen	1.028	4.512	525	2.563	27.043	7.355
Verkopen van beleggingen	(23.184)	(6.431)	(34.216)	(4.231)	(23.462)	(10.084)
Expiraties	-	-	(2)	-	-	-
Waardeveranderingen	3.056	2.626	1.775	(1.240)	4.558	844
Eindstand boekjaar	23.402	42.502	-	31.918	43.571	35.432

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds		AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds		AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds	
	2012	2011	2012	2011	1-1-12 t/m 23-4-12	2011
<i>Beleggingsfondsen aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	5.056	5.526	8.785	10.141	-	-
Aankopen van beleggingen	2.915	964	351	68	-	-
Verkopen van beleggingen	(3.094)	(1.340)	(6.191)	(970)	-	-
Waardeveranderingen	1.317	(94)	822	(454)	-	-
Eindstand boekjaar	6.194	5.056	3.767	8.785	-	-
<i>Beleggingsfondsen obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	10.539	10.033
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	180
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	(10.684)	(374)
Waardeveranderingen	-	-	-	-	145	700
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	10.539
<i>Beleggingsfondsen derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Expiraties	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Beleggingsfondsen deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Totaal						
Beginstand boekjaar	5.056	5.526	8.785	10.141	10.539	10.033
Aankopen van beleggingen	2.915	964	351	68	-	180
Verkopen van beleggingen	(3.094)	(1.340)	(6.191)	(970)	(10.684)	(374)
Expiraties	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	1.317	(94)	822	(454)	145	700
Eindstand boekjaar	6.194	5.056	3.767	8.785	-	10.539

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europa Index Aandelen Fonds		AEGON Geldmarkt Euro Fonds		AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m 13-1-12	2011	1-1-12 t/m 23-4-12	2011
	<i>Beleggingsfondsen aandelen</i>					
Beginstand boekjaar	8.502	10.275	-	-	10.835	10.673
Aankopen van beleggingen	8.436	164	-	-	-	101
Verkopen van beleggingen	(5.371)	(1.183)	-	-	(11.743)	(348)
Waardeveranderingen	2.286	(754)	-	-	908	409
Eindstand boekjaar	13.853	8.502	-	-	-	10.835
<i>Beleggingsfondsen obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Beleggingsfondsen derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Expiraties	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
<i>Beleggingsfondsen deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	51.021	50.467	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	(51.180)	-	-	-
Waardeveranderingen	-	-	159	554	-	-
Eindstand boekjaar	-	-	-	51.021	-	-
Totaal						
Beginstand boekjaar	8.502	10.275	51.021	50.467	10.835	10.673
Aankopen van beleggingen	8.436	164	-	-	-	101
Verkopen van beleggingen	(5.371)	(1.183)	(51.180)	-	(11.743)	(348)
Expiraties	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	2.286	(754)	159	554	908	409
Eindstand boekjaar	13.853	8.502	-	51.021	-	10.835

Mutatieoverzicht beleggingen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds II	
	2012	2011	1-1-12 t/m 23-4-12	2011	2012	2011
<i>(bedragen x € 1.000)</i>						
<i>Beleggingsfondsen aandelen</i>						
Beginstand boekjaar	8.422	10.467	8.801	11.342	-	-
Aankopen van beleggingen	35.179	133	-	137	-	-
Verkopen van beleggingen	(8.600)	(1.748)	(9.760)	(760)	-	-
Waardeveranderingen	3.255	(430)	959	(1.918)	-	-
Stand per 31 december	<u>38.256</u>	<u>8.422</u>	<u>-</u>	<u>8.801</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Beleggingsfondsen obligaties</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	-	-	-	-	-	-
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Beleggingsfondsen derivaten</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	678	1.453
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	-	1.100
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	-	(200)
Expiraties	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	-	-	-	-	508	(1.675)
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.186</u>	<u>678</u>
<i>Beleggingsfondsen deposito's</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	29.874	39.754
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-	150	260
Verkopen van beleggingen	-	-	-	-	(6.980)	(10.520)
Waardeveranderingen	-	-	-	-	96	380
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23.140</u>	<u>29.874</u>
<i>Callgelden</i>						
Beginstand boekjaar	-	-	-	-	-	-
Saldo opnames en uitzettingen	-	-	-	-	(369)	-
Eindstand boekjaar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(369)</u>	<u>-</u>
Totaal						
Beginstand boekjaar	8.422	10.467	8.801	11.342	30.552	41.207
Aankopen van beleggingen	35.179	133	-	137	150	1.360
Verkopen van beleggingen	(8.600)	(1.748)	(9.760)	(760)	(7.349)	(10.720)
Expiraties	-	-	-	-	-	-
Waardeveranderingen	3.255	(430)	959	(1.918)	604	(1.295)
Stand per 31 december	<u>38.256</u>	<u>8.422</u>	<u>-</u>	<u>8.801</u>	<u>23.957</u>	<u>30.552</u>

4.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

In deze paragraaf staan de belangrijkste risico's weergegeven van de financiële instrumenten binnen het fonds.

Prijrisico

Het prijrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- 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;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de markttrente.

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht AEGON Paraplufonds I per 31 december

(bedragen x € 1.000)	2012	2011
AEGON Basisfondsen		
Aandelen Azië	874	1.652
Aandelen Emerging Azië	1.329	2.527
Aandelen Euro	70.105	132.028
Aandelen Europa	4.059	53.500
Aandelen Japan	1.250	2.705
Aandelen Latijns Amerika	472	987
Aandelen Noord Amerika	8.358	17.175
Aandelen Opties Euro	1.186	678
Credits Europa	-	1.620
Deposito Euro	23.140	29.874
Duurzaam Wereld Aandelen	3.767	8.785
Euro Enhanced Reserve Fund	-	51.021
Obligatie Beleid	946	588
Obligaties Euro	22.676	29.840
Obligaties Europa	22.926	46.946
Vastgoed Internationaal	8.378	6.827
Callgelden	(669)	-
Global commodity	1.981	1.746
Aandelen Noord Amerika Beta	19.130	15.104
Aandelen Europa Beta	23.130	10.511
Aandelen Japan Beta	2.839	672
Aandelen Azië Beta	1.995	410
Aandelen Emerging Markets Beta	5.015	9.863
Totaal beleggingen	222.887	425.059

Portefeuilleoverzicht per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Europees Aandelen Fonds		AEGON Europees Mix Fonds	
	2012	2011	10-12-12	2011	10-12-12	2011
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	70.105	132.028	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	18.933	-	15.254
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	1.620
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Euro Enhanced Reserve Fund	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	-	-	-	-	-	43
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	4.816
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Callgelden	(218)	-	-	-	-	-
Global commodity	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Japan Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Azië Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Markets Beta	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	69.887	132.028	-	18.933	-	21.733

Portefeuilleoverzicht per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds	
	2012	2011	10-12-12	2011	2012	2011
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	-	-	-	1.032	874	620
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	1.579	1.329	948
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	16.272	4.059	3.041
Aandelen Japan	-	-	-	1.689	1.250	1.016
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	616	472	371
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	10.730	8.358	6.445
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Euro Enhanced Reserve Fund	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	476	372	-	-	470	173
Obligaties Euro	-	-	-	-	22.676	19.301
Obligaties Europa	22.926	42.130	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	2.184	1.771
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Callgelden	-	-	-	-	(82)	-
Global commodity	-	-	-	-	1.981	1.746
Aandelen Noord Amerika Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Japan Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Azië Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Markets Beta	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	23.402	42.502	-	31.918	43.571	35.432

Portefeuilleoverzicht per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds		AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds		AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds	
	2012	2011	2012	2011	23-4-12	2011
AEGON Basisfondsen						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	-	-	-
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	3.767	8.785	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Euro Enhanced Reserve Fund	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	-	-	-	-	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	10.539
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	6.194	5.056	-	-	-	-
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Callgelden	-	-	-	-	-	-
Global commodity	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Japan Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Azië Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Markets Beta	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	6.194	5.056	3.767	8.785	-	10.539

Portefeuilleoverzicht per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europa Index Aandelen Fonds		AEGON Geldmarkt Euro Fonds		AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds	
	2012	2011	13-1-12	2011	23-4-12	2011
AEGON Basisfonds						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	-	-	-
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	-	-
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	-	-
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Euro Enhanced Reserve Fund	-	-	-	51.021	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	-	-	-	-	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Callgelden	-	-	-	-	-	-
Global commodity	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika Beta	-	-	-	-	-	10.835
Aandelen Europa Beta	13.853	8.502	-	-	-	-
Aandelen Japan Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Azië Beta	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Markets Beta	-	-	-	-	-	-
Totaal beleggingen	13.853	8.502	-	51.021	-	10.835

Portefeuilleoverzicht per 31 december per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds II	
	2012	2011	23-4-12	2011	2012	2011
(bedragen x € 1.000)						
AEGON Basisfondsen						
Aandelen Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Emerging Azië	-	-	-	-	-	-
Aandelen Euro	-	-	-	-	-	-
Aandelen Europa	-	-	-	-	-	-
Aandelen Japan	-	-	-	-	-	-
Aandelen Latijns Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika	-	-	-	-	-	-
Aandelen Opties Euro	-	-	-	-	1.186	678
Credits Europa	-	-	-	-	-	-
Deposito Euro	-	-	-	-	23.140	29.874
Duurzaam Wereld Aandelen	-	-	-	-	-	-
Europa-Index	-	-	-	-	-	-
Euro Enhanced Reserve Fund	-	-	-	-	-	-
Nederland-Index	-	-	-	-	-	-
Obligatie Beleid	-	-	-	-	-	-
Obligaties Euro	-	-	-	-	-	-
Obligaties Europa	-	-	-	-	-	-
Vastgoed Internationaal	-	-	-	-	-	-
Wereld-Index	-	-	-	-	-	-
Callgelden	-	-	-	-	(369)	-
Global commodity	-	-	-	-	-	-
Aandelen Noord Amerika Beta	19.130	4.269	-	-	-	-
Aandelen Europa Beta	9.277	2.009	-	-	-	-
Aandelen Japan Beta	2.839	672	-	-	-	-
Aandelen Azië Beta	1.995	410	-	-	-	-
Aandelen Emerging Markets Beta	5.015	1.062	-	8.801	-	-
Totaal beleggingen	38.256	8.422	-	8.801	23.957	30.552

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

De Subfondsen AEGON Europees Obligatie Fonds, AEGON Wereldwijd Mix Fonds en AEGON Garantie Click 90 Fund II 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.

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico (inclusief onderliggende beleggingen in monetaire financiële instrumenten binnen de Basisfondsen) weergeeft bedraagt € 72.676.000 (2011: € 163.991.000). Voor het maximale kredietrisico per subfonds wordt verwezen naar de individuele balansen.

Securities lending

De Beheerder kan, ter verhoging van het fondsrendement, voor rekening en risico van de AEGON 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 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 basisfonds kan worden uitgeleend. Ontvangen liquiditeiten kunnen voor rekening en risico van het basisfonds worden belegd in financiële instrumenten met een laag risicoprofiel met een looptijd passend bij het aangegane leencontract.

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

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat 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.

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

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

4.4 Liquide middelen

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

4.5 Fondsvermogen

Fondsvermogen participanten

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

Mutatieoverzicht Fondsvermogen AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	2012	2011
Fondsvermogen participanten		
Beginstand boekjaar	425.489	491.420
Inkoop van participaties	(335.027)	(79.814)
Uitgifte van participaties	111.171	54.130
Dividenuitkering	(7.195)	(13.927)
Eindstand boekjaar	194.438	451.809
Netto resultaat lopend boekjaar	28.123	(26.320)
Totaal fondsvermogen per 31 december	222.561	425.489

Verloopoverzicht participaties AEGON Paraplufonds I

	2012	2011
Aantal participaties per 1 januari	54.794.889	57.844.809
Inkoop van participaties	(41.637.724)	(9.872.111)
Uitgifte van participaties	11.477.610	6.822.191
Aantal participaties per 31 december	24.634.775	54.794.889

Mutatieoverzicht Fondsvermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON EuroFonds		AEGON Europees Aandelen Fonds*		AEGON Europees Mix Fonds*	
	2012	2011	1-1-12 t/m 10-12-12		1-1-12 t/m 10-12-12	
			2012	2011	2012	2011
(bedragen x € 1.000)						
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	132.313	170.698	18.913	21.546	21.710	25.293
Inkoop van participaties	(80.733)	(27.341)	(21.838)	(6.336)	(23.394)	(5.090)
Uitgifte van participaties	13.745	19.309	2.421	5.366	1.562	2.828
Dividenduitkering	(3.761)	(8.521)	(135)	(506)	(157)	(621)
Eindstand boekjaar	61.564	154.145	(639)	20.070	(279)	22.410
Netto resultaat lopend boekjaar	8.194	(21.832)	639	(1.157)	279	(700)
Totaal fondsvermogen per 31 december	69.758	132.313	-	18.913	-	21.710

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON EuroFonds		AEGON Europees Aandelen Fonds		AEGON Europees Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m 10-12-12		1-1-12 t/m 10-12-12	
			2012	2011	2012	2011
(aantallen x 1)						
Beginstand boekjaar	23.881.853	25.048.393	2.798.330	2.926.076	2.686.799	2.964.769
Inkopen participaties	(14.986.654)	(4.166.546)	(3.139.917)	(915.090)	(2.863.927)	(626.165)
Uitgifte participaties	2.500.159	3.000.006	341.587	787.344	177.128	348.195
Eindstand boekjaar	11.395.358	23.881.853	-	2.798.330	-	2.686.799

* Het vermogen van de Subfondsen is in het eerste halfjaar van 2012 sterk afgenomen door omvangrijke uitredingen. De dividenduitkering betreft voor een bedrag van EUR 55.765 voor het AEGON Europees Aandelen Fonds en EUR 72.978 voor het AEGON Europees Mix Fonds de door de Subfondsen afgedragen dividendbelasting over het fiscale resultaat 2011. De feitelijke dividenduitkering exclusief dividendbelasting, welke is gebaseerd op dit fiscale resultaat, is opgenomen in de inkoop van participaties. Aan de huidige participanten is per 22 juni 2012 een totaalbedrag van EUR 27.500 voor het AEGON Europees Aandelen Fonds en EUR 667 voor het AEGON Europees Mix Fonds aan dividend uitgekeerd. De dividenduitkering betreft voor een bedrag van EUR 50.900 voor het AEGON Europees Aandelen Fonds en EUR 84.100 voor het AEGON Europees Mix Fonds de door de Subfondsen afgedragen dividendbelasting over het fiscale resultaat 2012 van moment van feitelijke dividenduitkering tot moment van opheffing van de Subfondsen waarmee de Subfondsen aan de fiscale uitdelingsverplichting hebben voldaan.

Mutatieoverzicht Fondsvermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds*		AEGON Wereldwijd Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m		2012	2011
			10-12-12	2011		
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	42.479	41.760	31.884	34.784	35.392	37.272
Inkoop van participaties	(26.100)	(7.779)	(35.225)	(5.199)	(21.415)	(6.606)
Uitgifte van participaties	5.561	7.558	1.752	4.885	26.078	5.204
Dividenduitkering	(1.365)	(1.323)	(129)	(943)	(638)	(866)
Eindstand boekjaar	20.575	40.216	(1.718)	33.527	39.417	35.004
Netto resultaat lopend boekjaar	2.810	2.263	1.718	(1.643)	4.111	388
Totaal fondsvermogen per 31 december	23.385	42.479	-	31.884	43.528	35.392

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m		2012	2011
			10-12-12	2011		
Beginstand boekjaar	3.569.559	3.587.294	4.463.900	4.506.138	3.134.996	3.260.591
Inkopen participaties	(2.143.302)	(671.752)	(4.696.542)	(717.689)	(1.814.282)	(594.564)
Uitgifte participaties	462.826	654.017	232.642	675.451	2.225.459	468.969
Eindstand boekjaar	1.889.083	3.569.559	-	4.463.900	3.546.173	3.134.996

* Het vermogen van het Subfonds is in het eerste halfjaar van 2012 sterk afgenomen door omvangrijke uittredingen. De dividenduitkering betreft voor een bedrag van EUR 80.106 de door het Subfonds afgedragen dividendbelasting over het fiscale resultaat 2011. De feitelijke dividenduitkering exclusief dividendbelasting, welke is gebaseerd op dit fiscale resultaat, is opgenomen in de inkoop van participaties. Aan de huidige participanten is per 22 juni 2012 een totaalbedrag van EUR 4.332 aan dividend uitgekeerd. De dividenduitkering betreft voor een bedrag van EUR 44.714 de door het Subfonds afgedragen dividendbelasting over het fiscale resultaat 2012 van moment van feitelijke dividenduitkering tot moment van opheffing van het Subfonds waarmee het Subfonds aan de fiscale uitdelingsverplichting heeft voldaan.

Mutatieoverzicht Fondsvermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds		AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds		AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds*	
	2012	2011	2012	2011	1-1-12 t/m 23-4-12 2011	
	Fondsvermogen participanten					
Beginstand boekjaar	5.081	5.527	8.804	10.136	10.536	10.030
Inkoop van participaties	(3.807)	(1.678)	(6.721)	(1.714)	(10.623)	(180)
Uitgifte van participaties	3.804	1.518	1.137	1.044	15	238
Dividenduitkering	(135)	(147)	(247)	(169)	(65)	(217)
Eindstand boekjaar	4.943	5.220	2.973	9.297	(137)	9.871
Netto resultaat lopend boekjaar	1.273	(139)	815	(493)	137	665
Totaal fondsvermogen per 31 december	6.216	5.081	3.788	8.804	-	10.536

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds		AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds		AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds	
	2012	2011	2012	2011	1-1-12 t/m 23-4-12 2011	
	Beginstand boekjaar	442.421	452.990	895.463	965.047	996.941
Inkopen participaties	(294.911)	(143.676)	(647.837)	(173.857)	(998.401)	(17.942)
Uitgifte participaties	295.178	133.107	111.997	104.273	1.460	23.754
Eindstand boekjaar	442.688	442.421	359.623	895.463	-	996.941

* De dividenduitkering betreft de door het Subfonds afgedragen dividendbelasting over het fiscale resultaat 2011 en de periode in 2012 tot het moment van liquidatie. De feitelijke dividenduitkering exclusief dividendbelasting, welke is gebaseerd op dit fiscale resultaat, is opgenomen in de liquidatiebetaling aan de participanten. Het Subfonds voldoet hiermee aan de fiscale uitdelingsverplichting.

Mutatieoverzicht Fondsvermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europa Index Aandelen Fonds		AEGON Geldmarkt Euro Fonds*		AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds*	
	2012	2011	1-1-12 t/m 13-1-12		1-1-12 t/m 23-4-12	
			2011	2011	2011	2011
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	8.498	10.271	51.099	50.509	10.833	10.668
Inkoop van participaties	(8.821)	(2.064)	(51.260)	(21)	(11.747)	(439)
Uitgifte van participaties	12.104	1.273	-	4	36	362
Dividenduitkering	(286)	(193)	(15)	-	(35)	(118)
Eindstand boekjaar	11.495	9.287	(176)	50.492	(913)	10.473
Netto resultaat lopend boekjaar	2.302	(789)	176	607	913	360
Totaal fondsvermogen per 31 december	13.797	8.498	-	51.099	-	10.833

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

(aantallen x 1)	AEGON Europa Index Aandelen Fonds		AEGON Geldmarkt Euro Fonds		AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds	
	23-4-12	2011	1-1-12 t/m 13-1-12		1-1-12 t/m 23-4-12	
			2011	2011	2011	2011
Beginstand boekjaar	874.083	954.766	4.998.172	4.999.763	987.085	994.291
Inkopen van participaties	(845.441)	(206.681)	(4.998.189)	(2.014)	(990.188)	(41.948)
Uitgifte van participaties	1.199.940	125.998	17	423	3.103	34.742
Eindstand boekjaar	1.228.582	874.083	-	4.998.172	-	987.085

* De dividenduitkering betreft de door het Subfonds afgedragen dividendbelasting over het fiscale resultaat 2011 en de periode in 2012 tot het moment van liquidatie. De feitelijke dividenduitkering exclusief dividendbelasting, welke is gebaseerd op dit fiscale resultaat, is opgenomen in de liquidatiebetaling aan de participanten. Het Subfonds voldoet hiermee aan de fiscale uitdelingsverplichting.

Mutatieoverzicht Fondsvermogen per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds*		AEGON Garantie Click 90 Fonds II	
	2012	2011	1-1-12 t/m		2012	2011
			23-4-12	2011		
Fondsvermogen participanten						
Beginstand boekjaar	8.418	10.464	8.801	11.341	30.728	41.121
Inkoop van participaties	(14.295)	(2.721)	(9.958)	(1.513)	(9.090)	(11.133)
Uitgifte van participaties	40.959	1.277	199	1.046	1.798	2.218
Dividenduitkering	(172)	(145)	(30)	(158)	(25)	-
Eindstand boekjaar	34.910	8.875	(988)	10.716	23.411	32.206
Netto resultaat	3.308	(457)	988	(1.915)	460	(1.478)
Totaal fondsvermogen	38.218	8.418	-	8.801	23.871	30.728

Verloopoverzicht participaties per Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds II	
	2012	2011	1-1-12 t/m		2012	2011
			23-4-12	2011		
Beginstand boekjaar	820.616	962.310	945.030	994.579	3.299.641	4.236.673
Inkopen participaties	(1.280.845)	(267.818)	(964.520)	(154.188)	(972.768)	(1.172.181)
Uitgifte participaties	3.714.005	126.124	19.490	104.639	192.619	235.149
Eindstand boekjaar	3.253.776	820.616	-	945.030	2.519.492	3.299.641

* De dividenduitkering betreft de door het Subfonds afgedragen dividendbelasting over het fiscale resultaat 2011 en de periode in 2012 tot het moment van liquidatie. De feitelijke dividenduitkering exclusief dividendbelasting, welke is gebaseerd op dit fiscale resultaat, is opgenomen in de liquidatiebetaling aan de participanten. Het Subfonds voldoet hiermee aan de fiscale uitdelingsverplichting.

4.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

4.7 Overige schulden

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

4.8 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

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

Dividendopbrengsten

Dividenden worden verantwoord op ex-dividend datum, rekening houdend met de eventuele niet terugvorderbare dividendbelasting.

Renteopbrengsten en -lasten

Rente wordt verantwoord in de periode waarop zij betrekking heeft.

Securities lending fees

De opbrengsten van securities lending transacties komen, na aftrek van de met securities lending samenhangende kosten (waaronder de vergoeding aan de Beheerder) ten gunste van het Fonds of onderliggend AEGON beleggingsfonds. De opbrengsten worden maandelijks afgerekend.

Waardeveranderingen beleggingen

Dit betreft de indirecte beleggingsopbrengsten uit hoofde van gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutakoersverschillen. Deze opbrengsten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Op- en afslag

Bij de uitgifte en inkoop van participaties van het Fonds worden de uitgifte- en inkoopprijs van de participaties ten opzichte van de berekende intrinsieke waarde verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van transactiekosten die bij het Fonds in rekening worden gebracht over de beleggingstransacties van het Fonds. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten waaronder researchkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden twee keer per kalenderjaar door de Beheerder vastgesteld op basis van de gemiddelde transactiekosten die representatief zijn voor transacties op de financiële markten in de betreffende beleggingscategorie.

Kosten

Kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

4.9 Direct resultaat beleggingen

Opbrengsten security lending uit 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.

De geïdentificeerde transactiekosten over het boekjaar bedragen per Subfonds:

(bedragen x € 1.000)	2012	2011
AEGON EuroFonds	268	65
AEGON Europees Aandelen Fonds	76	26
AEGON Europees Mix Fonds	76	36
AEGON Europees Obligatie Fonds	10	4
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	113	22
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	80	29
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	18	8
AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	20	2
AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds	3	-
AEGON Europa Index Aandelen Fonds	48	5
AEGON Geldmarkt Euro Fonds	-	-
AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds	24	1
AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	116	5
AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds	30	3
AEGON Garantie Click 90 Fonds II	1	3
Totaal transactiekosten	883	209

4.10 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.

4.11 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.

Op- en afslagen	2012	2011
AEGON EuroFonds****	0,35%	0,00%
AEGON Europees Aandelen Fonds***	0,35%	0,35%
AEGON Europees Mix Fonds***	0,28%	0,30%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,04%	0,04%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds***	0,30%	0,30%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	0,15%	0,15%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	0,30%	0,30%
AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	0,30%	0,30%
AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds**	0,03%	0,03%
AEGON Europa Index Aandelen Fonds	0,35%	0,35%
AEGON Geldmarkt Euro Fonds*	0,02%	0,02%
AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds**	0,20%	0,20%
AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	0,30%	0,30%
AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds**	0,30%	0,30%
AEGON Garantie Click 90 Fonds II*****	0,05%	0,04%

* Per 13 januari 2012 geliquideerd.

** Per 23 april 2012 geliquideerd.

*** Per 1 november verlaagd van 0,30% naar 0,28%. Het Subfonds is per 10 december 2012 geliquideerd.

**** Vanaf 11 juni 2012 verhoogd van 0,00% naar 0,35%.

***** Vanaf 1 november 2012 verhoogd van 0,04% naar 0,05%

4.12 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	2012	2011
Beheervergoeding	3.095	5.182
Service fee	288	452
Overige lasten	17	-
Totaal kosten	3.400	5.634

Beheerkosten en overige lasten per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON EuroFonds		AEGON Europees Aandelen Fonds		AEGON Europees Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m 10-12-12		1-1-12 t/m 10-12-12	
			2012	2011	2012	2011
Beheervergoeding	1.667	3.102	90	238	118	281
Service fee	119	186	9	24	12	28
Totale kosten	1.786	3.288	99	262	130	309

Beheerkosten en overige lasten per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m 10-12-12		2012	2011
			2012	2011		
Beheervergoeding	222	315	141	393	469	430
Service fee	35	53	14	39	47	43
Overige lasten	-	-	14	-	-	-
Totale kosten	257	368	169	432	516	473

Beheerkosten en overige lasten per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds		AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds		AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds	
	2012	2011	2012	2011	1-1-12 t/m 23-4-12 2011	
	Beheervergoeding	59	50	24	42	9
Service fee	7	6	3	5	2	5
Overige lasten	-	-	3	-	-	-
Totale kosten	66	56	30	47	11	35

Beheerkosten en overige lasten per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Europa Index Aandelen Fonds		AEGON Geldmarkt Euro Fonds		AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds	
	2012	2011	1-1-12 t/m 13-1-12 2011		1-1-12 t/m 23-4-12 2011	
	Beheervergoeding	50	42	-	-	16
Service fee	6	5	2	25	3	5
Totale kosten	56	47	2	25	19	51

Beheerkosten en overige lasten per Subfonds van het AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds II	
	2012	2011	1-1-12 t/m 23-4-12 2011		2012	2011
	Beheervergoeding	97	32	-	-	133
Service fee	15	5	1	5	13	18
Totale kosten	112	37	1	5	146	199

Beheervergoeding

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

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

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij het Fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichhouders, kosten van bewaring, kosten van accountants, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten.

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

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

Het betreft onderstaande fondsen:

- AEGON EuroFonds
- AEGON Europees Aandelen Fonds***
- AEGON Europees Mix Fonds***
- AEGON Europees Obligatie Fonds
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds***
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds
- AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

Voor onderstaande fondsen wordt een percentage van 0,05% van het fondsvermogen per jaar in rekening gebracht:

- AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds
- AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds**
- AEGON Europa Index Aandelen Fonds
- AEGON Geldmarkt Euro Fonds*
- AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds**
- AEGON Wereld Index Aandelen Fonds
- AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds**
- AEGON Garantie Click 90 Fonds II

* Per 13 januari 2012 geliquideerd.

** Per 23 april 2012 geliquideerd.

*** Per 10 december 2012 geliquideerd

OCF ('ongoing charges figure' ofwel lopende kosten getal)

Het OCF is een maatstaf voor doorlopende kosten die aan het fonds in rekening worden gebracht gedurende de verslagperiode. Voor de berekening van de lopende kosten zijn de volgende uitgangspunten van belang:

- Het OCF geeft de verhouding weer tussen de doorlopende kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde. De doorlopende kosten omvatten alle kosten die gedurende de verslagperiode ten laste van het fondsvermogen zijn gebracht, met uitzondering van de op- en afslagen van toe- en uittreedende participanten, kosten uit fee sharing agreements, eventuele prestatievergoedingen en transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende fonds kan beleggen in andere AEGON fondsen. In de berekening van de doorlopende kosten van het fonds zijn dan naast de kosten die rechtstreeks verantwoord worden in het fonds, tevens begrepen de doorlopende kosten van andere AEGON fondsen waarin dit fonds belegt.
- De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op de intrinsieke waarden op elke dag dat de intrinsieke waarde van het Fonds is bepaald gedurende de verslaggevingsperiode.
- De fondsen kunnen beleggen in fondsen van aan AEGON gelieerde en niet aan AEGON gelieerde managers (externe beleggingsinstellingen). De kosten van deze onderliggende fondsen zijn eveneens meegenomen in de doorlopende kosten.

OCF's Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I

	Ongoing Charges	
	2012	2011
AEGON EuroFonds	1,80%	2,13%
AEGON Europees Aandelen Fonds***	1,27%	1,32%
AEGON Europees Mix Fonds***	1,26%	1,32%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,87%	0,87%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds***	1,28%	1,36%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	1,33%	1,32%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	1,11%	1,12%
AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	0,50%	0,50%
AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds**	0,11%	0,35%
AEGON Europa Index Aandelen Fonds	0,50%	0,50%
AEGON Geldmarkt Euro Fonds*	0,04%	0,08%
AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds**	0,16%	0,50%
AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	0,51%	0,50%
AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds**	0,14%	0,82%
AEGON Garantie Click 90 Fonds II	0,55%	0,55%

* Per 13 januari 2012 geliquideerd.

** Per 23 april 2012 geliquideerd.

*** Per 10 december 2012 geliquideerd.

Fee sharing agreements

De Subfondsen hebben een fee sharing agreement met betrekking tot securities lending opbrengsten met de Beheerder en Bewaarder van het Fonds. Van de totale opbrengst van securities lending wordt 20% aan fee vergoed aan de Bewaarder die securities lending voor de Beheerder uitvoert. Daarnaast wordt 16% aan fee vergoed aan de Beheerder of andere entiteiten binnen de AEGON organisatie. De overige opbrengsten van securities lending transacties (64%) komen ten gunste van het Fonds of onderliggend AEGON beleggingsfonds.

Het Fonds ontvangt indirect securities lending opbrengsten binnen de onderliggende fondsen. In de onderstaande tabel zijn de securities lending fees over het boekjaar weergegeven:

	Securities lending opbrengsten Fonds	Bewaarder	Beheerder en/of andere entiteiten AEGON
	64%	20%	16%
AEGON EuroFonds	9	3	2
AEGON Europees Aandelen Fonds***	1	0	0
AEGON Europees Mix Fonds***	2	1	0
AEGON Europees Obligatie Fonds	10	3	3
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds***	1	1	0
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	3	1	1
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	0	0	0
AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	0	0	0
AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds**	0	0	0
AEGON Europa Index Aandelen Fonds	1	1	0
AEGON Geldmarkt Euro Fonds*	0	0	0
AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds**	1	0	0
AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	2	1	0
AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds**	0	0	0
AEGON Garantie Click 90 Fonds II	0	0	0

* Per 13 januari 2012 geliquideerd.

** Per 23 april 2012 geliquideerd.

*** Per 10 december 2012 geliquideerd.

Kosten uit fee sharing 2011

	Securities lending opbrengsten Fonds	Bewaarder	Beheerder en/of andere entiteiten AEGON
	64%	20%	16%
AEGON EuroFonds	16	5	4
AEGON Europees Aandelen Fonds***	2	1	0
AEGON Europees Mix Fonds***	3	1	1
AEGON Europees Obligatie Fonds	5	2	1
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds***	3	1	1
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	3	1	0
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	1	0	0
AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	0	0	0
AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds**	1	1	0
AEGON Europa Index Aandelen Fonds	1	1	0
AEGON Geldmarkt Euro Fonds*	0	0	0
AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds**	1	0	0
AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	1	0	0
AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds**	0	0	0
AEGON Garantie Click 90 Fonds II	0	0	0

Vergelijking gerealiseerde kosten met prospectus

Op grond van artikel 123 lid 1 sub j van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen dient een vergelijking van de in het verslagjaar gemaakte kosten met de volgens de prospectus te maken kosten te worden opgenomen in de toelichting op de jaarrekening. In het prospectus is een indicatie van de beheervergoeding per Subfonds opgenomen en zijn de maximale kosten als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde vermeld. In onderstaand overzicht zijn de beheervergoedingen, maximale kosten en de Ongoing Charges gepresenteerd. Voor alle Subfondsen geldt dat de gerealiseerde kosten lager uitgekomen zijn dan de maximale kosten.

	Beheervergoeding	Max kosten	Ongoing Charges
AEGON EuroFonds****	1,20%	2,14%	1,80%
AEGON Europees Aandelen Fonds***	1,20%	1,34%	1,27%
AEGON Europees Mix Fonds***	1,20%	1,34%	1,26%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,75%	0,89%	0,87%
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds***	1,20%	1,34%	1,28%
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	1,20%	1,34%	1,33%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	1,00%	1,14%	1,11%
AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	0,45%	0,50%	0,50%
AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds**	0,30%	0,35%	0,11%
AEGON Europa Index Aandelen Fonds	0,45%	0,50%	0,50%
AEGON Geldmarkt Euro Fonds*	0,00%	0,05%	0,04%
AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds**	0,45%	0,50%	0,16%
AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	0,35%	0,40%	0,51%
AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds**	0,75%	0,80%	0,14%
AEGON Garantie Click 90 Fonds II	0,50%	0,55%	0,55%

- * Per 13 januari 2012 geliquideerd.
- ** Per 23 april 2012 geliquideerd.
- *** Per 10 december 2012 geliquideerd.
- **** Per 11 juni 2012 verlaagd van 2,00% naar 1,20%

Omloopfactor van de activa

De omloopfactor van de activa (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds. Op deze manier wordt inzicht gegeven in de mate waarin 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. Een eventuele negatieve omloopfactor geeft aan dat de dekking vanuit de op- en afslag hoger is dan de transactiekosten van het Fonds. In de berekening van de omloopfactor zijn opnames en uitzettingen van callgelden niet meegenomen.

Dit Fonds belegt in andere AEGON beleggingsfondsen waarbinnen de feitelijke aan- en verkopen van beleggingen plaatsvinden. De omloopfactor van de onderliggende AEGON beleggingsfondsen is meer relevant en wordt toegelicht in de jaarrekening van het desbetreffende AEGON beleggingsfonds.

De Omloopfactor wordt als volgt berekend:

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

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

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

X: de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling.

Omloopfactor	2012	2011
AEGON Eurofondsen	(18%)	(16%)
AEGON Europees Aandelen Fonds***	(34%)	(21%)
AEGON Europees Mix Fonds***	33%	36%
AEGON Europees Obligatie Fonds	(25%)	(10%)
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds***	(18%)	(10%)
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	7%	16%
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	(27%)	(18%)
AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	(25%)	(19%)
AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds**	0%	1%
AEGON Europa Index Aandelen Fonds	(64%)	(21%)
AEGON Geldmarkt Euro Fonds*	(1%)	0%
AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds**	0%	(3%)
AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	(41%)	(23%)
AEGON Wereldwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds**	(4%)	(17%)
AEGON Garantie Click 90 Fonds II	(14%)	(4%)

* Per 13 januari 2012 geliquideerd.

** Per 23 april 2012 geliquideerd.

*** Per 10 december 2012 geliquideerd.

5. Overige toelichtingen voor alle fondsen

Verbonden partijen

Alle transacties met verbonden partijen zijn aangegaan onder normale marktvoorwaarden. Hieronder zijn volledigheidshalve de verbonden partijen genoemd en wordt ingegaan op de overeenkomsten met de verbonden partijen.

Beheerder

Het Fonds maakt gebruik van de diensten van de Beheerder van het Fonds, AEGON Investment Management B.V., en heeft zelf geen personeel in dienst. Het personeel waarvan AEGON Investment Management B.V. gebruik maakt is in dienst van AEGON Nederland N.V.

De kosten voor het gebruik van het personeel van de Beheerder worden gedekt door de beheervergoeding die door het Fonds aan de Beheerder wordt betaald.

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is AEGON Custody B.V., een 100% dochtermaatschappij van AEGON Nederland N.V. De Bewaarder is opgericht op 25 april 1991. De Bewaarder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd op AEGONplein 50, 2591 TV te 's-Gravenhage. Zij is ingeschreven in het Handelsregister te 's-Gravenhage onder nummer 27134727.

De overeenkomst van beheer en bewaring tussen de Beheerder en de Bewaarder bevat de elementen zoals door artikel 116 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen voorgeschreven. Daarnaast is in deze overeenkomst een volmacht van de Bewaarder aan de Beheerder vastgelegd voor het verrichten van alle rechtshandelingen met betrekking tot alle Fondswaarden met uitzondering van die handelingen die de Bewaarder overeenkomstig zijn toezichthoudende taak dient te verrichten. De Bewaarder houdt ingevolge de overeenkomst van beheer en bewaring toezicht op het Fondsvermogen, de samenstelling van het Fondsvermogen en op het geldverkeer. De overeenkomst van beheer en bewaring is beschikbaar op de Website.

AEGON N.V. - AEGON Derivatives N.V.

AEGON Derivatives N.V. en AEGON N.V. verlenen ten behoeve van het fonds, dat vertegenwoordigd wordt door de Beheerder en Bewaarder, de volgende diensten:

- Cashmanagement: AEGON N.V. verzorgt het dagelijkse cashmanagement en beheert de totale cashpool van de fondsen.
- Valutamanagement: AEGON N.V. is tegenpartij bij valutatransacties van de fondsen die niet zelf beschikken over een bankrekening in vreemde valuta. Alle settlements en corporate actions in vreemde valuta van deze fondsen worden geboekt op de valutarekeningen van AEGON N.V. en doorbelast naar de Euro rekening van desbetreffende fondsen.
- Het afsluiten van OTC derivaten: binnen het kader van de derivaten policy van AEGON N.V. worden lange termijn OTC derivaten afgesloten op naam van AEGON Derivatives N.V. De Beheerder is verplicht vooraf te toetsen of het gebruik van het desbetreffende instrument is toegestaan binnen het door AEGON N.V. of het in het prospectus van de fondsen geformuleerde beleid. Effectief heeft het fonds AEGON Derivatives N.V. als tegenpartij en heeft AEGON Derivatives N.V. de externe partijen als tegenpartij. Het collateral wordt op dagbasis afgerekend door AEGON Derivatives N.V. met de fondsen. AEGON Derivatives N.V. draagt zelf geen risico, maar is een pass through vehikel ten behoeve van het efficiënt managen van de derivaten exposure voor de fondsen.

AEGON Bank N.V.

In de Service Level Agreement zijn afspraken opgenomen over onderlinge samenwerking en dienstverlening door AEGON Bank en de Beheerder met betrekking tot de beleggingsfondsen die door AEGON Bank worden gedistribueerd. Hieronder vallen ondermeer de volgende afspraken:

- Product Development en Beheer
- Kosten en Provisies
- Processen Dagfondsen, Maandfondsen, Financiële afrekeningen
- Administratie
- Rapportages, Performancemeting en Attributie

Stichting beleggingsgiro

De Participaties in het AEGON Paraplufonds worden gehouden door de Stichting AEGON BeleggingsGiro. Deelnemers die in het AEGON Paraplufonds willen participeren, doen dit door het openen van een beleggingsrekening bij de Stichting AEGON BeleggingsGiro. Na het openen van een dergelijke rekening stort de Deelnemer het bedrag dat hij moet betalen voor de aankoop van de door hem gewenste hoeveelheid Participaties. Het AEGON Paraplufonds geeft de door de Deelnemer gewenste hoeveelheid Participaties uit aan de Stichting AEGON BeleggingsGiro. Stichting AEGON BeleggingsGiro houdt deze Participaties voor rekening en risico van de Deelnemer en kent de Deelnemer voor elke Participatie in het AEGON Paraplufonds dat zij houdt een Deelnemersrecht toe. Elk Deelnemersrecht representeert een evenredige fractie van het economisch belang bij de Participatie in het AEGON Paraplufonds. Een deelnemersrecht vertegenwoordigt derhalve een vordering op de door Stichting AEGON BeleggingsGiro voor rekening en risico van de Deelnemer gehouden Participatie. De Stichting AEGON BeleggingsGiro geeft alleen uitvoering aan de beleggingsrekening en biedt niet zelf de mogelijkheid van het openen van een beleggingsrekening aan. Deze mogelijkheid wordt uitsluitend

door AEGON Bank N.V. en haar mogelijke opvolgers aangeboden. De Stichting AEGON BeleggingsGiro is op 26 september 1995 naar Nederlands recht opgericht. Statutaire vestigingsplaats van de Stichting AEGON BeleggingsGiro is Utrecht en het adres luidt Nevelgaarde 60, 3436 ZZ Nieuwegein. Stichting AEGON BeleggingsGiro is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 41187834.

De Stichting AEGON BeleggingsGiro oefent het stemrecht uit op de Participaties in het AEGON Paraplufonds, tenzij een Deelnemer te kennen heeft gegeven dit recht zelf te willen uitoefenen. In dat geval krijgt de Deelnemer een volmacht van de Stichting AEGON BeleggingsGiro voor het uitbrengen van een zodanig aantal stemmen in de vergadering van Participanten van het AEGON Paraplufonds als gelijk is aan het totaal door de desbetreffende Deelnemer gehouden Deelnemingsrechten. De Stichting AEGON BeleggingsGiro dient een schriftelijk verzoek tot het uitoefenen van stemrecht uiterlijk vijf werkdagen vóór de dag, waarop een verplichte deponering van stukken of een kennisgeving aan de vennootschap voor deelname aan die vergadering uiterlijk moet plaatshebben, te hebben ontvangen.

Uitbesteding van taken

Het Fonds heeft de administratie van het Fonds uitbesteed aan Citi Fund Services (Ireland) Limited. Hierbij gaat het om de volgende kerntaken: beleggingsadministratie (berekening intrinsieke waarde), financiële administratie, participantenadministratie, (half-) jaarverslaggeving en rapportage aan De Nederlandsche Bank. De administratievergoeding is inbegrepen in de service fee.

Personeel

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

Vergoedingen aan distributeurs

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

Hard commissions en softdollar arrangementen

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

Stembeleid

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

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

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

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

6. Toelichting indirecte beleggingen

Op grond van onderdelen in artikelen 122, 123 en 124 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen dient in de jaarrekening een toelichting te worden gegeven met betrekking tot beleggingen in andere beleggingsfondsen. Het Fonds heeft gedurende het jaar in elf beleggingsfondsen belangen van gemiddeld meer dan 20 procent van het vermogen van het Fonds belegd.

Nadere informatie indirecte beleggingen

Hierna is per indirecte belegging een overzicht met nadere informatie hierover opgenomen.

Afspraken ten aanzien van de deling van kosten

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

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

6.1 AEGON Basisfonds Aandelen Europa

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

Relatieve belang van het fondsvermogen	2012	2011
- AEGON Europees Aandelen Fonds	n.v.t.*	100,11%
- AEGON Europees Mix Fonds	n.v.t.*	70,26%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	n.v.t.*	51,04%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	9,33%	8,59%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	771	507
Waardeveranderingen	34.050	(11.129)
Totaal beleggingsresultaat	34.821	(10.622)
Op- en afslagvergoeding	418	314
Totaal overig resultaat	418	314
Beheerkosten en overige lasten	-	24
Totaal lasten	-	24
Totaal resultaat	35.239	(10.284)
Rendement beleggingsinstelling	18,6%	(4,8%)
Ongoing charges	0,01%	(0,01%)

* Fonds is per 10 december 2012 geliquideerd

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Beleggingsfondsen Derivaten		Totaal	
Stand per 1 januari	223.321	-	223.321	
Aankopen	51.495	-	51.495	
Verkopen	(93.577)	-	(93.577)	
Saldo uitgezette callgelden	5.000	-	5.000	
Expiraties	-	(30)	(30)	
Waardeveranderingen	34.020	30	34.050	
Stand per 31 december	220.259	-	220.259	
Overige activa/passiva			(23)	
Totaal vermogen			220.236	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2012		ultimo 2011	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Europees Aandelen Fonds	n.v.t.*	n.v.t.*	18.933	8,5%
- AEGON Europees Mix Fonds	n.v.t.*	n.v.t.*	15.254	6,8%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	n.v.t.*	n.v.t.*	16.272	7,3%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	4.059	1,8%	3.041	1,4%
Overige fondsen	216.177	98,2%	169.746	76,0%
Driejaarsoverzicht	2012	2011	2010	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	220.236	223.246	199.400	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	20.670.584	24.849.006	21.146.056	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 10,65	€ 8,98	€ 9,43	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

* Fonds is per 10 december 2012 geliquideerd

Portefeuilleoverzicht

(bedragen x € 1.000)	2012		2011	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Basisfonds Aandelen Europa Beta	177.647	80,6	183.614	82,2
AEGON Basisfonds Aandelen Europa Alpha	32.309	14,7	39.723	17,8
AEGON Basisfonds Aandelen Europa Beta Overlay	10.303	4,7	4.984	2,2
Callgelden	-	-	(5.000)	(2,2)
Totaal per 31 december	220.259	100,0	223.321	100,0

6.2 AEGON Basisfonds Aandelen Noord Amerika

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	17 maart 2000
Soort beleggingen	Aandelen
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	MSCI North America Net Index
Regio	Noord-Amerika
Land van vestiging	Nederland
Toezichthouder	Niet van toepassing
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de Beheerder)
Kosten in verband met toe- en uittredingen	0,20%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2012	2011
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	19,20%	18,23%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	n.v.t.*	33,65%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	(1)	(1)
Waardeveranderingen beleggingen	39.338	9.405
Totaal beleggingsresultaat	39.337	9.404
Op- en afslagvergoeding	268	230
Totaal overig resultaat	268	230
Totaal resultaat	39.605	9.634
Rendement beleggingsinstelling	14,8%	3,7%
Ongoing charges	0,00%	0,08%

* Fonds is per 10 december 2012 geliquideerd

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Beleggingsfondsen		Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	261.518	-	-	261.518
Aankopen	69.369	-	-	69.369
Verkopen	(78.609)	-	-	(78.609)
Waardeveranderingen	39.338	-	-	38.338
Stand per 31 december	291.616	-	-	291.616
Overige activa/passiva				(18)
Totaal vermogen				291.598
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2012		ultimo 2011	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	8.358	2,9%	6.445	2,5%
- AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	n.v.t.*	n.v.t.*	10.730	4,1%
Overige fondsen	283.240	97,1%	244.329	93,4%
Driejaarsoverzicht	2012	2011	2010	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	291.598	261.504	211.301	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	30.862.011	31.782.349	26.605.417	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 9,45	€ 8,23	€ 7,94	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

* Fonds is per 10 december 2012 geliquideerd

Portefeuilleoverzicht

(bedragen x € 1.000)	2012		2011	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Basisfonds Aandelen N. Am Beta	240.183	82,4	209.688	80,2
AEGON Basisfonds Aandelen N. Am Alpha	42.298	14,5	39.946	15,3
AEGON Basisfonds Aandelen N. Am Beta Overlay	9.135	3,1	11.884	4,5
Totaal per 31 december	291.616	100,0	261.518	100,0

6.3 AEGON Basisfonds Deposito Euro

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	1 januari 2001
Soort beleggingen	Liquiditeiten
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	3-maands Euribor
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	0,02%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2012	2011
- AEGON Garantie Click 90 Fonds II	96,94%	97,22%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	156	564
Totaal beleggingsresultaat	156	564
Op- en afslagvergoeding	3	-
Totaal overig resultaat	3	-
Totaal resultaat	159	564
Rendement beleggingsinstelling	0,4%	1,1%
Ongoing charges	0,00%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)

	Callgelden	Totaal
Stand per 1 januari	47.300	47.300
Saldo opgenomen callgelden	(4.822)	(4.822)
Stand per 31 december	42.478	42.478
Overige activa/passiva		1.060
Totaal vermogen		43.538

Deelneming participanten

(bedragen x € 1.000)

	ultimo 2012		ultimo 2011	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Garantie Click 90 Fonds II	23.140	53,1%	29.874	62,5%
Overige fondsen	20.398	46,9%	17.926	37,5%

Driejaarsoverzicht

	2012	2011	2010
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	43.538	47.800	54.719
Aantal uitstaande rechten van deelneming	3.403.172	3.749.554	4.339.148
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	12,79	€ 12,75	€ 12,61

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Deposito Euro per 31 december 2012 en per 31 december 2011 bestaan uit callgelden, liquide middelen en lopende interest. De beleggingsportefeuille noteert volledig in Euro.

6.4 AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	1 september 2001
Soort beleggingen	Vastgoed
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index
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	0,30%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2012	2011
- AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	99,32%	99,51%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	5,02%	5,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	4.107	3.023
Waardeveranderingen	19.713	(4.973)
Totaal beleggingsresultaat	23.820	(1.950)
Valutare resultaten	(327)	125
Overige opbrengsten	174	2
Op- en afslagvergoeding	260	104
Totaal overig resultaat	107	231
Beheerkosten en overige lasten	-	(1)
Totaal lasten	-	(1)
Totaal resultaat	23.927	(1.720)
Rendement beleggingsinstelling	26,8%	(2,1%)
Ongoing charges	(0,01%)	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Aand/Dep	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	89.241	-	89.241
Aankopen	66.390	-	66.390
Verkopen	(98.305)	-	(98.305)
Expiratie		(94)	(94)
Waardeveranderingen	19.619	94	19.713
Stand per 31 december	76.945	-	76.945
Overige activa/passiva			2.027
Totaal vermogen			78.972

Deelneming participanten

(bedragen x € 1.000)	ultimo 2012		ultimo 2011	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	6.174	7,8%	5.056	5,6%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	2.184	2,8%	1.771	2,0%
Overige fondsen	70.614	89,4%	83.759	92,4%

Driejaarsoverzicht

	2012	2011	2010
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	78.972	90.586	83.168
Aantal uitstaande rechten van deelneming	5.432.025	7.897.672	7.096.892
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 14,54	€ 11,47	€ 11,72

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal per 31 december 2012 en per 31 december 2011 is als volgt:

Verdeling portefeuille naar land

Landenverdeling	2012		2011	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Verenigde Staten	31.051	39,3	42.915	47,4
Hong Kong	7.792	9,9	9.422	10,4
Japan	7.272	9,2	7.457	8,2
Australië	5.056	6,4	6.835	7,5
Singapore	3.988	5,0	4.068	4,5
Frankrijk	3.672	4,6	4.970	5,5
Overige landen (20)	18.114	22,9	13.574	15,0
Totaal	76.945	97,3	89.241	98,5

6.5 AEGON Basisfonds Duurzaam Wereld Aandelen

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	17 april 2001
Soort beleggingen	Aandelen
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	Dow Jones Sustainability Group World Index. ex Tobacco, Alcohol, Gambling, Armaments & Firearms
Regio	Wereld
Land van vestiging	Nederland
Toezichthouder	Niet van toepassing
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de Beheerder)
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,30%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2012	2011
- AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	99,34%	99,78%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	201	304
Waardeveranderingen van beleggingen	617	(766)
Totaal beleggingsresultaat	818	(462)
Valutareresultaten	(2)	3
Overige opbrengsten	-	1
Op- en afslagvergoeding	20	2
Totaal overig resultaat	18	6
Totaal resultaat	836	(456)
Rendement beleggingsinstelling	15,6%	(4,4%)
Ongoing charges	0,00%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal	
Stand per 1 januari	8.717	-	8.717	
Aankopen	929	-	929	
Verkopen	(6.539)	-	(6.539)	
Expiraties	-	(3)	(3)	
Waardeveranderingen	614	3	617	
Stand per 31 december	3.721	-	3.721	
Overige activa/passiva			41	
Totaal vermogen			3.762	
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2012		ultimo 2011	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via: - AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	3.762	100,0%	8.785	100,0%
Driejaarsoverzicht	2012	2011	2010	
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	3.762	8.781	10.141	
Aantal uitstaande rechten van deelneming	383.580	1.035.207	1.143.728	
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 9,81	€ 8,48	€ 8,87	
Incourante beleggingen	In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.			

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Duurzaam Wereld Aandelen per 31 december 2012 en per 31 december 2011 is als volgt:

Verdeling portefeuille naar land

Landenverdeling	2012		2011	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Verenigde Staten	998	26,6	2.555	29,1
Groot-Brittannië	517	13,7	1.278	14,6
Zwitserland	356	9,5	880	10,0
Duitsland	279	7,4	582	6,6
Frankrijk	257	6,8	515	5,9
Australië	197	5,2	481	5,5
Overige landen (21)	1.117	29,7	2.426	27,6
Totaal	3.721	98,9	8.717	99,3

Verdeling portefeuille naar sector

(bedragen x € 1.000)				
	2012		2011	
Sector	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Basismaterialen	399	10,6	942	10,7
Telecommunicatie	264	7,0	605	6,9
Cyclische consumentengoederen	284	7,5	665	7,6
Niet-cyclische consumentengoederen	932	24,9	2.179	24,8
Energie	332	8,8	705	8,0
Financiële instellingen	765	20,3	1.664	19,0
Industrie	291	7,7	875	10,0
Technologie	348	9,3	777	8,8
Nutsbedrijven	98	2,6	305	3,5
Overig	8	0,2	-	-
Totaal	3.721	98,9	8.717	99,3

6.6 AEGON Basisfonds Aandelen Euro

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	1 juli 2000
Soort beleggingen	Aandelen en derivaten
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	Dow Jones Euro Stoxx 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	0,35%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2012	2011
- AEGON EuroFonds	100,46%	99,78%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	5.356	7.104
Waardeveranderingen van beleggingen	5.557	(25.413)
Totaal beleggingsresultaat	10.913	(18.309)
Overig resultaat		
Valutareresultaten	(2)	-
Overige opbrengsten	-	3
Op- en afslagvergoeding	268	65
Totaal overig resultaat	266	68
Totaal resultaat	11.179	(18.241)
Rendement beleggingsinstelling	20,2%	(12,3%)
Ongoing charges	0,00%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Aand/Dep		Derivaten		Totaal
Stand per 1 januari	131.013		37		131.050
Aankopen	7.771		-		7.771
Verkopen	(75.056)		-		(75.056)
Expiraties	-		12		12
Waardeveranderingen	5.601		(44)		5.557
Stand per 31 december	69.329		5		69.334
Overige activa/passiva					771
Totaal vermogen					70.105
Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2012		ultimo 2011		
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	
AEGON Paraplufonds I via: - AEGON EuroFonds	70.105	100%	132.028	100%	
Driejaarsoverzicht	2012	2011	2010		
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	70.105	132.028	171.000		
Aantal uitstaande rechten van deelneming	7.117.468	16.111.858	18.301.997		
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 9,85	€ 8,19	9,34		

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties

Het AEGON Basisfonds Aandelen Euro houdt per 31 december 2012 een futurecontract aan met een totale contractwaarde van 0,7 miljoen (verlaging van de exposure uit hoofde van beleggingen).

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Aandelen Euro per 31 december 2012 en per 31 december 2011 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 portefeuillevaarde. De exposurewaarde van de openstaande futurecontracten is alleen gecorrigeerd voor de landenverdeling.

(bedragen x € 1.000)	2012		2011	
Land	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Frankrijk	25.077	35,8	45.842	34,7
Duitsland	23.499	33,5	42.734	32,4
Spanje	8.659	12,4	17.692	13,4
Italië	5.137	7,3	11.927	9,0
Nederland	4.408	6,3	6.763	5,1
Overige landen (4)	1.817	2,6	8.479	6,4
Totaal	68.597	97,9	133.437	101,0

Verdeling portefeuille naar sector

(bedragen x € 1.000)				
Sector	2012		2011	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Basismaterialen	4.546	6,5	12.715	9,6
Telecommunicatie	5.053	7,2	15.242	11,5
Cyclische consumentengoederen	7.068	10,1	7.347	5,6
Niet-cyclische consumentengoederen	14.488	20,7	19.965	15,1
Energie	7.195	10,3	14.720	11,1
Financiële instellingen	17.378	24,8	28.629	21,7
Industrie	6.891	9,8	12.869	9,7
Technologie	3.392	4,8	3.700	2,8
Nutsbedrijven	4.874	7,0	11.885	9,0
Overig	5	0,0	2.778	2,1
Callgelden	(1.556)	(2,2)	1.200	0,9
Totaal	69.334	99,0	131.050	99,1

6.7 AEGON Basisfonds Obligaties Europa

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

Relatieve belang van het fondsvermogen	2012	2011
- AEGON Europees Obligatie Fonds	98,04%	99,18%
- AEGON Europees Mix Fonds	n.v.t.*	22,18%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	6.765	12.097
Waardeveranderingen van beleggingen	10.790	4.956
Totaal beleggingsresultaat	17.555	17.053
Valutareresultaten	141	(68)
Op- en afslagvergoeding	52	55
Totaal overig resultaat	193	(13)
Beheerkosten en overige lasten	-	-
Totaal lasten	-	-
Totaal resultaat	17.748	17.040
Rendement beleggingsinstelling	11,0%	7,0%
Ongoing charges	0,00%	0,00%

* Fonds is per 10 december 2012 geliquideerd.

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Obl./Dep	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	168.062	(888)	167.174
Aankopen	221.081	338	221.419
Verkopen	(226.556)	-	(226.556)
Expiraties	-	2.453	2.453
Waardeveranderingen	12.682	(1.892)	10.790
Stand per 31 december	175.269	11	175.280
Overige activa/passiva			3.961
Totaal vermogen			179.241

Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2012		ultimo 2011	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Europees Mix Fonds	n.v.t.*	n.v.t.*	4.816	2,8%
- AEGON Europees Obligatie Fonds	22.926	12,8%	42.130	24,8%
Overige fondsen	156.315	87,2%	122.691	72,4%

Driejaarsoverzicht	2012	2011	2010
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	179.241	169.637	321.890
Aantal uitstaande rechten van deelneming	18.406.671	19.341.381	39.247.122
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 9,74	€ 8,77	€ 8,20

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties

Het AEGON Basisfonds Obligatie Europa heeft beleggingen gedenomineerd in vreemde valuta. Het Fonds heeft de posities afgedekt naar de valutaire samenstelling van de benchmark door middel van valutatermijncontracten. De contractwaarden van deze contracten bedragen een vermindering van de valutaexposure ad. SEK 16,4 miljoen en GBP 21,8 miljoen. Het AEGON Basisfonds Obligaties Europa houdt per 31 december 2012 meerdere futurecontracten aan met een totale contractwaarde van 7,0 miljoen (verlaging van de exposure uit hoofde van beleggingen).

* Fonds is per 10 december 2012 geliquideerd.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Obligaties Europa per 31 december 2012 en per 31 december 2011 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 portefeuillevaarde. De exposurewaarde van de openstaande futurecontracten is alleen gecorrigeerd voor de landenverdeling.

(bedragen x € 1.000)				
	2012		2011	
Land	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Italië	38.636	21,6	31.138	18,4
Groot-Brittannië	35.517	19,8	31.441	18,5
Frankrijk	21.714	12,1	15.829	9,3
Spanje	20.293	11,3	15.763	9,3
België	14.515	8,1	15.265	9,0
Oostenrijk	12.743	7,1	12.473	7,4
Overige landen (10)	24.894	13,9	55.231	32,5
Valutatermijncontracten	-	0,0	(876)	(0,5)
Totaal	168.312	93,9	176.264	103,9

6.8 AEGON Basisfonds Obligatie Euro

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	2 mei 2000
Soort beleggingen	Vastrentende waarden en derivaten
Beleggingsbeleid	Actief
Benchmark	Merril Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized)
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	0,03%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2012	2011
- AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds	n.v.t.*	100,03%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	52,03%	54,52%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat beleggingen	23.115	27.363
Waardeveranderingen van beleggingen	35.521	26.946
Totaal beleggingsresultaat	58.636	54.309
Op- en afslagvergoeding	132	121
Totaal overig resultaat	132	121
Beheerkosten en overige lasten	-	-
Totaal lasten	-	-
Totaal resultaat	58.768	54.430
Rendement beleggingsinstelling	8,6%	7,1%
Ongoing charges	0,00%	0,00%

* Fonds is per 23 april 2012 geliquideerd

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Obl./Dep.	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	839.735	32	839.767
Aankopen	775.939	2.305	778.244
Verkopen	(927.353)	(2.592)	(929.945)
Expiraties	-	2.117	2.117
Waardeveranderingen	38.292	(2.771)	35.521
Stand per 31 december	726.613	(909)	725.704
Overige activa/passiva			14.913
Totaal vermogen			740.617

Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2012		ultimo 2011	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Euro Staatsobligatie Index Fonds	n.v.t.*	n.v.t.*	10.539	1,2%
- AEGON Wereldwijd Mix Fonds	22.646	3,1%	19.301	2,3%
Overige fondsen	717.971	96,9%	829.688	96,5%

Driejaarsoverzicht	2012	2011	2010
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	740.617	859.528	711.448
Aantal uitstaande rechten van deelneming	35.804.551	45.134.735	40.023.466
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 20,69	€ 19,04	€ 17,78

Incourante beleggingen

In de portefeulle zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties

Het AEGON Basisfonds Obligatie Euro houdt per 31 december 2012 meerdere futurecontracten aan met een totale contractwaarde van 80,9 miljoen (verlaging van de exposure uit hoofde van beleggingen).

* Fonds is per 23 april 2012 geliquideerd

De samenstelling van de beleggingsportefeulle van het AEGON Basisfonds Obligaties Euro per 31 december 2012 en per 31 december 2011 is als volgt:

Verdeling portefeulle naar land

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

Landverdeling	2012		2011	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Duitsland	191.104	25,8	240.542	28,0
Frankrijk	166.895	22,5	306.019	35,6
Nederland	103.076	13,9	133.997	15,6
Finland	66.968	9,0	26.861	3,1
Europa	50.332	6,8	25.834	3,0
Oostenrijk	50.096	6,8	99.646	11,6
Overige landen (1)	16.285	2,2	13.371	1,6
Totaal	644.756	87,0	846.270	98,5

6.9 AEGON Basisfonds Aandelen Europa Beta

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	1 mei 2009
Soort beleggingen	Aandelen en derivaten
Beleggingsbeleid	Passief
Benchmark	MSCI Europe Net Index
Regio	Euro
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	2012	2011
- AEGON Europa Index Aandelen Fonds	100,41%	100,05%
- AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	24,27%	23,87%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	7.478	6.466
Waardeveranderingen	23.218	(20.662)
Totaal beleggingsresultaat	30.696	(14.196)
Valutareresultaten	(106)	33
Overige opbrengsten	1	1
Op- en afslagvergoeding	530	261
Totaal overig resultaat	425	295
Beheerkosten en overige lasten	(1)	-
Totaal lasten	(1)	-
Totaal resultaat	31.120	(13.901)
Rendement beleggingsinstelling	18,2%	(7,5%)
Ongoing charges	0,00%	0,00%

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	193.208	21	193.229
Aankopen	51.376	-	51.376
Verkopen	(65.585)	-	(65.585)
Expiraties	-	(267)	(267)
Waardeveranderingen	22.976	242	23.218
Stand per 31 december	201.975	(4)	201.971
Overige activa/passiva			1.093
Totaal vermogen			203.064

Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2012		ultimo 2011	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereld Index Fonds	9.277	4,6%	2.009	1,0%
- AEGON Europa Index Aandelen Fonds	13.853	6,8%	8.502	4,4%
Overige fondsen	179.934	88,6%	183.590	94,6%

Driejaarsoverzicht	2012	2011	2010
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	203.064	194.101	169.332
Aantal uitstaande rechten van deelneming	13.487.645	15.242.242	12.307.707
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 15,06	€ 12,73	€ 13,76

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties

Het AEGON Basisfonds Aandelen Europa Beta houdt per 31 december 2012 meerdere futurecontracten aan met een totale contractwaarde van € 0,3 miljoen (verhoging van de exposure uit hoofde van beleggingen).

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Aandelen Europa Beta per 31 december 2012 en per 31 december 2011 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.

(bedragen x € 1.000)	2012		2011	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Groot-Brittannië	67.621	33,3	67.362	34,7
Frankrijk	28.087	13,8	25.814	13,3
Duitsland	27.313	13,5	23.562	12,1
Zwitserland	26.855	13,2	26.468	13,6
Spanje	9.303	4,6	9.792	5,0
Overige landen (17)	43.055	21,2	40.806	21,1
Totaal	202.234	99,6	193.804	99,8

Verdeling portefeuille naar sector

(bedragen x € 1.000)				
	2012		2011	
Sector	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Basismaterialen	18.184	8,9	18.429	9,5
Telecommunicatie	15.776	7,8	18.623	9,6
Cyclische consumentengoederen	15.984	7,9	11.935	6,1
Niet-cyclische consumentengoederen	56.801	27,9	53.003	27,3
Energie	20.882	10,3	24.300	12,5
Financiële instellingen	41.126	20,2	33.894	17,5
Industrie	19.812	9,8	17.843	9,2
Technologie	4.611	2,3	3.708	1,9
Nutsbedrijven	8.263	4,1	9.275	4,8
Overig	532	0,3	2.219	1,1
Totaal	201.971	99,5	193.229	99,5

6.10 AEGON Basisfonds Aandelen Noord Amerika Beta

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	1 mei 2009
Soort beleggingen	Aandelen en derivaten
Beleggingsbeleid	Passief
Benchmark	MSCI North America Net Index
Regio	Noord Amerika
Land van vestiging	Nederland
Toezichhouder	Niet van Toepassing
Jaarverslag te verkrijgen bij	AEGON Investment Management B.V. (de Beheerder)
Kosten in verband met toe- en uittreding	0,20%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2012	2011
- AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds	n.v.t.*	100,02%
- AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	n.v.t.**	50,71%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	8.771	6.167
Waardeveranderingen	34.382	6.049
Totaal beleggingsresultaat	43.153	12.216
Valutare resultaten	(420)	216
Overige opbrengsten	2	2
Op- en afslagvergoeding	340	231
Totaal overig resultaat	(78)	449
Beheerkosten en overige lasten	-	-
Totaal lasten	-	-
Totaal resultaat	43.075	12.665
Rendement beleggingsinstelling	13,9%	4,0%
Ongoing charges	0,00%	0,00%

* Fonds is per 23 april 2012 geliquideerd.

** Fonds is per 10 december 2012 geliquideerd.

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Aandelen/Dep	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	310.519	25	310.544
Aankopen	91.141	-	91.141
Verkopen	(47.894)	-	(47.894)
Expiraties	-	(561)	(561)
Waardeveranderingen	33.866	516	34.382
Stand per 31 december	387.632	(20)	387.612

Overige activa/passiva	3.506
Totaal vermogen	391.118

Deelneming participanten

(bedragen x € 1.000)	ultimo 2012		ultimo 2011	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Noord Amerika Index Aandelen Fonds	n.v.t.*	n.v.t.*	10.835	3,5%
- AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	n.v.t.**	n.v.t.**	4.269	1,4%
Overige Fondsen	391.118	100,0%	296.149	95,1%

Driejaarsoverzicht

	2012	2011	2010
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	391.118	311.253	261.786
Aantal uitstaande rechten van deelneming	22.982.635	20.829.583	18.214.984
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 17,02	€ 14,94	€ 14,37

Incourante beleggingen

In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

Verplichtingen uit hoofde van dekkingstransacties

Het AEGON Basisfonds Aandelen Noord Amerika Beta 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. USD 13,4 miljoen en CAD 1,5 miljoen.

Het AEGON Basisfonds Aandelen Noord Amerika Beta houdt per 31 december 2012 meerdere futurecontracten aan met een totale contractwaarde van € 3,5 miljoen (verhoging van de exposure uit hoofde van beleggingen).

* Fonds is per 23 april 2012 geliquideerd.

** Fonds is per 10 december 2012 geliquideerd.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van het AEGON Basisfonds Aandelen Noord Amerika Beta per 31 december 2012 en per 31 december 2011 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.

(bedragen x € 1.000)				
	2012		2011	
Land	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Verenigde Staten	344.839	88,2	273.406	87,9
Canada	33.626	8,6	28.136	9,0
Overige landen (8)	12.602	3,2	9.967	3,2
Totaal	391.067	100,0	311.509	100,1

Verdeling portefeuille naar sector

(bedragen x € 1.000)				
	2012		2011	
Sector	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Basismaterialen	18.481	4,7	15.329	4,9
Telecommunicatie	42.813	10,9	31.428	10,1
Cyclische consumentengoederen	35.759	9,1	27.025	8,7
Niet-cyclische consumentengoederen	77.209	19,7	65.960	21,2
Energie	47.628	12,2	42.792	13,7
Financiële instellingen	67.598	17,4	45.827	14,7
Industrie	36.966	9,5	30.296	9,7
Technologie	49.019	12,5	41.074	13,2
Nutsbedrijven	12.139	3,1	10.813	3,5
Totaal	387.612	99,1	310.544	99,7

6.11 AEGON Basisfonds Aandelen Emerging Markets Beta

Algemene informatie	
Oprichtingsdatum	26 april 2010
Soort beleggingen	Aandelen
Beleggingsbeleid	Passief
Benchmark	MSCI Emerging Markets Net Index
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	0,30%

Relatieve belang van het fondsvermogen	2012	2011
- AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	13,12%	12,62%
- AEGON Werelwijd Emerging Markets Index Aandelen Fonds	n.v.t.*	100,00%
Resultaat (bedragen x € 1.000)		
Direct resultaat uit beleggingen	93	210
Waardeveranderingen	1.264	(2.367)
Totaal beleggingsresultaat	1.357	(2.157)
Valutareresultaten	(2)	2
Op- en afslagvergoeding	46	3
Totaal overig resultaat	44	5
Beheerkosten en overige lasten	4	(3)
Totaal lasten	4	(3)
Totaal resultaat	1.405	(2.155)
Rendement beleggingsinstelling	16,6%	(17,1%)
Ongoing charges	0,68%	0,77%

* Fonds is per 23 april 2012 geliquideerd

Overzicht van de beleggingen en overige activa/passiva

(bedragen x € 1.000)	Aandelen	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari	9.862	-	9.862
Aankopen	2.107	-	2.107
Verkopen	(8.308)	-	(8.308)
Expiraties	-	1	1
Waardeveranderingen	1.265	(1)	1.264
Stand per 31 december	4.926	-	4.926

Overige activa/passiva 89
Totaal vermogen 5.015

Deelneming participanten (bedragen x € 1.000)	ultimo 2012		ultimo 2011	
	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming	Intrinsieke waarde	Percentage deelneming
AEGON Paraplufonds I via:				
- AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	5.015	100,0%	1.062	10,8%
- AEGON Wereldwijd Em Mkt Ind Aand Fonds	n.v.t.*	n.v.t.*	8.801	89,2%

Driejaarsoverzicht	2012	2011	2010
Intrinsieke waarde van de rechten van deelneming	5.015	9.862	12.804
Aantal uitstaande rechten van deelneming	454.938	1.043.155	1.122.879
Intrinsieke waarde per recht van deelneming	€ 11,02	€ 9,45	€ 11,40

Incourante beleggingen
In de portefeuille zijn geen incurante beleggingen opgenomen.

* Fonds is per 23 april 2012 geliquideerd

Portefeuilleoverzicht

(bedragen x € 1.000)	2012		2011	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
iShares MSCI Emerging Markets	4.926	98,2%	9.862	100,0%
Totaal per 31 december	4.926	98,2%	9.862	100,0%

Den Haag, 2 april 2013
De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

S.A.C. Russell
P.J.G. Smith
F.F.F. de Beaufort
H. Eggens
R.R.S. Santokhi

6. Overige gegevens

1. Dividenduitkering

Op 22 juni 2012 heeft voor het AEGON Paraplufonds I een dividenduitkering over boekjaar 2011 plaatsgevonden.

De dividenduitkering per fonds per participatie (in €) is als volgt:

	Dividend per participatie zonder aftrek van belasting
AEGON EuroFonds	0,27
AEGON Europees Aandelen Fonds	0,33
AEGON Europees Mix Fonds	0,20
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,68
AEGON Wereldwijd Aandelen Fonds	0,33
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	0,17
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	0,30
AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	0,72
AEGON Europa Index Aandelen Fonds	0,22
AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	0,05
AEGON Garantie Click 90 Fonds II	0,06

In 2013 zal voor de Subfondsen van het AEGON Paraplufonds I over het boekjaar 2012 een dividenduitkering plaatsvinden.

De dividenduitkering zal gebaseerd worden op het fiscale resultaat over het boekjaar 2012, rekening houdend met eventuele uitdelingstekorten. Hiermee wordt voldaan aan de fiscale doorstootverplichting.

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

2. Voorstel resultaatbestemming

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

3. Persoonlijke belangen bestuurders

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

Per 31 december 2012 en 31 december 2011 bestaan persoonlijke belangen van de directie in beleggingen die ook het Fonds of de Basisfondsen houden:

(In aantallen per 31 december)	2012	2011
Opties AEGON N.V.	92.215	112.400
Aandelen AEGON N.V.	8.000	-
Aandelen Royal Bank of Scotland Group PLC	-	6.830
Aandelen Danone S.A.	-	487

4. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2012 van AEGON Paraplufonds I te Den Haag gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012 en de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht over 2012 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de Beheerder

De Beheerder van het fonds 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 verslag van de Beheerder, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht. De Beheerder is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de Beheerder van het fonds gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van AEGON Paraplufonds I per 31 december 2012 en van het resultaat en de kasstromen over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de Beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het verslag van de Beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Den Haag, 2 april 2013

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Thuss RA