



Halfjaarbericht 2014

AE **EGON**

Asset Management

Investment Management B.V.

AE GON Paraplufonds I

Inhoudsopgave

1.	Algemene informatie	4
2.	Profiel	5
1	Algemeen	5
2	Algemene informatie per Subfonds	7
3.	Kengetallen	10
4.	Verslag van de Beheerder	13
1	Economische ontwikkelingen	13
2	Financiële markten	13
3	Beleggingsbeleid	16
4	Toelichting wijzigingen voorwaarden en actualisatie prospectus	19
5	Algemene vooruitzichten	19
5.	Financieel overzicht eerste halfjaar 2014	22
1	Balans AEGON Paraplufonds I	22
2	Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds I	23
3	Kasstroomoverzicht	24
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	25
6.	Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON EuroFonds	34
1	Balans	34
2	Winst-en-verliesrekening	35
3	Kasstroomoverzicht	36
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	37
7.	Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Europees Obligatie Fonds	39
1	Balans	39
2	Winst-en-verliesrekening	40
3	Kasstroomoverzicht	41
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	42
8.	Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Wereldwijd Mix Fonds	44
1	Balans	44
2	Winst-en-verliesrekening	45
3	Kasstroomoverzicht	46
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	47
9.	Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	49
1	Balans	49
2	Winst-en-verliesrekening	50
3	Kasstroomoverzicht	51
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	52
10.	Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	54
1	Balans	54
2	Winst-en-verliesrekening	55
3	Kasstroomoverzicht	56
4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	57

11. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Europa Index Aandelen Fonds	60
1 Balans	60
2 Winst-en-verliesrekening	61
3 Kasstroomoverzicht	62
4 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	63
12. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	65
1 Balans	65
2 Winst-en-verliesrekening	66
3 Kasstroomoverzicht	67
4 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	68
13. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Garantie Click 90 Fonds II	70
1 Balans	70
2 Winst-en-verliesrekening	71
3 Kasstroomoverzicht	72
4 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	73
14. Overige gegevens	75
1 Dividenduitkering	75
2 Persoonlijke belangen bestuurders	75

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 (tot 22 juli 2014)
- W.J.J. Peters
- H. Eggens
- R.R.S. Santokhi
- A.H. Maatman (vanaf 22 juli 2014)

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

Tot 22 juli 2014 is de bewaarder Aegon Custody B.V., gevestigd te Den Haag, waarvan de directie gevoerd wordt door:

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

Vanaf 22 juli 2014 vervult Citibank International Plc. Netherlands Branch, gevestigd te Schiphol, de taak van bewaarder. De toezichhoudende taken heeft Citibank International Plc. uitbesteed aan Citibank N.A.

Aegon Custody B.V. vervult vanaf 22 juli 2014 alleen nog de taak van Juridisch eigenaar.

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

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam

Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

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). 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 werd deze vergunning geacht te zijn verleend op grond van de Wft. Op 22 juli 2014 is deze vergunning van rechtswege omgezet in een AIFMD vergunning. 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 stelt de Beheerder 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 30 juni 2014 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.

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 of Aegon Pools. In de Aegon Basisfondsen en Aegon Pools 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 met ofwel de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van die wet, ofwel de status van vrijgestelde beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 6a 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. Subfondsen die fondsen voor gemene rekening zijn en de status van vrijgestelde beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 hebben, zijn vrijgesteld van de heffing van vennootschapsbelasting en dividendbelasting.

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 22 juli 2014.

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 Obligatie Fonds	AEGON Wereldwijd Mix Fonds
Oprichtingsdatum	3 juli 2000	1 januari 2001	1 oktober 2001
Beleggingsbeleid	actief	actief	actief
Soort belegging	AND	VRW, DER	AND, VRW, LIQ, DER
Benchmark	Dow Jones EuroStoxx 50 Index	Merrill Lynch European Union Government Bond 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)	1,20%	0,75%	1,20%
Service fee* (per jaar)	0,12%	0,12%	0,12%
Op- en afslag	0,30%	0,04%	0,15%
Regio	Europa	Europa	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% 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% over het gehele fondsvermogen. Over het Subfondsvermogen boven EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,06% 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 Europa Index Aandelen Fonds
Oprichtingsdatum	1 april 2004	27 april 2010	27 april 2010
Beleggingsbeleid	actief	passief	passief
Soort belegging	AND	AND	AND
Benchmark	FTSE EPRA/ NAREIT Global Net Index	Dow Jones Sustainability World Index, ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms	MSCI Europe Net Index
Beheervergoeding (per jaar)	1,00%	0,45%	0,45%
Service fee (per jaar)	0,12%*	0,05%	0,05%
Op- en Afslag	0,30%	0,30%	0,30%
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% 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% over het gehele fondsvermogen. Over het Subfondsvermogen boven EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,06% over het gehele fondsvermogen. De opgenomen service fee betreft derhalve een maximale service fee per jaar.

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

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. Kengetallen

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 de verslagperiode uitgekeerde dividend.

	AEGON EuroFonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds	
	30-6-14	31-12-13	30-6-14	31-12-13	30-6-14	31-12-13
Fondsvermogen (x € 1.000)	42.544	66.018	18.301	17.487	42.653	41.361
Aantal uitstaande participaties	6.065.675	9.657.578	1.471.840	1.469.169	3.167.113	3.236.469
Intrinsieke waarde per participatie	7,01	6,84	12,43	11,90	13,47	12,78

	AEGON EuroFonds		AEGON Europees Obligatie Fonds		AEGON Wereldwijd Mix Fonds	
	1-1-2014	1-1-2013	1-1-2014	1-1-2013	1-1-2014	1-1-2013
	t/m	t/m	t/m	t/m	t/m	t/m
	30-6-2014	30-6-2013	30-6-2014	30-6-2013	30-6-2014	30-6-2013
Waardeverandering per participatie						
Indirecte beleggingsopbrengsten	0,35	0,10	0,88	(0,08)	0,86	0,31
Overig resultaat	0,01	-	-	-	-	-
Bedrijfslasten	(0,05)	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,09)	(0,08)
Dividenduitkering	(0,25)	-	(0,30)	-	(0,09)	-
Totaal per participatie	0,06	0,06	0,53	(0,13)	0,68	0,23
Rendement (intrinsieke waarde)	6,3%	0,9%	7,0%	(1,2%)	6,1%	1,7%
Rendement Benchmark	6,8%	1,9%	6,3%	(0,7%)	6,4%	1,7%

	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds		AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds		AEGON Europa Index Aandelen Fonds	
	30-6-14	31-12-13	30-6-14	31-12-13	30-6-14	31-12-13
Fondsvermogen (x € 1.000)	4.048	3.600	5.066	4.332	14.692	13.894
Aantal uitstaande participaties	282.360	272.225	402.656	366.120	1.064.261	1.048.394
Intrinsieke waarde per participatie	14,34	13,22	12,58	11,83	13,80	13,25

	AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds		AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds		AEGON Europa Index Aandelen Fonds	
	1-1-2014 t/m 30-6-2014	1-1-2013 t/m 30-6-2013	1-1-2014 t/m 30-6-2014	1-1-2013 t/m 30-6-2013	1-1-2014 t/m 30-6-2014	1-1-2013 t/m 30-6-2013
	Waardeverandering per participatie					
Indirecte beleggingsopbrengsten	1,59	0,40	0,83	0,65	0,87	0,51
Overig resultaat	-	0,03	0,21	0,02	0,01	0,02
Bedrijfslasten	(0,08)	(0,08)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Dividenduitkering	(0,40)	-	(0,26)	-	(0,29)	-
Totaal per participatie	1,11	0,35	0,75	0,64	0,56	0,50
Rendement (intrinsieke waarde)	11,5%	2,0%	8,6%	6,0%	6,4%	4,1%
Rendement Benchmark	11,7%	2,4%	8,5%	5,9%	6,2%	3,6%

	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds II	
	30-6-14	31-12-13	30-6-14	31-12-13
Fondsvermogen (x € 1.000)	38.983	37.017	22.225	22.474
Aantal uitstaande participaties	2.733.302	2.722.015	2.185.543	2.275.592
Intrinsieke waarde per participatie	14,26	13,60	10,17	9,88

	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds		AEGON Garantie Click 90 Fonds II	
	1-1-2014 t/m 30-6-2014	1-1-2013 t/m 30-6-2013	1-1-2014 t/m 30-6-2014	1-1-2013 t/m 30-6-2013
	Waardeverandering per participatie			
Indirecte beleggingsopbrengsten	0,95	0,92	0,32	-
Overig resultaat	-	0,01	-	-
Bedrijfslasten	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,03)
Dividenduitkering	(0,26)	-	-	-
Totaal per participatie	0,66	0,91	0,29	(0,03)
Rendement (intrinsieke waarde)	6,8%	7,4%	3,0%	(0,3%)
Rendement Benchmark	6,9%	7,6%	n.v.t.	n.v.t.

4. Verslag van de Beheerder

1 Economische ontwikkelingen

Europa

In Europa zet het economische herstel goed door. De arbeidsmarkt trekt weer aan in de periferie en de kredietrating van verschillende landen is verhoogd.

De inflatie in Europa is hard gedaald naar slechts 0,5%. Dit niveau komt dicht bij deflatie in de buurt. De Europese Centrale Bank (ECB) wil structurele deflatie voorkomen, omdat het economisch herstel erdoor geremd kan worden. De ECB heeft daarom verschillende maatregelen geïmplementeerd om het risico op deflatie af te wenden. Ze hebben onder andere de rente verder verlaagd maakte het geld stalen onaantrekkelijk door hier een negatieve rente voor te berekenen en banken kunnen goedkoop geld lenen mits ze dit deels doorlenen aan Europese bedrijven. Deze maatregelen zullen ook helpen om de kredietopslagen in Zuid-Europa verder naar beneden te drukken.

Noord-Amerika

De Amerikaanse economie vertraagde in het begin van het jaar door het zeer strenge winterweer in delen van het land. De onderliggende groei lijkt echter sterk te blijven.

Vanaf januari heeft de Amerikaanse centrale bank de aankopen van obligaties in stappen van 10 miljard dollar verlaagd. De belangrijkste aanleiding was de aantrekkende arbeidsmarkt. Het logische gevolg is, dat de rente uiteindelijk zal worden verhoogd als ze klaar zijn met het afbouwen van de opkoopprogramma's. Financiële markten reageerden beperkt op de afbouw van het programma, omdat dit reeds verwacht werd.

Door de gestegen rente in 2013, herstelt de woningmarkt nu langzamer. Prijzen stijgen nog steeds, maar het aantal verkopen zwakt af. Dit komt ook doordat banken nog steeds streng zijn met de kredietverlening door de negatieve ervaring in 2008. We verwachten dat kredietstandaarden langzaam zullen versoepelen.

Azië

De Chinese economie vertraagt vanaf een hoog groeitempo. De Chinese regering is van plan om de overgang te maken naar een economisch systeem waar de markt meer te zeggen heeft. Het gevolg hiervan is dat bedrijven en consumenten zich moeten aanpassen aan deze nieuwe werkelijkheid. Hierdoor zullen bijvoorbeeld meer bedrijven failliet gaan en zullen consumenten hogere spaarrentes krijgen. Tot nu toe neemt de regering de juiste maatregelen om deze overgang te maken. Het is mogelijk dat de economie onvoorspelbaar reageert, waardoor de kans op een recessie bestaat. Door het gebrek aan betrouwbare data, is het moeilijk in te schatten welke kant de economie op beweegt.

In Japan verliest het nieuwe economische beleid "Abenomics" zijn glans. De beloofde structurele hervormingen hebben nog niet de benodigde omvang. Daarnaast is de aandelenmarkt gedaald, omdat beleggers twijfelen of de centrale bank de geldpersen nog verder aan zal zetten.

2 Financiële markten

Aandelen

Europa

Europese beurzen lieten gemiddeld bescheiden winsten zien in het eerste half jaar, waarbij Zuid-Europese aandelen tot de koplopers behoorden ondanks de lagere groei in die landen. Geslaagde herkapitalisaties van banken en naar boven bijgestelde verwachtingen van kredietbeoordelaars deden het vertrouwen van aandelenbeleggers in Italië, Spanje en Portugal stijgen.

Een belangrijke stuwende kracht voor de beurzen waren de aangekondigde overnames en fusies, bijvoorbeeld in de farmaceutische industrie, en een reeks van nieuwe beursnoteringen die over het algemeen enthousiast door beleggers werden ontvangen. Het ruime monetaire beleid van de Europese Centrale Bank bleef aandelen welgezend, terwijl winstcijfers van bedrijven in lijn lagen met verwachtingen die hier en daar door analisten waren getemperd. De ontwikkelingen op de Krim zorgden gedurende het eerste half jaar wel voor enige koersvolatiliteit.

Noord-Amerika

Het eerste half jaar van 2014 was uiterst positief voor Amerikaanse aandelen. Onder zeer lage volatiliteit steeg de index met ongeveer 7%. De Canadese index deed het beter met +13%.

Twee belangrijke onderwerpen aan het begin van het jaar waren de mogelijke groeivertraging in China en de crisis op de Krim. Beide hebben nauwelijks effect gehad op de aandelenmarkt.

De Amerikaanse productie managers enquête (ISM-indicator) zorgde voor een grote schok, omdat deze index in januari onverwachts daalde van 57,0 naar 51,3. Deze daling werd met name toegeschreven aan het extreem koude weer en de afbouw van voorraden.

Ondanks de lange bullmarkt waarin de Amerikaanse aandelenmarkt zich bevindt, zijn het wederom defensieve sectoren geweest die de lijst met beste rendementen aanvoerden. Nutsbedrijven en energie stonden bovenaan. Onderaan het lijstje staan financiële waarden en consumentengoederen. Zij rendeerden in het afgelopen halfjaar het minste.

De winstcijfers groeiden de laatste tijd vrij constant met 5% per jaar, ondanks negatieve winstherzieningen. Met een aantrekkelijke werkgelegenheid is de verwachting, dat ook omzetcijfers zullen toenemen.

Azië

De aandelenmarkten in Azië konden dankzij een verbetering van het beurs sentiment in juni het eerste halfjaar 2014 na een moeizame start van het jaar positief afsluiten met een stijging van 3,1% in Amerikaanse dollars. De stijging bleef evenwel achter bij de stijging van de wereldindex.

De Japanse aandelenmarkt maakte per saldo pas op de plaats. Pas in juni verdween de bezorgdheid over de negatieve invloed op de consumptieve uitgaven van de in april doorgevoerde Btw-verhoging. Tegelijkertijd verminderde de scepsis met betrekking tot het hervormingsbeleid van minister-president Abe.

De overige aandelen markten in Azië konden 5% oplopen, maar er was sprake van een sterk uiteenlopend beeld.

De Chinese aandelenmarkten stonden onder druk van teleurstellende economische data. Een beperkt stimuleringsprogramma en een selectieve monetaire verruiming in het tweede kwartaal konden niet voorkomen dat het halfjaar met een negatieve performance werd afgesloten.

Zuid en Zuidoost- Azië zagen de sterkste stijgingen van rond 20%. Door een vermindering van de zorgen rond het afbouwen van de opkoopprogramma's richtten beleggers zich weer op goede economische perspectieven. Verkiezingsnieuws gaf de markten van India en Indonesië een additionele impuls.

Vastrentende waarden

Staatsobligaties

Gedurende het eerste halfjaar van 2014 behield de Duitse 10-jaars rente een dalende trend en daalde met 68 basispunten tot 1,25%. Deze beweging verliep geleidelijk en vertoonde geen grote schokken.

In januari begon de opmars van de obligatiemarkt nadat de impact van de afbouw van het Amerikaanse opkoopprogramma duidelijk werd. Portefeuilleposities, aangekocht met goedkoop geleend geld, werden versneld afgebouwd, aandelenmarkten daalden en Emerging Market valuta corrigeerden. Als alternatieve belegging werden veelal staatsobligaties van perifere en Oost-Europese landen gekozen en deze spreads verkrapten in sneltreinvaart. Ook in de maanden daarna plukten zij de vruchten van jarenlange bezuinigingen en herstructureringen, dat werd versterkt door rating upgrades als gevolg van de verbeterde vooruitzichten.

De gespannen situatie in de Oekraïne bereikte een hoogtepunt na de annexatie van de Krim door Rusland en Russische troepenconcentraties langs de grens met de Oekraïne. Veel beleggers zochten hun heil in veilige staatsobligaties, hierdoor daalde de rente verder. Onder druk van westerse sancties besloot Rusland in mei om zijn troepen terug te trekken. Sindsdien is de situatie in de Oekraïne geen belangrijk focuspunt meer voor de Europese kapitaalmarkt. Eind juni werd de markt opgeschrikt door de opmars van ISIS in het Midden-Oosten. De markt houdt dit in de gaten, omdat hiervan een destabiliserende werking voor de regio uitgaat. Heftige reacties bleven echter uit. Als gevolg van het mogelijk oplaaien van het euro-scepticisme

was de kapitaalmarkt in mei wat nerveus met betrekking tot de Europese verkiezingen. Nadat bleek dat de grote middenpartijen een meerderheid behielden, en dat het macro-economische en financiële beleid niet zou veranderen, kalmeerde de markt. Per saldo zorgde dit slechts voor een tijdelijke toename van de marktvolatiliteit, welke snel weer normaliseerde.

Bedrijfsobligaties

Bedrijfsobligaties hadden een uitstekend eerste halfjaar, en eindigden met een rendement van 4,8%.

In een omgeving van gestaag dalende rentes bleken beleggers zeer gevoelig voor de renteopslagen die zij konden halen op bedrijfsobligaties. Deze belangrijke technische ondersteuning van de markt werd onderstreept toen begin juni de ECB een aantal verruimende monetaire beleidsmaatregelen aankondigde en daarmee de wenselijkheid van de vigerende omgeving van lage rentes bevestigde. Ook de gematigde economische groei in Europa was een ondersteunende factor voor bedrijfsobligaties. Positieve groei betekent dat bedrijven voldoende inkomsten kunnen genereren, maar bij te sterke expansie bestaat het gevaar dat bedrijven teveel schulden op de balans nemen.

In de VS zette de Fed juist een monetair beleid in tegenovergestelde richting door. De omvang van het opkoopprogramma van overheids- en hypotheekobligaties werd gestaag verminderd, en zal naar verwachting in de loop van het komende halfjaar helemaal afgebouwd zijn. Niettemin bleef in de VS de verwachte rentestijging uit, zodat de Europese rentemarkten ook van die kant geen negatieve impulsen ontvingen.

High Yield obligaties

De eerste helft van 2014 is een uitstekend halfjaar geworden voor High Yield obligaties. In de eerste maanden van 2014 was het sentiment onder beleggers erg goed met als gevolg dat in juni de markt al op ruim 5% rendement stond. Dit was vooral het gevolg van monetaire beleid van zowel de Fed als de ECB. Deze slaagden erin om de langzaam herstellende economieën een steuntje in de rug te geven door de rentes laag te houden. Hierdoor bleef de vraag naar hoog renderende beleggingen groot.

Wij zagen in het eerste halfjaar verbeterende economische omstandigheden in zowel de VS als in Europa. Deze zorgden in combinatie met verbeterende bedrijfsbalansen en een laag aantal faillissementen voor de verdere daling van de risico-opslagen.

Ook zagen we in de eerste helft van 2014 wederom veel nieuwe bedrijven naar de markt komen. Daarmee is het aandeel van euro-gedeneerde leningen in de wereldwijde High Yield markt flink toegenomen. Dit wordt vooral gezien als het gevolg van het krimpen van bankenbalansen, waardoor bedrijven niet meer bij banken kunnen aankloppen voor een lening, maar naar de kapitaalmarkt moeten voor geldschietters.

Emerging market debt

Emerging Markets herstelden in het eerste halfjaar sterk van de dip van 2013. Dat gold zeker voor Emerging Markets Debt, die profiteerden van het monetaire beleid van de Fed en de ECB. De JP Morgan Global Diversified Index kwam uit op een positief rendement van meer dan 8%. Het positieve rendement is vooral het resultaat van de draai binnen beleggingscategorieën, waarbij Emerging Markets plotseling weer in trek waren. Emerging Markets werden lange tijd gezien als de beleggingscategorie die profiteerden van de kwantitatieve verruiming van de Amerikaanse Fed en aangezien de rentes laag bleven in 2014 profiteerden Emerging Markets daarvan.

Bovendien waren er ook lichtpuntjes op het economische vlak binnen opkomende economieën. De wereldeconomie bleef groeien, we zagen positieve productiecijfers uit China en een nieuwe, meer hervormingsgezinde, leider in India. Maar de geopolitieke spanningen stonden ook centraal in het begin van 2014, met name tussen Rusland en Europa omtrent Oekraïne. Hierdoor waren er diverse volatiele periodes waarin Emerging Market Debt onder druk stonden. Ook zwakte de groei af in veel opkomende landen. Tel daar een aantal landen met structurele groei problemen en een gebrek aan hervormingen bij op en het resultaat is een minder aantrekkelijke beleggingscategorie die iets te duur is geworden.

Vastgoed

Afgelopen halfjaar steeg beursgenoteerd vastgoed wereldwijd met ruim 11,7% (in euro). Daarmee deed beursgenoteerd vastgoed het iets beter dan wereldwijde aandelen.

Buitenlandse valuta had een licht positieve invloed op het totaalrendement. In het algemeen hebben valutabewegingen een diversifiërende werking op het risico (door een lagere standaarddeviatie op totaalniveau).

De aanhoudend lage rente, waarmee het jaar begon is positief voor vastgoedaandelen. Enerzijds zijn beleggers op zoek naar hoge cashflows. Nu obligaties dat rendement niet bieden, gaan beleggers op zoek naar alternatieve beleggingen. Vastgoed biedt een aantrekkelijk dividend. Anderzijds zorgt het kapitaalintensieve vastgoed er voor dat de sector gevoelig is voor renteveranderingen. De sector profiteert van de lage rente, wat resulteert in hogere rendementen.

De grote uitschieter naar beneden was Japan. Na het stimulerende economische beleid schoten de prijzen van vastgoedaandelen als een raket omhoog. In 12 maanden tijd stegen de koersen met bijna 150%. Maar de betoverende werking van het Japanse beleid is verdwenen sinds het begin van het jaar. Door de forse devaluatie van de yen is de export aangewakkerd, maar minder dan gehoopt. Hierdoor is de twijfel over de effectiviteit van het beleid toegeslagen. Beleggers kopen met minder overtuiging Japanse aandelen; in het eerste kwartaal daalde de index met 16% om vervolgens weer op te krabbelen.

De zorgen over de vastgoedmarkt in China blijven. Opvallend was het bericht over de insolventie van Zhejiang Xingrun Real Estate in het eerste kwartaal. Hoewel de problemen van deze vastgoedontwikkelaar kwamen door snelle expansie in combinatie met hoge schuldposities en slechte executies is wel direct duidelijk geworden dat deze default van een grotere orde is dan de default in 2012 van Jinxing. De overheid heeft laten weten dat er zeker nog meer defaults gaan volgen. Ook dit proces blijft stevig in de handen van de overheid, omdat de Chinezen moeten gaan wennen aan het marktrisico; faillissementen horen daarbij.

3 Beleggingsbeleid

In deze paragraaf geven we een toelichting op de performance per 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

Het AEGON EuroFonds behaalde in het eerste half jaar een rendement na kosten van 6,30%. Hiermee bleef het fonds 0,44% achter op de benchmark, de Dow Jones Euro Stoxx 50 Index.

In het eerste half jaar liepen aandelenkoersen in het eurogebied licht op, gesteund door redelijke gerapporteerde winsten, economische indicatoren die op bescheiden groei wijzen en aanhoudend ruim monetair beleid van de Europese Centrale Bank. Het fonds profiteerde van overwegingen in Orange en Total. Aandelen in perifere landen waren in de portefeuille minder sterk vertegenwoordigd, waardoor het niet ten volle profiteerde van het koersherstel.

Aandelenmarktrisico is het belangrijkste risico dat beleggers in het AEGON Euro Fonds lopen. Beleggers moeten rekening houden met de koersvolatiliteit van aandelen in het eurogebied en met de mogelijke afname van dividenden. Deze risico's worden niet afgedekt. Doordat het fonds alleen belegt in aandelen in het eurogebied lopen beleggers in het fonds geen direct valutarisico.

AEGON Europees Obligatie Fonds

Het AEGON Europees Obligatie Fonds behaalde in het eerste halfjaar een rendement van 7,02% na kosten. Hiermee was het rendement 0,71% hoger dan de benchmark, de Merrill Lynch European Union Government Index (Euro Hedged).

De afgelopen kwartalen was het beleggingsbeleid er op gericht om te profiteren van het aanhoudend lage rentebeleid van de ECB. Dit werd vooral met curve- en landenposities opgezet. Met name de overweging in perifere landen heeft positief aan de performance bijgedragen.

In februari is tijdelijk een onderweging in duratie ingenomen. Deze positie is gesloten op het moment dat ons kwadrant model deze positie niet meer ondersteunde. In mei is een strategische short duration positie door middel van call optie ingenomen omdat wij verwachten dat op de langere termijn de rente een stijgende trend zal aannemen. Voor de korte termijn houden we echter rekening met een lage renteomgeving en is een meer tactische overwogen positie in futures ingenomen.

In het curvebeleid hanteren wij een overweging van 10-15 jaar segment en een onderweging van zowel het korte als het lange eind van de rentecurve. Gedurende de eerste zes maanden zijn diverse curve posities aangehouden. Per saldo heeft het curve beleid positief aan de performance bijgedragen. De belangrijkste landenposities in het EBF-fonds bestaan uit een overweging van Spaanse, Ierse en Oost-Europese obligaties versus een onderweging van Frankrijk en Italië, deze posities zijn gedurende het

eerste halfjaar grotendeels gehandhaafd. Het tactische landen beleid heeft positief bijgedragen aan de performance. Daarnaast heeft het fonds een aantal CDS-posities in Frankrijk en Duitsland omdat wij verwachten dat de spreads op deze positie verder dalen.

In het Fonds wordt gebruik gemaakt van derivaten met als doel een effectieve en efficiënte uitvoering van het beleggingsbeleid mogelijk te maken en beleggingsrisico's af te dekken.

Het fonds loopt geen valutarisico aangezien alle beleggingen die niet gedenomineerd zijn in Euro's afgedekt worden. Het renterisico is aanwezig aangezien het fonds actieve posities inneemt om in te spelen op renteveranderingen. Verschillende landen kennen verschillende opslagen voor kredietrisico. Het is aanwezig aangezien het fonds actieve posities inneemt om in te spelen op veranderingen in dit risico. Gezien de geografische spreiding over Europa, inclusief landen buiten de Eurozone, is het concentratierisico beperkt.

AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

Het AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds behaalde in de eerste helft van 2014 een rendement na kosten van 11,54%. Hiermee bleef het fonds 0,14% achter op de benchmark, de FTSE EPRA/NAREIT Global Index Net TRI EUR.

De underperformance van het fonds werd veroorzaakt door het aandelselectie beleid. Met name in opkomend Azië en Opkomend Europa, Midden Oosten en Afrika heeft het fonds relatief rendement laten liggen. Door gematigde economische groei en het uitblijven van rente verhogingen in de V.S. zijn opkomende markten weer wat hersteld. Met name Thailand (waar ook grote politieke onrust was) en Maleisië hebben het goed gedaan. De posities van het fonds in Thailand en Maleisië zijn in het algemeen van defensieve aard, waardoor deze in sterk opgaande markt achter gebleven zijn. Het selectiebeleid is gericht op vastgoed bedrijven met een aantrekkelijk dividendrendement en een stabiel en goed trackrecord. Daarbij hebben we telkens de waardering van het bedrijf ten opzichte van de benchmark in ogenschouw genomen. In het algemeen resulteert dit in een redelijk defensieve portefeuille.

Wereldwijde aandelenmarkten hebben invloed op de prijsvorming van de portefeuille. Het fonds belegt in ongeveer 17 verschillende valuta, waarvan het overgrote gedeelte (ongeveer 50%) in US dollar (of daaraan gerelateerd). Hedgen van valuta is niet gewenst omdat dat extra tracking error realiseert ten opzichte van de benchmark. Het overgrote gedeelte van het vermogen is in de geïndustrialiseerde wereld belegt, waardoor het landenrisico laag is. Het fonds gebruikt de gewichten van de benchmark als richtlijn en mag niet meer dan 3% afwijken. De grootste weging bedraagt niet meer dan 5%, dus de spreiding is goed te noemen. Het overgrote gedeelte van de portefeuille kan in 3 á 4 dagen geliquideerd worden. Dus het liquiditeitsrisico is beperkt. Het selectiebeleid is gericht op het selecteren van financieel gezonde bedrijven met een goed trackrecord. Dit kan niet uitsluiten dat een bedrijf failliet gaat.

AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds

Het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds behaalde in de eerste helft van 2014 een rendement na kosten van 8,59%. Hiermee was het rendement van het fonds 0,06% hoger dan de benchmark, de Dow Jones Sustainability World Index Ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms Index.

Het beleggingsbeleid is gericht op het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark. Het wereldwijde economische herstel zorgde voor positieve aandelenrendementen in alle regio's. De sterkste regio was Noord-Amerika. De beurzen in opkomende landen hadden het zwaar aan het begin van het jaar zwaar, vanwege kapitaalstroom als gevolg van de beperking van de monetaire verruiming. Maar gedurende het tweede kwartaal zorgde de toenemende "search for yield" ook hier voor positieve rendementen. De onzekerheid rond het economisch herstel en de geopolitieke spanningen blijven ook de komende maanden waarschijnlijk een stempel drukken op de wereldwijde aandelenbeurzen. Desalniettemin zijn aandelen relatief aantrekkelijk geprijsd ten opzichte van andere beleggingen. Duurzame aandelen presteerden afgelopen half jaar beter dan de algehele wereld aandelen index.

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.

Wereldwijde aandelenmarkten hebben invloed op de prijsvorming van de portefeuille. Het fonds belegt in ongeveer 17 verschillende valuta, waarvan het overgrote gedeelte (ongeveer 50%) in US dollar (of daaraan gerelateerd). Hedgen van valuta is niet gewenst omdat dat extra tracking error realiseert ten opzichte van de benchmark. Het overgrote gedeelte van het vermogen is in de geïndustrialiseerde wereld belegt, waardoor het landenrisico laag is. Het fonds gebruikt de gewichten van de benchmark als richtlijn

en mag niet meer dan 3% afwijken. De grootste weging bedraagt niet meer dan 5%, dus de spreiding is goed te noemen. Het overgrote gedeelte van de portefeuille kan in 3 á 4 dagen geliquideerd worden. Dus het liquiditeitsrisico is beperkt. Het selectiebeleid is gericht op het selecteren van financieel gezonde bedrijven met een goed trackrecord. Dit kan niet uitsluiten dat een bedrijf failliet gaat.

AEGON Europa Index Aandelen Fonds

Het AEGON Europa Index Aandelen Fonds behaalde in het eerste half jaar een rendement na kosten van 6,36%. Hiermee bleef het fonds 0.20 % voor op de benchmark, de MSCI Europe Net Index.

Europese aandelen noteerden gemiddeld een bescheiden winst over het eerste half jaar. De zuidelijke eurolanden (Italië, Spanje en Portugal) vormden de kopgroep, mede geholpen door geslaagde bankherkapitalisaties en naar boven bijgestelde verwachtingen van kredietbeoordelaars. Economische indicatoren blijven op gematigde herstel wijzen terwijl aandelenbeleggers ook moed putten uit de verklaringen van de Europese Centrale Bank die aangaf haar monetaire beleid eerder verder te verruimen dan te verkrappen. Gerapporteerde bedrijfswinsten voldeden aan getemperde analistenverwachtingen. De positionering van het fonds volgt de samenstelling van de MSCI Europe Net Index. Hierdoor verschilden het rendement van het fonds en de benchmark zo weinig. Het fonds is een zogenaamd indexfonds.

Het belangrijkste risico dat beleggers in het AEGON Europa Index Aandelen Fonds lopen is aandelenmarktrisico. Beleggers moeten rekening houden met de koersvolatiliteit van Europese aandelen en de mogelijke afname van dividenden. Deze risico's worden niet afgedekt. Evenmin wordt het valutarisico dat beleggers in het fonds lopen afgedekt. Dit valutarisico ontstaat door de beleggingen in aandelen buiten het eurogebied.

AEGON Wereld Index Aandelen Fonds

Het AEGON Wereld Index Aandelen Fonds behaalde in de eerste helft van 2014 een rendement na kosten van 6,85%. Hiermee bleef het fonds 0,01% achter op de benchmark, de MSCI All Country World Net Index.

Het wereldwijde economische herstel zorgde voor positieve aandelenrendementen in alle regio's. De sterkste regio was Noord-Amerika. De beurzen in opkomende landen hadden het zwaar aan het begin van het jaar zwaar, vanwege kapitaalstroom als gevolg van de beperking van de monetaire verruiming. Maar gedurende het tweede kwartaal zorgde de toenemende "search for yield" ook hier voor positieve rendementen. De onzekerheid rond het economisch herstel en de geopolitieke spanningen blijven ook de komende maanden waarschijnlijk een stempel drukken op de wereldwijde aandelenbeurzen. Desalniettemin zijn aandelen relatief aantrekkelijk geprijsd ten opzichte van andere beleggingen. Het AEGON Wereld Index Aandelen Fonds belegt hoofdzakelijk direct of indirect in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen over de hele wereld. Het beleggingsbeleid is gericht op het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark.

Wereldwijde aandelenmarkten hebben invloed op de prijsvorming van de portefeuille wat een marktrisico met zich meebrengt. Het fonds belegt in ongeveer 17 verschillende valuta, waarvan het overgrote gedeelte (ongeveer 50%) in US dollar (of daaraan gerelateerd). Hedgen van valuta is niet gewenst omdat dat extra tracking error realiseert ten opzichte van de benchmark. Het overgrote gedeelte van het vermogen is in de geïndustrialiseerde wereld belegt, waardoor het landenrisico laag is. Het fonds gebruikt de gewichten van de benchmark als richtlijn en mag niet meer dan 3% afwijken. De grootste weging bedraagt niet meer dan 5%, dus de spreiding is goed te noemen. Het overgrote gedeelte van de portefeuille kan in 3 á 4 dagen geliquideerd worden. Dus het liquiditeitsrisico is beperkt. Het selectiebeleid is gericht op het selecteren van financieel gezonde bedrijven met een goed trackrecord. Dit kan niet uitsluiten dat een bedrijf failliet gaat.

AEGON Garantie Click 90 fonds II

Het AEGON Garantie Click 90 Fonds behaalde tot 30 Juni 2014 een rendement van 2,97%. Het fonds wordt actief beheerd en bestaat voor minimaal 90% uit deposito's. Het resterende vermogen wordt belegt in call-opties op de Eurostoxx 50.

De positieve absolute performance van het fonds werd vooral veroorzaakt door gunstig gestemde aandelenmarkten in 2014. Per kwartaal keken we naar de macro-economische ontwikkelingen, op basis waarvan we de optie posities innamen. Gedurende het hele halfjaar was de outlook voor Europese aandelen positief en zijn er uitsluitend outright call posities aangekocht.

De Europese aandelenmarkt kende een sterk eerste half jaar. Dit werd vooral gedreven door het aanhoudende economisch herstel. Aandelen begonnen volatiel in 2014 door een brede verkoopgolf in

januari. De markt herstelde daarentegen snel nadat de opgelopen spanningen tussen Oekraïne en Rusland afnamen. Daarnaast was er in Europa angst voor deflatie wat ervoor zorgde dat de ECB haar deposito rente voor de eerste keer in de geschiedenis negatief maakte. Dit, samen met de speculatie op Quantitative Easing, zorgde voor een positieve invloed op de aandelen markt. Een afname in de credit spread van Zuid Europese landen en de toename in acquisities en overnames in Europa waren andere indicaties van een positief sentiment.

De Euro Stoxx 50 staat momenteel op het hoogste punt sinds 6 jaar, dit heeft een positieve impact op het Garantie Click 90 fonds; het heeft een "click" (van een gegarandeerde waarde van 9.0 naar 9.152). De vooruitzichten voor het tweede deel van 2014 zien er ook positief uit. Het economisch herstel lijkt voort te zetten en waarderingen zijn nog steeds redelijk aantrekkelijk. Afhankelijk van de beschikbare ruimte kopen we nieuwe optieposities aan, om hiermee bestaande posities in balans te houden en waar mogelijk te versterken.

4 Toelichting wijzigingen voorwaarden en actualisatie prospectus

Security lending opbrengsten

De Beheerder van het AEGON Paraplufonds I heeft met ingang van 1 april 2014 een wijziging aangebracht in de vergoeding die verband houdt met securities lending. Van de opbrengst van securities lending zal vanaf deze datum 72% toekomen aan het fonds, 18% aan de Custodian en 10% aan de Beheerder.

Tot 1 april kwam van de opbrengst 64% toe aan het fonds waarin securities lending plaatsvindt, 20% aan de Custodian die securities lending uitvoert voor de Beheerder en 16% kwam toe aan de Beheerder.

De Beheerder heeft de verdeling van de opbrengsten kunnen aanpassen als gevolg van een efficiency verbetering en als gevolg van de jaarlijkse review van kosten.

Aanstelling Citibank International Plc als bewaarder

De beheerder van het AEGON Paraplufonds I, Aegon Investment Management B.V. heeft als gevolg van de implementatie van de Alternative Investment Fund Manager's Directive (hierna: "AIFMD") besloten Citibank International Plc. als bewaarder van het AEGON Paraplufonds I aan te stellen per 22 juli 2014.

De taken van de huidige bewaarder, Aegon Custody B.V., zullen per genoemde datum worden beperkt tot het houden van het juridisch eigendom van de beleggingen. Deze wijziging heeft geen gevolgen voor de rechten van participanten.

Het prospectus is per 22 juli 2014 geactualiseerd.

5 Algemene vooruitzichten

Aandelen

Europa

De waarderingen van Europese aandelen zijn behoorlijk opgelopen gedurende de laatste kwartalen en beleggers hebben daarmee een voorschot genomen op verdergaande economische groei. Die groei lijkt inderdaad in het verschiet te liggen, ook al zullen er onderlinge verschillen zijn tussen landen. Het aanhoudend ruime monetaire beleid van de ECB en herkapitalisaties van banken moeten de kredietstroom naar het bedrijfsleven weer op gang brengen. Door de lage rentes in Europa zijn aandelen waarop dividend wordt uitgekeerd ook nog steeds een te overwegen alternatief voor beleggers die zich willen verzekeren van een inkomstenbron. Al met al lijkt het er op dat aandelenbeleggers in Europa een redelijk rendement kunnen verwachten, maar hooggespannen verwachtingen lijken niet op hun plaats. Potentiële risico's vormen mogelijk tegenvallende groei in China en geopolitieke ontwikkelingen in het Midden-Oosten en de Oekraïne die voor hogere olie- en gasprijzen kunnen zorgen.

Noord-Amerika

De vooruitzichten voor de Amerikaanse economie zijn positief. De Amerikaanse bedrijven zijn echter al zeer winstgevend en de verwachtingen over toekomstige winstgroei zijn relatief hooggespannen. Dit is te zien aan de bovengemiddelde waardering van de aandelenmarkt.

Azie

Het tweede kwartaal profiteerden de regionale aandelenmarkten van een afnemende bezorgdheid over economische groei in Japan en China (de belangrijkste regionale economieën) en in de rest van de wereld.

Daarnaast bleven centrale banken doorgaan met een ondersteunend beleid en verminderden de invloed van geopolitieke spanningen.

De vooruitzichten voor Azië voor de rest van 2014 zijn afhankelijk van het handhaven van deze opmerkelijke perceptie van stabiliteit op de financiële markten. De redelijk aantrekkelijke waarderingen van de regionale aandelenmarkten beperken het risico van marktcorrecties.

Aangezien we op korte termijn meer positieve winstverrassingen verwachten in Japan dan in de rest van Azië hebben we nu voorkeur voor Japan boven de rest van Azië. In de rest van Azië willen we eerst een einde zien aan de lange periode van neerwaartse winstaanpassingen.

Vastrentende waarden

Staatsobligaties

Ondanks het recente ingrijpen van de ECB, verwachten wij geen snelle opmars van de inflatie in de Eurozone. De ECB is bezig enkele maatregelen verder uit te werken, wat zal leiden tot extra liquiditeit in de vorm van lange termijn financiering van banken (onder voorwaarden) en zeer waarschijnlijk ook kwantitatieve verruiming in de vorm van opkoop van leningen.

De Fed heeft duidelijk gemaakt dat zij de rente voor een aanzienlijke periode laag zal houden. De voorzitter Janet Yellen heeft aangegeven dat de huidige economische dynamiek nog ondersteuning van een lage rente nodig heeft, voordat er sprake is van een blijvend en solide herstel. Het afbouwen van het aankoopprogramma zal gecontinueerd worden. Gezien de lage inflatiecijfers heeft de Fed naar onze mening nog voldoende ruimte om de officiële rente lang laag te houden. Ondanks de vooralsnog lage beleidsrente zal de markt speculeren over het tijdstip van een renteverhoging. Hierdoor kunnen de marktrentes een licht opwaartse trend vertonen.

Ondanks dat al veel landen in de periferie een rating-upgrade hebben ontvangen, zullen ook de komende periode rating-upgrades te verwachten zijn. Deze landen zullen profiteren van de lage rente omgeving, aangezien beleggers op zoek blijven naar obligaties met een hogere rente.

In deze omgeving van lage rentes zal de zoektocht naar rendement blijven bestaan. In de staatsobligatiemarkt zullen met name de landen profiteren waar de vooruitzichten goed zijn en de herstructureringen voortvarend doorgevoerd worden. Met name de semi-core landen, de periferie en Oost-Europa zullen van deze beweging profiteren.

Bedrijfsobligaties

Wij verwachten dat de renteopslagen op bedrijfsobligaties interessant blijven voor beleggers zolang deze omgeving van lage rentes blijft bestaan. Wij verwachten niettemin dat een rentestijging in de VS naderbij komt naarmate het einde van opkoopprogramma van de Fed nadert, en dat dit ook voor de Europese obligatiemarkten aanleiding kan zijn voor enige volatiliteit.

High Yield Obligaties

Voor High Yield obligaties zijn onze verwachtingen gematigd positief. De verbeterende Europese economie en de aantrekkende economische groei in de Verenigde Staten geven reden tot optimisme. Een aantrekkende economie is altijd goed voor bedrijven die meer schulden hebben, want dit geeft ze de mogelijkheid om hun kasstroom te verbeteren en schulden af te bouwen. Hiermee samenhangend zien wij voor 2014 een vrij laag aantal faillissementen, hetgeen goed is voor het rendement.

Toch zijn er ook zorgen en deze spitsen zich toe op het vlak van de waardering van veel obligaties en het te verwachten rendement. 70% van de obligaties kan versneld afgelost worden door de bedrijven en in het eerste halfjaar is al gebleken dat veel bedrijven hier gebruik van maken. Wij verwachten dat deze trend in het tweede halfjaar zal doorzetten. Bovendien bevindt de prijs van het merendeel van de obligaties boven par en is er weinig meer te verwachten van prijsstijgingen. Het gevolg is dat we het in het restant van 2014 vooral moeten hebben van "coupons verzamelen". Dat maakt de High Yield categorie echter aantrekkelijk ten opzichte van andere vastrentende waarden die lagere coupons opbrengen.

Gezien het afbouwen van het opkoopprogramma van de Fed, is de verwachting ook dat rentes zullen stijgen, echter in het eerste half jaar is gebleken dat zowel de Fed als de ECB in staat zijn gebleken rentes voorlopig nog laag te houden en meer te verbinden met inflatieverwachtingen. Aangezien de inflatieverwachtingen onder de 2% liggen, is de algemene verwachting is dat de rentes nog wel even laag zullen blijven (vooral in Europa).

Ook verwachten wij dat in het restant van het jaar weer veel nieuwe bedrijven leningen in de High Yield markt zullen uitgeven. Banken blijven hun balans verkleinen, met als gevolg dat veel bedrijven alternatieve financiering zullen zoeken en in de High Yield markt terecht komen. Dit maakt de markt meer gediversifieerd en biedt voor investeerders meer mogelijkheden om te beleggen.

Emerging Market Debt

Wij gaan voor het restant van 2014 uit van een moeilijk jaar voor Emerging Market Debt, ondanks dat veel opkomende landen nog acceptabele economische ontwikkelingen zullen doormaken. Wij denken dat in veel opkomende landen de groei zal afvlakken. Lagere groeiverwachtingen en meer onzekerheid over de toekomst zullen uiteindelijk leiden tot een prijscorrectie van obligaties en aandelen.

Ten opzichte van ontwikkelde markten zijn opkomende markten inmiddels een stuk duurder geworden. Het verschil zal nog wel kleiner kunnen worden, maar wij denken dat de angst voor rentestijgingen in de VS, weer zal leiden tot een uitverkoop van Emerging Market Debt. Wij hebben onze portefeuille derhalve defensief geïmponeerd met het oog op dat vroeg of laat de rentes in de VS zullen stijgen. En verder zoeken wij landen waarop wij positief zijn momenteel, omdat we denken dat deze landen op een gunstig groeipad liggen of relatief goedkoop zijn. We hebben het dan met name over beleggingen in Brazilië, Singapore, Turkije, Sri Lanka en Nigeria.

Vastgoed

De vooruitzichten voor vastgoed zijn gematigd positief. Het dividendrendement is nog steeds aantrekkelijk voor beleggers, die de beleggingscategorie vergelijken met obligaties vanwege de stabiele dividenden. Ook door de inflatiekarakteristieken is het een aantrekkelijk belegging. De huidige marktwaarde ligt net iets boven de netto boekwaarde, met uitzondering van Japan. In Japan zien we de leegstand drastisch afnemen en de eerste huurverhogingen zijn een feit. Veel van dit goede nieuws is ingeprijsd, vandaar dat we over de Japanse vastgoedmarkt neutraal zijn.

Den Haag, 12 augustus 2014

De Beheerder

AEGON Investment Management B.V., namens deze:

S.A.C. Russell
W.J.J. Peters
H. Eggens
R.R.S. Santokhi
A.H. Maatman

5. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014

1 Balans AEGON Paraplufonds I

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-6-2014	31-12-2013
Activa			
Beleggingen			
Aandelen		5.007	4.248
Beleggingsfondsen	4.2	181.313	200.508
Derivaten		1.209	1.093
Totaal beleggingen		187.529	205.849
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		357	319
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		21	-
Overige vorderingen	4.3	1.160	848
Totaal vorderingen		1.538	1.167
Overige activa			
Liquide middelen	4.4	68	64
Totaal overige activa		68	64
Totaal activa		189.135	207.080
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		177.597	181.209
Resultaat verslagperiode		10.915	24.974
Totaal fondsvermogen	4.5	188.512	206.183
Beleggingen			
Opgenomen Callgelden		176	552
Totaal beleggingen		176	552
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		261	117
Schulden aan kredietinstellingen	4.6	44	55
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		116	-
Overige schulden	4.7	26	173
Totaal kortlopende schulden		447	345
Totaal passiva		189.135	207.080

2 Winst-en-verliesrekening AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beleggingsresultaat			
Direct resultaat beleggingen	4.9	82	-
Waardeveranderingen beleggingen	4.10	11.613	5.748
Totaal beleggingsresultaat		11.695	5.748
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.11	112	108
Overige opbrengsten		-	1
Totaal overig resultaat		112	109
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.12	(892)	(1.034)
Totaal bedrijfslasten		(892)	(1.034)
Netto resultaat		10.915	4.823

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(5.512)	(5.844)
Verkopen van beleggingen	35.551	27.511
Ontvangen dividend en terugontvangen belastingen	77	-
Terugontvangen belastingen	172	4
Ontvangen overige opbrengsten	1	1
Opnames en uitzettingen callgeld	(376)	(401)
Stortingen en onttrekkingen gestelde zekerheden	(480)	(24)
Betaalde beheerkosten	(934)	(944)
Betaalde service fee	(104)	(101)
	<u>28.395</u>	<u>20.202</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(34.955)	(33.838)
Uitgifte van participaties	9.873	13.381
Ontvangen op- en afslagvergoeding	112	108
Dividenduitkering	(3.410)	-
	<u>(28.380)</u>	<u>(20.349)</u>
Netto kasstroom	15	(147)
Liquiditeiten beginstand	9	99
Liquiditeiten eindstand	24	(48)

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

4.1 Algemeen

Het halfjaarbericht is opgesteld overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen en is in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Op onderdelen zijn in het halfjaarbericht bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze de inhoud van de post beter weergeven. Voor het halfjaarbericht zijn dezelfde grondslagen voor de waardering van activa en passiva gehanteerd als in de jaarrekening.

Het halfjaarbericht 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 30 juni 2014 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 verslagperiode.

Voor aan- en verkopen gedurende de verslagperiode 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:

Valuta	30-6-2014	31-12-2013
Amerikaanse Dollar	1,36915	1,37795
Braziliaanse Real	3,01774	3,25093
Britse Pond	0,80074	0,83197
Hongkong Dollar	10,61143	10,68427
Japanse Yen	138,70176	144,82936
Mexicaanse Peso	17,76202	18,04733
Singaporese Dollar	1,70685	1,73980
Taiwanese Dollar	40,87991	41,06786
Thaise Baht	44,43561	45,27964
Zwitserse Frank	1,21416	1,22548

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Voorheen werd de indirecte methode gehanteerd. De vergelijkende cijfers zijn dienovereenkomstig aangepast.

De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen.

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

De aandelen- en fondsbeleggingen van het Fonds worden geclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten.

De derivaten (zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten, opties, futures, interest rate swaps, commodity swaps, total return swaps en credit default swaps) worden geacht deel uit te maken van de handelsportefeuille van het Fonds.

Criteria opname in balans

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

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

Voor ontvangen collateral in verband met openstaande derivatenposities van het Fonds geldt dat het Fonds in de balans een schuld aan de tegenpartij opneemt voor het terug te betalen collateral. Voor betaald collateral in verband met openstaande derivatenposities neemt het Fonds een vordering op de tegenpartij op. Over het ontvangen of betaalde collateral wordt interest berekend.

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 de verslagperiode 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.

Bepaling reële waarde

De fondsbeleggingen bestaan uit participaties in andere Aegon beleggingsfondsen, 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 deze Aegon beleggingsfondsen op het moment van vaststellen van de intrinsieke waarde.

Beleggingen die zijn genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente slotkoers, of, bij gebreke daaraan, 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.

Opties worden gewaardeerd op marktwaarde. De marktwaarde wordt bepaald aan de hand van de notering op een beurs of een andere gereguleerde markt. Indien geen directe notering beschikbaar is, wordt een theoretische prijs berekend met behulp van data uit actieve markten.

Callgelden worden gewaardeerd op marktwaarde. De marktwaarde wordt bepaald aan de hand van de theoretische prijs, berekend met behulp van data uit actieve markten.

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.

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente 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 de waarde gedateerd kan zijn. 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.

Portefeuilleoverzicht beleggingsfondsen AEGON Paraplufonds I

(bedragen x € 1.000)

30-6-2014

31-12-2013

Beleggingfondsen

AEGON Basisfondsen Aandelen Azië	676	691
AEGON Basisfondsen Aandelen Emerging Azië	1.040	1.053
AEGON Basisfondsen Aandelen Euro	42.453	65.849
AEGON Basisfondsen Aandelen Europa	3.737	3.893
AEGON Basisfondsen Aandelen Japan	1.125	1.231
AEGON Basisfondsen Aandelen Latijns Amerika	315	319
AEGON Basisfondsen Aandelen Noord Amerika	8.052	8.207
AEGON Basisfondsen Deposito Euro	20.253	21.461
AEGON Obligaties Euro Pool	23.508	21.865
AEGON Obligaties Europa Pool	18.317	17.500
AEGON Basisfondsen Vastgoed Internationaal	6.127	5.610
AEGON Global Commodity Pool	2.097	2.037
AEGON Basisfondsen Aandelen Noord Amerika Beta	20.578	19.350
AEGON Basisfondsen Aandelen Europa Beta	24.198	23.034
AEGON Basisfondsen Aandelen Japan Beta	2.874	2.871
AEGON Basisfondsen Aandelen Azië Beta	1.722	1.628
AEGON Basisfondsen Aandelen Emerging Markets Beta	4.241	3.909

Totaal beleggingsfondsen

181.313

200.508

4.3 Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit marginrekening futures, terugvorderbare en verrekenbare bronbelastingen en te vorderen dividend.

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 dividenduitkering 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		
(bedragen x € 1.000)	1-1-2014 t/m 30-6-2014	1-1-2013 t/m 30-6-2013
Fondsvermogen participanten		
Beginstand	206.183	222.561
Inkoop van participaties	(35.070)	(33.180)
Uitgifte van participaties	9.894	13.294
Dividenduitkering	(3.410)	-
Eindstand	177.597	202.675
Netto resultaat verslagperiode	10.915	4.823
Totaal fondsvermogen	188.512	207.498

Verloopoverzicht participaties		
	1-1-2014 t/m 30-6-2014	1-1-2013 t/m 30-6-2013
Beginstand	21.047.562	24.634.775
Inkoop van participaties	(4.593.688)	(3.283.961)
Uitgifte van participaties	918.875	1.158.280
Totaal participaties	17.372.749	22.509.094

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

(bedragen x € 1.000)	30-6-14	31-12-13
Nog te betalen beheervergoeding	24	156
Nog te betalen service fee	2	17
Totaal overige schulden	26	173

4.8 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

In de winst-en-verliesrekening worden baten en lasten verantwoord die gedurende de verslagperiode 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

Het direct resultaat beleggingen bestaat voornamelijk uit dividend op aandelen binnen het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds.

4.10 Waardeveranderingen van beleggingen

Hieronder worden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten over de verslagperiode 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	2014	2013
AEGON EuroFonds	0,30%	0,30%
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,04%	0,04%
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 Europa Index Aandelen Fonds	0,30%	0,30%
AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	0,30%	0,30%
AEGON Garantie Click 90 Fonds II	0,05%	0,05%

4.12 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beheervergoeding	803	933
Service fee	89	101
Totaal kosten	892	1.034

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 toezichthouders, 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% 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% over het gehele fondsvermogen. Over het vermogen boven EUR anderhalf miljard geldt een service fee van 0,06% over het gehele fondsvermogen. Het betreft onderstaande fondsen:

- AEGON EuroFonds
- AEGON Europees Obligatie 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 Europa Index Aandelen Fonds
- AEGON Wereld Index Aandelen Fonds
- AEGON Garantie Click 90 Fonds II

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

De Fondsen 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 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 de Fondsen aan de beheerder wordt betaald.

Bewaarder

Tot 22 juli 2014 is de bewaarder Aegon Custody B.V., gevestigd te Den Haag, waarvan de directie gevoerd wordt door:

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

Vanaf 22 juli 2014 vervult Citibank International Plc. Netherlands Branch, gevestigd te Schiphol, de taak van bewaarder. De toezichhoudende taken heeft Citibank International Plc. uitbesteed aan Citibank N.A.

Aegon Custody B.V. vervult vanaf 22 juli 2014 alleen nog de taak van Juridisch eigenaar.

Aegon N.V. - Aegon Derivatives N.V.

Aegon Derivatives N.V. en Aegon N.V. verlenen ten behoeve van de Fondsen, welke vertegenwoordigd worden 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: Conform het in het prospectus van het Fonds geformuleerde beleid kunnen voor rekening en risico van het Fonds derivatentransacties worden verricht. Transacties in OTC derivaten worden door Aegon Derivatives N.V., op basis van een mandaat van de fondsen, op eigen naam met externe banken uitgevoerd. Het collateral wordt door Aegon Derivatives N.V. op dagbasis met het Fonds afgerekend.

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

Kames Capital

Met Kames Capital zijn in een Service Level Agreement afspraken gemaakt over de berekening van fund en benchmark performance die de Beheerder gebruikt voor de rapportages en verslaggeving van het AEGON Paraplufonds I.

Saemor Capital B.V.

Met Saemor Capital B.V. is een overeenkomst gesloten voor het beheren van de Europese aandelenportefeuille.

Stichting Aegon 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 Deelnemersrechten. 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

De Beheerder heeft in het kader van het beheer van het AEGON Paraplufonds I aan de volgende partijen taken gedelegeerd:

- BlackRock Advisors (UK) Ltd: externe vermogensbeheerder voor bepaalde aandelenfondsen;
- Saemor Capital: externe vermogensbeheerder voor de Europese aandelenportefeuille;
- JP Morgan: cash en collateral management services;
- Citibank International Plc, Dutch branch: bewaartaken;
- Citibank NA: operationele uitvoering van securities lending transacties en fund accounting;
- AEGON Derivatives N.V.: dienstverlening voor cash en collateral management;
- Kames Capital: berekening van fund performance en benchmark performance.

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 voor zover wettelijk toegestaan. Deze vergoedingen komen niet ten laste van de Fondsen of de onderliggende beleggingsfondsen maar ten laste van de Beheerder.

Hard commissions en softdollar arrangementen

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

Stembeleid

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

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

- Alle Nederlandse belangen uit de portefeuille van het Fonds;
- Niet-Nederlandse belangen in alle actief beheerde aandelenposities in bedrijven waar het tenminste één tiende procent van het uitstaande aantal aandelen met stemrecht bezit.

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. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON EuroFonds

1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-6-2014	31-12-2013
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		42.453	65.849
Totaal beleggingen	4.1	42.453	65.849
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		117	114
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		5	-
Overige vorderingen	4.2	149	245
Totaal vorderingen		271	359
Totaal activa		42.724	66.208
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		40.183	53.093
Resultaat verslagperiode		2.361	12.925
Totaal fondsvermogen	4.3	42.544	66.018
Beleggingen			
Opgenomen callgelden		120	98
Totaal beleggingen	4.1	120	98
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen		-	17
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		51	-
Overige schulden	4.4	9	75
Totaal kortlopende schulden		60	92
Totaal passiva		42.724	66.208

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen		2.616	1.093
Totaal beleggingsresultaat		2.616	1.093
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.6	83	29
Totaal overig resultaat		83	29
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.7	(338)	(445)
Totaal bedrijfslasten		(338)	(445)
Netto resultaat		2.361	677

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(743)	-
Verkopen van beleggingen	26.752	7.037
Terugontvangen belastingen	96	-
Opnames en uitzettingen callgelden	22	(79)
Betaalde beheerkosten	(367)	(413)
Betaalde service fee	(37)	(40)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	25.723	6.505
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(26.602)	(7.447)
Uitgifte van participaties	2.293	914
Ontvangen op- en afslagvergoeding	83	29
Dividenduitkering	(1.480)	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(25.706)	(6.504)
Netto kasstroom	17	1
Liquiditeiten beginstand	(17)	-
Liquiditeiten eindstand	-	1

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

Waarderingsgrondslagen

Voor de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.1 Beleggingen

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)	30-6-2014		31-12-2013	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Basisfonds Aandelen Euro Callgelden	42.453 (120)	99,8 (0,3)	65.849 (98)	99,7 (0,1)
Totaal beleggingen	42.333	99,5	65.751	99,6

4.2 Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit terugvorderbare en verrekenbare bronbelastingen.

4.3 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht Fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Fondsvermogen participanten		
Beginstand	66.018	69.758
Inkoop van participaties	(26.653)	(7.173)
Uitgifte van participaties	2.298	908
Dividenduitkering	(1.480)	-
Eindstand	40.183	63.493
Netto resultaat verslagperiode	2.361	677
Totaal fondsvermogen	42.544	64.170

Verloopoverzicht participaties		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beginstand	9.657.578	11.395.358
Inkoop van participaties	(3.922.587)	(1.147.320)
Uitgifte van participaties	330.684	146.599
Totaal participaties	<u>6.065.675</u>	<u>10.394.637</u>

4.4 Overige schulden

(bedragen x € 1.000)	30-6-14	31-12-13
Nog te betalen beheervergoeding	8	68
Nog te betalen service fee	1	7
Totaal overige schulden	<u>9</u>	<u>75</u>

4.5 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

Voor de grondslagen voor de resultaatbepaling wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.6 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,30% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.7 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beheervergoeding	307	405
Service fee	31	40
Totaal kosten	<u>338</u>	<u>445</u>

7. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Europees Obligatie Fonds

1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-6-2014	31-12-2013
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		18.317	17.500
Totaal beleggingen	4.1	18.317	17.500
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		1	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		1	-
Overige vorderingen		-	1
Totaal vorderingen		2	1
Overige activa			
Liquide middelen		-	8
Totaal overige activa		-	8
Totaal activa		18.319	17.509
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		17.087	17.409
Resultaat verslagperiode		1.214	78
Totaal fondsvermogen	4.2	18.301	17.487
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	8
Schulden aan kredietinstellingen	4.3	15	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		2	-
Overige schulden	4.4	1	14
Totaal kortlopende schulden		18	22
Totaal passiva		18.319	17.509

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen		1.290	(147)
Totaal beleggingsresultaat		1.290	(147)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.6	1	3
Totaal overig resultaat		1	3
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.7	(77)	(94)
Totaal bedrijfslasten		(77)	(94)
Netto resultaat		1.214	(238)

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(472)	(1.544)
Verkopen van beleggingen	936	4.476
Terugontvangen belastingen	1	-
Opnames en uitzettingen callgelden	-	60
Betaalde beheerkosten	(76)	(82)
Betaalde service fee	(13)	(13)
	<u>376</u>	<u>2.897</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(1.190)	(5.681)
Uitgifte van participaties	1.222	2.810
Ontvangen op- en afslagvergoeding	1	3
Dividenduitkering	(432)	-
	<u>(399)</u>	<u>(2.868)</u>
Netto kasstroom	(23)	29
Liquiditeiten beginstand	8	(28)
Liquiditeiten eindstand	(15)	1

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

Waarderingsgrondslagen

Voor de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.1 Beleggingen

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	30-6-2014		31-12-2013	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Obligaties Europa Pool	18.317	100,1	17.500	100,1
Totaal beleggingen	18.317	100,1	17.500	100,1

4.2 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht Fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Fondsvermogen participanten		
Beginstand	17.487	23.385
Inkoop van participaties	(1.191)	(5.672)
Uitgifte van participaties	1.223	2.778
Dividenduitkering	(432)	-
Eindstand	17.087	20.491
Netto resultaat verslagperiode	1.214	(238)
Totaal fondsvermogen	18.301	20.253

Verloopoverzicht participaties		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beginstand	1.469.169	1.889.083
Inkoop van participaties	(96.882)	(457.836)
Uitgifte van participaties	99.553	223.583
Totaal participaties	<u>1.471.840</u>	<u>1.654.830</u>

4.3 Schulden aan kredietinstellingen

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

4.4 Overige schulden

(bedragen x € 1.000)	30-6-14	31-12-13
Nog te betalen beheervergoeding	1	12
Nog te betalen service fee	-	2
Totaal overige schulden	<u>2</u>	<u>14</u>

4.5 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

Voor de grondslagen voor de resultaatbepaling wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.6 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,04% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.7 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beheervergoeding	66	81
Service fee	11	13
Totaal kosten	<u>77</u>	<u>94</u>

8. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Wereldwijd Mix Fonds

1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-6-2014	31-12-2013
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		42.694	41.370
Totaal beleggingen	4.1	42.694	41.370
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		135	171
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		1	-
Overige vorderingen	4.2	17	39
Totaal vorderingen		153	210
Totaal activa		42.847	41.580
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		40.167	39.329
Resultaat verslagperiode		2.486	2.032
Totaal fondsvermogen	4.3	42.653	41.361
Beleggingen			
Opgenomen callgelden		56	76
Totaal beleggingen	4.1	56	76
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		74	91
Schulden aan kredietinstellingen		-	4
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		55	-
Overige schulden	4.4	9	48
Totaal kortlopende schulden		138	143
Totaal passiva		42.847	41.580

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen		2.755	1.042
Totaal beleggingsresultaat		2.755	1.042
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.6	5	10
Totaal overig resultaat		5	10
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.7	(274)	(281)
Totaal bedrijfslasten		(274)	(281)
Netto resultaat		2.486	771

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(1.685)	(1.643)
Verkopen van beleggingen	3.135	4.985
Terugontvangen belastingen	22	-
Opnames en uitzettingen callgeld	(20)	(82)
Betaalde beheerkosten	(285)	(260)
Betaalde service fee	(28)	(26)
	<u>1.139</u>	<u>2.974</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(2.144)	(4.777)
Uitgifte van participaties	1.289	1.776
Ontvangen op- en afslagvergoeding	5	10
Dividenduitkering	(285)	-
	<u>(1.135)</u>	<u>(2.991)</u>
Netto kasstroom	4	(17)
Liquiditeiten beginstand	(4)	1
Liquiditeiten eindstand	<u>-</u>	<u>(16)</u>

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

Waarderingsgrondslagen

Voor de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.1 Beleggingen

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	30-6-2014		31-12-2013	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Obligaties Euro Pool	23.508	55,2	21.865	52,9
AEGON Basisfonds Aandelen Noord Amerika	8.052	18,9	8.207	19,8
AEGON Basisfonds Aandelen Europa	3.737	8,8	3.893	9,4
AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal	2.144	5,0	2.074	5,0
AEGON Global Commodity Pool	2.097	4,9	2.037	4,9
AEGON Basisfonds Aandelen Japan	1.125	2,6	1.231	3,0
AEGON Basisfonds Emerging Asia	1.040	2,4	1.053	2,5
AEGON Basisfonds Aandelen Azie	676	1,6	691	1,7
AEGON Basisfonds Aandelen Latijns Amerika	315	0,7	319	0,8
Callgelden	(56)	(0,1)	(76)	(0,2)
Totaal beleggingen	42.638	100,0	41.294	99,8

4.2 Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit terugvorderbare en verrekenbare bronbelastingen.

4.3 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht Fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Fondsvermogen participanten		
Beginstand	41.361	43.528
Inkoop van participaties	(2.199)	(4.681)
Uitgifte van participaties	1.290	1.828
Dividenduitkering	(285)	-
Eindstand	40.167	40.675
Netto resultaat verslagperiode	2.486	771
Totaal fondsvermogen	42.653	41.446

Verloopoverzicht participaties		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beginstand	3.236.469	3.546.173
Inkoop van participaties	(168.145)	(372.391)
Uitgifte van participaties	98.789	145.443
Totaal participaties	<u>3.167.113</u>	<u>3.319.225</u>

4.4 Overige schulden

(bedragen x € 1.000)	30-6-14	31-12-13
Nog te betalen beheervergoeding	8	44
Nog te betalen service fee	1	4
Totaal overige schulden	<u>9</u>	<u>48</u>

4.5 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

Voor de grondslagen voor de resultaatbepaling wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.6 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,15% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.7 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beheervergoeding	249	255
Service fee	25	26
Totaal kosten	<u>274</u>	<u>281</u>

9. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds

1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-6-2014	31-12-2013
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		3.983	3.536
Totaal beleggingen	4.1	3.983	3.536
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		5	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		1	-
Overige vorderingen	4.2	68	67
Totaal vorderingen		74	67
Overige activa			
Liquide middelen		-	4
Totaal overige activa		-	4
Totaal activa		4.057	3.607
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		3.633	3.672
Resultaat verslagperiode		415	(72)
Totaal fondsvermogen	4.3	4.048	3.600
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	4
Schulden aan kredietinstellingen	4.4	8	-
Overige schulden	4.5	1	3
Totaal kortlopende schulden		9	7
Totaal passiva		4.057	3.607

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen		435	151
Totaal beleggingsresultaat		435	151
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.7	1	11
Totaal overig resultaat		1	11
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.8	(21)	(31)
Totaal bedrijfslasten		(21)	(31)
Netto resultaat		415	131

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(178)	(564)
Verkopen van beleggingen	157	1.854
Betaalde verrekenbare dividendbelasting	(1)	-
Betaalde beheerkosten	(21)	(29)
Betaalde service fee	(2)	(4)
	<u>(45)</u>	<u>1.257</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(213)	(2.497)
Uitgifte van participaties	354	1.195
Ontvangen op- en afslagvergoeding	1	11
Dividenduitkering	(109)	-
	<u>33</u>	<u>(1.291)</u>
Netto kasstroom	(12)	(34)
Liquiditeiten beginstand	<u>4</u>	<u>26</u>
Liquiditeiten eindstand	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>

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

Waarderingsgrondslagen

Voor de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.1 Beleggingen

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	30-6-2014		31-12-2013	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal	3.983	98,4	3.536	98,2
Totaal beleggingen	3.983	98,4	3.536	98,2

4.2 Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit terugvorderbare en verrekenbare bronbelastingen.

4.3 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht Fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Fondsvermogen participanten		
Beginstand	3.600	6.216
Inkoop van participaties	(213)	(2.460)
Uitgifte van participaties	355	1.183
Dividenduitkering	(109)	-
Eindstand	3.633	4.939
Netto resultaat verslagperiode	415	131
Totaal fondsvermogen	4.048	5.070

Verloopoverzicht participaties		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beginstand	272.225	442.688
Inkoop van participaties	(15.557)	(168.480)
Uitgifte van participaties	25.692	79.738
Totaal participaties	<u>282.360</u>	<u>353.946</u>

4.4 Schulden aan kredietinstellingen

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

4.5 Overige schulden

(bedragen x € 1.000)	30-6-14	31-12-13
Nog te betalen beheervergoeding	<u>1</u>	<u>3</u>
Totaal overige schulden	<u>1</u>	<u>3</u>

4.6 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

Voor de grondslagen voor de resultaatbepaling wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.7 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,30% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.8 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beheervergoeding	19	28
Service fee	<u>2</u>	<u>3</u>
Totaal kosten	<u>21</u>	<u>31</u>

10. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds

1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-6-2014	31-12-2013
Activa			
Beleggingen			
Aandelen		5.007	4.248
Totaal beleggingen	4.1	5.007	4.248
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		10	-
Overige vorderingen	4.2	54	50
Totaal vorderingen		64	50
Overige activa			
Liquide middelen	4.3	39	36
Totaal overige activa		39	36
Totaal activa		5.110	4.334
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		4.671	3.702
Resultaat verslagperiode		395	630
Totaal fondsvermogen	4.4	5.066	4.332
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		44	-
Overige schulden		-	2
Totaal kortlopende schulden		44	2
Totaal passiva		5.110	4.334

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beleggingsresultaat			
Direct resultaat beleggingen	4.6	82	-
Waardeveranderingen van beleggingen		322	235
Totaal beleggingsresultaat		404	235
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.7	3	5
Overige opbrengsten		-	1
Totaal overig resultaat		3	6
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.8	(12)	(10)
Totaal bedrijfslasten		(12)	(10)
Netto resultaat		395	231

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(460)	(555)
Verkopen van beleggingen	67	522
Ontvangen dividend	77	-
Ontvangen security lending fees	1	-
Ontvangen overige opbrengsten	-	1
Stortingen en onttrekkingen gestelde zekerheden	-	(24)
Betaalde beheerkosten	(13)	(2)
Betaalde service fee	(1)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(329)	(58)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(267)	(825)
Uitgifte van participaties	698	874
Ontvangen op- en afslagvergoeding	3	5
Dividenduitkering	(102)	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	332	54
Netto kasstroom	3	(4)
Liquiditeiten beginstand	36	10
Liquiditeiten eindstand	39	6

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

Waarderingsgrondslagen

Voor de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.1 Beleggingen

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	30-6-2014		31-12-2013	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Microsoft Corp	180	3,7	144	3,3
Nestle SA	143	2,8	119	2,7
Novartis AG	138	2,7	114	2,6
Roche Holding AG	119	2,3	102	2,4
Total SA	99	2,0	76	1,8
Bank of America Corp	90	1,8	87	2,0
Schlumberger Ltd	87	1,7	63	1,5
Samsung Electronics Co Ltd	87	1,7	79	1,8
Intel Corp	86	1,7	67	1,5
Citigroup Inc	83	1,6	82	1,9
PepsiCo Inc	78	1,5	67	1,5
Sanofi	76	1,5	68	1,6
Cisco Systems Inc	74	1,5	63	1,5
Banco Santander SA	72	1,4	55	1,3
Bayer AG	68	1,3	58	1,3
BHP Billiton Ltd	63	1,2	57	1,3
BASF SE	61	1,2	52	1,2
Siemens AG	59	1,2	57	1,3
Royal Bank of Canada	58	1,1	51	1,2
McDonald's Corp	56	1,1	51	1,2
Overige	3.230	63,8	2.736	63,2
Totaal beleggingen	5.007	98,8	4.248	98,1

4.2 Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit terugvorderbare en verrekenbare bronbelastingen en te vorderen dividend.

4.3 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht Fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Fondsvermogen participanten		
Beginstand	4.332	3.788
Inkoop van participaties	(267)	(812)
Uitgifte van participaties	708	853
Dividenuitkering	(102)	-
Eindstand	4.671	3.829
Netto resultaat verslagperiode	395	231
Totaal fondsvermogen	5.066	4.060

Verloopoverzicht participaties		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beginstand	366.120	359.623
Inkoop van participaties	(22.400)	(73.035)
Uitgifte van participaties	58.936	76.820
Totaal participaties	402.656	363.408

4.5 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

Voor de grondslagen voor de resultaatbepaling wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.6 Direct resultaat beleggingen

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Dividend aandelen	81	-
Security lending fees	1	-
Totaal direct resultaat beleggingen	82	-

4.7 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,30% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.8 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beheervergoeding	11	9
Service fee	1	1
Totaal kosten	12	10

11. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Europa Index Aandelen Fonds

1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-6-2014	31-12-2013
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		14.680	13.861
Totaal beleggingen	4.1	14.680	13.861
Vorderingen			
Overige vorderingen	4.2	20	39
Totaal vorderingen		20	39
Overige activa			
Liquide middelen	4.3	17	15
Totaal overige activa		17	15
Totaal activa		14.717	13.915
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		13.804	11.424
Resultaat verslagperiode		888	2.470
Totaal fondsvermogen	4.4	14.692	13.894
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		18	14
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		6	-
Overige schulden	4.5	1	7
Totaal kortlopende schulden		25	21
Totaal passiva		14.717	13.915

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen		915	584
Totaal beleggingsresultaat		915	584
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.7	8	18
Totaal overig resultaat		8	18
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.8	(35)	(34)
Totaal bedrijfslasten		(35)	(34)
Netto resultaat		888	568

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(744)	(862)
Verkopen van beleggingen	844	2.480
Terugontvangen belastingen	19	-
Betaalde beheerkosten	(36)	(32)
Betaalde service fee	(5)	(3)
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	78	1.583
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(1.344)	(3.380)
Uitgifte van participaties	1.561	1.799
Ontvangen op- en afslagvergoeding	8	18
Dividenduitkering	(301)	-
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(76)	(1.563)
Netto kasstroom	2	20
Liquiditeiten beginstand	15	(8)
	<hr/>	<hr/>
Liquiditeiten eindstand	17	12

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

Waarderingsgrondslagen

Voor de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.1 Beleggingen

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	30-6-2014		31-12-2013	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Basisfonds Aandelen Europa Beta	14.680	99,9	13.861	99,8
Totaal beleggingen	14.680	99,9	13.861	99,8

4.2 Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit terugvorderbare en verrekenbare bronbelastingen.

4.3 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht Fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Fondsvermogen participanten		
Beginstand	13.894	13.797
Inkoop van participaties	(1.350)	(3.302)
Uitgifte van participaties	1.561	1.778
Dividenduitkering	(301)	-
Eindstand	13.804	12.273
Netto resultaat verslagperiode	888	568
Totaal fondsvermogen	14.692	12.841

Verloopoverzicht participaties		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beginstand	1.048.394	1.228.582
Inkoop van participaties	(99.830)	(279.967)
Uitgifte van participaties	115.697	150.396
Totaal participaties	<u>1.064.261</u>	<u>1.099.011</u>

4.5 Overige schulden

(bedragen x € 1.000)	30-6-14	31-12-13
Nog te betalen beheervergoeding	1	6
Nog te betalen service fee	-	1
Totaal overige schulden	<u>1</u>	<u>7</u>

4.6 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

Voor de grondslagen voor de resultaatbepaling wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.7 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,30% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.8 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beheervergoeding	31	31
Service fee	4	3
Totaal kosten	<u>35</u>	<u>34</u>

12. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Wereld Index Aandelen Fonds

1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-6-2014	31-12-2013
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		38.933	36.931
Totaal beleggingen	4.1	38.933	36.931
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		99	34
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		3	-
Overige vorderingen	4.2	64	99
Totaal vorderingen		166	133
Overige activa			
Liquide middelen	4.3	12	-
Totaal overige activa		12	-
Totaal activa		39.111	37.064
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		36.475	31.037
Resultaat verslagperiode		2.508	5.980
Totaal fondsvermogen	4.4	38.983	37.017
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		125	-
Schulden aan kredietinstellingen		-	34
Overige schulden	4.5	3	13
Totaal kortlopende schulden		128	47
Totaal passiva		39.111	37.064

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen		2.572	2.795
Totaal beleggingsresultaat		2.572	2.795
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.7	10	31
Totaal overig resultaat		10	31
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.8	(74)	(76)
Totaal bedrijfslasten		(74)	(76)
Netto resultaat		2.508	2.750

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(515)	(676)
Verkopen van beleggingen	1.145	4.297
Terugontvangen belastingen	35	4
Betaalde beheerkosten	(73)	(68)
Betaalde service fee	(11)	(9)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	581	3.548
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(1.915)	(7.035)
Uitgifte van participaties	2.071	3.314
Ontvangen op- en afslagvergoeding	10	31
Dividenduitkering	(701)	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(535)	(3.690)
Netto kasstroom	46	(142)
Liquiditeiten beginstand	(34)	98
Liquiditeiten eindstand	12	(44)

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

Waarderingsgrondslagen

Voor de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.1 Beleggingen

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	30-6-2014		31-12-2013	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Basisfonds Aandelen Noord Amerika Beta	20.578	52,8	19.350	52,2
AEGON Basisfonds Aandelen Europa Beta	9.518	24,4	9.173	24,8
AEGON Basisfonds Aandelen Emerging Markets Beta	4.241	10,9	3.909	10,6
AEGON Basisfonds Aandelen Japan Beta	2.874	7,4	2.871	7,8
AEGON Basisfonds Aandelen Azië Beta	1.722	4,4	1.628	4,4
Totaal Beleggingen	38.933	99,9	36.931	99,8

4.2 Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit terugvorderbare en verrekenbare bronbelastingen.

4.3 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht Fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Fondsvermogen participanten		
Beginstand	37.017	38.218
Inkoop van participaties	(1.915)	(6.966)
Uitgifte van participaties	2.074	3.271
Dividenduitkering	(701)	-
Eindstand	36.475	34.523
Netto resultaat verslagperiode	2.508	2.750
Totaal fondsvermogen	38.983	37.273

Verloopoverzicht participaties		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beginstand	2.722.015	3.253.776
Inkoop van participaties	(139.558)	(562.161)
Uitgifte van participaties	150.845	262.325
Totaal participaties	<u>2.733.302</u>	<u>2.953.940</u>

4.5 Overige schulden

(bedragen x € 1.000)	30-6-14	31-12-13
Nog te betalen beheervergoeding	3	11
Nog te betalen service fee	-	2
Totaal overige schulden	<u>3</u>	<u>13</u>

4.6 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

Voor de grondslagen voor de resultaatbepaling wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.7 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,30% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.8 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beheervergoeding	65	67
Service fee	9	9
Totaal kosten	<u>74</u>	<u>76</u>

13. Financieel overzicht eerste halfjaar 2014 AEGON Garantie Click 90 Fonds II

1 Balans

(voor resultaatbestemming)

(bedragen x € 1.000)	Referentie	30-6-2014	31-12-2013
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		20.253	21.461
Opties		1.209	1.093
Totaal beleggingen	4.1	21.462	22.554
Vorderingen			
Overige vorderingen	4.2	788	308
Totaal vorderingen		789	308
Overige activa			
Liquide middelen		-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		22.250	22.863
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		21.577	21.543
Resultaat verslagperiode		648	931
Totaal fondsvermogen	4.3	22.225	22.474
Beleggingen			
Opgenomen callgelden		-	378
Totaal beleggingen	4.1	-	378
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	4.4	21	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		2	-
Overige schulden	4.5	2	11
Totaal kortlopende schulden		25	11
Totaal passiva		22.250	22.863

2 Winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	Referentie	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beleggingsresultaat			
Waardeveranderingen van beleggingen		708	(5)
Totaal beleggingsresultaat		708	(5)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.7	1	1
Totaal overig resultaat		1	1
Bedrijfslasten			
Beheerkosten en overige lasten	4.8	(61)	(63)
Totaal bedrijfslasten		(61)	(63)
Netto resultaat		648	(67)

3 Kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Aankopen van beleggingen	(715)	-
Verkopen van beleggingen	2.515	1.860
Opnames en uitzettingen callgelden	(378)	(300)
Stortingen en onttrekkingen gestelde zekerheden	(480)	-
Betaalde beheerkosten	(63)	(58)
Betaalde service fee	(7)	(6)
	<u>872</u>	<u>1.496</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop van participaties	(1.280)	(2.196)
Uitgifte van participaties	385	699
Ontvangen op- en afslagvergoeding	1	1
	<u>(894)</u>	<u>(1.496)</u>
Netto kasstroom	(22)	-
Liquiditeiten beginstand	<u>1</u>	<u>-</u>
Liquiditeiten eindstand	<u>(21)</u>	<u>-</u>

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

Waarderingsgrondslagen

Voor de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.1 Beleggingen

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)	30-6-2014		31-12-2013	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Basisfonds Deposito Euro	20.253	91,1	21.461	95,5
Call EuroStoxx 50 21-mrt-14	-	-	315	1,4
Call EuroStoxx 50 20-jun-14	-	-	404	1,8
Call EuroStoxx 50 19-sep-14	483	2,2	374	1,7
Call EuroStoxx 50 19-dec-14	333	1,5	-	-
Call EuroStoxx 50 19-jun-15	393	1,8	-	-
Callgelden	-	-	(378)	(1,7)
Totaal beleggingen	21.462	96,6	22.176	98,7

4.2 Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit marginrekening futures.

4.3 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht Fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Fondsvermogen participanten		
Beginstand	22.474	23.871
Inkoop van participaties	(1.282)	(2.114)
Uitgifte van participaties	385	695
Eindstand	21.577	22.452
Netto resultaat verslagperiode	648	(67)
Totaal fondsvermogen	22.225	22.385

Verloopoverzicht participaties		
	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beginstand	2.275.592	2.519.492
Inkoop van participaties	(128.729)	(222.771)
Uitgifte van participaties	38.680	73.376
Totaal participaties	<u>2.185.543</u>	<u>2.370.097</u>

4.4 Schulden aan kredietinstellingen

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

4.5 Overige schulden

(bedragen x € 1.000)	30-6-14	31-12-13
Nog te betalen beheervergoeding	2	10
Nog te betalen service fee	-	1
Totaal overige schulden	<u>2</u>	<u>11</u>

4.6 Winst-en-verliesrekening

Grondslagen voor resultaatbepaling

Voor de grondslagen voor de resultaatbepaling wordt verwezen naar het halfjaarbericht van het AEGON Paraplufonds I op bladzijde 26.

4.7 Op- en afslag

De op- en afslag bedraagt 0,05% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het Fonds.

4.8 Beheerkosten en overige lasten

(bedragen x € 1.000)	1-1-14 t/m 30-6-14	1-1-13 t/m 30-6-13
Beheervergoeding	55	57
Service fee	6	6
Totaal kosten	<u>61</u>	<u>63</u>

14. Overige gegevens

1 Dividenduitkering

Op 14 mei 2014 heeft voor het AEGON Paraplufonds I een dividenduitkering over boekjaar 2013 plaatsgevonden.

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

	Dividend per participatie zonder aftrek van belasting
AEGON EuroFonds	0,25
AEGON Europees Obligatie Fonds	0,30
AEGON Wereldwijd Mix Fonds	0,09
AEGON Wereldwijd Vastgoed Fonds	0,40
AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	0,26
AEGON Europa Index Aandelen Fonds	0,29
AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	0,26
AEGON Garantie Click 90 Fonds II	-

2 Persoonlijke belangen bestuurders

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

Per 30 juni 2014 en 31 december 2013 bestaan persoonlijke belangen van de directie in beleggingen die ook het Fonds of de Basisfondsen houden:

(in aantallen)	30-6-2014	31-12-2013
Opties AEGON N.V.	153.717	149.351
Aandelen AEGON N.V.	66.525	15.863
Aandelen GlaxoSmithKline PLC	1.901	1.901
Aandelen Rexam PLC	5.009	5.636
Aandelen Lloyds Banking Group PLC	47.068	47.068
Aandelen Rio Tinto PLC	844	844