

AEGON Equity Funds

Jaarbericht 2005

Inhoudsopgave

1.	Algemene informatie.....	4
2.	Profiel.....	5
2.1	Algemeen.....	5
2.2	Fondsspecificaties.....	7
3.	Verslag van de beheerder.....	11
3.1	Economische ontwikkelingen.....	11
3.2	Financiële markten.....	12
3.3	Vooruitzichten.....	12
4.	Beleggingsbeleid en Portefeuillesamenstelling.....	13
4.1	AEGON World Equity Fund.....	13
4.2	AEGON Equity Europe Fund.....	17
4.3	AEGON Equity Holland Fund.....	20
4.4	AEGON Equity North America Fund.....	22
4.5	AEGON Equity Pacific Fund.....	25
4.6	AEGON Sustainable World Equity Fund.....	29
4.7	AEGON Vastgoed Fund Internationaal.....	32
4.8	AEGON Equity Fund.....	34
5.	Portefeuille-overzichten per 31 december 2005.....	36
5.1	AEGON Equity Asia Fund.....	36
5.2	AEGON Equity Emerging Asia Fund.....	38
5.3	AEGON Equity Emerging Europe Fund.....	39
5.4	AEGON Equity Europe Fund.....	40
5.5	AEGON Equity Holland Fund.....	42
5.6	AEGON Equity Japan Fund.....	43
5.7	AEGON Equity Latin America Fund.....	45
5.8	AEGON Equity Middle East & Africa Fund.....	45
5.9	AEGON Equity North America Alpha Pool.....	46
5.10	AEGON Equity North America Beta Pool.....	46
5.11	AEGON Equity North America Beta Overlay.....	52
5.12	AEGON Sustainable World Equity Fund.....	52
5.13	AEGON Vastgoed Fund Internationaal.....	55
6.	Financieel overzicht.....	57
6.1	Overzicht belegd vermogen.....	57
6.2	Beleggingsresultaten.....	62
6.3	Toelichting op de jaarcijfers en beleggingsresultaten.....	70
6.4	Participatiewaarde.....	74
7.	Overige gegevens.....	75
7.1	Accountantsverklaring.....	75

1. Algemene informatie

Beheerder van het fonds

De beheerder van het fonds is AEGON Investment Management B.V., gevestigd te Den Haag. Statutair directeur van AEGON Investment Management B.V. zijn drs. J.M. Overmeer, mr. drs. E.F.M. Rutten en drs. W. Horstmann.

Dr. W.H. van Houwelingen is per 2 november 2005 afgetreden als statutair directeur van de beheerder van het fonds, AEGON Investment Management B.V. De heer van Houwelingen is per 1 april 2006 opnieuw benoemd i.v.m. het vertrek van drs. J.M. Overmeer per die datum.

Bewaarder van het fonds

AEGON Custody B.V., gevestigd te Den Haag, waarvan de directie wordt gevormd door drs. J. Hendriks en de heer C.M. van Katwijk.

Adres

AEGONplein 50
2591 TV Den Haag

Correspondentie-adres

Postbus 202
2501 CE Den Haag
www.aegon.nl

Telefoon: 070 - 344 82 02

Fax: 070 - 344 84 42

Accountant

Ernst & Young Accountants te Den Haag

Beheer en administratie

De beheerder van het fonds maakt gebruik van de diensten van AEGON Investment Management B.V. voor het beheer en de administratie van de AEGON Equity Funds.

2. Profiel

2.1 Algemeen

De AEGON Equity Funds vormen een serie besloten fondsen voor gemene rekening. De funds staan open voor vennootschappen, alle behorende tot de fiscale eenheid AEGON N.V. en rechtspersonen die beroeps- of bedrijfsmatig handelen of beleggen in effecten.

Het fonds zelf is niet belastingplichtig. De winst wordt rechtstreeks toegerekend aan de participanten, zijnde de hiervoor bedoelde vennootschappen.

Het AEGON Equity Fund en het AEGON Combi Equity Fund zijn, naast de nieuwe fondsen die gedurende het jaar zijn opgericht, dit jaar aan het verslag toegevoegd.

Doelstelling

Door het actief managen van de portefeuille een beter resultaat behalen dan de benchmark, gemeten over een driejaars voortschrijdend gemiddelde.

Voor de hieronder genoemde fondsen geldt als doelstelling het behalen van een waardeontwikkeling die de ontwikkeling van de benchmark zo nauwgezet mogelijk benadert:

- AEGON Equity Middle East & Africa Fund
- AEGON Equity Emerging Europe Fund
- AEGON Vastgoed Fund Internationaal
- AEGON Equity North America Index Fund
- AEGON Equity North America Index Fund (EUR)*

Dividendbeleid

De fondsen keren geen dividend uit. De ontvangen inkomsten worden herbelegd.

Verhandelbaarheid

De AEGON Equity Funds zijn niet ter beurze genoteerd. De participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.

Fondsenstructuur

Het AEGON World Equity Fund en het AEGON World Equity Fund (index) beleggen in regiofondsen:

AEGON Equity Asia Fund
 AEGON Equity Emerging Asia Fund
 AEGON Equity Emerging Europe Fund
 AEGON Equity Europe Fund
 AEGON Equity Japan Fund
 AEGON Equity Latin America Fund
 AEGON Equity Middle East & Africa Fund
 AEGON Equity North America Fund

Het AEGON Equity Fund belegt in de regiofondsen:

AEGON Equity Asia Fund
 AEGON Equity Emerging Asia Fund
 AEGON Equity Emerging Europe Fund
 AEGON Equity Europe Fund
 AEGON Equity Japan Fund
 AEGON Equity Latin America Fund
 AEGON Equity Middle East & Africa Fund
 AEGON Equity North America Fund

Het AEGON Combi Equity Fund belegt in:

AEGON Equity Fund

Het AEGON Equity Pacific Fund belegt in drie fondsen:

AEGON Equity Japan Fund
 AEGON Equity Asia Fund
 AEGON Equity Emerging Asia Fund

Het AEGON Equity North America Fund belegt in drie fondsen:

AEGON Equity North America Alpha Pool
 AEGON Equity North America Beta Pool
 AEGON Equity North America Beta Overlay

Het AEGON Equity North America Index Fund belegt in:

AEGON Equity North America Beta Pool

Het AEGON Equity North America index Fund (EUR) belegt in:

AEGON Equity North America Index Fund

Het AEGON Equity North America Fund (EUR) belegt in:

AEGON Equity North America Fund

Apart landenfonds

AEGON Equity Holland Fund

Overig

AEGON Sustainable World Equity Fund
 AEGON Vastgoed Fund Internationaal

* Binnen dit fonds wordt de valuta-exposure geheel afgedekt naar euro's.

Met ingang van 31 mei 2005 is de structuur van de intern beheerde actieve Noord-Amerikaanse aandelenportefeuilles veranderd. Per die datum is voor deze fondsen de scheiding van alpha en beta doorgevoerd. Dit is vormgegeven door het alpha-gedeelte van de portefeuille in te vullen via een fund of hedge funds, het Prisma Blue Square Funds, dat is gericht op de Amerikaanse aandelenmarkt. Dit deel geeft invulling aan het actieve stuk van de portefeuille, dat gericht is op het behalen van een bestendige outperformance ten opzichte van de benchmark, de FT North-America index. Het beta-gedeelte van de portefeuille is ingevuld met een deel dat gericht is op het zo dicht mogelijk volgende van de benchmark, hetgeen deels is ingevuld met behulp van derivaten. Door in het topfonds het alpha- en het beta-gedeelte met elkaar te combineren ontstaat een actief aandelenproduct gericht op de Noord-Amerikaanse markt. Dit product wordt zowel ongehedged als hedged naar euro aangeboden.

Beleggingen

Er kan belegd worden in de topfondsen of direct in de onderliggende fondsen. De AEGON Equity Funds beleggen voornamelijk in ruim verhandelbare aandelen van voor-aanstaande ondernemingen. De onderliggende portefeuille wordt (inter-)nationaal gespreid over een aantal goed ontwikkelde aandelenmarkten. De selectie is hierbij gebaseerd op de relatieve beurswaardering en lange termijn vooruitzichten. Derivaten kunnen gebruikt worden ter ondersteuning van de beleggingsvisie. Daarnaast wordt gebruik gemaakt van index beleggingen voor toegang tot de opkomende markten. Deze beleggingen worden beheerd door State Street, een wereldleider op het gebied van financiële dienstverlening. Het AEGON Equity Emerging Europe Fund, het AEGON Equity Latin America Fund en het AEGON Equity Middle East & Africa Fund worden beheerd door State Street.

2.2 Fondsspecificaties

	AEGON Equity Asia Fund	AEGON Equity Emerging Asia Fund	AEGON Equity Emerging Europe Fund
Oprichtingsdatum	2 januari 1997	20 september 2000	18 december 2000
Beleggingsbeleid	actief	actief	passief
Benchmark	FTSE Developed Asia Pacific ex Japan Index	FTSE All-Emerging Asia Pacific Index	FTSE All-Emerging Europe Index
Regio	Azië	Azië	Europa
Beheervergoeding (per maand)	0,03%	0,03%	0,02%
Toe- en uittredingskosten*	0,50% (0,75% tot 15 januari 2004)	0,70% (0,75% tot 15 januari 2004)	0,90%

	AEGON Equity Europe Fund	AEGON Equity Holland Fund	AEGON Equity Japan Fund
Oprichtingsdatum	1 april 1995	1 april 1995	2 januari 1997
Beleggingsbeleid	actief	actief	actief
Benchmark	FTSE Developed Europe Index	FT (World) Netherlands Index	FTSE Japan Index
Regio	Europa	Nederland	Japan
Beheervergoeding (per maand)	0,03%	0,03%	0,03%
Toe- en uittredingskosten*	0,35%	0,25%	0,25% (0,35% tot 15 januari 2004)

	AEGON Equity Latin America Fund	AEGON Equity Middle East & Africa Fund	AEGON Equity North America Fund
Oprichtingsdatum	2 januari 1997	27 december 2000	1 juni 2005
Beleggingsbeleid	actief	passief	actief
Benchmark	FTSE All-World Latin America Index	FTSE All-World Middle East & Africa Index	FTSE All-World North America Index
Regio	Latijns Amerika	Midden Oosten en Afrika	Noord Amerika
Beheervergoeding (per maand)	0,03%	0,02%	0,03%
Toe- en uittredingskosten*	0,65% (0,70% tot 15 januari 2004)	0,70%	0,20%

* De kosten in verband met toe- en uittreding komen ten gunste van het vermogen van het betreffende AEGON Fund.

	AEGON Equity North America Fund (EUR)	AEGON Equity Pacific Fund	AEGON Sustainable World Equity Fund
Oprichtingsdatum	1 september 2005	1 september 1995	17 april 2001
Beleggingsbeleid	Actief	actief	actief
Benchmark	FTSE All-World North America Index (hedged)	FTSE All-World Asia Pacific Index	Dow Jones Sustainability World Index ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments and Firearms
Regio	Noord Amerika	Pacific	wereld
Beheervergoeding (per maand)	0,033%**	0,03%***	0,05%
Toe- en uittredingskosten*	0,20%	0,40%	0,20%

	AEGON Vastgoed Fund Internationaal	AEGON World Equity Fund	AEGON Equity Fund	AEGON Combi Equity Fund
Oprichtingsdatum	1 juli 1990	1 februari 1999****	1 januari 1987	1 juli 2004
Beleggingsbeleid	passief	actief	actief	actief
Benchmark	Citigroup Global Equity Property Index (Customized)	FTSE All-World Index	50% FTSE Developed Europe Index en 50% FTSE All-World Ex Eurobloc ex UK Index Wereld, nadruk Europa	50% FTSE Developed Europe Index en 50% FTSE All-World Ex Eurobloc ex UK Index Wereld, nadruk Europa
Regio	wereld	wereld	Wereld, nadruk Europa	Wereld, nadruk Europa
Beheervergoeding (per maand)	0,04%	0,03%*****	0,03%*****	0,125%*****
Toe- en uittredingskosten*	0,35%	0,30%	0,30%	0,30%

* De kosten in verband met toe- en uittreding komen ten gunste van het vermogen van het betreffende AEGON Fund.

** In het AEGON Equity North America Fund (EUR) wordt 0,04% per jaar aan beheervergoeding ingehouden. Per jaar wordt er 0,36% ingehouden via het AEGON Equity North America Fund.

*** In het AEGON Equity Pacific Fund zelf wordt geen beheervergoeding ingehouden. Dit betreft de beheervergoeding die indirect via de regiofondsen ingehouden wordt.

**** Het AEGON World Equity Fund is per 1 februari 1999 afgesplitst van het AEGON Equity Fund. Het AEGON Equity Fund is opgericht per 1 januari 1987

***** In het AEGON World Equity Fund zelf wordt geen beheervergoeding ingehouden. Dit betreft de beheervergoeding die indirect via de regiofondsen ingehouden wordt.

***** In het AEGON Equity Fund zelf wordt geen beheervergoeding ingehouden. Dit betreft de beheervergoeding die indirect via de regiofondsen ingehouden wordt.

***** In het AEGON Combi Equity Fund zelf wordt geen beheervergoeding ingehouden. Dit betreft de beheervergoeding die indirect via de regiofondsen ingehouden wordt.

	AEGON World Equity Fund (Index)	AEGON Equity North America Index Fund	AEGON Equity North America Index Fund (EUR)
Oprichtingsdatum	1 juli 2005	1 september 2005	1 september 2005
Beleggingsbeleid	Actief	Passief	Passief
Benchmark	FTSE All-World Index	FTSE All-World North America Index	FTSE All-World North America Index (hedged)
Regio	Wereld	Noord-Amerika	Noord-Amerika
Beheervergoeding (per maand)	0,02333% (0,28% per jaar)**	0,01333% (0,16% per jaar)***	0,01667% (0,20% per jaar)
Toe- en uittredingskosten*	0,30%	0,20%	0,20%

	AEGON Equity North America Alpha Pool****	AEGON Equity North America Beta Pool	AEGON Equity North America Beta Overlay****
Oprichtingsdatum	1 juni 2005	1 april 2005	1 juni 2005
Beleggingsbeleid	Actief	Actief	Actief
Benchmark	3-maands US Libor + 650 basispunten	FTSE All-World North America Index	4 x FTSE All-World North America Index - 4 x 3-maands US Libor + US Libor ON
Regio	Noord-Amerika	Noord-Amerika	Noord-Amerika
Beheervergoeding (per maand)	-	-	-
Toe- en uittredingskosten*	0,20%	0,20%	0,20%

* De kosten in verband met toe- en uittreding komen ten gunste van het vermogen van het betreffende AEGON Fund.

** In het AEGON World Equity Fund (Index) zelf wordt geen beheervergoeding ingehouden. Dit betreft de beheervergoeding die indirect via de regiofondsen ingehouden wordt.

*** In het AEGON Equity North America Index Fund (EUR) wordt 0,04% per jaar aan beheervergoeding ingehouden. Per jaar wordt er 0,16% ingehouden via het AEGON Equity North America Index Fund.

**** De benchmark voor dit fonds is geen benchmark in de traditionele zin. Derhalve zijn de gegevens voor de benchmark niet in dit verslag opgenomen.

Toelichting

Beleggingsbeleid:

Actief : Het beleggingsbeleid is er op gericht op langere termijn een hoger rendement te behalen dan de benchmark, gemeten over een driejaars voortschrijdend gemiddelde.

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

Beheervergoeding:

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

Toe- en uittredingskosten:

Dagelijks kan worden toe- of uitgetreden tegen de intrinsieke waarde van het fonds. Op de vastgestelde dagwaarde komt ten laste van de toe- dan wel uittredende participant en ten gunste van het fondsvermogen van het betreffende AEGON Equity Funds een vergoeding ter compensatie voor de met uitgifte dan wel verkrijging verbandhoudende kosten.

Deze vergoeding is door de Beheerder vastgesteld op bovenstaande percentages van de vastgestelde dagwaarde van de participatie in het betreffende AEGON Equity Funds.

De toe- en uittredingskosten kunnen aangepast worden indien de daadwerkelijke kosten hoger of lager uitkomen.

Risicoprofiel

Voor de fondsen zullen, binnen de betreffende regio, beleggingen zoveel mogelijk worden gespreid. Een spreiding over verschillende landen zal een drukkend effect hebben op het specifieke landenrisico.

Voorts zullen de fondsen sectorspecifiek risico zoveel mogelijk beperken door gespreid te beleggen in diverse sectoren die zijn opgenomen in de betreffende benchmark.

Het specifieke ondernemingsrisico wordt gespreid door binnen de sectoren te beleggen in diverse bedrijven die binnen een sector actief zijn.

3. Verslag van de beheerder

3.1 Economische ontwikkelingen

Wereld

De wereldeconomie groeide het afgelopen jaar sterk. Zowel in de Verenigde Staten als in Japan was de groei boven trendmatig. Europa bleef achter met een economie die geplaagd wordt door achterblijvende binnenlandse vraag. De verwachte vertraging in China bleef uit. De Amerikaanse centrale bank (de Fed) verhoogde de rente met 2%-punten, maar dit kon de Amerikaanse economie niet uit balans krijgen. Ook de orkanen die in augustus en september grote schade toebrechten aan de Amerikaanse zuidkust, brachten de economische groei niet in gevaar. De inflatie liep op door hogere energieprijzen, maar inflatieverwachtingen daalde over het hele jaar iets. Angst was er ook voor een correctie van de huizenprijzen, maar dit bleef dankzij een lage lange rente uit.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economie is tijdens 2005 goed overeind gebleven. Hoewel voorraden negatief bijdroegen aan de groei in het tweede en derde kwartaal bleef de onderliggende groei sterk, dankzij de bestedingsdrift van de Amerikaanse consument. Bij het ingaan van het jaar was de spaarquote met 1% van het inkomen al historisch laag, maar de spaarquote daalde verder tot onder de 0% van het inkomen in het voorjaar. De Amerikaanse centrale bank verhoogde in 2005 de rente met in totaal 2,0% punten. Dit was meer dan de markt had verwacht. De gevreesde correctie op de huizenmarkt bleef uit, maar de markt koelde wel af. In augustus en september van 2005 kwam er toch een schok: de Amerikaanse zuidkust werd getroffen door verwoestende orkanen. Een aantal olieraffinaderijen in de regio werden hierdoor beschadigd. Dit bracht de energieprijzen op een recordniveau van ongeveer 70 dollar per vat, maar later in het jaar vielen de energieprijzen weer terug door relatief warme wintermaanden. Inflatie bereikte in de tweede helft van het jaar een piek van 4,7%. Het hoogste niveau sinds 1991. Tijdelijk liepen de inflatieverwachtingen op, maar aan het einde van het jaar stond de lange termijn inflatie lager dan een jaar

eerder. Aan de stijging van de inflatie exclusief energie en voeding kwam in het begin van 2005 al een eind.

Europa

Ook in 2005 bleef de Europese economie kwakkelen. Het vertrouwen in de Europese politiek nam af tot een dieptepunt toen de Europese grondwet in Frankrijk en Nederland na een lang onderhandelingsproces werd afgewezen. De grondwet is daarmee voorlopig van de baan. Het draagvlak om Europa te hervormen leek hierdoor verdwenen. Duitsland kon voor een impuls zorgen door de hervormingsgezinde CDU/CSU. Maar Merkel wist de Duitse verkiezingen niet overtuigend te winnen. Het vertrouwen had zijn weerslag op de Europese consument die voorzichtig bleef. Europa was weer aangewezen op de export voor groei. Maar in de tweede helft van 2005 werd het beeld toch weer positiever. Ondanks de impasse bij Europese overheden, bleven de bedrijven niet stil staan. Dankzij herstructurering en gunstige financieringscondities stegen de winstmarges aanzienlijk en het vertrouwen en de bereidheid om te investeren nam toe. Hoewel aan het einde van het jaar vooral de kerninflatie laag stond (1,4% in november), voorzag de Europese Centrale Bank (ECB) toch toenemende inflatierisico's. De tekenen van economisch herstel greep de ECB daarom aan om de rente met 0,25% te verhogen. Dit was de eerste renteverandering sinds juni 2003 en de eerste verhoging sinds 2000.

Japan

De Japanse economie was dit jaar de positieve verrassing. Vooral in de eerste helft van 2005 was de economie sterk met een groei van 4% op jaarbasis. Economische indicatoren verbeterden over een brede linie gedurende 2005. Hervormingen bij het bedrijfsleven, zeer ruime monetaire condities en hoge vraag in de Aziatische regio ondersteunden de groei. Ook de consument kon profiteren door verbeteringen in de werkgelegenheid. Deflatie verdween niet in 2005 maar de trend is wel omgeslagen. De Bank of Japan durfde het daarom nog niet aan om de rente te verhogen. Dit zal pas gebeuren als de inflatie overtuigend boven nul komt, daar is vooralsnog geen sprake van.

3.2 Financiële markten

Aandelen

De economieën van de Verenigde Staten en China begonnen 2005 met boventrendmatige groei. Ze zwakten in tegenstelling tot de verwachting nauwelijks af. De Japanse en Europese economieën hebben een opleving in de groei laten zien. Ondanks de stijging van de olieprijs bleef de inflatie (exclusief energie) onder controle; structurele thema's als globalisering, technologische vooruitgang en wereldwijde concurrentie zorgden voor neerwaartse druk op de inflatie. De sterke groei en een licht oplopende inflatie waren voor de centrale banken aanleiding om een minder ruim rentebeleid te voeren.

Een klimaat van goede economische groei en lage inflatie is goed voor aandelenmarkten. Elk kwartaal in 2005 kwam uit op een positief rendement en de verwachtingen voor begin 2006 zijn wederom positief. De FT All World Index had met een rendement van 28,7% een goed rendement. In Europa overheerste de hoop op herstructureringen. De lichte groei in Europa werd bovendien gestimuleerd door een verzwakking van de euro. Japan en de Global Emerging Markets presteerden zoals verwacht het beste. De aandelenmarkten van de opkomende landen in Oost-Europa presteerden het allerbeste met een rendement van 78,5%. De Verenigde Staten hadden met 7,3% de laagste performance, toch nog een redelijk rendement.

Vastgoed

In 2004 was vastgoed één van de best presterende beleggingscategorieën. In 2005 was vastgoed wederom een aantrekkelijke belegging. In de Verenigde Staten ontwikkelde het vermoeden dat er een zeepbel zit in de huizenprijzen. Hogere kapitaalmarktrentes vormen een bedreiging doordat op deze manier de zeepbel doorgeprikt kan worden. Eind 2005 matigde de groei van de huizenprijzen. Aziatisch vastgoed liet frappant genoeg de kleinste stijging zien aan het begin van 2005, terwijl wij de sterkste overtuiging voor deze regio hebben. Het achterblijven van deze regio werd later in het jaar ingelopen.

3.3 Vooruitzichten

Voor het jaar 2006 gaan we uit van een krachtige wereldwijde groei gedurende de eerste helft van het jaar. Geleidelijk zal door een afzwakking in de Verenigde Staten het beeld gematigder worden. Door het aantrekken van economische groei in Europa en de aanhoudende kracht in Azië zal de groei in de wereld echter wel meer in balans zijn. Zoals normaal is in een periode van boventrendmatige groei, zal dit gepaard gaan met oplopende inflatie(verwachtingen). Er moet wel opgemerkt worden dat door structurele druk op prijzen en loonkosten de kerninflatie slechts beperkt zal oplopen. Door een mindere stijging van energieprijzen in 2006 ten opzichte van 2005 zal inflatie gedurende het jaar zelfs dalen. De belangrijkste risico's in onze verwachtingen zijn een verder stijgende olieprijs en een daling van de huizenmarkten. Beiden zouden de Amerikaanse consument onder druk zetten en kunnen leiden tot een sterkere afzwakking van de groei. Op basis van onze constructieve economische vooruitzichten voor begin van 2006 gaan we er van uit dat de centrale banken van de Verenigde Staten (FED) en de Europese Unie (ECB) de rentetarieven verder zullen verhogen. In de Verenigde Staten is de rente al niet stimulerend meer, maar de ECB vindt de huidige rente te laag. Omdat wij slechts weinig inflatoire druk zien zal de kapitaalmarktrente slechts licht oplopen. Het resultaat is dat de termijnstructuur verder zal vervlakken en in de Verenigde Staten zelfs zal inverteren. Een inverse termijnstructuur is ook in lijn met een afzakken van de economische groei tegen het eind van 2006 en in begin 2007. Een extra drukkend effect op de kapitaalmarktrente wordt veroorzaakt door een vergrijzende bevolking en door veranderende regelgeving. De noodzaak om bezittingen beter aan te laten sluiten op verplichtingen zal ook gedurende 2006 een belangrijke factor zijn voor obligatiemarkten.

4. Beleggingsbeleid en Portefeuillesamenstelling

4.1 AEGON World Equity Fund

Het jaar 2005 werd ingezet met een overweging van de zogenaamde emerging markets ten koste van de naar verhouding hoog geprijsde Amerikaanse aandelenmarkten. Met het oog op de aanmerkelijk verbeterende groeivoorzichten voor de Japanse economie is in de loop van het tweede halfjaar besloten de Japanse aandelenmarkt een flinke overweging te geven ten koste van enkele andere Aziatische markten. Tevens werd een lichte onderweging van de Europese aandelenmarkten aangebracht na de relatief sterke outperformance van deze markten ten opzichte van die in de Verenigde Staten. Aangezien zowel de opkomende markten als de Japanse aandelenmarkt een duidelijk beter dan gemiddeld resultaat behaalden, heeft de regio-allocatie een positieve bijdrage van 1,53% geleverd aan het beleggingsresultaat. De aandelenselectie in met name Japan resulteerde in een positieve bijdrage van 0,44% aan het beleggingsresultaat. Per saldo bedroeg het beleggingsresultaat van het AEGON World Equity Fund over het jaar 2005 per saldo 30,70% tegenover 28,73% voor de FT- All World Index. Na een moeizame start is het jaar 2005 uiteindelijk voorspoedig verlopen voor de internationale aandelenmarkten. Aanvankelijk heerste op de financiële markten bezorgdheid over enerzijds een mogelijke economische groeivertraging in de Verenigde Staten en anderzijds wellicht oplopende inflatieverwachtingen die zouden

kunnen resulteren in sterke monetaire verkrapping. De economische groei in de Verenigde Staten bleef op een verrassend hoog niveau terwijl ook de economische vooruitzichten voor zowel Europa als Japan duidelijk verbeterden. Bovendien bleek ook de vrees voor oplopende inflatieverwachtingen op zijn minst voorbarig. Als gevolg hiervan werd op de financiële markten later in het jaar een minder agressief restrictief monetair beleid in de Verenigde Staten ingeprijsd. De combinatie van relatief hoge groei van de wereldeconomie en historisch lage kapitaalmarkt rentetarieven had een heilzame uitwerking op de internationale aandelenmarkten die met uitzondering van beperkte correcties in april en oktober een nagenoeg ononderbroken koersstijging lieten zien. Daarnaast werden de aandelenmarkten verder ondersteund door inkoop van eigen aandelen door ondernemingen, een zeer hoog niveau van fusie en overname activiteiten alsmede een wereldwijd gebrek aan hoogrenderende beleggingsalternatieven. In de Verenigde Staten en Europa bedroegen de koersstijgingen over het gehele jaar per saldo circa 20% en respectievelijk 25% in eurotermen maar een aantal emerging markets kenden evenals de Japanse aandelenmarkt koersstijgingen van maar liefst meer dan 50%.

	AEGON World Equity Fund	FT All World Index
Rendement over 2005	30,7%	28,7%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	15,6%	15,8%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-2,2%	-1,1%

Fonds	Marktw waarde (bedragen x € 1.000)	%
AEGON Equity Asia Fund	101.385	3,9%
AEGON Equity Emerging Asia Fund	138.506	5,3%
AEGON Equity Emerging Europa Fund	30.996	1,2%
AEGON Equity Europe Fund	722.389	27,5%
AEGON Equity Japan Fund	240.472	9,2%
AEGON Equity Latin America Fund	54.361	2,1%
AEGON Equity Middle East & Africa Fund	30.256	1,2%
AEGON Equity North America Fund	1.303.314	49,6%

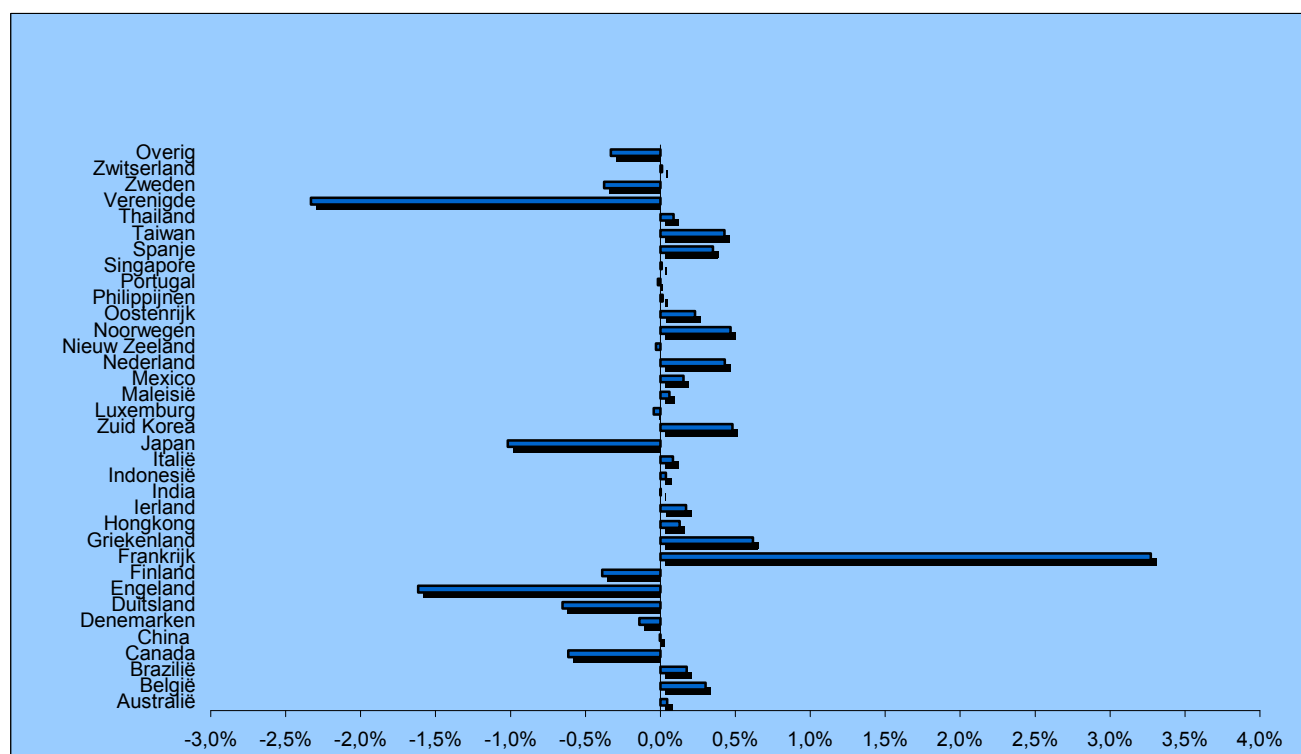
FUTURE Japan TPX Index	2.248	0,1%
FUTURE Australië ASX Index	-1.208	0,0%
FUTURE Germany DAX Index	-68	0,0%
FUTURE France CAC Index	-51	0,0%
FUTURE Great Brittain FTSE Index	-207	0,0%
FUTURE Hong Kong HS Index	637	0,0%
FUTURE Italië MIB Index	-53	0,0%
FUTURE Netherlands AEX Index	-12	0,0%
FUTURE MSCI Index	20	0,0%
FUTURE Spain IBEX Index	-65	0,0%
FUTURE Sweden OMX Index	-31	0,0%
FUTURE Switzerland SMI Index	-4	0,0%
AEGON World Equity Fund	2.622.886	100,0%

	AEGON World Equity Fund (Index)	FT All World Index
Rendement over 2005	15,8*	14,3*
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	-	-
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-	-

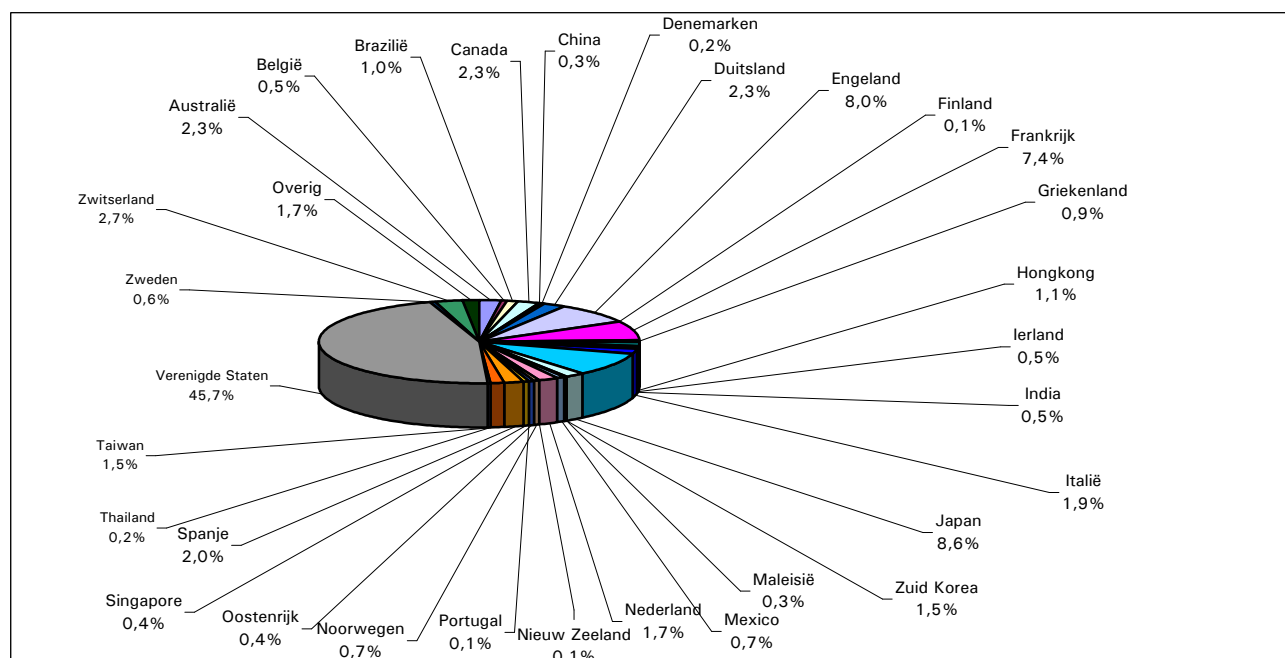
Fonds	Marktwaaarde (bedragen x € 1.000)	
		%
AEGON Equity Asia Fund	1.468	1,3%
AEGON Equity Emerging Asia Fund	6.276	5,5%
AEGON Equity Emerging Europa Fund	1.360	1,2%
AEGON Equity Europe Fund	30.223	26,3%
AEGON Equity Japan Fund	14.758	12,9%
AEGON Equity Latin America Fund	2.424	2,1%
AEGON Equity Middle East & Africa Fund	1.290	1,1%
AEGON Equity North America Fund	56.817	49,6%
AEGON World Equity Fund (Index)	114.616	100,0%

* Betreft rendement vanaf oprichtingsdatum fonds, 1 juli 2005

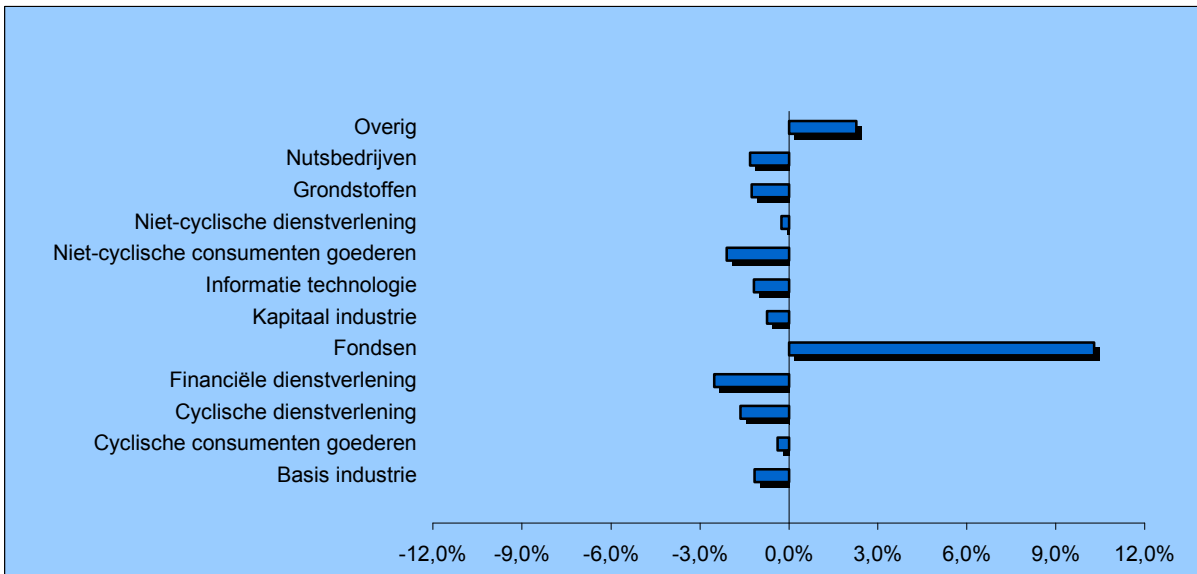
Relatieve landenallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005



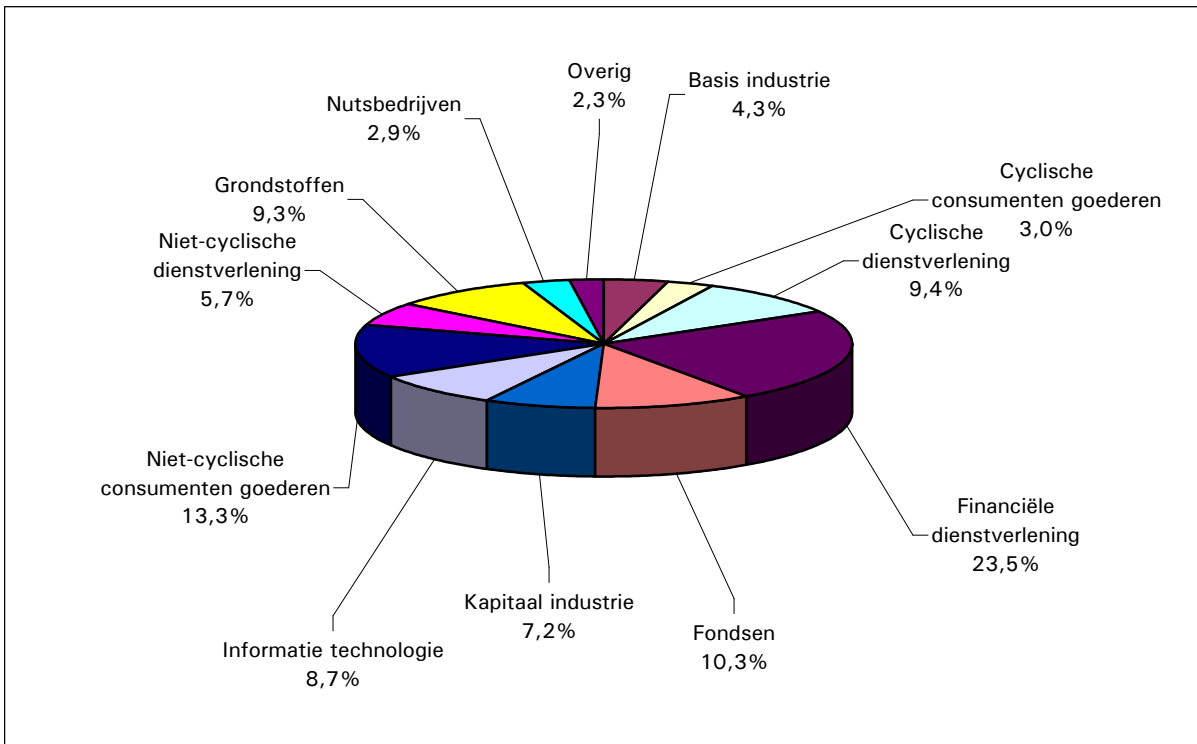
Landenallocatie per 31 december 2005



Relatieve sectorallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005



Sectorallocatie per 31 december 2005



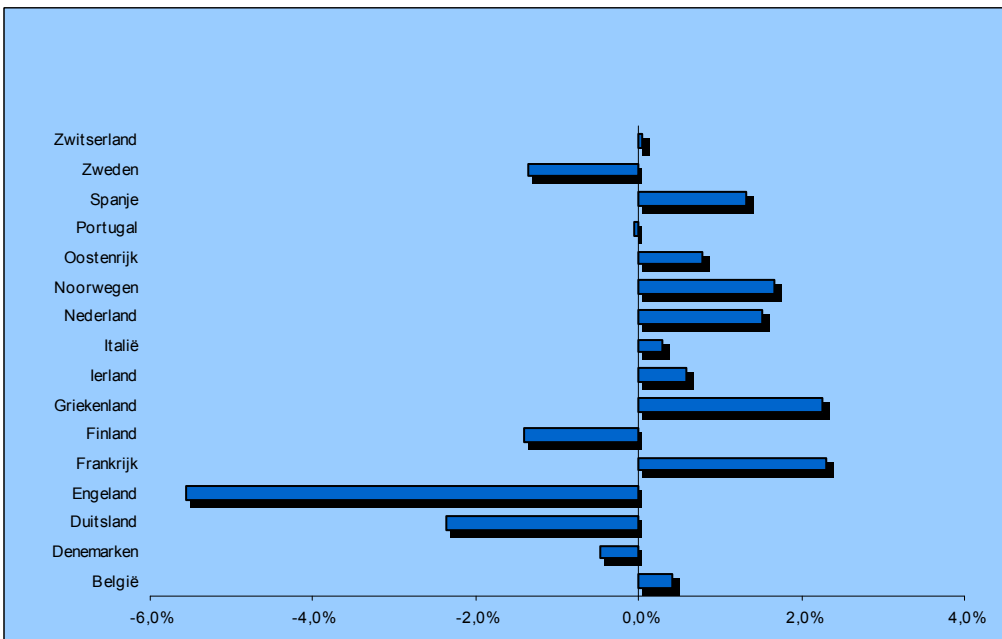
4.2 AEGON Equity Europe Fund

Het jaar 2005 zal de geschiedenis ingaan als een opmerkelijk beursjaar. Voorspellingen dat de Amerikaanse economie zou afzakken en dat de Amerikaanse dollar aan kracht zou verliezen ten opzichte van de euro, werden gelogenstraft. In Europa als geheel werden de verwachtingen voor de economische groei keer op keer naar beneden bijgesteld. Grote landen als Duitsland, Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk voldeden niet aan de verwachtingen. Uitzonderingen binnen Europa waren Ierland, Spanje en Griekenland, waar de groei boven de 3% uit kwam. De koersontwikkeling van Europese aandelen wordt in belangrijke mate bepaald door de economische ontwikkelingen in de Verenigde Staten en de ontwikkeling van de US dollar ten opzichte van de euro. Het totaalrendement (in Amerikaanse dollars) van de Amerikaanse S&P500 bedroeg 4,9%, terwijl het rendement van de FTSE Europe index 26,8% bedroeg. De hoop op herstructureringen en een hoger dan verwachte winstgroei, met name bij exporterende bedrijven, in Europa zijn hier de reden van. In het algemeen kan worden gesteld dat er in 2005 een ruime mate van liquiditeit voorhanden was, die zich voornamelijk een weg baande naar aandelenmarkten. Beleggers hebben momenteel weinig risico ingeprijsd, hetgeen onder meer blijkt uit de lage beweeglijkheid van aandelenrendementen en de lage

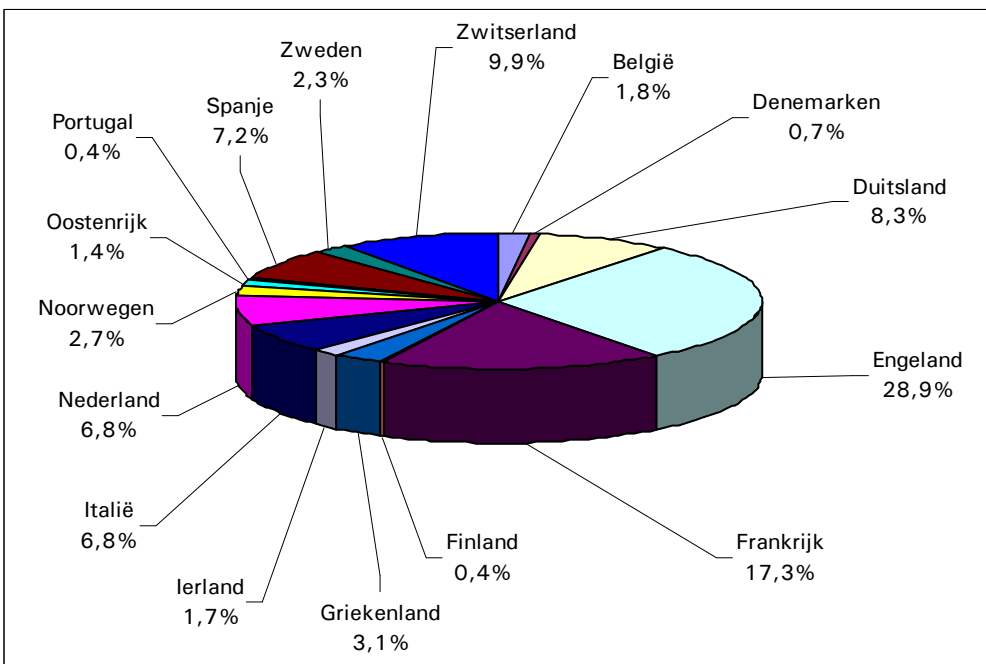
rendementsopslag die wordt vereist voor bedrijfsobligaties. Het overname- en fusie klimaat blijft onveranderd sterk en de orderboeken van zakenbanken voor deze activiteiten zijn zeer goed gevuld. Het rendement na kosten van het AEGON Equity Europe Fund bedroeg 25,5% in 2005. Dit rendement was 1,3% lager dan dat van de benchmark, die 26,8% steeg. De sectorselectie zorgde nagenoeg voor de negatieve bijdrage aan het resultaat, terwijl de aandelselectie per saldo een kleine plus was. Met name de overweging van de telecommunicatie sector heeft negatief bijgedragen, aangezien deze sector de enige sector was die het jaar met een negatieve performance afsloot. Daarnaast was de overweging van de sector gezondheidszorg geen goede keuze. Een positieve bijdrage werd geleverd door de overweging in de oliesector en de onderweging in de eerste helft van het jaar van de IT sector. Aandelselectie was met name goed binnen de bankensector, de nutssector, de leisure sector en de verzekeringssector. Binnen de bankensector is geprofiteerd van relatief grote posities in de banken Unicredito en ABN AMRO, in de nutssector presteerde het aandeel RWE uitstekend. Het aandeel Opap liet een prima koersperformance zien binnen de leisure sector zien en AXA was één van de winnaars binnen de verzekeringssector.

	AEGON Equity Europe Fund	FT World Europe Index
Rendement over 2005	25,5%	26,8%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	17,7%	18,4%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-1,3%	-0,3%
	AEGON Equity Emerging Europe Fund	FTSE All Emerging Europe Index
Rendement over 2005	74,0%	78,5%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	43,1%	45,3%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	19,7%	25,1%

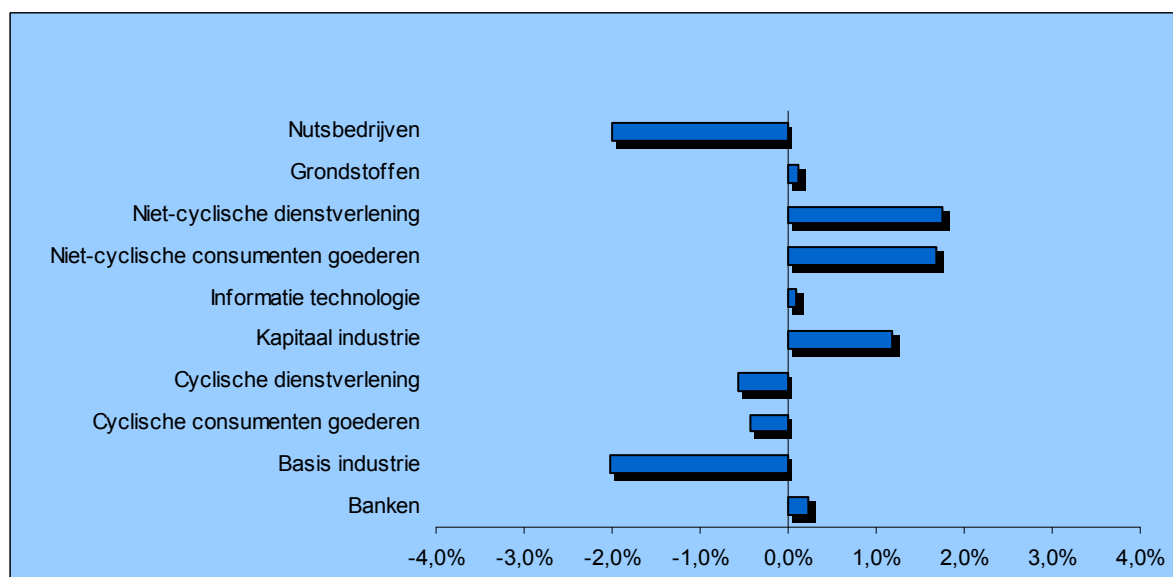
Relatieve landenallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005



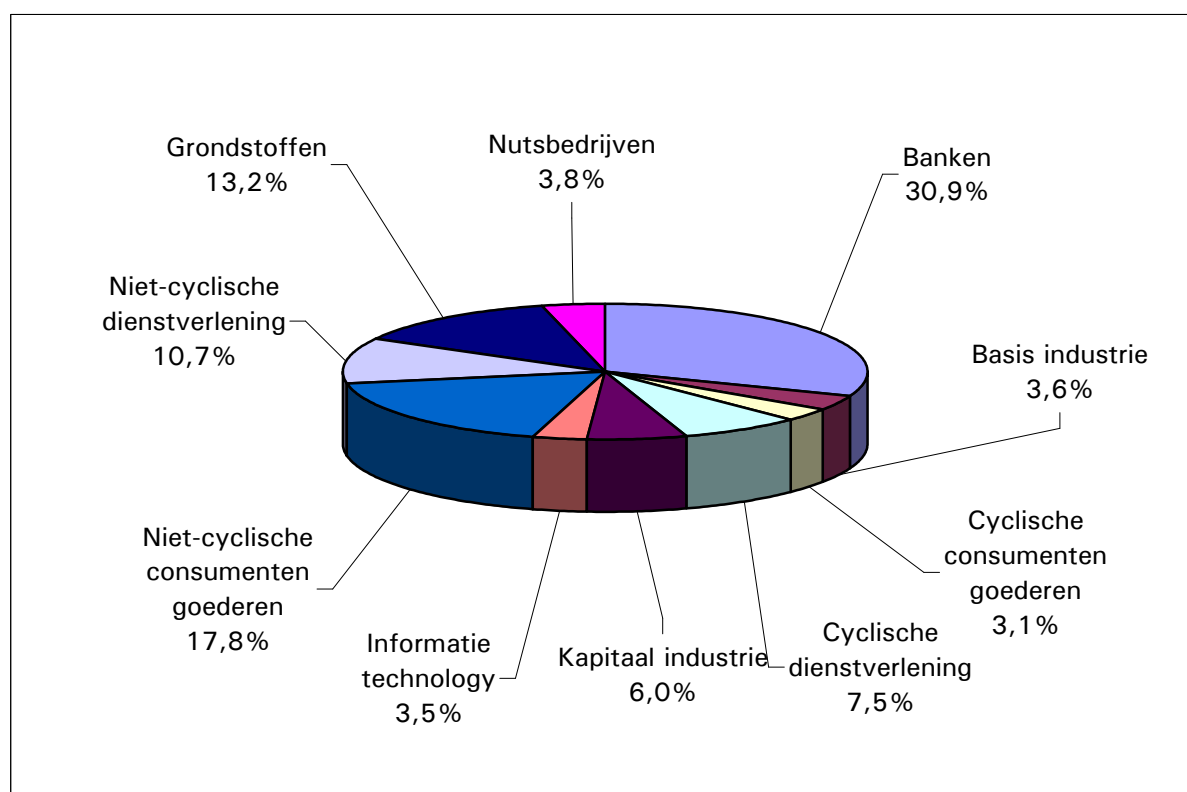
Landenallocatie per 31 december 2005



Relatieve sectorallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005



Sectorallocatie per 31 december 2005



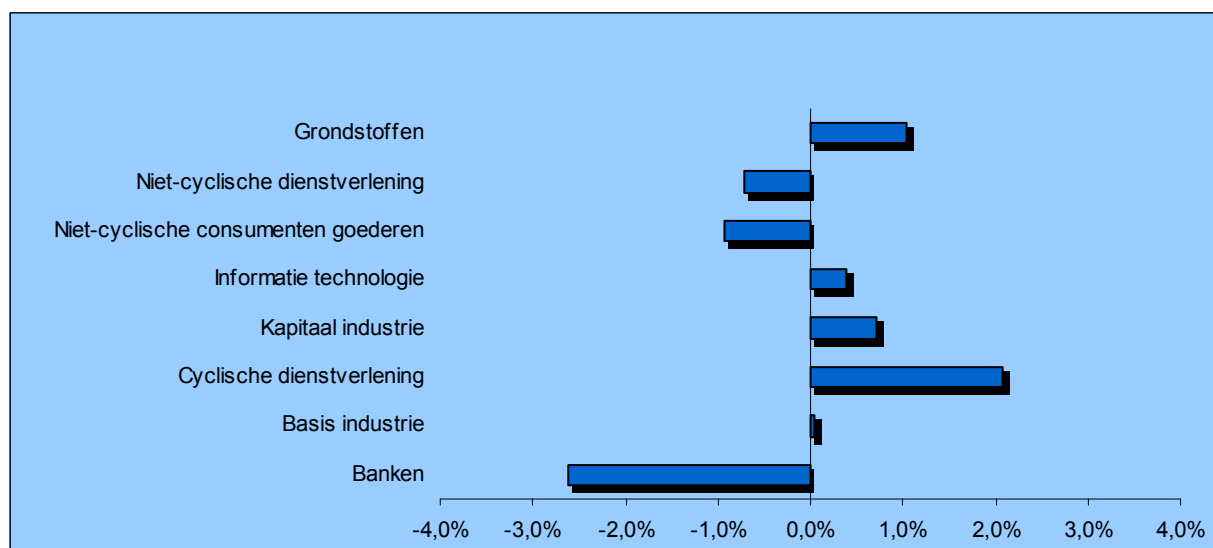
4.3 AEGON Equity Holland Fund

De FT Netherlands index behaalde in 2005 een totaal rendement van 33,0%. Normaal gesproken wordt de koersontwikkeling van Nederlandse aandelen in belangrijke mate bepaald door de economische ontwikkelingen in de Verenigde Staten. Echter in 2005 vond er een loskoppeling plaats tussen de koersontwikkeling op de Europese en Amerikaanse aandelenmarkten waarbij de performance van Europese aandelen beter was. Dit werd veroorzaakt door de lagere waarderingen op de Europese markten, de goede winstgroei en het verrassende herstel van de dollarkoers in 2005. Een belangrijke factor voor de aandelenbeurs in 2005 was de ontwikkeling van de olieprijs. Eind april begon de aandelenmarkt aan een opmerkelijk herstel toen de olieprijs tijdelijk weer onder de 50 dollar kwam en de FED de verwachting uitsprak dat de economische verzwakking in de Verenigde Staten slechts tijdelijk van aard zou zijn. De markt ging ervan uit dat wanneer de economische groei toch tegen zou vallen de FED wel zou stoppen met het verhogen van de korte rente. In Europa werden de verwachtingen voor de economische groei keer op keer naar beneden bijgesteld. Het

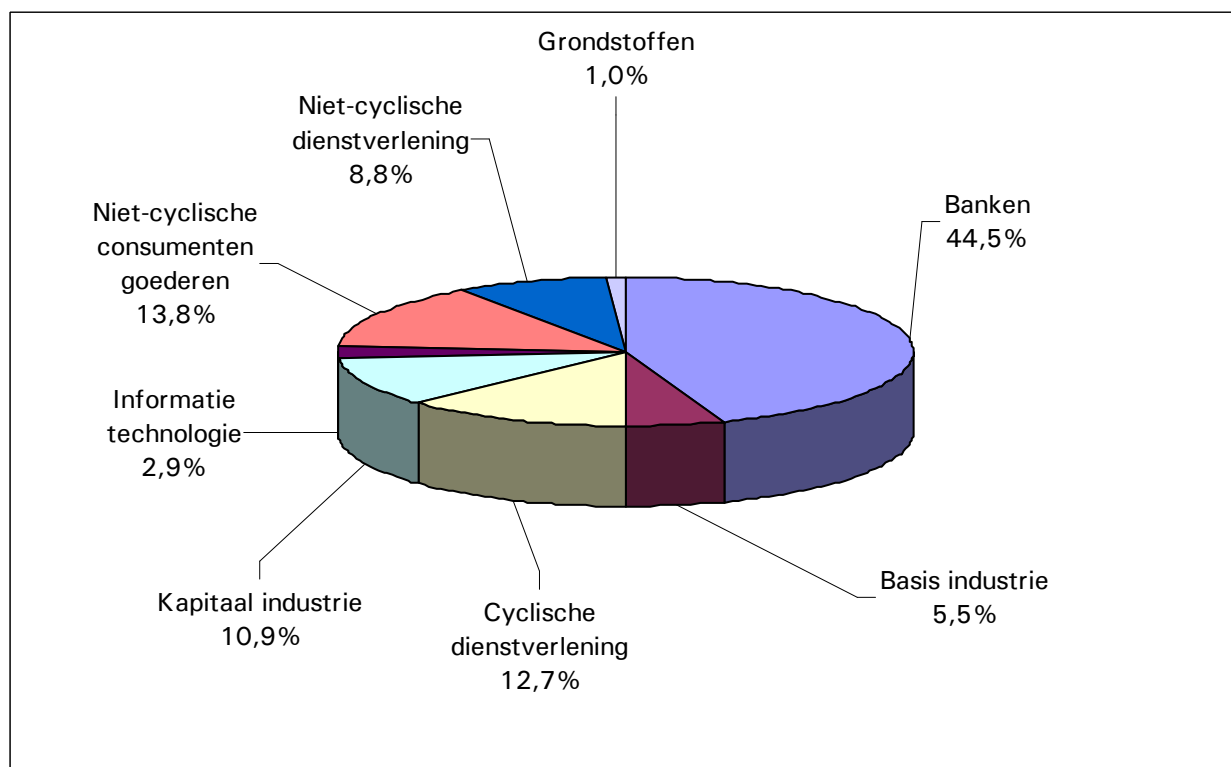
herstel van de aandelenkoersen in Europa werd vooral gedreven door de stijging van de dollarkoers. Dit gaf een impuls aan de aandelen die export georiënteerd zijn. Het totaalrendement van het AEGON Equity Holland Fund bedroeg in 2005 33,7%. Dit rendement was 0,7% hoger dan dat van de benchmark. Het beleid in het eerste kwartaal was sterk gericht op de kansen in mid/small cap aandelen. De portefeuille profiteerde van de goede performance van posities in ondernemingen zoals Fornix Biosciences, Eriks, Ten Cate, Brunel en Aalberts. Door actief in te spelen op de koersontwikkeling van Royal Dutch Shell en Fugro werd waarde toegevoegd. Om in te spelen op het thema van aantrekkende investeringen heeft de portefeuille posities in Fugro, SBM Offshore, Imtech, Aalberts en BAM. Een ander thema is dat van aantrekkende werkgelegenheid. Hierin wordt belegd via posities in Randstad, USG People en Buhrmann. Beperkt wordt ingezet op aandelen die profiteren van aantrekkende consumentenbestedingen via posities in Beter Bed en Macintosh. De grootste onderwogen posities zijn ABN-AMRO, Unilever en Heineken.

	AEGON Equity Holland Fund	FT World Netherlands Index
Rendement over 2005	33,7%	33,0%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	16,3%	14,9%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-2,1%	-3,4%

Relatieve sectorallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005



Sectorallocatie per 31 december 2005



4.4 AEGON Equity North America Fund*

Na een sterke wereldwijde groei in 2004, bleef het economisch klimaat in 2005 onveranderd positief. De Amerikaanse economie liet zich niet van de wijs brengen door een verder stijgende olieprijs, die met maar liefst 30% steeg. Daarnaast werd de Amerikaanse korte rente met 2% verhoogd tot 4,25%. Per saldo groeide de Amerikaanse economie met ruim 3,5% en daalde de werkloosheid van 5,4% naar 4,9%. Het inflatietempo bleef gedurende het gehele jaar rond de 2% schommelen, waardoor de lange rente per saldo nauwelijks van zijn plaats kwam. Tot veler verrassing won de Amerikaanse dollar aan kracht tegenover de euro met een stijging van 14%, onder invloed van het grotere renteverskil. Aan het begin van het jaar werd verwacht dat de bedrijfswinsten met 11% zouden stijgen ten opzichte van 2004. De gerealiseerde winstgroei in 2005 zal echter ongeveer 14% bedragen.

Het beleggingsbeleid van dit fonds is erop gericht om met behulp van een fund of hedge funds portefeuille outperformance te genereren ten opzichte van de benchmark.

Deze (hedge) funds portefeuille bestaat uit aandelengerelateerde hedge fund stijlen, met managers die zich richten op de Noord Amerikaanse aandelenmarkt.

Binnen de alpha pool, waarin de (hedge) funds portefeuille is belegd, wisten de onderliggende hedge fund managers te profiteren van long posities in aandelen als Apple, Yahoo en Google. Daarnaast werd in deze pool in het afgelopen jaar ook geprofiteerd van long posities in energiegerelateerde ondernemingen. Door de sterk oplopende energieprijzen in 2005 zagen deze ondernemingen hun beurswaarde sterk toenemen. Ook posities in mijnbouwondernemingen voegden waarde toe aan de portefeuille, aangezien de prijzen voor metalen in 2005 eveneens sterk stegen.

Het AEGON Equity North America Fund behaalde over 2005 (vanaf 1 juni) een rendement van 13,40%, waarmee het 0,60% beter deed dan de index die over 2005 (vanaf 1 juni) met 12,80% steeg.

	AEGON Equity North America Fund	FTSE World North America Index
Rendement over 2005	13,4%	12,8%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	n.v.t.	n.v.t.

Fonds	Marktwaaarde (bedragen x € 1.000)	
		%
AEGON Equity North America Alpha Pool	457.580	15,0%
AEGON Equity North America Beta Overlay	102.073	3,4%
AEGON Equity North America Beta Pool	2.481.554	81,6%
AEGON Equity North America Fund	3.041.207	100,0%

* De structuur van de Noord Amerika fondsen is in 2005 ingrijpend veranderd. Dit is bij het profiel op pagina 5 al nader toegelicht.

	AEGON Equity North America Fund (EUR)	FTSE World North America Index (hedged)
Rendement over 2005*	3,0%	2,9 %
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	-	-
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-	-

Fonds	Marktwaaarde (bedragen x € 1.000)		%
AEGON Equity North America Fund	120.253		100,0%
AEGON Equity North America Fund (EUR)	120.253		100,0%

	AEGON Equity North America Index Fund	FTSE World North America Index
Rendement over 2005*	7,8%	7,9%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	-	-
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-	-

Fonds	Marktwaaarde (bedragen x € 1.000)		%
AEGON Equity North America Beta Pool	170.138		100,0%
AEGON Equity North America Index Fund	170.138		100,0%

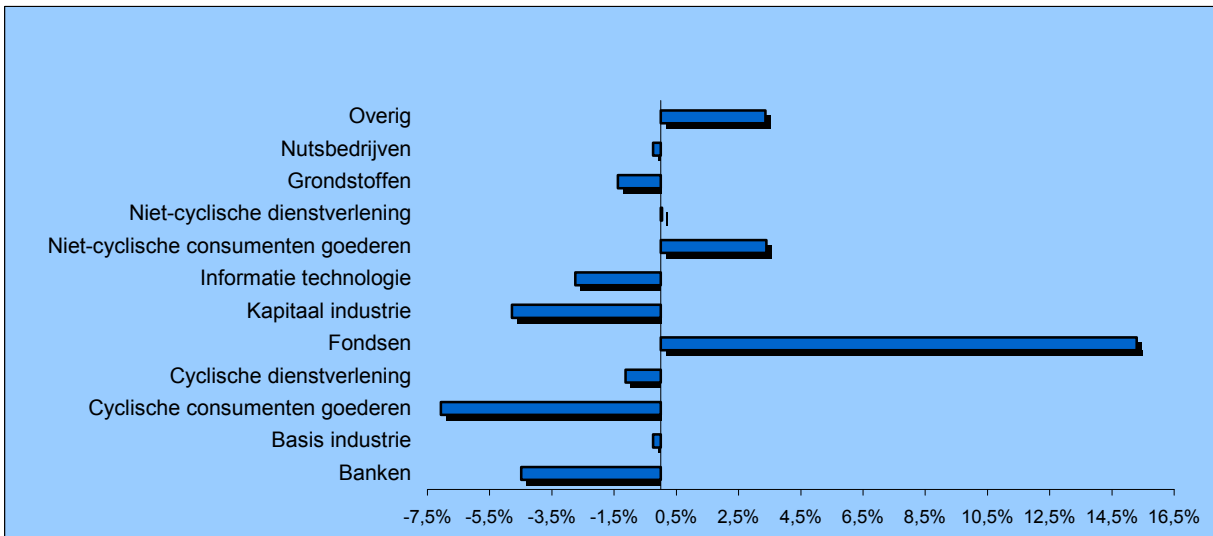
	AEGON Equity North America Index Fund (EUR)	FTSE World North America Index (Hedged)
Rendement over 2005*	2,7%	2,9%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	-	-
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-	-

Fonds	Marktwaaarde (bedragen x € 1.000)		%
AEGON Equity North America Index Fund	113.305		100,0%
AEGON Equity North America Index Fund (EUR)	113.305		100,0%

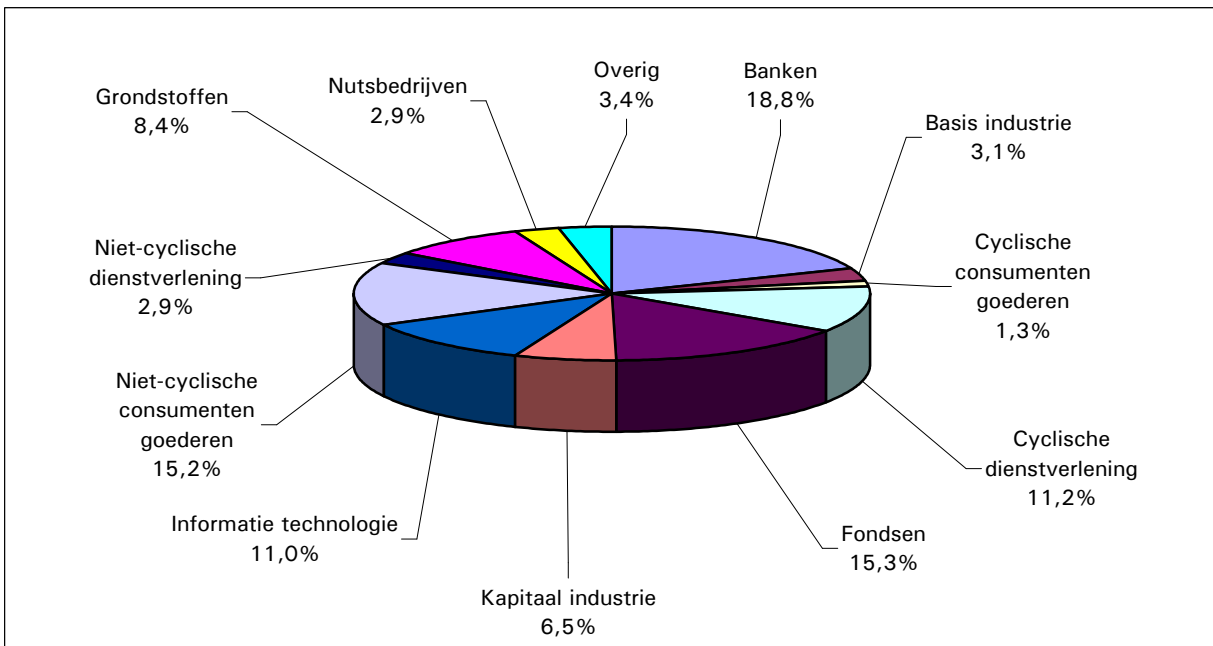
	AEGON Equity Latin America Fund	FTSE World Latin America Index
Rendement over 2005	66,1%	73,9%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	45,9%	49,2%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	15,6%	16,4%

* Rendement berekend vanaf oprichting fonds, 1 september 2005

Relatieve sectorallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005*



Sectorallocatie per 31 december 2005



* De categorie fondsen betreft de Prisma Blue Square Funds.

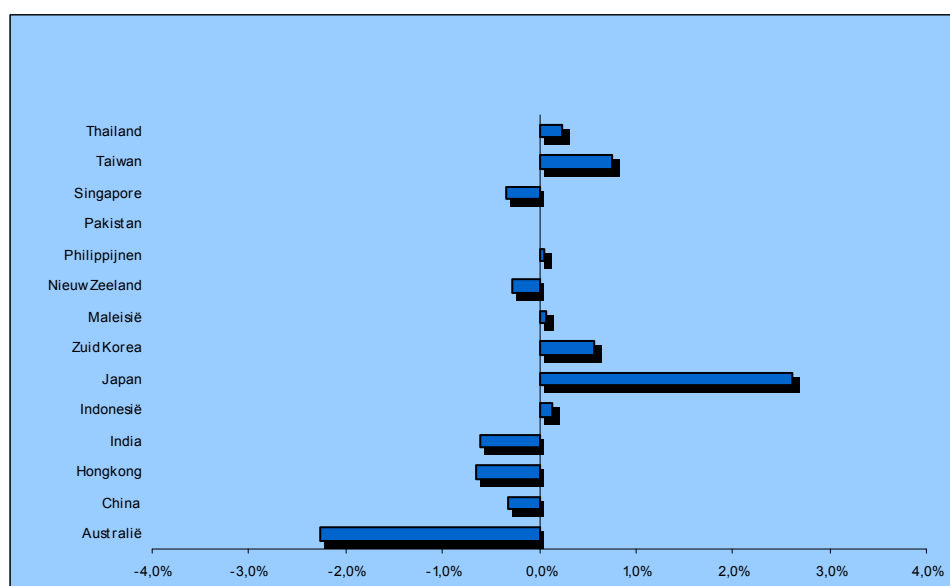
4.5 AEGON Equity Pacific Fund

Het AEGON Equity Pacific Fund behaalde in 2005 een beleggingsresultaat van 48,8%, waarmee het fonds 6,64% beter presteerde dan de index. De outperformance was in belangrijke mate toe te schrijven aan goede aandeleselectie binnen de verschillende landen. Aandelenmarkten profiteerden in 2005 van een hoge groei van de wereldeconomie die voor een groot deel werd gedreven door India en China. Daarnaast ontstond gedurende 2005 de verwachting dat de recessie in Japan definitief voorbij is en dat een nieuwe periode van economische groei aanbreekt. Met name de buitenlandse beleggers in Azië waren optimistisch gestemd en de risicobereidheid was hoog. Gedurende het jaar was er veel animo voor nieuwe aandelenemissies. Er was een grote kapitaalstroom van beleggers naar de landen in Azië, vooral naar de economische grootmacht Japan. De prijzen van veel grondstoffen stegen gedurende 2005 en bleven op een hoog niveau. Dit werd veroorzaakt door de hoge economische groei in met name China, waardoor er veel vraag was naar grondstoffen. Door deze prijsstijging ontstond met name bij de monetaire autoriteiten in de Verenigde Staten de vrees dat de inflatie toeneemt. Gedurende 2005 heeft de centrale bank de rente verhoogd om eventuele prijsstijgingen te beperken. De aandelenmarkten in de Pacific stegen in 2005 met 42%, waarmee de regio 13% hoger scoort dan de wereldindex. Japan, de grootste markt in de regio, steeg met 44% in euro's. Deze sterke stijging werd veroorzaakt door de verwachting dat de recessie in Japan voorbij is en dat er een einde komt aan de lange periode van deflatie. Daarnaast is het de verwachting dat de beurs verder kan stijgen als een deel van de spaartegoeden in Japan omgezet worden in aandelenbeleggingen. De verschillen tussen de landen waren groot. Maleisië steeg 17%, terwijl Pakistan en Korea met meer dan 80% stegen in euro's. De sterke aandelenmarkten werden vergezeld door appreciërende valuta's. De beurzen in Taiwan en Indonesië stegen minder hard dan de overige beurzen door onzekerheid die veroorzaakt werd door politieke onrust. De ontwikkelde markten in de regio buiten Japan (Australië, Nieuw Zeeland, Hongkong en Singapore) lieten een forse stijging zien van 33% in euro's. Het waren met name financiële waarden in Hongkong en mijnbouwaandelen in Australië die het beeld bepaalden.

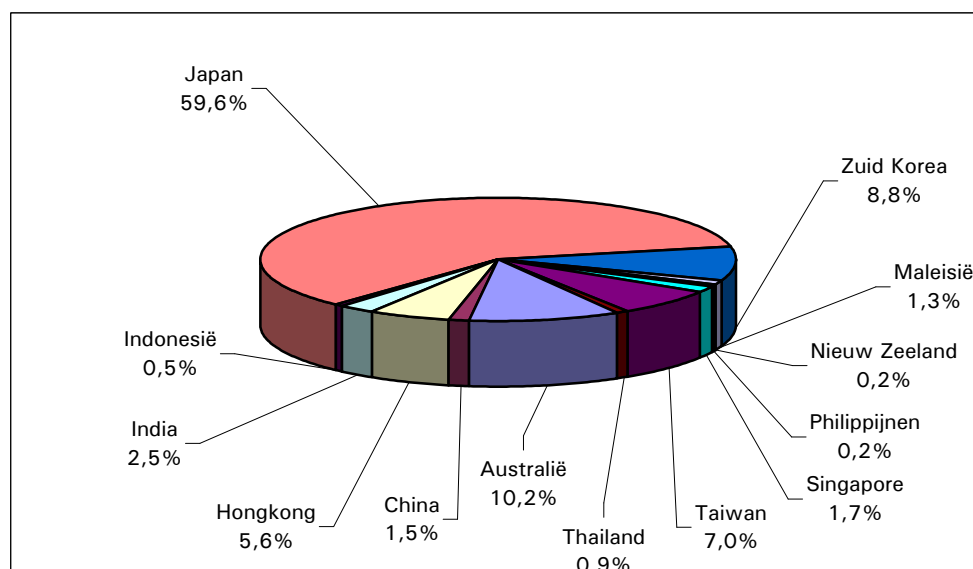
	AEGON Equity Pacific Fund	FT All World Asia Pacific Index
Rendement over 2005	48,8%	42,2%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	24,4%	22,6%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	4,6%	3,4%
	AEGON Equity Japan Fund	FT World Japan Index
Rendement over 2005	51,7%	44,0%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	22,4%	20,7%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	0,9%	0,2%
	AEGON Equity Asia Fund	FT World Developed Asia Pacific Index, ex Japan
Rendement over 2005	34,6%	33,0%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	25,8%	24,7%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	8,6%	8,6%
	AEGON Equity Emerging Asia Fund	FT All World All Emerging Asia Pacific Index
Rendement over 2005	50,3%	46,7%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	26,9%	25,5%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	13,2%	13,8%

Fonds	Marktwaaarde (bedragen x € 1.000)	
	%	%
AEGON Equity Asia Fund	649	17,3%
AEGON Equity Emerging Asia Fund	895	23,9%
AEGON Equity Japan Fund	2.203	58,8%
AEGON Equity Pacific Fund	3.747	100,0%

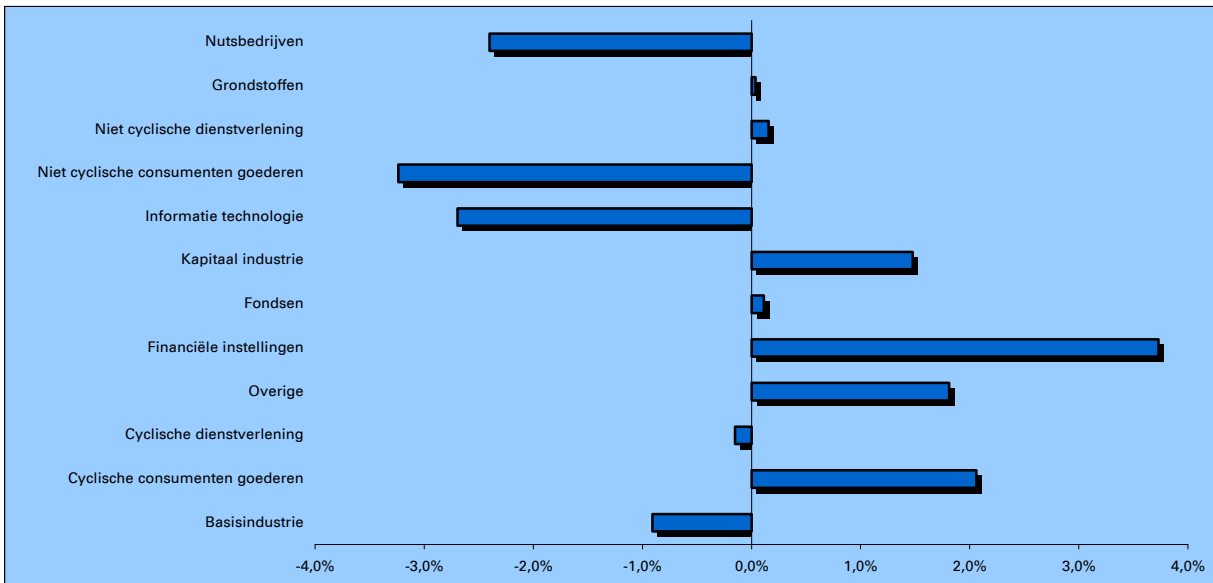
Relatieve landenallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005



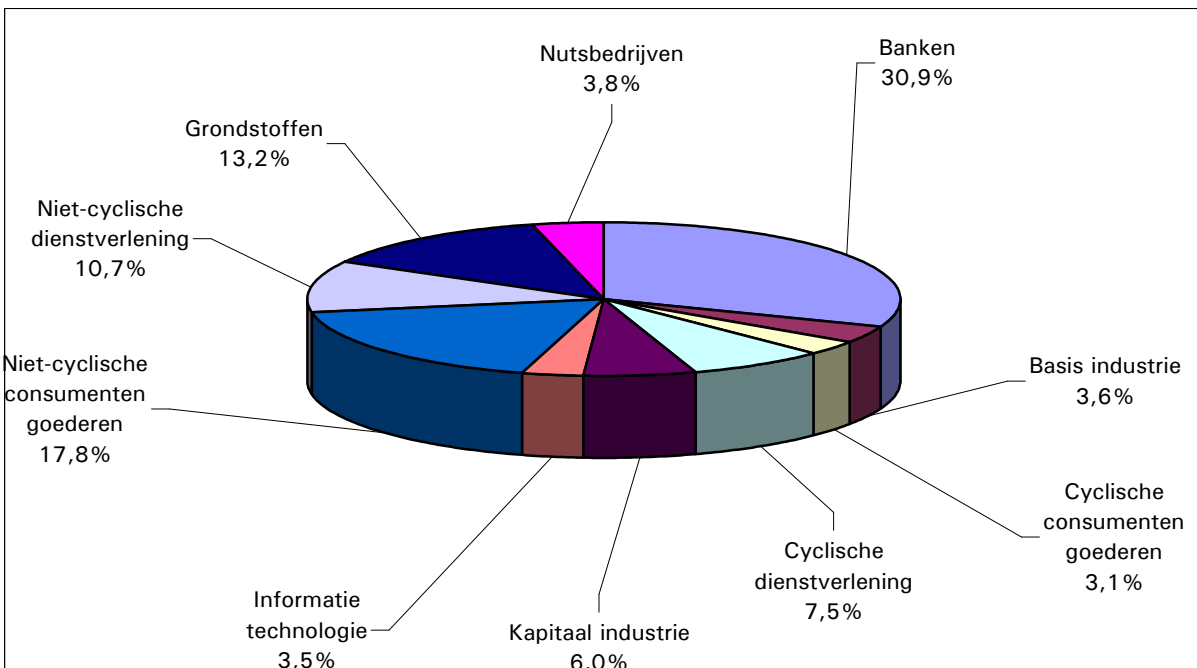
Landenallocatie per 31 december 2005



Relatieve sectorallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005



Sectorallocatie per 31 december 2005



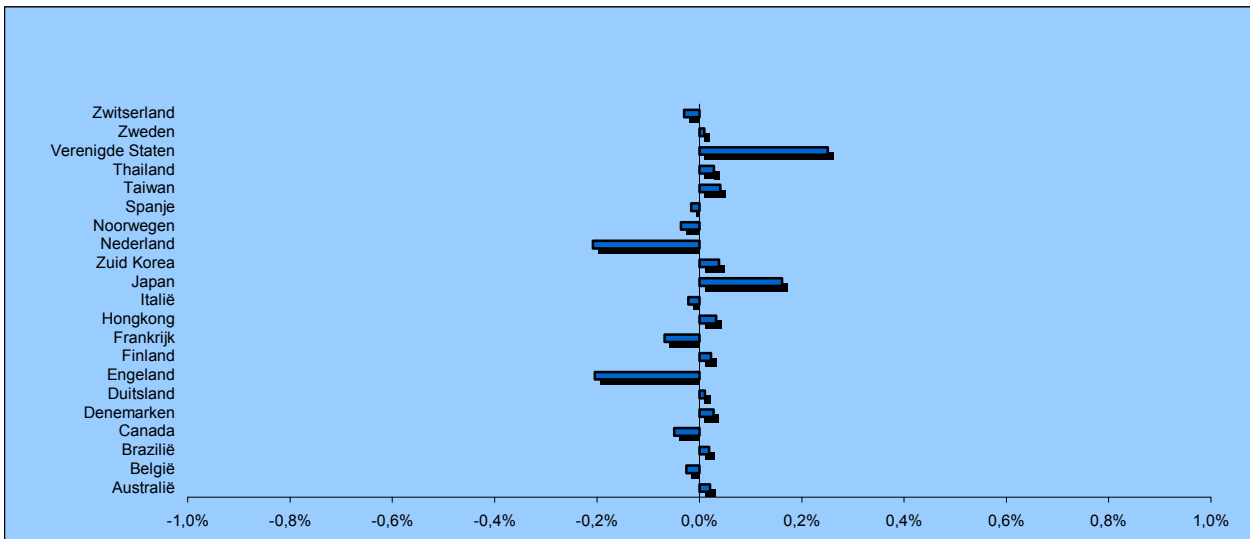
4.6 AEGON Sustainable World Equity Fund

Het jaar 2005 werd ingezet met een overweging van Europa ten koste van de naar verhouding hoog geprijsde Amerikaanse aandelenmarkten. Met het oog op de aanmerkelijk verbeterende groeivoorzichten voor de Japanse economie is in de loop van het tweede halfjaar besloten de Japanse aandelenmarkt een flinke overweging te geven ten koste van Europa en de Verenigde Staten. Qua aandelenselectie hebben we outperformance gemaakt door overwogen de Franse bank BNP Paribas te zitten en onderwogen de Britse HSBC bank. De overweging van de Royal Bank of Scotland heeft performance gekost. Ook de unificatie van de Royal Dutch Shell groep heeft performance gekost doordat we alleen de Nederlandse stukken in deze onderneming in portefeuille hadden terwijl de Britse stukken het een stuk beter gedaan hebben. Per saldo bedroeg het beleggingsresultaat van het AEGON Sustainable World Equity Fund over 2005 25,29%, tegenover 25,53% voor de Dow Jones Sustainability World Index ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments and Firearms. Aanvankelijk heerste op de financiële markten bezorgdheid over enerzijds een mogelijke economische groeivertraging in de Verenigde Staten en anderzijds wellicht oplopende inflatieverwachtingen die zouden kunnen resulteren in sterke monetaire verkrapping.

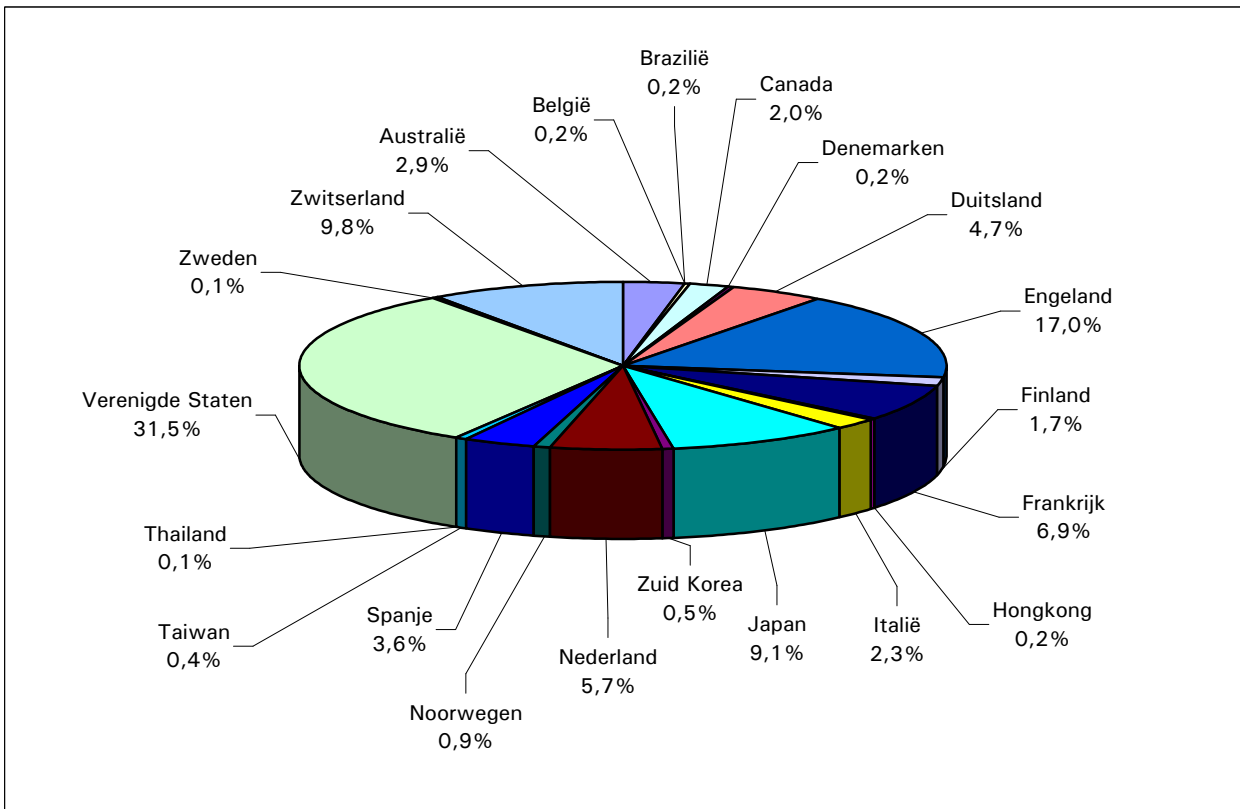
Deze bezorgdheid bleek evenwel ongegrond. De economische groei in de Verenigde Staten bleef op een verrassend hoog niveau terwijl ook de economische vooruitzichten voor zowel Europa als Japan duidelijk verbeterden. Bovendien bleek ook de vrees voor oplopende inflatieverwachtingen op zijn minst voorbarig. Als gevolg hiervan werd op de financiële markten later in het jaar een minder agressief restrictief monetair beleid in de Verenigde Staten ingeprijsd. De combinatie van relatief hoge groei van de wereldeconomie en historisch lage kapitaalmarkt rentetarieven had een heilzame uitwerking op de internationale aandelenmarkten die met uitzondering van beperkte correcties in april en oktober een nagenoeg ononderbroken koersstijging lieten zien. Daarnaast werden de aandelenmarkten verder ondersteund door inkoop van eigen aandelen door ondernemingen, een zeer hoog niveau van fusie en overname activiteiten alsmede een wereldwijd gebrek aan hoogrenderende beleggingsalternatieven. In de Verenigde Staten en Europa bedroegen de koersstijgingen over het gehele jaar per saldo circa 20% en respectievelijk 25% in eurotermen maar een aantal emerging markets kenden evenals de Japanse aandelenmarkt koersstijgingen van maar liefst meer dan 50%.

	AEGON Sustainable World Equity Fund	Dow Jones Sustainable World Index (ex alcohol, tobacco, gambling, armaments and firearms)
Rendement over 2005	25,3%	25,5%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	12,4%	14,1%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-	-

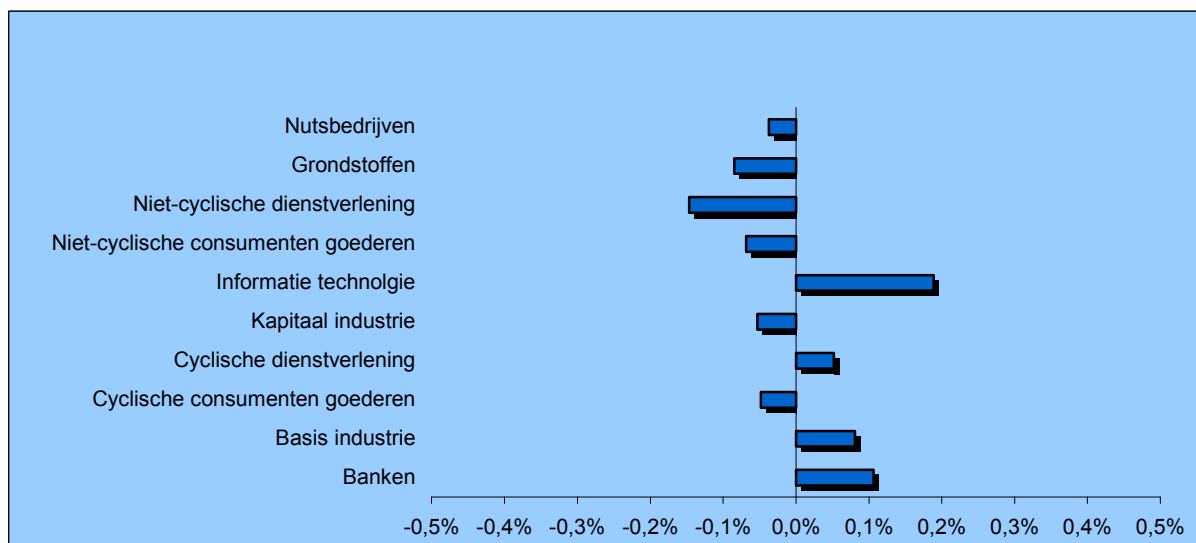
Relatieve landenallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005



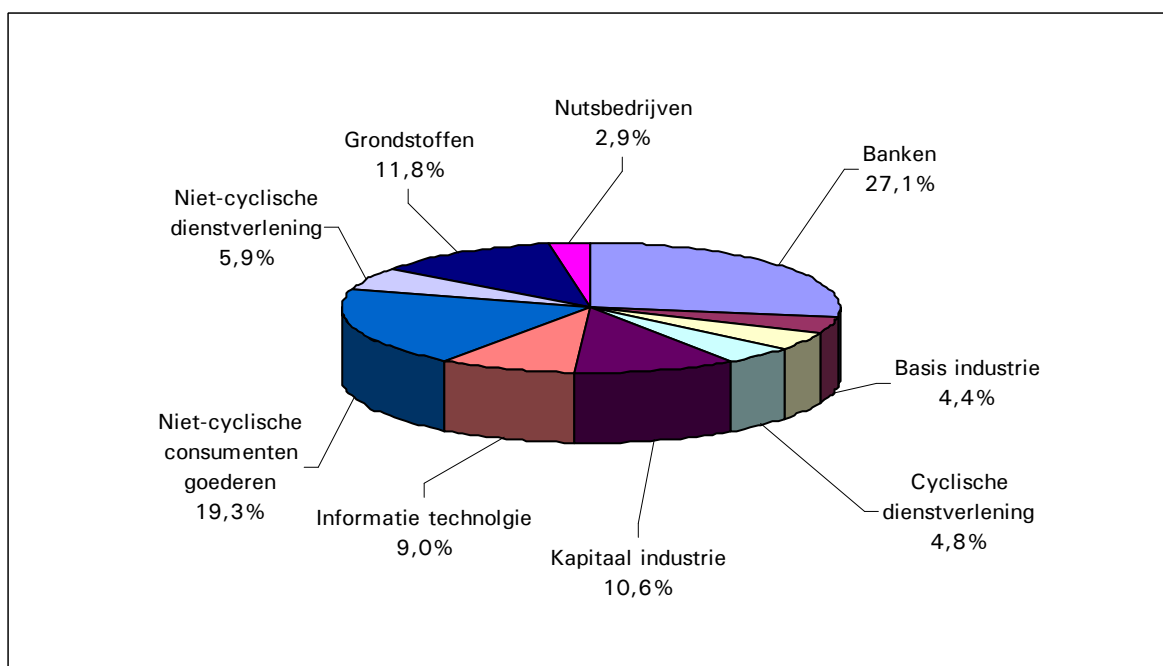
Landenallocatie per 31 december 2005



Relatieve sectorallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005



Sectorallocatie per 31 december 2005



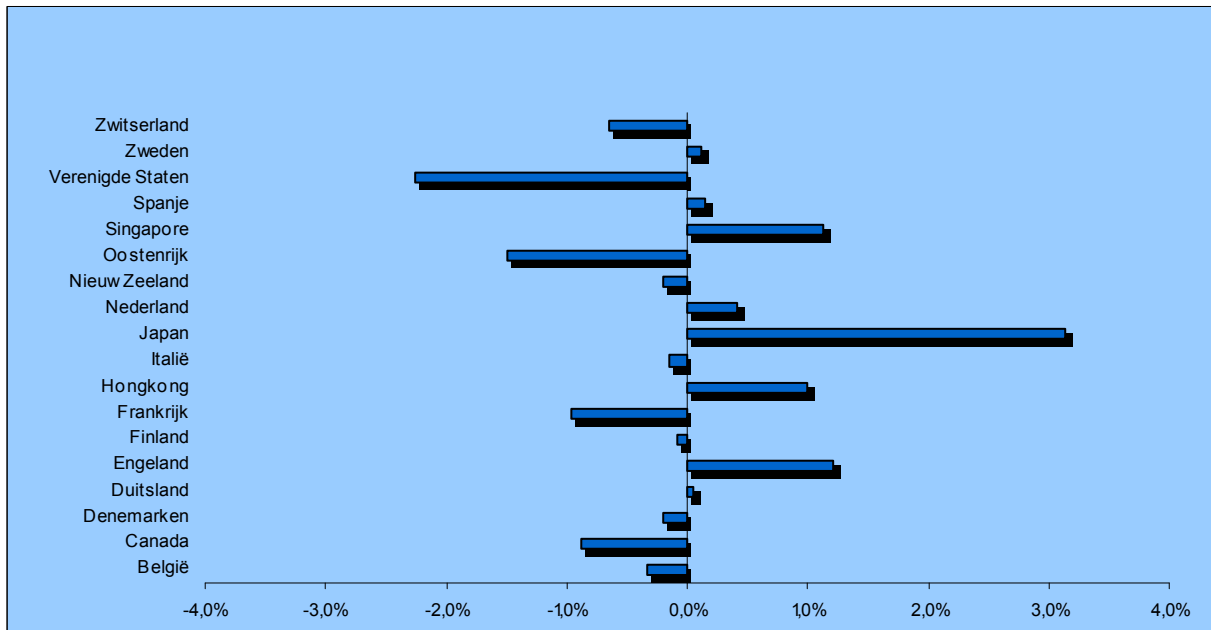
4.7 AEGON Vastgoed Fund Internationaal

Met een rendement van 33,0% presteerde het AEGON Vastgoed Fund Internationaal na correctie voor beheerkosten in lijn met de benchmark, 34,0%. Wereldwijd beursgenoteerd vastgoed kende een tegenvallend eerste kwartaal in 2005. Na de afgelopen jaren optimaal geprofiteerd te hebben van een dalende rente en lage risicovoorkeur bleken de koersen ook te kunnen dalen. De aanhoudende groei van de Amerikaanse economie en de stijging van grondstoffenprijzen leidden tot vrees voor toenemende inflatie en een stijgende rente. De stijgende Amerikaanse rente maakte dat het dividendrendement op vastgoedaandelen relatief minder aantrekkelijk werd. Dit effect werd versterkt doordat de laatste jaren veel hedge funds en breder georiënteerde beleggers in vastgoed hebben geïnvesteerd. Door de toenemende aanwezigheid van dit soort beleggers werden de grote bekendere fondsen, zoals Equity Office Properties en Land securities, sterker geraakt door het negatieve sentiment. In het Verenigd Koninkrijk werden de vastgoedaandelen sterk beïnvloed door het regeringsbeleid. De

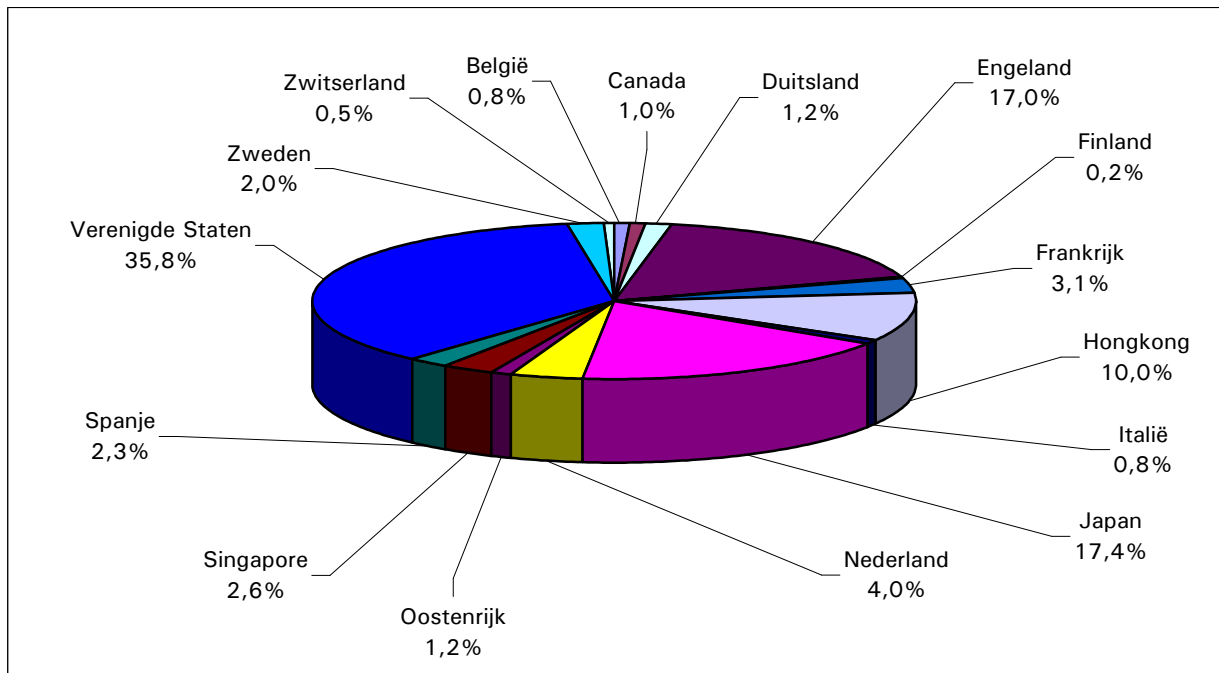
kapitaalmarktrente bleek eind maart een tijdelijk hoogste punt te hebben bereikt, waarna gedurende het tweede kwartaal een dalende rente leidde tot flinke koerswinsten van de vastgoedaandelen. Amerikaans vastgoed, bijna 40% van het fonds, liet een stijging van maar liefst 25% zien. In Europa was met name de aantrekkende economie in Duitsland een reden voor de aantrekkende koersen. Het derde kwartaal bracht voor Europa en de Verenigde Staten wederom een licht oplopende rente, met als gevolg tegenvallende koersontwikkelingen in die markten. Het gevolg voor Japans vastgoed was een stijging van de koersen van vastgoedaandelen met ongeveer 100%. Gedurende dezelfde periode begonnen de speculaties over het ontstaan van REITs in het Verenigd Koninkrijk weer toe te nemen. Dit leidde tot sterk oplopende koersen van enkele grote Britse vastgoedfondsen. Oktober was met uitzondering van Japan, voor alle aandelenmarkten een negatieve maand. Gedurende de laatste twee maanden van het jaar werd het verlies echter weer goed gemaakt.

	AEGON Vastgoed Fund Internationaal	Citigroup Global Equity Property Index (Customized)
Rendement over 2005	33,0%	34,0%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	26,4%	27,6%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	12,8%	13,9%

Relatieve landenallocatie ten opzichte van de benchmark per 31 december 2005



Landenallocatie per 31 december 2005



4.8 AEGON Equity Fund

Het jaar 2005 werd ingezet met een overweging van de zogenaamde emerging markets ten koste van de naar verhouding hoog geprijsde Amerikaanse aandelenmarkten. Met het oog op de aanmerkelijk verbeterende groeivoorzichten voor de Japanse economie is in de loop van het tweede halfjaar besloten de Japanse aandelenmarkt een flinke overweging te geven ten koste van enkele andere Aziatische markten. Tevens werd een lichte onderweging van de Europese aandelenmarkten aangebracht na de relatief sterke outperformance van deze markten ten opzichte van die in de Verenigde Staten. Per saldo bedroeg het beleggingsresultaat van het AEGON Equity Fund over het jaar 2005 per saldo 29,89% tegenover 28,69% voor de FT- All World Index. Na een moeizame start is het jaar 2005 uiteindelijk voorspoedig verlopen voor de internationale aandelenmarkten. De economische groei in de Verenigde Staten bleef op een verrassend hoog niveau terwijl ook de economische vooruitzichten voor zowel Europa als Japan duidelijk verbeterden. Bovendien bleek ook de vrees voor oplopende inflatieverwachtingen op zijn

minst voorbarig. Als gevolg hiervan werd op de financiële markten later in het jaar een minder agressief restrictief monetair beleid in de Verenigde Staten ingeprijsd. De combinatie van relatief hoge groei van de wereldeconomie en historisch lage kapitaalmarktrentetarieven had een heilzame uitwerking op de internationale aandelenmarkten die met uitzondering van beperkte correcties in april en oktober een nagenoeg ononderbroken koersstijging lieten zien. Daarnaast werden de aandelenmarkten verder ondersteund door inkoop van eigen aandelen door ondernemingen, een zeer hoog niveau van fusie en overname activiteiten alsmede een wereldwijd gebrek aan hoogrenderende beleggingsalternatieven. In de Verenigde Staten en Europa bedroegen de koersstijgingen over het gehele jaar per saldo circa 20% en respectievelijk 25% in eurotermen maar een aantal emerging markets kenden evenals de Japanse aandelenmarkt koersstijgingen van maar liefst meer dan 50%. Voor de FT-All World Index bedroeg het beleggingsresultaat over het jaar 2005 uiteindelijk 28,69%.

	AEGON AEGON Equity Fund	50% FTSE Developed Europe Index en 50% FTSE All-World Ex Eurobloc ex UK Index
Rendement over 2005	29,9%	28,7%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	16,5%	16,9%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-1,7%	-0,8%

Fonds	Marktwaaarde (bedragen x € 1.000)	
		%
AEGON Equity Asia Fund	121.177	2,7%
AEGON Equity Emerging Asia Fund	198.574	4,4%
AEGON Equity Emerging Europa Fund	80.144	1,8%
AEGON Equity Europe Fund	2.214.326	48,8%
AEGON Equity Japan Fund	309.699	6,7%
AEGON Equity Latin America Fund	76.111	1,7%
AEGON Equity Middle East & Africa Fund	35.923	0,8%
AEGON Equity North America Fund	1.505.190	33,1%
FUTURE Japan TPX Index	3.903	0,1%
FUTURE Australië ASX Index	-2.065	-0,1%
FUTURE Germany DAX Index	-78	-0,0%
FUTURE France CAC Index	-57	-0,0%
FUTURE Great Brittain FTSE Index	-234	-0,0%
FUTURE Hong Kong HS Index	1.087	0,0%
FUTURE Italië MIB Index	-61	-0,0%
FUTURE Netherlands AEX Index	-13	-0,0%

FUTURE MSCI Index	34	0,0%
FUTURE Spain IBEX Index	-73	-0,0%
FUTURE Sweden OMX Index	-35	-0,0%
FUTURE Switserland SMI Index	-5	-0,0%
FUTURE United States SPX Index	-1.228	-0,0%
AEGON Equity Fund	4.542.320	100,0%

	AEGON AEGON Combi Equity Fund	50% FTSE Developed Europe Index en 50% FTSE All-World Ex Eurobloc ex UK Index
Rendement over 2005	28,7%	28,7%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	-	-
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-	-

Fonds	Marktwaaarde (bedragen x € 1.000)	%
Aegon Equity Fund	519	100,0%
AEGON Combi Equity Fund	519	100,0%

5. Portefeuille-overzichten per 31 december 2005

5.1 AEGON Equity Asia Fund

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
Australië			Stockland	1.814	0,76%
AluminaLtd	1.209	0,50%	StocklandTrust	51	0,02%
AmcorLtd	1.143	0,48%	SuncorpMetway	1.965	0,82%
AMPItd	3.197	1,33%	SymbionHealth	637	0,27%
AristocratLeis	1.839	0,77%	TABCORPHldsLtd	1.603	0,67%
AustNZBnkGroup	7.463	3,11%	TenNetworkHldgs	472	0,20%
AustrGaslight	1.604	0,67%	ToilHoldingsLtd	927	0,39%
Awb	935	0,39%	TransurbanGrp	1.156	0,48%
AxaAsiaPacific	1.567	0,65%	WesfarmersLtd	2.635	1,10%
BendigoBank	765	0,32%	WestfieldGroup	5.630	2,34%
BHP Limited	14.737	6,13%	WestpacBanking	7.753	3,23%
BillabongInt	427	0,18%	WoodsidePetrol	3.259	1,36%
BluescopeSteel	867	0,36%	WoolworthLtd	3.241	1,35%
BramblesIndustr	2.140	0,89%	Totaal Australië	141.998	59,11%
CentroPropGroup	480	0,20%			
CFSGandelRetail	1.401	0,58%	Hongkong		
ChallengerFinan	737	0,31%	AsiaStandard	226	0,09%
CocaColaAmatil	1.076	0,45%	AsmPacificTech	697	0,29%
ColesMyerLtd	2.334	0,97%	BankofEastAsia	1.069	0,44%
CommonwBnkAus	9.837	4,10%	BeijingEnterpri	473	0,20%
CSL	1.898	0,79%	BOCHongKongHlds	839	0,35%
EnergyResources	337	0,14%	CathayPacific	578	0,24%
FostersGroupLtd	1.953	0,81%	CheungKongHld	4.227	1,76%
FuturisCorp	412	0,17%	ChinaLotsynergy	615	0,26%
GPT Group	2.421	1,01%	ChinaMerchantHI	660	0,27%
GunnsLimited	1.064	0,44%	ChinaMobile	7.460	3,11%
IAG	977	0,41%	ChinaNetcomGrp	1.070	0,45%
IlukaResources	683	0,28%	ChinaOversLand	796	0,33%
JamesHardieIndu	700	0,29%	ChinaResPwrHldg	962	0,40%
LeightonHolding	834	0,35%	ChinaUnicom	393	0,16%
LendLeaseCorp	1.247	0,52%	CLP	977	0,41%
MacquariBankLtd	3.391	1,41%	CNOOC ltd	2.660	1,11%
MacquarieAirpor	572	0,24%	CofcolInternat	571	0,24%
MacquarieGoodmG	1.553	0,65%	CoscoPacificLtd	947	0,39%
MacquarieInfra	1.085	0,45%	DairyFarm	1.170	0,49%
MaynePharmaLtd	458	0,19%	DenwayMotorsLtd	1.349	0,56%
MetcashLimited	868	0,36%	EspritHldHkd0.1	2.856	1,19%
MirvacGroup	641	0,27%	FirstPacific	764	0,32%
NatAustrBank	9.510	3,96%	GlobalBioChem	243	0,10%
NewcrestMinLtd	1.519	0,63%	GreatEagleHld	451	0,19%
OilSearchLTD	46	0,02%	HangSengBank	907	0,38%
OricaLtd	1.172	0,49%	HendersonLandDv	1.121	0,47%
OriginEnergyLtd	1.488	0,62%	HenganIntlGrp	461	0,19%
OxianaLimited	1.060	0,44%	HongKongChinaGa	1.774	0,74%
Paperlinx	836	0,35%	HongkongElectr	1.750	0,73%
PatrickCorpLtd	1.132	0,47%	HongKongExcha	492	0,20%
PerpetualTruste	520	0,22%	HopewellHolding	1.259	0,52%
ProminaGroupLtd	955	0,40%	HutchisonTel	527	0,22%
PublishingBroad	922	0,38%	HutchisonWhamp	7.359	3,06%
Qantas Airways	691	0,29%	HysanDevelopmen	1.029	0,43%
QBEinsurance	2.706	1,13%	JardineStratSin	637	0,27%
RinkerGroupLtd	2.309	0,96%	JohnsonElectric	350	0,15%
RioTintoLtd	4.952	2,06%	Kerry Propertie	876	0,36%
SantosLtd	884	0,37%	KingboardChem	902	0,38%
SFECorporation	990	0,41%	LenovoGroupLtd	283	0,12%
SonicHealthcare	1.427	0,59%	LiandFung	1.387	0,58%
SonsOfGwaliaLtd	0	0,00%	LinkReitRealEst	354	0,15%
StGeorgeBank	2.888	1,20%	MTRCorporation	1.450	0,60%
			NewWorldDevel	850	0,35%

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
NextMediaLtd	510	0,21%	Singapore		
NWSHoldingsLim	253	0,11%	CapitalandLtd	1.035	0,43%
ProsperityReit	5	0,00%	CitirayaIndustr	14	0,01%
ShangriLaAsia	1.246	0,52%	CityDevelopSing	884	0,37%
ShenzhouInt	388	0,16%	CoscoCorpSING	666	0,28%
SinoLandCo	761	0,32%	DBSGrouPHldgs	4.703	1,96%
SkyworthDigital	604	0,25%	HongkgLandUsdSg	918	0,38%
SolomonSystech	275	0,11%	KeppelCorp	1.716	0,71%
SunHungKaiPr	3.306	1,38%	MobileOneAsLtd	1.011	0,42%
SwirePacificA	3.272	1,36%	NeptuneOrientLi	379	0,16%
Techtronic	1.150	0,48%	OlamInternat	948	0,39%
TelevisonBroadc	338	0,14%	OvSeasChinBk	1.147	0,48%
TpvTechnology	1.624	0,68%	ParkwayHldSing	976	0,41%
WharfHldgs	1.110	0,46%	SembCorplIndustr	1.050	0,44%
WingHangBankLtd	1.472	0,61%	SingAirlines	1.775	0,74%
Totaal Hongkong	72.135	30,03%	SingaporeTeleco	1.771	0,74%
Nieuw Zeeland			StatsChipPacLtd	116	0,05%
ContactEnergy	534	0,22%	UnitOversBnkLoc	2.796	1,16%
FisherPaykel	570	0,24%	VentureCorpltd	560	0,23%
FletcherBuildin	870	0,36%	WantWantHldgs	450	0,19%
TelecomCorpNZ	796	0,33%	Totaal Singapore	22.914	9,54%
WarehouseGroup	389	0,16%			
Totaal Nieuw Zeeland	3.161	1,32%	Totaal Beleggingen	240.208	100,0%

5.2 AEGON Equity Emerging Asia Fund

fonds	Marktwaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaarde x € 1.000	%
China			HyundaiDptStore	1.834	0,42%
AluminumCorp	1.497	0,34%	HyundaiEngConst	1.515	0,35%
AngangNewSteel	934	0,21%	HyundaiHeavyInd	903	0,21%
ChinaLifelnsur	5.492	1,26%	HyundaiMipoDock	1.234	0,28%
ChinaOilfield	666	0,15%	HyundaiMobis	2.127	0,49%
ChinaPetroleum	4.380	1,00%	HyundaiMotorKRW	7.352	1,69%
ChinaTelecom	2.532	0,58%	ILFSInvestGDR	629	0,14%
DatangIntPower	1.007	0,23%	InfosysTecABNPn	3.948	0,90%
FoxConnIntlHldg	1.418	0,33%	ITCLtdABNPn	1.701	0,39%
JiangsuExpressW	574	0,13%	KIAMotorsCorp	2.445	0,56%
PetroChinaCoLtd	6.579	1,51%	KookminBank	12.687	2,91%
ShanghaiElectri	348	0,08%	KoreaElectPoKWN	4.283	0,98%
SinopecZhenhai	870	0,20%	KoreaInvestment	1.899	0,44%
WeiqiaoTextile	695	0,16%	KoreaTelecom	721	0,17%
Totaal China	26.991	6,19%	KoreaTelFreetel	372	0,09%
Hongkong			KTandG CORP	2.526	0,58%
AnhuiConch	627	0,14%	KumhoElectric	1.144	0,26%
ChinaConstruct	1.178	0,27%	LgCardCoLtd	1.491	0,34%
ChinaShenhuaEne	1.388	0,32%	LgCorp	1.219	0,28%
DongfengMotor	853	0,20%	LGElectroNEW	4.313	0,99%
IshareFTSEChina	2.202	0,50%	LGPhilipsLcd	1.891	0,43%
JiangxiCopperH	372	0,09%	LGPhilipsLcdADR	1.141	0,26%
TencentHoldings	795	0,18%	NatThermalPowPn	1.287	0,30%
XiamenInter	636	0,15%	NHNCorp	1.857	0,43%
Totaal Hongkong	8.050	1,85%	OrionCorp	706	0,16%
India			POSCO	6.898	1,58%
MLFTIndia280706	45.642	10,46%	ReliancelABNPn	2.256	0,52%
Totaal India	45.642	10,46%	SamsungElectron	42.005	9,63%
Indonesie			SamsungFire	3.666	0,84%
AstraInter	1.063	0,24%	SamsungHeavy	1.116	0,26%
BankCentralAsia	683	0,16%	SamsungSecuriti	2.865	0,66%
BumiResources	511	0,12%	ShinhanFinancia	7.045	1,62%
Inco NickelIndo	714	0,16%	ShinsegaeDepSto	2.995	0,69%
Indosat IDR	1.148	0,26%	SK corp	2.941	0,67%
MitraAdiperkasa	68	0,02%	SK TelecomKrw	3.079	0,71%
TelekomIndonesi	4.340	1,00%	S-Oil	3.497	0,80%
UnileverIndones	1.109	0,25%	TataMotorABNdPn	639	0,15%
Totaal Indonesie	9.635	2,21%	WooriFinanceHld	2.610	0,60%
Korea (Zuid)			Totaal Korea (Zuid)	175.653	40,27%
ApolloHospitGDR	216	0,05%	Maleisie		
ApolloHosPn	56	0,01%	AirAsia	856	0,20%
CanaraBankPnABN	222	0,05%	AstroAllAsia	1.040	0,24%
CheilCommunicat	2.127	0,49%	BerjayaSportsTo	392	0,09%
ChunghwaTelADR	583	0,13%	CommerceAssBHD	1.190	0,27%
CJHomeShopping	1.502	0,34%	GentingBerhad	2.297	0,53%
DaelimIndustria	1.719	0,39%	IOICorpBerhard	1.530	0,35%
DaewooSec	2.221	0,51%	MalayanBankBhdM	2.925	0,67%
DoosanHeavyInd	716	0,16%	MalaysInShipFgn	2.532	0,58%
DoosanInfracore	2.213	0,51%	MaxisCommun	1.223	0,28%
DrReddysLabsADR	549	0,13%	PublicBankFgn	2.721	0,62%
DrReddysPn	129	0,03%	ResortsWorldBhd	565	0,13%
GSHoldingsCorp	731	0,17%	SPSetiaBHD	938	0,22%
GSHomeShopping	682	0,16%	StarPublication	511	0,12%
HallaClimate	1.124	0,26%	TelekomMalaysia	343	0,08%
HanaFinancial	4.040	0,93%	TenagaNasional	1.875	0,43%
HanjinHeavy	985	0,23%	TopGloveCorpBhd	369	0,08%
HanjinShipping	278	0,06%	TronohConsMal	1.335	0,31%
HankookTireCo	2.056	0,47%	YtlCorpBhd	539	0,12%
HanwhaCorp	1.711	0,39%	Totaal Maleisie	23.181	5,31%
HindLeverABNPn	780	0,18%	Philippijnen		
HousingDABNPn2	227	0,05%	AyalaCorporatio	831	0,19%
HousingDevABNPn	964	0,22%	BnkPhilipsland	1.083	0,25%
HynixSemiconduc	4.248	0,97%	ManilaWaterCo	1.018	0,23%
HyundaiDevelopm	2.738	0,63%	Totaal Philippijnen	2.931	0,67%

fonds	Marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
Taiwan			OptimaxTechCorp	1.303	0,30%
AcerInc	3.578	0,82%	PhoenixPrec	925	0,21%
AdvancedSemic	1.165	0,27%	PolarisSecuri	333	0,08%
Advantech	1.633	0,37%	PowerchipSemi	2.519	0,58%
Asustek	4.158	0,95%	PresidentSecur	834	0,19%
AUOptronicsCorp	3.846	0,88%	QuantaComputer	581	0,13%
CatcherTechnolo	1.490	0,34%	ShinKongFinanci	998	0,23%
CathayFinancial	4.072	0,93%	SiliconwarePrec	2.902	0,67%
CathayRealEstat	588	0,13%	SinopacHoldings	933	0,21%
ChiMeiOptoelect	3.870	0,89%	SunplusTechnol	532	0,12%
ChinaDevFinHld	1.405	0,32%	TaiwanCement	1.489	0,34%
ChinaSteel	2.011	0,46%	TaiwanFertilize	697	0,16%
ChinatrustFin	2.787	0,64%	TaiwanMobileCo	1.984	0,45%
ChipbondTechno	501	0,11%	TaiwanSecom	1.356	0,31%
ChunghwaTelecom	682	0,16%	TSMC	16.092	3,69%
CompalCommunInc	1.580	0,36%	TWD_Positie	5.339	1,22%
CompalElectron	1.303	0,30%	UnitedMicroElec	3.230	0,74%
CoretronicCorp	1.417	0,32%	WanHaiLines	1.163	0,27%
CTCICorp	910	0,21%	YuenFoongYuPape	517	0,12%
DeltaElectroTWD	2.210	0,51%	ZyxelComm	782	0,18%
ESunFinancial	706	0,16%	Totaal Taiwan	126.922	29,10%
FaradayTechnol	839	0,19%	Thailand		
FarEasternTexti	2.521	0,58%	AdvancInfSerFgn	427	0,10%
FarEastoneTelec	1.610	0,37%	AmataCorpPubFGN	996	0,23%
FirstFinancHldg	1.335	0,31%	CharoenPhndFgn	1.252	0,29%
FormosaChem	2.804	0,64%	ElectrGenerFgn	287	0,07%
FormosaPetro	721	0,17%	KasikornbnkFgn	3.054	0,70%
FormosaPlastic	2.589	0,59%	KrungThaiBnkFgn	338	0,08%
FubonFinancial	4.058	0,93%	PreciousShipFGN	270	0,06%
GiantManuf	967	0,22%	PTTExplProdFgn	1.293	0,30%
HighTechComp	4.929	1,13%	PTTPclFgn	2.568	0,59%
HonHaiPrecision	8.626	1,98%	ShinCorpFgn	646	0,15%
HotaiMotorCo	1.691	0,39%	SiamCementFgn	386	0,09%
Lite-OnTechno	2.610	0,60%	SiamCityBnkFgn	1.426	0,33%
Mediateklnc	2.322	0,53%	SinoThaiEngrFGN	1.367	0,31%
MegaFinancial	1.762	0,40%	ThaiOilFGN	1.471	0,34%
MitacInternatio	563	0,13%	ThaiPetroCheFgn	1.005	0,23%
NanYaPlastic	733	0,17%	ThoresenThaiFgn	411	0,09%
NovatekMicro	1.822	0,42%	Totaal Thailand	17.199	3,94%
			Totaal Beleggingen	436.205	100,0%

5.3 AEGON Equity Emerging Europe Fund

De beleggingen van het AEGON Equity Emerging Europe Fund bestaan uit participaties in het Balzac Emerging Europe Index Fund.

De Balzac Funds worden beheerd door State Street, een wereldleider op het gebied van financiële dienstverlening. Onderstaande overzicht laat het aantal participaties inclusief marktwaarde van het fonds zien.

fonds	Aantal participaties	marktwaarde x € 1.000	%
Balzac Emerging Europe Index Fund	440.982,64	132.588	100,0

5.4 AEGON Equity Europe Fund

fonds	Marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
België			BHPBillitonPlc	22.189	0,61%
AgfaGevaertNV	504	0,01%	BOCgroup	5.496	0,15%
Belgacom	2.645	0,07%	BPPlc	110.394	3,04%
DexiaBrussel	8.923	0,25%	BritishAmTobacc	39.776	1,10%
GroupeBruxLambe	2.989	0,08%	BunzlPlc	3.851	0,11%
Inbev	7.901	0,22%	BurberryGroup	2.102	0,06%
KBCBankverzeker	9.682	0,27%	CableWireless	1.392	0,04%
SuezVPRStrip	0	0,00%	CadburySchwepp	9.546	0,26%
TelenetGroupHol	33.591	0,93%	CapitaGroupPlc	2.258	0,06%
Totaal België	66.235	1,82%	CarnivalPlc	5.660	0,16%
APMollerMaersk	3.811	0,10%	CompassGroupPlc	4.777	0,13%
CarlsbergAS-B	1.269	0,03%	Diageo plc ord	28.166	0,78%
HLundbeck	1.816	0,05%	EMAP	6.547	0,18%
JyskeBankAS	1.515	0,04%	EMI Group	8.766	0,24%
NovoNordisk	10.825	0,30%	Enteriselnns	2.667	0,07%
Royal Unibrew	5.651	0,16%	GallaherGroup	13.568	0,37%
VestasWindSyst	1.493	0,04%	GlaxoSmithkline	90.544	2,49%
Totaal Denemarken	26.380	0,73%	Gus	14.103	0,39%
AdidasSalAG	28.405	0,78%	Hays	1.828	0,05%
AllianzAgHld	28.021	0,77%	HBOS	32.079	0,88%
AltanaAg	3.591	0,10%	HiltonGroup	3.170	0,09%
BASFAG	15.705	0,43%	ImpTobaccoGrp	20.554	0,57%
BMWAg	22.246	0,61%	IntercontHotels	2.702	0,07%
Commerzbank	12.193	0,34%	InternatPower	8.912	0,25%
ContinentalAG	3.575	0,10%	IsoftGroup	7.955	0,22%
DaimChrysler	22.108	0,61%	ITVplc	18.254	0,50%
DepfaBankPlc	2.371	0,07%	Kingfisher	3.534	0,10%
DeutschePostAG	14.118	0,39%	LandSecurities	15.030	0,41%
DeutschePostbnk	1.676	0,05%	LegalandGeneral	6.438	0,18%
E.OnAG	28.267	0,78%	LogicaCMGGBP	9.691	0,27%
FreseniusAG	3.161	0,09%	ManGroupPlc	4.416	0,12%
FreseniusMedPr	11.292	0,31%	Misys Plc	1.390	0,04%
HannoverRueck	874	0,02%	MitchellsButler	1.927	0,05%
HypoRealEstate	2.910	0,08%	Next	2.329	0,06%
MANag	9.134	0,25%	NorthernRockPlc	3.301	0,09%
MetroAG	3.717	0,10%	NorthgatelnfSol	4.489	0,12%
MunchenerRuckv	14.853	0,41%	P+O	2.371	0,07%
PorscheAG	3.298	0,09%	Pearson	4.002	0,11%
RWEag	14.796	0,41%	ProvidentFinanc	1.073	0,03%
Schering	11.334	0,31%	PrudentialCorp	18.817	0,52%
SiemensAg	28.177	0,78%	PunchTaverns	3.182	0,09%
SoftwareAg-Reg	4.450	0,12%	ReckittBenckser	13.806	0,38%
StadaArzneimitt	7.295	0,20%	RentokillInitial	2.762	0,08%
ThyssenKruppAG	5.265	0,14%	ReutersHolding	4.987	0,14%
FUTDL DAX 0306	-404	-0,01%	RexamPlc	2.361	0,07%
FUTEUROST 0306	-1.260	-0,03%	RioTinto 10PReg	22.115	0,61%
Totaal Duitsland	301.168	8,29%	RollsRoycePlc	6.333	0,17%
BritishLand	8.932	0,25%	RoyalSunAllianc	2.877	0,08%
3IGroupPlc	3.719	0,10%	SABmillerPlc	10.659	0,29%
AllianceLeicest	3.442	0,09%	SageGroup	3.110	0,09%
AllianceUnichem	1.704	0,05%	ScottishPower	23.250	0,64%
AngloAmericanUK	24.021	0,66%	ScottishSouther	6.893	0,19%
AssBritishFoods	3.274	0,09%	SercoGroup	1.502	0,04%
AstraZeneca	37.387	1,03%	ShirePLC	3.129	0,09%
AvivaPlc	12.008	0,33%	ShroughEstates	5.890	0,16%
Baa	3.391	0,09%	SmithNephew	4.098	0,11%
BAESystems	13.668	0,38%	SmithsGroupPlc	5.323	0,15%
BarclaysBankLtd	43.820	1,21%	SurfControl	1.257	0,03%
BGgroup	20.651	0,57%	Tesco5p	78.640	2,17%
			Tomkins	1.838	0,05%
			UmbroHoldings	8.121	0,22%
			UnileverPnd	1.574	0,04%
			VodafoneAirtUK	86.754	2,39%

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
WhitbreadPLC	1.683	0,05%	ElanCorp	2.504	0,07%
WilliamHillPlc	1.659	0,05%	IrishLifePerman	3.515	0,10%
WppGroup	22.041	0,61%	Totaal Ierland	60.963	1,68%
YellGroupPlc	3.444	0,09%	AssicurGenItl	19.735	0,54%
FUTGB FTSE 0306	27	0,00%	AutostradeSPA	6.203	0,17%
Totaal Engeland	1.051.396	28,95%	BancaCarigeSPa	868	0,02%
FortumOYJ	7.170	0,20%	BancaIntesaSpA	10.848	0,30%
NesteOil	1.697	0,05%	BancaMonteDeiPa	2.570	0,07%
Tietoenator	1.979	0,05%	BancaPopEmilia	1.766	0,05%
UPMKymmene	3.911	0,11%	BanchePopUnitIT	3.314	0,09%
Totaal Finland	14.757	0,41%	BancoLombardo	2.053	0,06%
AccorSa	5.578	0,15%	BancoPopVerona	3.368	0,09%
AgfAssurGen	2.587	0,07%	CapitaliaSPA	4.178	0,12%
Air liquide	17.060	0,47%	Enel	22.272	0,61%
Alcatel	9.920	0,27%	Finmeccanica	3.499	0,10%
AlstomRGPT	3.895	0,11%	MediobancoSpa	3.247	0,09%
AtosOrigin	3.175	0,09%	Pirelli	1.768	0,05%
AutoroutesFranc	10.933	0,30%	SAIPEM	14.405	0,40%
AXA	36.392	1,00%	SanPaoloIMI	20.170	0,56%
BNPParibas	64.137	1,77%	TelecomItalia	19.680	0,54%
Bouygues	10.101	0,28%	TelecomItaliaSp	8.380	0,23%
CapGeminiSa	31.677	0,87%	UniCreditoItali	98.861	2,72%
EADS	5.600	0,15%	FUTIT MIB 0306	-321	-0,01%
FranceTelecom	60.797	1,67%	Totaal Italië	246.862	6,80%
GazDeFrance	1.751	0,05%	AbnAmroHld	6.692	0,18%
GroupeDanone	36.892	1,02%	Aegon N.V.	12.438	0,34%
Lafarge	18.873	0,52%	Ahold N.V.	3.201	0,09%
LagardereSCA	5.200	0,14%	AkzoNobel	6.848	0,19%
MichelinB	11.943	0,33%	ExactHld	13.366	0,37%
Pagesjaunes	1.759	0,05%	FugroNV	3.902	0,11%
PernodRicard	17.121	0,47%	IngGroep	51.427	1,42%
PeugeotSA	8.684	0,24%	KonNumico	4.459	0,12%
PublicisGroupe	8.232	0,23%	KPN	11.535	0,32%
SafranSA	2.059	0,06%	PhilipsElectr	37.233	1,03%
SaintGobain	13.073	0,36%	RandstadHld	2.787	0,08%
SanofiSynthelab	51.233	1,41%	ReedElsevier	15.191	0,42%
SchneiderElectr	9.546	0,26%	RoyalDutchANL	59.766	1,65%
SocGenPar	35.190	0,97%	SBMOffshoreNV	7.076	0,19%
STMicroelectron	3.493	0,10%	TeleAtlas	468	0,01%
SuezLyonndEau	10.224	0,28%	TNT	6.910	0,19%
TechnipSA	5.642	0,16%	TomTom	4.664	0,13%
ThalesSA	1.459	0,04%	FUTNL AEX 0106	-63	0,00%
TotalNV	87.481	2,41%	Totaal Nederland	247.900	6,83%
Unibailholdings	3.427	0,09%	Bergesen	4.835	0,13%
VeoliaEnvironne	11.227	0,31%	FrontlineLtd	8.767	0,24%
Vinci	6.310	0,17%	NorskHydroAsa	38.380	1,06%
VivendiUniversa	16.471	0,45%	OrklaASA	4.669	0,13%
FUTFR CAC 0106	-257	-0,01%	StatoilASA	29.787	0,82%
Totaal Frankrijk	628.885	17,32%	TandbergASA	6.205	0,17%
AlphaBank	14.671	0,40%	Telenor AS	4.654	0,13%
BankofPiraeus	1.942	0,05%	Totaal Noorwegen	97.297	2,68%
CocaColaHellBot	10.757	0,30%	ErsteBankDerOst	7.335	0,20%
CosmoteMobTel	1.502	0,04%	EVN	715	0,02%
EfgEuroBnkErgas	3.642	0,10%	OesterreichElek	781	0,02%
EmporikiBank	13.969	0,38%	OMV	32.902	0,91%
HellenicTelecom	3.960	0,11%	TelekomAustria	5.320	0,15%
NatBankofGreece	43.820	1,21%	WienerbergerAG	3.270	0,09%
OPAPsa	20.105	0,55%	Totaal Oostenrijk	50.323	1,39%
Totaal Griekenland	114.368	3,15%	BancoComPortugu	3.304	0,09%
AlliedIrishBk	8.550	0,24%	BrisaAutoEstrad	5.690	0,16%
AngloIrishBank	30.624	0,84%	PortugTelecom	7.150	0,20%
BankofIreland	15.770	0,43%			

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
Totaal Portugal	16.144	0,44%	Totaal Zweden	84,752	2.33%
AbertisInfrastr	2.095	0,06%	ABB AGchf	9,785	0.27%
ALTADIS SA	15.975	0,44%	AdeccoSAReg	1,566	0.04%
BcoBibaoVzc	121.957	3,36%	CibaSpecialtyCh	2,001	0.06%
BcoSantanderCen	39.404	1,09%	CS GroupNam20	50,510	1.39%
EndesaSA	22.947	0,63%	EFGInter	9,684	0.27%
IberdrolaSA	12.932	0,36%	HolcimREG	3,667	0.10%
Inditex	4.127	0,11%	NestleSaNam	11,935	0.33%
TelefonicaMovil	1.774	0,05%	NovartisAg Reg	90,890	2.50%
TelefonicaSA	36.635	1,01%	RocheHldGenus	70,056	1.93%
UnionFenosaSA	4.761	0,13%	SyngentaAG	15,166	0.42%
FUTSP IBEX 0106	-381	-0,01%	SynthesInc	7,659	0.21%
Totaal spanje	262.226	7,22%	UBSAg	67,002	1.85%
AssaAbloyAB-B	2.756	0,08%	ZurichFinancial	21,638	0.60%
AtlasCopcoA	5.258	0,14%	Totaal Zwitserland	361,559	9.96%
Electrolux Ab	3.506	0,10%	Totaal Beleggingen	3,631,213	100.0%
EricssonTelefon	17.449	0,48%			
Foreningssparbk	4.884	0,13%			
HennesMauritz	4.028	0,11%			
SandvikAB	5.621	0,15%			
ScaniaBshares	1.844	0,05%			
SecuritasABSerB	3.792	0,10%			
SkandinEnskiBan	7.788	0,21%			
SKFabB	2.680	0,07%			
StoraEnsoSEK	5.337	0,15%			
Tele2AB	2.179	0,06%			
TeliasoneraSEK	7.842	0,22%			
VolvoB	9.979	0,27%			
FUTZW OMX 0106	-188	-0,01%			
FUTZW SMI 0306	-3	0,00%			
ZZOEricsoC0500	0	0,00%			

5.5 AEGON Equity Holland Fund

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
Nederland			Imtech NV	14	0,15%
AalbertsIndustr	24	0,25%	IngGroep	1.767	18,96%
AbnAmroHld	1.037	11,13%	Innoconcepts	21	0,22%
Aegon N.V.	590	6,33%	KoninklijkeDSM	160	1,72%
Ahold N.V.	269	2,89%	KonNumico	167	1,79%
AkzoNobel	307	3,29%	KPN	548	5,88%
ASMInternationa	24	0,26%	Macintosh	23	0,25%
ASML	229	2,46%	MittalSteel	23	0,25%
BAMGroep	24	0,26%	PhilipsElectr	974	10,46%
BeterBedHolding	24	0,25%	RandstadHld	109	1,17%
Buhrmann	46	0,49%	ReedElsevier	241	2,59%
Corio NV	83	0,89%	RodamcoEurop	129	1,39%
Crucell	51	0,54%	SBMOffshoreNV	48	0,51%
ExactHld	17	0,18%	TNT	336	3,61%
Fortis (NL) NV	539	5,78%	UnileverCert	871	9,34%
FugroNV	49	0,52%	UnitedServicesG	47	0,50%
FUTNL AEX 0106	-2	-0,02%	VnuNv	194	2,08%
HeinekenHolding	81	0,87%	WoltersKluwer	142	1,52%
HeinekenNv	116	1,24%			
			Totaal beleggingen	9.319	100,0%

5.6 AEGON Equity Japan Fund

fonds	marktwaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaarde x € 1.000	%
Japan			HitachiLtd	3.960	0,62%
AdvantestCorp	1.623	0,25%	HokuhokuFinanci	2.129	0,33%
AEONCoLtd	2.650	0,41%	HondaMotorCo	7.444	1,16%
AifulCorp	1.019	0,16%	HoyaCorp	1.109	0,17%
AioiInsurance	1.973	0,31%	HSSecurities	2.425	0,38%
AngesMgInc	1.138	0,18%	IbidenCoLtd	1.816	0,28%
AOCHoldings	2.387	0,37%	IkyuCorporation	1.358	0,21%
AoyamaTrading	1.321	0,21%	IndexCorp	2.075	0,32%
AplixCorp	1.447	0,22%	InternetResear	1.748	0,27%
ArnestOneCorp	864	0,13%	InvoiceInc	1.996	0,31%
AsahiGlass	1.761	0,27%	IsuzuMotorsLtd	2.405	0,37%
AsahiKaseiCorp	3.852	0,60%	ItochuCorp	3.131	0,49%
AstellasPharma	3.403	0,53%	JapanCashMach	1.311	0,20%
AtlantisJapan	5.276	0,82%	JapanGeneralEst	1.243	0,19%
BankofKyotoLTD	2.068	0,32%	JapanSecsFinanc	2.126	0,33%
BnkOfNagoya	2.274	0,35%	JapanTobaccoInc	4.200	0,65%
BoschCorporatio	1.396	0,22%	JBridgeCorp	1.389	0,22%
BridgestoneCorp	2.098	0,33%	JFEHoldingsInc	3.137	0,49%
CanonInc	10.150	1,58%	JgcCorp	2.757	0,43%
CentrJapanRail	3.652	0,57%	JointCorp	1.641	0,25%
ChiyodaCorp	1.226	0,19%	JoyoBank	1.760	0,27%
CKD	1.584	0,25%	JSRCorp	2.160	0,34%
ComsysHoldings	909	0,14%	KajimaCorp	1.704	0,26%
CreditSaisonCo	1.155	0,18%	KamigumiCoLtd	1.895	0,29%
CreedCorp	1.872	0,29%	KandenCoLtd	993	0,15%
CyberAgent	1.694	0,26%	KanekaCorp Y50	1.556	0,24%
CybirdCoLtd	2.113	0,33%	KansaiElectric	1.795	0,28%
DaibiruCorp	967	0,15%	KaoCorp	2.746	0,43%
DaieiInc	1.883	0,29%	KatoWorks	1.519	0,24%
DaihatsuMotor	1.328	0,21%	KawasakiHeavyIn	2.248	0,35%
DaiichiSankyoCo	806	0,13%	KDDICorp	5.314	0,83%
Daikin	1.809	0,28%	KeihinCorp	1.443	0,22%
DaiNipponPrint	996	0,15%	Kenedix	2.001	0,31%
Daito Trust Con	1.608	0,25%	Kirin Brewery	2.647	0,41%
DaiwaHouseInd	1.404	0,22%	KobeSteel	1.866	0,29%
DaiwaSecurities	3.227	0,50%	Komatsu	4.134	0,64%
DenaCoLtd	1.445	0,22%	Kubota	2.264	0,35%
DensoCorpJpy50	2.552	0,40%	KuraboIndustrie	1.251	0,19%
DentsuInc	2.069	0,32%	KyoceraCorp	2.471	0,38%
DiamondCityCo	796	0,12%	KyushuShinwa	1.256	0,20%
DiscoCorp	1.711	0,27%	LivedoorCoLtd	1.637	0,25%
DowaMiningCo	1.606	0,25%	MarubeniCorp	1.946	0,30%
EastJapanRail	4.800	0,75%	MarusanSecuriti	1.076	0,17%
EisaiCo	1.529	0,24%	MatsushEleclnd	11.488	1,78%
FanclCorp.	1.586	0,25%	MatsuzakayaCo	1.351	0,21%
FanucCo	1.740	0,27%	Mazda	1.012	0,16%
Fujikura	1.360	0,21%	MilleaHoldings	5.978	0,93%
FujiPhotoFilm	1.059	0,16%	MisawaHomes	2.439	0,38%
FujiTelevisionN	1.077	0,17%	MitsubishiCorp	7.662	1,19%
FujitsuLtd	2.748	0,43%	MitsubishiElect	2.591	0,40%
FUTJP TOPIX0306	122	0,02%	MitsubishiEst	5.385	0,84%
GMOInternetInc	1.526	0,24%	MitsubishiGasCh	1.442	0,22%
GoldcrestCoLtd	1.480	0,23%	MitsubishiHeavl	4.714	0,73%
GoodwillGroup	1.293	0,20%	MitsubishiTokFi	32.581	5,06%
HankyuHld	2.705	0,42%	MitsuiCoLtd	3.286	0,51%
HasekoCorp	1.847	0,29%	MitsuiFudosan	5.935	0,92%
HikariTsushin	2.631	0,41%	MitsuiMinSmelti	2.044	0,32%
HiroshimaBank	1.396	0,22%	MitsuiOSKLines	2.609	0,41%
HitachiCapCorp	1.040	0,16%	MitsuiSumitomo	6.882	1,07%
HitachiChemical	1.546	0,24%	MitsuiTrustHld	2.400	0,37%
HitachiConstruc	1.580	0,25%	MizuhoFinancial	17.413	2,71%

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
Modeclnc	1.256	0,20%	Shin-EtsuChemic	3.634	0,56%
MoriSeikiCo	1.307	0,20%	ShinagawaRefr	1.130	0,18%
MurataMfg	3.992	0,62%	ShionogiCoLtd	501	0,08%
MusashinoBank	1.131	0,18%	ShiseidoCompany	1.628	0,25%
NabtescoCorp	2.149	0,33%	ShochikuCoLtd	987	0,15%
NafcoCoLtd	1.266	0,20%	SmcCorp	666	0,10%
NagaseCo	1.068	0,17%	SodickCoLtd	1.741	0,27%
NamcoBandaiHol	1.418	0,22%	SoftbankCorp	6.653	1,03%
NantoBank	1.218	0,19%	SompoJapanInsur	2.566	0,40%
NECElectronics	956	0,15%	SonyCorp	9.042	1,40%
NidecCorp	1.937	0,30%	SquareEnix	1.070	0,17%
NihonEsleadCorp	1.242	0,19%	SumcoCorp	1.112	0,17%
NikkoCordial	2.999	0,47%	SumishoComSyst	1.082	0,17%
NintendoCo	1.827	0,28%	SumitomMitsuiFi	14.814	2,30%
NipponElectricN	1.956	0,30%	SumitomoChemica	2.362	0,37%
NipponExpress	1.152	0,18%	SumitomoCorp	3.308	0,51%
NipponMiningHld	3.122	0,48%	SumitomoElectri	3.978	0,62%
NipponOilCorp	3.161	0,49%	SumitomoHeavy	1.422	0,22%
NipponShokubai	1.726	0,27%	SumitomoMetalln	4.037	0,63%
NipponSteelCorp	3.982	0,62%	SumitomoMetMin	2.568	0,40%
NipponTelegrTe	5.802	0,90%	SumitomoOsakaC	1.188	0,18%
NipponYusenKk	2.513	0,39%	SumitomoRealty	4.551	0,71%
NishiNipponCity	1.729	0,27%	SumitomoRESales	966	0,15%
Nissan Motor Co	4.656	0,72%	SumitomoRubber	1.581	0,25%
NissayDowa	2.223	0,35%	SumitomoTrustB	3.488	0,54%
NissenCoLtd	1.165	0,18%	SumitomoWareh	1.276	0,20%
Nissin	2.232	0,35%	SuzukiMotor	989	0,15%
NissinServicer	1.585	0,25%	TaiseiCorp	1.891	0,29%
NomuraHoldings	9.121	1,42%	TakedaPharma	8.015	1,25%
NomuraResearch	1.277	0,20%	Takefuji Corp	1.036	0,16%
NTNCorp	1.339	0,21%	TandDHoldings	3.483	0,54%
NTT Data Corp	1.973	0,31%	TDKCorp	1.351	0,21%
NTTMobileCommun	5.605	0,87%	Teijin Ltd	3.136	0,49%
NTTUrbanDevelop	1.515	0,24%	TeikokuOilCo	3.094	0,48%
Obic	1.679	0,26%	TohokuElectricP	2.724	0,42%
OnoPharmaceutic	389	0,06%	TokyoElectricPo	3.352	0,52%
OnwardKashiyama	1.333	0,21%	TokyoElectron	1.416	0,22%
OrixCorpOrient	5.590	0,87%	TokyoGasCmp	1.942	0,30%
OSGCorp	1.282	0,20%	TokyoSeimitsuCo	840	0,13%
PacificMetalsCo	1.608	0,25%	TokyoSteel	1.412	0,22%
ParcoCoLtd	1.460	0,23%	TokyoTatemono	1.705	0,26%
RakutenInc	2.375	0,37%	TokyuConstruct	1.810	0,28%
ResonaHoldings	3.623	0,56%	TokyuCorp	2.827	0,44%
ResorttrustInc	1.460	0,23%	TokyuLandCorp	1.270	0,20%
RicohCo	3.100	0,48%	ToppanPrinting	1.099	0,17%
RohmCoJapan	2.343	0,36%	TorayIndInc	1.610	0,25%
RyohinKeikaku	2.446	0,38%	ToshibaCorp	3.449	0,54%
San-inGodoBank	936	0,15%	ToyotaIndustrie	1.310	0,20%
SankyoSeikiMfg	1.982	0,31%	ToyotaMotorCorp	29.197	4,54%
SantenPharmCo	1.329	0,21%	TransCosmos	2.099	0,33%
SanyoShinpan	1.902	0,30%	TsuruhaHoldings	1.145	0,18%
SanyoShokaiLtd	1.598	0,25%	TVAsahi	1.031	0,16%
SapporoHokuyo	2.312	0,36%	UBELndustries	906	0,14%
SBIHoldings	2.866	0,45%	UnidenCorp	1.632	0,25%
SecomCoSecPat	2.570	0,40%	UnitedArrows	1.393	0,22%
SegaSammyHldgs	2.644	0,41%	UsenCorp	1.489	0,23%
SekisuiChemical	1.439	0,22%	ValorCoLtd	1.241	0,19%
SekisuiJushi	520	0,08%	YahooJapanCorp	1.887	0,29%
SevenIHoldings	3.105	0,48%	YamadaDenki	2.862	0,44%
SharpCoLtd	1.237	0,19%	YamahaMotorCo	1.593	0,25%
ShimaSeiki	1.495	0,23%	YokogawaElectr	1.372	0,21%
			Totaal beleggingen	643.651	100,0%

5.7 AEGON Equity Latin America Fund

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
Brazilië			Mexico		
AmbevBebid10NW	4.075	2,57%	AlfaSA-A	1.177	0,74%
AmbevCIADeBebid	2.248	1,42%	AmericaMovil	12.393	7,80%
BancoBradescoPR	3.710	2,34%	AmericaTelecom	3.008	1,89%
BcoltauHolding	9.727	6,12%	CarsoGlobalTele	2.187	1,38%
CiaEnerMin1000	479	0,30%	CemexSA	6.926	4,36%
CiaValedoRioDoc	4.160	2,62%	GrupoCarsoSerA1	2.267	1,43%
CiaValeRioPrefA	5.320	3,35%	GrupoElektraSA	1.114	0,70%
Elektrobras10NW	1.379	0,87%	GrupoFinanBanor	3.650	2,30%
Embrear	418	0,26%	GrupoMexicoB	2.965	1,87%
EmpresaBrasPREF	4.508	2,84%	GrupoModeloC	2.148	1,35%
Gerdaux	123	0,08%	GrupoTelevisa	4.427	2,79%
Petrobras	11.619	7,31%	IndusPenolesSA	1.645	1,04%
PetrobrasPREF	13.169	8,29%	KimberleyClrkMX	1.242	0,78%
SiderurgicaNac	4.565	2,87%	TelefonosMexico	7.074	4,45%
TelenorteLesPrf	3.657	2,30%	WalMartdeMexico	4.703	2,96%
TelenorteLestPt	3.850	2,42%	Totaal Mexico	56.926	35,84%
UsinSidMinGerPf	4.037	2,54%	Totaal beleggingen	158.846	100,0%
Totaal Brazilië	77.044	48,50%			
Frankrijk					
BalzacEmLatAmln	24.876	15,66%			
Totaal Frankrijk	24.876	15,66%			

5.8 AEGON Equity Middle East & Africa Fund

De beleggingen van het AEGON Middle East & Africa Fund bestaan uit participaties in het Balzac Middle East & Africa Index Fund.

De Balzac Funds worden beheerd door State Street, een wereldleider op het gebied van

financiële dienstverlening. Onderstaande overzicht laat het aantal participaties inclusief marktwaaarde van het fonds zien.

fonds	Aantal participaties	marktwaaarde x € 1.000	%
Balzac Middle East & Africa Index Fund	338.828,55	90.151	100,0%

5.9 AEGON Equity North America Alpha Pool

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
Verenigde Staten					
Prisma Blue Square Fund B	27.093	5,92%			
Prisma Blue Square Fund C	8.812	1,93%			
Prisma Blue Square Fund	421.675	92,15%			
Totaal Beleggingen	457.580	100,0%			

5.10 AEGON Equity North America Beta Pool

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
Canada			SuncorEnergy	5.666	0,21%
AbitibiConsolid	532	0,02%	SunLifeFin	4.719	0,18%
AlcanAluminium	3.043	0,12%	TalismanEnergy	3.947	0,15%
AtiTechCad	1.009	0,04%	TeckComincoLtd	2.215	0,08%
BankNovaScotia	7.836	0,30%	TelusCorpNonVot	348	0,01%
BankofMontreal	5.530	0,21%	ThomsonCorp	1.545	0,06%
BarrickGoldCorp	2.985	0,11%	TorontoDomBank	7.042	0,27%
BCE Inc	1.495	0,06%	Transalta Corp	1.065	0,04%
BombardierIncB	660	0,02%	TranscanadaCorp	3.278	0,12%
BrookfieldAsset	2.720	0,10%	Totaal Canada	151.501	5,73%
BrookfieldPty	1.130	0,04%	Verenigde Staten		
CamecoCorp	2.305	0,09%	3M	11.566	0,44%
CanadianImpBK	4.348	0,16%	AbbotLaboratori	11.841	0,45%
CanadianPacRail	1.361	0,05%	AbercrombieFitc	1.157	0,04%
CanadianTire	1.059	0,04%	AccentureLtd	3.258	0,12%
CanNatRailways	4.470	0,17%	AceLtd	2.869	0,11%
CanNatRes	5.168	0,20%	AdobeSystems	3.360	0,13%
CiFundManagemen	1.026	0,04%	AdvancedMicrD	2.462	0,09%
CognosInc	774	0,03%	AESC Corp	2.029	0,08%
EnbridgeIncCom	2.247	0,08%	AETNAnew	5.360	0,20%
EnCanaCorp	7.801	0,29%	AffiliatedCompu	1.609	0,06%
FalconBridgeLtd	1.854	0,07%	AflacInc	4.565	0,17%
GeorgeWeston	946	0,04%	AgEdwardsInc	801	0,03%
GoldcorpInc	1.519	0,06%	AgilentTechnol	3.233	0,12%
GreatWestLifeCo	1.196	0,05%	AirProductsChem	2.474	0,09%
HuskyEnergyInc	1.341	0,05%	AlbertoCulver	646	0,02%
IGMFinanciaInc	1.115	0,04%	AlbertsonsInc	1.568	0,06%
ImperialOilCom	2.697	0,10%	AlcoaInc	4.828	0,18%
Inco	1.844	0,07%	AlconInc	2.415	0,09%
Loblaw Companie	1.209	0,05%	AllerganInc	2.953	0,11%
MagnaIntlInc	1.765	0,07%	AllianceDataSys	453	0,02%
ManulifeFinCorp	9.050	0,34%	AlliantEnergyCp	635	0,02%
NatBankCanada	1.971	0,07%	AlliedCapital	730	0,03%
NexenIncCom	2.478	0,09%	AllstateCorp	6.954	0,26%
NortelNetworks	2.607	0,10%	Alltel Corp	4.506	0,17%
NovaChemicals	714	0,03%	AlteraCorp	1.362	0,05%
PetroCanada	4.232	0,16%	AltriaGroupInc	30.234	1,14%
PlacerDomeInc	2.057	0,08%	AmazonComInc	2.823	0,11%
PotashCorpSask	1.853	0,07%	AmbacFinancial	1.540	0,06%
PowerCorpCanada	2.593	0,10%	AMBProperties	1.108	0,04%
PowerFinlCorp	2.006	0,08%	Amdocs	1.152	0,04%
PrecisDrilTrust	15	0,00%	AmerenCorp	1.800	0,07%
ResearchInMotio	2.468	0,09%	AmericanEagle	525	0,02%
RogersCommunica	1.883	0,07%	AmericanElectri	2.965	0,11%
RoyalBankofCaCA	10.100	0,38%	AmericanExpress	12.408	0,47%
ShawCommunicati	1.050	0,04%	AmericanPower	804	0,03%
ShellCanadaLtd	1.910	0,07%	AmericanStdCos	1.770	0,07%
ShoppersDrugMar	1.701	0,06%			

fonds	marktwaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaarde x € 1.000	%
AmericreditCorp	946	0,04%	Bristolmyers	8.765	0,33%
AmerInternation	34.769	1,31%	BroadcomCorp	2.600	0,10%
AmeripriseFinan	1.977	0,07%	BrowBrownInc	785	0,03%
Amerisourceberg	1.836	0,07%	BrunswickCorp	778	0,03%
AmeritradeHldg	1.933	0,07%	BungeLimited	1.263	0,05%
AmerTowerCorp	2.191	0,08%	BurlingtonNorth	5.266	0,20%
AmgenInc	20.000	0,76%	BurlingtonResou	6.547	0,25%
AmphenolCorp	858	0,03%	CablevisionSyst	1.051	0,04%
AmsouthBancorp	1.784	0,07%	CadenceDesignSy	986	0,04%
AnadarkoPetro	4.406	0,17%	CameronIntCorp	748	0,03%
AnalogDevices	2.708	0,10%	CampbellSoupCo	1.758	0,07%
AnheuserBusch	6.520	0,25%	CapitalOneFinan	4.266	0,16%
AONCorp	2.331	0,09%	CardinalHealth	5.757	0,22%
ApacheCorp	4.236	0,16%	CareerEducation	657	0,02%
ApartmentInvMgm	807	0,03%	CaremarkRxInc	4.674	0,18%
ApolloGroup	2.117	0,08%	CarnivalCorpCIA	5.149	0,19%
AppIdMaterials	5.817	0,22%	CaterpillarInc	7.758	0,29%
AppleComputer	11.538	0,44%	CCESpincolnc	184	0,01%
Applera Corp	1.153	0,04%	CDWCorp	714	0,03%
ArcherDaniels	3.345	0,13%	CelgeneUS	2.274	0,09%
ArchstoneSmith	1.759	0,07%	CendantCorp	3.703	0,14%
ArrowElectronic	1.023	0,04%	CenterpointEner	829	0,03%
AshlandInc	802	0,03%	CentexCorp	1.588	0,06%
AssociatedBanc	1.166	0,04%	CenturyTellnc	815	0,03%
AssurantInc	1.400	0,05%	CheckPointSoftw	784	0,03%
AstoriaFinancia	753	0,03%	ChesapeakeEnerg	2.078	0,08%
ATTInc	18.878	0,71%	Chevron	24.961	0,94%
AutoDataProces	5.372	0,20%	ChicosfasInc	1.640	0,06%
AutodeskInc	1.968	0,07%	ChironCorpDelaw	1.271	0,05%
AutolivIncUS	872	0,03%	ChoicepointInc	794	0,03%
AutonationInc	851	0,03%	CHRobinsonWorld	1.440	0,05%
AutozoneInc	1.137	0,04%	Chubb corp	3.569	0,13%
AvalonbayCommIn	1.335	0,05%	Cigna Corp	2.710	0,10%
AvayaInc	1.032	0,04%	CincinnatiFin	1.817	0,07%
AveryDennison	1.253	0,05%	CinergyCorp	1.710	0,06%
AvonProductsInc	2.659	0,10%	CintasCorp	955	0,04%
AxisCapHldgs	911	0,03%	CircuitCityStor	838	0,03%
BakerHughesInc	4.176	0,16%	CiscoSystemsInc	21.237	0,80%
BallCorp	837	0,03%	CITGroupIncNew	2.058	0,08%
BankofAmericaCo	36.730	1,39%	CitigroupInc	49.269	1,86%
BankofNewYork	4.743	0,18%	CitizensCommuni	810	0,03%
BarrPharmaceut	946	0,04%	CitrixSystems	902	0,03%
BauschLomb	696	0,03%	CityNatlCorp	735	0,03%
Baxter	4.436	0,17%	ClearChannelCom	3.529	0,13%
BBTCorp	4.626	0,17%	CloroxCompany	1.711	0,06%
BearStearnsComp	2.654	0,10%	CoachInc	2.528	0,10%
BEASystemsInc	817	0,03%	Coca Cola US	18.739	0,71%
BeckmanCoulter	891	0,03%	CocacolaEnterpr	1.414	0,05%
Becton	3.104	0,12%	CognizantTech	1.442	0,05%
BedBathBeyond	2.154	0,08%	ColgatePalmoliv	5.650	0,21%
BellsouthCorp	9.812	0,37%	ColonialBancGrp	819	0,03%
BemisColnc	705	0,03%	ComcastCorp	6.886	0,26%
BerkshireHathaw	16.679	0,63%	ComcastSpecial	4.263	0,16%
BestBuyCompany	4.048	0,15%	Comercialnc	1.864	0,07%
BiogenIdeclnc	3.150	0,12%	CommerceBancorp	1.202	0,05%
BiometInc	1.766	0,07%	CommerceBanksha	772	0,03%
BJServicesCo	2.291	0,09%	CompassBancshar	1.424	0,05%
BlackDecker	1.409	0,05%	ComputerAssIntl	2.474	0,09%
BMCSoftwareInc	885	0,03%	ComputerScience	1.808	0,07%
BoeingCo	11.502	0,43%	CompuwareCorp	727	0,03%
Boston Prop.Inc	1.608	0,06%	ComverseTechnol	1.064	0,04%
BostonScientif	3.033	0,11%	ConagraFoodsInc	1.931	0,07%
BrinkerIntlnc	770	0,03%	ConocoPhillips	15.614	0,59%

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
ConsolEnergyInc	1.324	0,05%	Estee Lauder Co	771	0,03%
ConsolidatedEdi	2.118	0,08%	ETradeFinlCorp	1.734	0,07%
Constellation	1.100	0,04%	EverestReGroup	1.092	0,04%
ConstellationEn	2.184	0,08%	EwScrippsCo	1.029	0,04%
CoopersIndsLtd	1.296	0,05%	ExelonCorporati	7.116	0,27%
CorningInc	5.488	0,21%	ExpediaInc	1.600	0,06%
CostcoWholesale	4.671	0,18%	ExpeditorsIntl	1.485	0,06%
CountrywideFin	3.852	0,15%	ExpressScripts	2.540	0,10%
CoventryHealth	1.730	0,07%	ExxonMobilCorp	69.646	2,63%
CRBardCrInc	1.247	0,05%	FamilyDollarSto	1.016	0,04%
CrownCastleIntl	1.222	0,05%	FastenalCo	1.276	0,05%
CSXCorp	2.333	0,09%	FDXCorp	6.056	0,23%
CumminsInc	879	0,03%	FedDeptStore	3.470	0,13%
CVS Corp	4.311	0,16%	FederalHomeLoan	8.726	0,33%
DanaherCorp	2.425	0,09%	FedNatMortgAss	9.272	0,35%
DardenRestInc	1.273	0,05%	FidelityClassA	150	0,01%
DavitaInc	1.037	0,04%	FidelityNatlFin	1.296	0,05%
DeanFoodsCo	1.127	0,04%	FifthThirdBank	4.026	0,15%
DeereCo	3.315	0,13%	FirstAmernCorp	833	0,03%
DellInc	14.372	0,54%	FirstDataCorp	6.750	0,26%
DentsplyIntlInc	1.055	0,04%	FirstEnergyCorp	3.188	0,12%
DevelopDivRealt	977	0,04%	FirstHorizonNat	869	0,03%
DevonEnergyCorp	5.616	0,21%	FiservInc	1.613	0,06%
DexMedialnc	722	0,03%	FisherScien	1.515	0,06%
DiamondOffshore	832	0,03%	FlextronicsInt	1.149	0,04%
DieboldInc	586	0,02%	FluorCorpNew	1.287	0,05%
DirectvGroupInc	2.974	0,11%	FootLockerInc	777	0,03%
DiscoveryHldgs	809	0,03%	FordMotorCompan	2.737	0,10%
DollarGenCorp	1.020	0,04%	ForestLaborator	2.758	0,10%
DollarTreeStore	537	0,02%	FortuneBrands	2.182	0,08%
DominionRes	5.394	0,20%	Fpl Group	3.194	0,12%
DoverCorp	1.578	0,06%	FranklinResourc	3.482	0,13%
DowChemical	7.992	0,30%	FreeportMcMoran	1.899	0,07%
DRHortonInc	1.920	0,07%	Freescale	1.316	0,05%
DSTSysIncDel	933	0,04%	FriedmanBilling	388	0,01%
DteEnergyComp	1.540	0,06%	GallagherArthur	409	0,02%
DukeEnergyCorp	4.873	0,18%	GannettInc	3.109	0,12%
DukeRealtycorp	1.102	0,04%	GapInc	2.340	0,09%
DunBradstreet	945	0,04%	Garmin	1.083	0,04%
DuPontDeNemours	8.030	0,30%	GenElectricCo	72.252	2,73%
EastmanChemical	701	0,03%	GenentechInc	7.609	0,29%
EastmanKodak	1.377	0,05%	GeneralDynamics	4.283	0,16%
EatonCorp	2.021	0,08%	GeneralMillsInc	3.569	0,13%
EbayInc	8.646	0,33%	GenGrowthProp	2.171	0,08%
EchostarCommA	1.287	0,05%	GenMotors	2.194	0,08%
EcolabInc	1.975	0,07%	GenuinePartsCo	1.489	0,06%
EdisonIntl	2.695	0,10%	Genworth Financ	1.626	0,06%
ElectrDataSysCo	2.504	0,09%	GenzymeCorpGen	3.627	0,14%
ElectronicArts	3.264	0,12%	GeorgiaPacific	2.443	0,09%
EliLillyCo	12.510	0,47%	GettyImagesInc	878	0,03%
ELPasoEnergy	1.585	0,06%	GileadSciences	4.749	0,18%
EmcCorpMass	6.386	0,24%	GlobalSantafeCo	2.338	0,09%
EmersonElectric	6.226	0,24%	GoldenWestFinl	3.897	0,15%
EnergizerHldgs	774	0,03%	GoldmanSachsGrp	11.957	0,45%
EnergyEastCorp	734	0,03%	GoodrichCorp	1.024	0,04%
EngelhardCorp	660	0,02%	Google Inc	16.850	0,64%
Enscolnt	1.296	0,05%	GtechHldgsCorp	815	0,03%
EntergyCorp	2.874	0,11%	GuidantCorp	4.127	0,16%
EogResources	3.299	0,12%	HalliburtonCo	6.013	0,23%
EquifaxInc	883	0,03%	HarleyDavidson	2.854	0,11%
EquitableResour	1.017	0,04%	HarmanIntlInd	1.299	0,05%
EquityOfficePro	2.469	0,09%	HarrahsEntertai	2.646	0,10%
EquityResiden	2.238	0,08%	HarrisCorp	1.162	0,04%

fonds	marktwaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaarde x € 1.000	%
HartfordFinanc	4.826	0,18%	KraftFoods	2.234	0,08%
HasbroInc	844	0,03%	KrogerCo	2.664	0,10%
HCAInc	4.406	0,17%	L3Communication	1.723	0,07%
HealthCarePrInv	1.023	0,04%	LaboratoryCorp	1.383	0,05%
HealthMgmtAss	1.164	0,04%	LamarAdvertisin	975	0,04%
HealthNetInc	1.233	0,05%	LamResearchCorp	1.059	0,04%
Heinz	2.402	0,09%	Lear Corp	481	0,02%
HersheyFoods	2.216	0,08%	LeggettPlatt	1.023	0,04%
HessCorp	1.590	0,06%	LeggMasonInc	2.694	0,10%
Hewlett-Packard	16.112	0,61%	LehmanBrothers	6.816	0,26%
HillenbrandInd	636	0,02%	LennarCorp	1.333	0,05%
HiltonHotels	2.068	0,08%	LeucadiaNatlCor	827	0,03%
HomeDepotInc	16.932	0,64%	LexmarkIntGroup	1.200	0,05%
HoneywellInter	6.221	0,24%	LibertyGlobalA	1.036	0,04%
HormelFoodsCorp	669	0,03%	LibertyGlobalC	976	0,04%
HospitalInc	1.400	0,05%	LibertyMediaCor	4.202	0,16%
HospitalityProp	564	0,02%	LibertyProperty	719	0,03%
HostMarriott	1.427	0,05%	LimitedBrands	1.834	0,07%
HRBlock	1.493	0,06%	LincareHoldings	871	0,03%
HudsonCityBanco	1.612	0,06%	LincolnNatCorp	1.810	0,07%
Humanalnc	1.764	0,07%	LinearTechnolog	2.311	0,09%
HuntingtonBancs	1.095	0,04%	LizClaiborneInc	843	0,03%
IACInteractive	1.989	0,08%	LockheedMartinC	5.572	0,21%
Ibm	25.461	0,96%	LoewsCorp	2.637	0,10%
IllinoisTool	4.810	0,18%	LouisianaPacifi	554	0,02%
ImsHealthInc	1.171	0,04%	LowesCompanies	10.243	0,39%
IndependenceCom	819	0,03%	LucentTechno	2.290	0,09%
IngersollRand	2.593	0,10%	LyondellChem	1.162	0,04%
IntelCorp	29.642	1,12%	Macerich	754	0,03%
InterpublicGrou	922	0,03%	ManorCareInc	789	0,03%
IntlFlavors&Fra	723	0,03%	ManpowerInc	967	0,04%
IntlGameTechnol	2.188	0,08%	MarathonOilCorp	4.290	0,16%
IntlPaperCo	3.150	0,12%	MarkelCorp	682	0,03%
IntuitInc	1.892	0,07%	MarriottIntCIA	2.994	0,11%
InvestorsFnclSe	534	0,02%	MarshallIsley	2.163	0,08%
InvitrogenCorp	817	0,03%	MarshMcLennan	3.280	0,12%
IronMtnIncPa	1.175	0,04%	MarvellTechGrou	2.369	0,09%
IstarFinInc	669	0,03%	MascoCorp	2.545	0,10%
ITTIndustries	1.920	0,07%	MattellInc	1.340	0,05%
IvaxCorporation	1.790	0,07%	MaximIntegrated	2.501	0,09%
JabilCircuitInc	1.435	0,05%	Mbialnc	1.541	0,06%
JanusCapital	990	0,04%	MBNACorp	6.818	0,26%
JCPenneyCo	2.980	0,11%	McafeeInc	888	0,03%
JDSUniphase	614	0,02%	MccormickCo	564	0,02%
JeffersonPilot	1.558	0,06%	McDonalds Corp	8.270	0,31%
JohnsonControls	2.788	0,11%	McGrawHillComp	3.828	0,14%
JohnsonJohnson	34.866	1,32%	Mcilnc	1.253	0,05%
JonesApparel	910	0,03%	McKessonCorp	3.148	0,12%
JPMorganChase	27.121	1,03%	MduResGroupInc	967	0,04%
JuniperNetworks	2.492	0,09%	Meadwestvaco	972	0,04%
KbHome	1.263	0,05%	MedcoHealthSol	3.284	0,12%
KelloggCo	2.572	0,10%	Medimmunelnc	1.804	0,07%
KerrMcgeeCorp	2.129	0,08%	MedtronicInc	13.607	0,51%
KeyCorpNew	2.593	0,10%	MellonFinancial	2.801	0,11%
KeyspanCorp	1.171	0,04%	MercantileBank	1.036	0,04%
KimberleyClrkUS	5.600	0,21%	Merck Co Inc	13.750	0,52%
KimcoRealtyCorp	1.497	0,06%	MercuryInteract	526	0,02%
KinderMorgan	1.775	0,07%	MerrillLynchCo	12.401	0,47%
KineticConcept	426	0,02%	Metlifelnc	7.117	0,27%
KingPharmaceut	883	0,03%	MGICInvestment	1.238	0,05%
KLATencor	1.929	0,07%	MgmMirageInc	1.094	0,04%
KnightRidderInc	1.368	0,05%	MichaelsStores	958	0,04%
Kohls	3.246	0,12%	MicrochipTechno	1.393	0,05%

fonds	marktwaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaarde x € 1.000	%
MicronTechnolo	1.629	0,06%	Petsmart Inc	829	0,03%
MicrosoftCorpor	55.058	2,08%	Pfizer Inc	33.354	1,26%
MillenniumPharm	652	0,02%	PGECorp	2.633	0,10%
Mills Corp	549	0,02%	PhelpsDodgeCorp	2.829	0,11%
MohawkIndustrie	1.095	0,04%	PinnWestCapCorp	785	0,03%
MolsonCoorsBrew	1.204	0,05%	PioneerNaturRes	1.479	0,06%
MonsantoCo	4.033	0,15%	PitneyBowes	2.137	0,08%
MonsterWorldwid	971	0,04%	PlumCrTimbColnc	1.310	0,05%
MoodysCorp	3.653	0,14%	PMIGroupInc	783	0,03%
MorganStanley	12.018	0,45%	PNC Bank	3.180	0,12%
MotorolaInc	10.768	0,41%	PogoProdCo	715	0,03%
MTBkCorp	2.716	0,10%	PopularIncCom	1.298	0,05%
MurphyOilCorp	1.970	0,07%	PopularRights	0	0,00%
MylanLaboratori	932	0,04%	PPGIndustries	1.835	0,07%
NaborsInd	2.140	0,08%	PPLCorporation	2.104	0,08%
National City	3.839	0,15%	PraxairInc	3.346	0,13%
NationalOilwell	2.009	0,08%	PrecisionCastp	1.443	0,05%
NationalSemicon	2.011	0,08%	PridelntInc	1.154	0,04%
NavteqCorp	794	0,03%	PrincipalFinGro	2.611	0,10%
NCR Corp	1.267	0,05%	ProcterGamble	39.045	1,48%
NetworkAppl.	1.948	0,07%	ProgressEnInc	2.296	0,09%
NewellRubber	1.259	0,05%	ProgressiveCorp	4.443	0,17%
NewfieldExplCo	1.312	0,05%	PrologisTrust	2.286	0,09%
NewmontMining	4.141	0,16%	ProtectiveLife	574	0,02%
NewsCorpA	5.205	0,20%	PrudentialFin	7.530	0,28%
NewsCorpB	2.596	0,10%	PublicSerEntr	3.049	0,12%
NewYorkComBanc	874	0,03%	PublicStorage	1.282	0,05%
NewYorkTimes	811	0,03%	PulteHomesInc	1.680	0,06%
NiiHoldingsInc	1.210	0,05%	QlogicCorp	573	0,02%
Nikelnc clB	2.535	0,10%	Qualcommlnc	13.835	0,52%
NisourceInc	1.173	0,04%	QuestarCorp	1.200	0,05%
NobleCorporatio	1.792	0,07%	QuestDiagnostic	1.432	0,05%
NobleEnergyInc	1.455	0,06%	QwestCommunic	2.174	0,08%
NordstromInc	2.242	0,08%	RadianGroupInc	945	0,04%
NORFOLK South	3.579	0,14%	RadioshackCorp	607	0,02%
NorthernTrCorp	2.020	0,08%	RaytheonComNew	3.422	0,13%
NorthForkBANC	2.660	0,10%	RegencyCenters	810	0,03%
NorthropGrumman	4.454	0,17%	RegionsFinCorp	3.332	0,13%
NovellusSystems	658	0,02%	RenaisanceRe	542	0,02%
NtlIncorporated	1.174	0,04%	RepublicSvcsInc	1.073	0,04%
NucorCorp	1.999	0,08%	ReynoldsAmlnc	2.090	0,08%
NvrInc	1.003	0,04%	RobertHalfInt	1.363	0,05%
OccidentalPetro	6.026	0,23%	RockwellAutomat	2.180	0,08%
OfficeDepotInc	2.101	0,08%	RockwellCollnc	1.652	0,06%
OfficemaxIncDel	309	0,01%	RohmHaasCo	1.547	0,06%
OldRepublicIntl	700	0,03%	RossStoresIncDe	832	0,03%
OmnicareInc	1.387	0,05%	RowanCos	803	0,03%
OmnicomGroup	3.193	0,12%	RoyalCaribbean	1.391	0,05%
OracleSysCorp	12.208	0,46%	RRDonnelley	1.706	0,06%
Outback Steakho	750	0,03%	RyderSystemInc	629	0,02%
PaccarInc	2.331	0,09%	SabreGroupHld	703	0,03%
PactivCorp	527	0,02%	SafecoCorp	1.181	0,04%
PallCorp	714	0,03%	SafewayInc	2.104	0,08%
ParkerHannifin	1.637	0,06%	SandiskCorp	2.397	0,09%
PartnerreLtd	734	0,03%	SanminaSCICorp	448	0,02%
PattersonCom	1.037	0,04%	SaraLeeCorp	2.694	0,10%
PattersonUtiEne	1.046	0,04%	ScanaCorpNew	1.016	0,04%
PaychexInc	2.766	0,10%	ScheinHenry	843	0,03%
PeabodyEnergy	2.127	0,08%	ScheringPloughC	5.877	0,22%
PentairInc	719	0,03%	SchlumbergerLtd	11.146	0,42%
PepcoHoldings	933	0,04%	SchwabCharles	3.782	0,14%
PepsiBottlingGr	1.115	0,04%	ScientificAtlan	1.200	0,05%
PepsicoInc	19.457	0,74%	SeagateTechnolo	1.883	0,07%

fonds	marktwaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaarde x € 1.000	%
SealedAirCorp	1.067	0,04%	TXUCorp	4.754	0,18%
SearsHolding	2.516	0,10%	Tyco Inter.Ltd	11.348	0,43%
SeilInvestm.Co	610	0,02%	TysonFoodsInc	937	0,04%
SempraEnergy	2.189	0,08%	UltraPetroleum	1.628	0,06%
SepracorInc	1.082	0,04%	UnionbancaCorp	804	0,03%
ServicemasterCo	886	0,03%	UnionPacificC	4.195	0,16%
SherwinWilliams	1.408	0,05%	UnisysCrp	456	0,02%
SiebelSystems	1.079	0,04%	UnitedParcel	9.328	0,35%
SigmaAldrich	991	0,04%	UnitedTechnolog	11.172	0,42%
SimonProptyGr	3.319	0,13%	UnivisionCommun	1.117	0,04%
SiriusSatellite	1.713	0,06%	Unumprovident	1.363	0,05%
SLMCorp	4.723	0,18%	USBancorp	10.665	0,40%
SmithfieldFoods	707	0,03%	USSteelCorp	1.149	0,04%
SmithIntern.Inc	1.437	0,05%	UstInc	1.476	0,06%
SmurfitStone	634	0,02%	UtdHealthGroup	16.490	0,62%
SolectronCorp	773	0,03%	ValeroEnergy	6.324	0,24%
Southern Co	5.118	0,19%	VarianMedical	1.290	0,05%
Southwest Airli	2.581	0,10%	VerisignInc	1.155	0,04%
SovereignBancor	1.751	0,07%	VereignCommun	16.101	0,61%
SPDRTrust1	10.496	0,40%	VFCorp	1.309	0,05%
SprintNextelCor	12.765	0,48%	ViacomInc-B	9.260	0,35%
SPXCorp	653	0,02%	VornadoRealtyTr	2.070	0,08%
StanleyWorks	875	0,03%	VulcanMaterials	1.281	0,05%
StaplesInc	3.288	0,12%	WachoviaCorp	16.360	0,62%
StarBucksCorp	4.438	0,17%	WalgreenCo	8.867	0,34%
StarwoodHotelRe	2.766	0,10%	Wal-MartStores	28.937	1,09%
StateStreetCorp	3.557	0,13%	WaltDisneyCo	9.544	0,36%
StJoeCompany	1.029	0,04%	WashingtonMutua	8.409	0,32%
StJudeMedInc	3.632	0,14%	WasteManInc	3.239	0,12%
STPaulsTraveler	5.824	0,22%	WatersCorp	889	0,03%
StrykerCorp	2.575	0,10%	WatsonPharmaceu	686	0,03%
SunMicrosystems	2.718	0,10%	WeatherfordInt	2.970	0,11%
SunocoInc	2.130	0,08%	WeingartenReInv	764	0,03%
SuntrustBksInc	5.186	0,20%	Wellchoicelnc	1.351	0,05%
Supervalulnc	954	0,04%	WellpointInc	9.567	0,36%
SymantecCorp	4.096	0,15%	WellsFargoCorp	20.766	0,79%
SymbolTechsInc	633	0,02%	WendysIntlIncCo	1.250	0,05%
SynopsisInc	537	0,02%	WeyerhaeuserCo	3.018	0,11%
SynovusFinan	1.662	0,06%	WhirlpoolCorp	1.182	0,04%
SyscoCorp	3.957	0,15%	WhiteMtnsInsGr	1.185	0,04%
TargetCorp	9.567	0,36%	WholeFoodsMkt	1.921	0,07%
TcfFinancial	693	0,03%	WilliamsCosInc	2.597	0,10%
TDBanknorthInc	562	0,02%	WilliamsSonoma	1.040	0,04%
TecoEnergyInc	772	0,03%	WillisGroupHld	861	0,03%
TelephDataSySpe	400	0,02%	WisconsinEnergy	1.077	0,04%
TelephoneData	416	0,02%	WMWrigleyJrCo	1.812	0,07%
TelewestGlobal	1.222	0,05%	WRBerkleyCorp	1.217	0,05%
TellabsInc	1.148	0,04%	WwGraingerInc	1.311	0,05%
TempleInlandInc	955	0,04%	Wyeth	12.028	0,45%
TenetHealthcare	786	0,03%	XcelEnergyInc	1.617	0,06%
TeradyneInc	505	0,02%	XeroxCorp	2.781	0,11%
TexasInstrMents	10.196	0,39%	XilinxInc	1.766	0,07%
TextronInc	2.170	0,08%	XLCapitalLtd	1.819	0,07%
ThermoElectron	1.040	0,04%	XMSatelliteRadi	921	0,03%
TiffanyCoNew	1.183	0,04%	XTOEnergyInc	3.002	0,11%
TimeWarnerInc	14.951	0,57%	Yahoo	7.944	0,30%
TJXCompaniesInc	2.265	0,09%	YUMBrands	2.642	0,10%
TollBrosInc	636	0,02%	ZebraTechnologi	632	0,02%
TorchmarkCorp	1.056	0,04%	ZimmerHoldings	3.257	0,12%
TransoceanSedFo	4.419	0,17%	ZionsCorp	1.437	0,05%
TriadHospitals	747	0,03%	Totaal Verenigde Staten	2.493.307	94,27%
TribuneCo	1.599	0,06%			
TRowePrGroupInc	1.862	0,07%	Totaal beleggingen	2.644.808	100,0%

5.11 AEGON Equity North America Beta Overlay

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
Verenigde Staten					
TRS 20060531 US FTSE North America	-526*	100,0%			

5.12 AEGON Sustainable World Equity Fund

fonds	marktwaaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaaarde x € 1.000	%
Australië			Engeland		
AMPItd	82	0,17%	AngloAmericanUK	310	0,66%
AustNZBnkGroup	176	0,37%	AstraZeneca	536	1,14%
BHP Limited	354	0,75%	Baa	41	0,09%
BramblesIndustr	63	0,13%	BarclaysBankLtd	391	0,83%
NatAustrBank	207	0,44%	BGgroup	271	0,57%
RioTintoLtd	217	0,46%	BHPBillitonPlc	243	0,51%
WesfarmersLtd	92	0,19%	BootsGroup	49	0,10%
WestpacBanking	116	0,25%	BPPlc	1.329	2,81%
WoodsidePetrol	73	0,15%	BritishLand	76	0,16%
Totaal Australië	1.380	2,92%	GlaxoSmithkline	1.038	2,20%
België			Gus	128	0,27%
DexiaBrussel	82	0,17%	HBOS	389	0,82%
Totaal België	82	0,17%	HSBCHldGBP	554	1,17%
Brazilië			O2Plc	185	0,39%
AracruzCelulose	8	0,02%	ReutersHolding	60	0,13%
BcoltauHolding	74	0,16%	RioTinto 10PReg	295	0,63%
CiaEnerget1000	21	0,04%	SloughEstates	64	0,13%
Totaal Brazilië	103	0,22%	SmithNephew	58	0,12%
Canada			SSLntPlc	20	0,04%
AlcanAluminium	85	0,18%	Tesco5p	326	0,69%
CanadianImpBK	106	0,22%	UnileverPnd	217	0,46%
CognosInc	17	0,04%	VodafoneAirtUK	1.295	2,74%
DOFASCO INC	24	0,05%	WppGroup	152	0,32%
EnbridgelncCom	42	0,09%	Totaal Engeland	8.028	17,00%
NexenIncCom	69	0,15%	Finland		
RoyalBankofCaCA	249	0,53%	FortumOYJ	116	0,24%
ShellCanadaLtd	37	0,08%	Nokia AB A	521	1,10%
SuncorEnergy	149	0,32%	StoraEnsoFIN	49	0,10%
TelusCorp	33	0,07%	UPMKymmene	129	0,27%
Transalta Corp	24	0,05%	Totaal Finland	814	1,72%
TranscanadaCorp	87	0,18%	Frankrijk		
Totaal Canada	921	1,95%	BNPParibas	817	1,73%
Denemarken			Carrefour	144	0,31%
NovoNordisk	107	0,23%	GroupeDanone	449	0,95%
Totaal Denemarken	107	0,23%	Lafarge	205	0,43%
Duitsland			SchneiderElectr	110	0,23%
AdidasSalAG	142	0,30%	SocGenPar	669	1,42%
AllianzAgHld	579	1,23%	STMicroelectron	64	0,14%
BASFAG	284	0,60%	TechnipSA	81	0,17%
DeutscheTeleko	257	0,54%	TotalNV	734	1,55%
MetroAG	102	0,22%	Totaal Frankrijk	3.274	6,93%
MunchenerRuckv	35	0,07%	Hongkong		
RWEag	366	0,77%	LiandFung	43	0,09%
SiemensAg	460	0,97%	MTRCorporation	67	0,14%
Totaal Duitsland	2.225	4,71%	Totaal Hongkong	110	0,23%
			Italië		
			Enel	182	0,39%
			UniCreditItali	894	1,89%
			Totaal Italië	1.076	2,28%

* Deze belegging betreft een Total Return Swap met 31 mei 2006 als expiratie datum.

fonds	marktwaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaarde x € 1.000	%
Japan			Verenigde Staten		
BenesseCorp	59	0,13%	3M	271	0,57%
CanonInc	248	0,52%	AbbotLaboratori	293	0,62%
Daikin	50	0,10%	AdobeSystems	94	0,20%
DaiwaSecurities	346	0,73%	AdvancedMicrD	61	0,13%
DensoCorpJpy50	117	0,25%	AETNAnew	145	0,31%
HitachiChemical	67	0,14%	AgilentTechnol	82	0,17%
HitachiLtd	126	0,27%	AirProductsChem	71	0,15%
MatsushElecIInd	327	0,69%	Baxter	130	0,28%
MitsubishiCorp	375	0,79%	BearStearnsComp	56	0,12%
MitsubishiEst	176	0,37%	CaterpillarInc	192	0,41%
MitsuiOSKLines	148	0,31%	ChicagoMercanti	48	0,10%
NikkoCordial	67	0,14%	CinergyCorp	40	0,09%
NipponElectricN	79	0,17%	CitigroupInc	1.411	2,99%
NomuraHoldings	260	0,55%	ColgatePalmoliv	139	0,29%
RicohCo	104	0,22%	ComputerAssIntl	74	0,16%
SompoJapanInsur	137	0,29%	CumminsInc	15	0,03%
SonyCorp	253	0,54%	DellInc	341	0,72%
TaiseiCorp	96	0,20%	DowJonesCo	9	0,02%
TokyoGasCmp	75	0,16%	DuPontDeNemours	225	0,48%
ToshibaCorp	182	0,39%	EastmanKodak	38	0,08%
ToyotaMotorCorp	989	2,09%	ElectrDataSysCo	63	0,13%
Totaal Japan	4.280	9,06%	EntergyCorp	69	0,15%
			EquityOfficePro	69	0,15%
Korea (Zuid)			FairchildSemico	11	0,02%
POSCO	254	0,54%	FordMotorCompan	76	0,16%
Totaal Korea (Zuid)	254	0,54%	GapInc	61	0,13%
			GenElectricCo	2.083	4,41%
Nederland			GenzymeCorpGen	91	0,19%
AbnAmroHld	277	0,59%	GoldmanSachsGrp	300	0,63%
Aegon N.V.	131	0,28%	GuidantCorp	115	0,24%
AkzoNobel	129	0,27%	HermanMiller	11	0,02%
Fortis (NL) NV	236	0,50%	Hewlett-Packard	460	0,97%
IngGroep	293	0,62%	HRBlock	30	0,06%
PhilipsElectr	528	1,12%	Ibm	729	1,54%
RandstadHld	21	0,04%	IntelCorp	848	1,80%
ReedElsevier	192	0,41%	InvestorsFnclSe	8	0,02%
RoyalDutchANL	717	1,52%	JohnsonControls	61	0,13%
TNT	79	0,17%	JohnsonJohnson	1.018	2,15%
WereldhavNV	84	0,18%	KimberleyClrkUS	142	0,30%
Totaal Nederland	2.688	5,69%	LafargeNorthAme	9	0,02%
			McDonalds Corp	205	0,43%
Noorwegen			Meadwestvaco	32	0,07%
NorskHydroAsa	181	0,38%	MerrillLynchCo	292	0,62%
StatoilASA	177	0,37%	MotorolaInc	284	0,60%
Telenor AS	51	0,11%	Nikelnc clB	80	0,17%
Totaal Noorwegen	408	0,86%	NobleCorporatio	53	0,11%
			OfficeDepotInc	46	0,10%
Spanje			Pfizer Inc	983	2,08%
AbertisInfrastr	87	0,18%	PraxairInc	97	0,21%
BcoBIbaoVzc	498	1,05%	ProcterGamble	1.134	2,40%
BcoSantanderCen	470	0,99%	PulteHomesInc	47	0,10%
EndesaSA	201	0,43%	QuestDiagnostic	47	0,10%
IberdrolaSA	129	0,27%	SchlumbergerLtd	291	0,62%
Inditex	51	0,11%	StaplesInc	95	0,20%
TelefonicaSA	257	0,54%	TempleInlandInc	13	0,03%
Totaal Spanje	1.693	3,58%	TimeWarnerInc	393	0,83%
			UnisysCrp	6	0,01%
Taiwan			UnitedParcel	236	0,50%
TSMC	203	0,43%	UtdHealthGroup	415	0,88%
TWD_Positie	5	0,01%	Visteon	4	0,01%
SiamCemPubCoLtd	61	0,13%	WasteManInc	86	0,18%
Totaal Taiwan	269	0,57%	WhirlpoolCorp	25	0,05%
			Totaal Verenigde Staten	14.856	31,45%

fonds	marktwaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaarde x € 1.000	%
Zweden			CS GroupNam20	582	1,23%
HennesMauritz	52	0,11%	HolcimREG	127	0,27%
Totaal Zweden	52	0,11%	NestleSaNam	766	1,62%
			NovartisAg Reg	762	1,61%
Zwitserland			RocheHldGenus	735	1,56%
ABB AGchf	106	0,22%	UBSAg	793	1,68%
BaloiseHolding	69	0,15%	ZurichFinancial	611	1,29%
CibaSpecialtyCh	66	0,14%	Totaal Zwitserland	4.615	9,77%
			Totaal beleggingen	47.237	100,0%

5.13 AEGON Vastgoed Fund Internationaal

fonds	marktwaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaarde x € 1.000	%
België			ShunTakHLDGS	865	0,12%
Befimmo	131	0,02%	SinoLandCo	1.635	0,22%
Cofinimmo	2.356	0,31%	SunHungKaiPr	9.757	1,30%
IntervestOffice	385	0,05%	WheelockCompany	152	0,02%
Totaal België	2.872	0,38%	Totaal Hongkong	37.101	4,93%
Canada			Italië		
BrookfieldPty	2.147	0,29%	BeniStabili	1.641	0,22%
IntrawestCorp	517	0,07%	PirelliRealEsta	899	0,12%
MavrixBalanced	1.111	0,15%	RisanaNapoli	613	0,08%
RiocanRealEstat	7	0,00%	Totaal Italië	3.152	0,42%
Totaal Canada	3.782	0,50%	Japan		
Duitsland			AEONMallCoLtd	1.243	0,17%
DeutscheEurosho	625	0,08%	DiamondCityCo	2.140	0,28%
IVG HoldingAG	3.649	0,49%	GoldcrestCoLtd	2.132	0,28%
Totaal Duitsland	4.274	0,57%	JapanRealEstate	2.011	0,27%
Engeland			JapanRetailFund	1.724	0,23%
BritishLand	13.850	1,84%	Leopalace21Corp	3.317	0,44%
BrixtonEstate	2.678	0,36%	MitsubishiEst	18.255	2,43%
CapitalRegional	1.191	0,16%	MitsuiFudosan	13.493	1,79%
DerwentValley	1.947	0,26%	NihonEsleadCorp	903	0,12%
GraingerTrust	1.014	0,13%	NipponBuilding	1.472	0,20%
GreatPortlanNew	970	0,13%	OrixJreitInc	1.373	0,18%
HammersonPlc	6.481	0,86%	SumitomoRealty	9.993	1,33%
HelicalBarPlc	850	0,11%	TokyoTatemono	3.519	0,47%
LandSecurities	16.857	2,24%	TokyuLandCorp	1.956	0,26%
LibertyInternat	5.658	0,75%	UtdUrbanInvest	1.194	0,16%
MinervaPlc	303	0,04%	Totaal Japan	64.726	8,61%
QuintainEstates	1.540	0,20%	Nederland		
ShaftesburyPlc	1.172	0,16%	Corio NV	3.664	0,49%
SloughEstates	6.694	0,89%	EurocomPropert	1.660	0,22%
StModwenPropert	56	0,01%	RodamcoEurop	5.031	0,67%
UniteGroup	1.750	0,23%	VastnedOffInd	108	0,01%
WorkspaceGroup	153	0,02%	VastnedRetCer	2.526	0,34%
Totaal Engeland	63.164	8,40%	WereldhavNV	1.924	0,26%
Finland			Totaal Nederland	14.913	1,98%
Citycon	47	0,01%	Oostenrijk		
SpondaOYJ	764	0,10%	CAImmobilA	1.399	0,19%
Totaal Finland	810	0,11%	ImmofinanzImmob	3.056	0,41%
Frankrijk			Totaal Oostenrijk	4.455	0,59%
BaillInvestissem	306	0,04%	Singapore		
Gecina(Ex GFC)	4.659	0,62%	AllgreenPropert	225	0,03%
KlepierrFf100	3.173	0,42%	AscendasRealEst	981	0,13%
SILIC	938	0,12%	CapitaCommercia	465	0,06%
Unibailholdings	7.246	0,96%	CapitalandLtd	1.710	0,23%
Totaal Frankrijk	16.322	2,17%	CapitamallTrust	811	0,11%
Hongkong			CityDevelopSing	1.035	0,14%
CheungKongHld	11.986	1,59%	Guocaland	482	0,06%
ChinaOversLand	1.496	0,20%	HongkgLandUsdSg	2.814	0,37%
ChinaResBeijing	432	0,06%	Keppel Land	849	0,11%
GreatEagleHld	1.388	0,18%	WingTaiHoldings	399	0,05%
HangLungGroup	2.308	0,31%	Totaal Singapore	9.769	1,30%
HangLungProp	1.069	0,14%	Spanje		
HendersonInvest	1.002	0,13%	InmobiliariaCol	2.646	0,35%
HendersonLandDv	2.510	0,33%	InmobiliarUrbis	1.749	0,23%
HysanDevelopmen	1.357	0,18%	Metrovacesa	4.306	0,57%
Kerry Propertie	1.131	0,15%	Totaal Spanje	8.701	1,16%
ProsperityReit	14	0,00%			

fonds	marktwaarde x € 1.000	%	fonds	marktwaarde x € 1.000	%
Verenigde Staten					
AlexandriaReal	955	0,13%	SunCommunities	392	0,10%
AMBProperties	2.840	0,38%	TangerFactOutle	365	0,10%
AmericanFinReal	641	0,09%	TrizecPropertie	1.729	0,46%
ApartmentInvMgm	2.034	0,27%	UtdDominionReIn	1.827	0,49%
ArchstoneSmith	5.256	0,70%	VentasInc	2.287	0,61%
AvalonbayCommIn	3.592	0,48%	VornadoRealtyTr	5.747	1,53%
Boston Prop.Inc	4.187	0,56%	WeingartenReInV	2.111	0,56%
BrandywineRealt	1.114	0,15%	WPCareyandCo	426	0,11%
BREProperties	1.294	0,17%	Totaal Verenigde Staten	132.749	35,31%
CamdenPropTrust	1.824	0,24%			
Carr America Re	941	0,13%	Zweden		
CBLProperties	1.206	0,16%	CastellumAB	2.479	0,66%
ColonialProperT	497	0,07%	Fabege	1.753	0,47%
CorpOfficeProp	946	0,13%	FabegeFastighed	1.042	0,28%
CousinsPropInc	504	0,07%	HufvudstadenAB	230	0,06%
DevelopDivRealt	2.094	0,28%	KungsledenAB	1.555	0,41%
DukeRealtycorp	2.325	0,31%	WihlborgsFast	445	0,12%
EastgroupProp	727	0,10%	Totaal Zweden	7.504	2,00%
EquityLifestyle	717	0,10%			
EquityOfficePro	5.964	0,79%	Zwitserland		
EquityOnelnc	1.041	0,14%	AllrealHolding	126	0,03%
EquityResiden	6.266	0,83%	PSPSwissPropert	1.554	0,41%
EssexProperty	2.154	0,29%	Totaal Zwitserland	1.681	0,45%
FedlRealtyInv	1.913	0,25%			
GenGrowthProp	6.169	0,82%	Totaal beleggingen	375.977	100,0%
GettyRealtyCorp	330	0,04%			
Healthcare Real	733	0,10%			
HealthCarePrInv	1.690	0,22%			
HealthCareREIT	854	0,11%			
HeritageProper	963	0,13%			
HighwoodsProper	702	0,09%			
HospitalityProp	1.281	0,17%			
HostMarriott	4.441	0,59%			
HRPTProperties	992	0,13%			
InnkeepersUSA	457	0,06%			
KilroyRealty	1.034	0,14%			
KimcoRealtyCorp	4.416	0,59%			
LasalleHotelpro	498	0,07%			
LibertyProperty	2.568	0,34%			
LTCProperties	339	0,05%			
Macerich	2.448	0,33%			
MackCaliRealty	1.269	0,17%			
MaguirePropert	1.234	0,16%			
MeristarHosp	543	0,07%			
Mills Corp	1.432	0,19%			
NationalRetail	450	0,06%			
NationwHealthPr	668	0,09%			
New Plan Excel	979	0,13%			
OmegaHealthcare	454	0,06%			
PanPacProperty	1.097	0,15%			
ParkwayPropert	272	0,04%			
PennRealEstate	824	0,11%			
Postproperties	1.185	0,16%			
PrologisTrust	6.336	0,84%			
PSBusinessParks	530	0,07%			
PublicStorage	4.009	0,53%			
RecksonAssReal	2.044	0,27%			
RegencyCenters	1.510	0,20%			
SaulCenters	275	0,04%			
SeniorHousingPr	702	0,09%			
SimonProptyGr	9.287	1,24%			
SLGreenRealtyCo	1.819	0,24%			

6. Financieel overzicht

6.1 Overzicht belegd vermogen

	AEGON Equity Asia Fund		AEGON Equity Emerging Asia Fund		AEGON Equity Emerging Europe Fund	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Totaal vermogen primo jaar	219.283	170.156	306.052	445.922	77.766	36.640
Vermogensmutaties						
Toe- en uittredingen	-46.124	16.541	-30.388	-166.696	-6.706	33.876
Resultaat boekjaar	67.931	32.586	148.951	26.826	58.041	7.250
Totaal vermogen ultimo jaar	241.090	219.283	424.615	306.052	129.101	77.766
Balans						
Beleggingen	240.208	223.420	436.205	313.468	132.588	76.766
Vorderingen / schulden	882	-4.137	-11.590	-7.416	-3.487	1.000
Totaal vermogen ultimo jaar	241.090	219.283	424.615	306.052	129.101	77.766

(vervolg overzicht belegd vermogen)

	AEGON Equity Europe Fund		AEGON Equity Holland Fund		AEGON Equity Japan Fund	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Totaal vermogen primo jaar	2.732.404	2.441.608	6.832	5.579	468.201	425.261
Vermogensmutaties						
Toe- en uittredingen	-69.854	3.352	59	797	-76.481	23.522
Resultaat boekjaar	696.765	287.444	2.264	456	222.695	19.418
Totaal vermogen ultimo jaar	3.359.315	2.732.404	9.155	6.832	614.415	468.201
Balans						
Beleggingen	3.631.213	2.718.897	9.319	6.889	643.651	487.960
Vorderingen / schulden	-271.898	13.507	-164	-57	-29.236	-19.759
Totaal vermogen ultimo jaar	3.359.315	2.732.404	9.155	6.832	614.415	468.201

	AEGON Equity Latin America Fund		AEGON Equity Middle East & Africa Fund		AEGON Equity North America Fund*	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Totaal vermogen primo jaar	112.216	112.254	60.656	38.911	0	n.v.t.
Vermogensmutaties						
Toe- en uittredingen	-18.857	-18.803	-1.738	7.074	2.619.590	n.v.t.
Resultaat boekjaar	69.171	18.765	30.598	14.671	313.591	n.v.t.
Totaal vermogen ultimo jaar	162.530	112.216	89.516	60.656	2.933.181	n.v.t.
Balans						
Beleggingen	158.846	111.949	90.151	59.252	3.041.207	n.v.t.
Vorderingen / schulden	3.684	267	-635	1.404	-108.026	n.v.t.
Totaal vermogen ultimo jaar	162.530	112.216	89.516	60.656	2.933.181	n.v.t.

* Dit fonds is opgericht per 1 juni 2005

(vervolg overzicht belegd vermogen)

	AEGON Equity North America Fund (EUR)*		AEGON Equity Pacific Fund		AEGON Sustainable World Equity Fund	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Totaal vermogen primo jaar	0	n.v.t.	3.154	47.688	38.519	36.645
Vermogensmutaties						
Toe- en uittredingen	116.502	n.v.t.	-749	-46.466	-820	554
Resultaat boekjaar	3.554	n.v.t.	1.343	1.932	9.519	1.320
Totaal vermogen ultimo jaar	120.056	n.v.t.	3.748	3.154	47.218	38.519
Balans						
Beleggingen	120.253	n.v.t.	3.747	3.154	47.237	39.955
Vorderingen / schulden	-197	n.v.t.	1	-	-19	-1.436
Totaal vermogen ultimo jaar	120.056	n.v.t.	3.748	3.154	47.218	38.519

* Dit fonds is opgericht per 1 september 2005

(vervolg overzicht belegd vermogen)

	AEGON Vastgoed Fund Internationaal		AEGON World Equity Fund		AEGON World Equity Fund (Index)*	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Totaal vermogen primo jaar	262.975	190.095	2.515.106	2.315.167	0	n.v.t.
Vermogensmutaties						
Toe- en uittredingen	8.287	13.197	-613.041	50.340	93.576	n.v.t.
Resultaat boekjaar	107.864	59.683	681.156	149.599	20.935	n.v.t.
Totaal vermogen ultimo jaar	379.126	262.975	2.583.221	2.515.106	114.511	n.v.t.
Balans						
Beleggingen	375.977	262.260	2.622.886	2.506.463	114.616	n.v.t.
Vorderingen / schulden	3.149	715	-39.665	8.643	-105	n.v.t.
Totaal vermogen ultimo jaar	379.126	262.975	2.583.221	2.515.106	114.511	n.v.t.

	AEGON Equity North America Alpha Pool***		AEGON Equity North America Beta Pool**		AEGON Equity North America Beta Overlay***	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Totaal vermogen primo jaar	0	n.v.t.	0	n.v.t.	0	n.v.t.
Vermogensmutaties						
Toe- en uittredingen	410.182	n.v.t.	2.079.031	n.v.t.	101.412	n.v.t.
Dividenduitkering					-21.567****	-
Resultaat boekjaar	47.398	n.v.t.	572.659	n.v.t.	22.227	n.v.t.
Totaal vermogen ultimo jaar	457.580	n.v.t.	2.651.690	n.v.t.	102.072	n.v.t.
Balans						
Beleggingen	457.580	n.v.t.	2.644.808	n.v.t.	-526	n.v.t.
Vorderingen / schulden	0	n.v.t.	6.882	n.v.t.	102.598	n.v.t.
Totaal vermogen ultimo jaar	457.580	n.v.t.	2.651.690	n.v.t.	102.072	n.v.t.

* Dit fonds is opgericht per 1 juli 2005.

** Dit fonds is opgericht per 1 april 2005.

*** Dit fonds is opgericht per 1 juni 2005.

**** Het fonds heeft een kapitaalsuitkering gedaan van € 21,6 miljoen in 2005. Dit veroorzaakt een forse daling van de intrinsieke waarde. Voor de berekening van het rendement is hiermee rekening gehouden.

(vervolg overzicht belegd vermogen)

	AEGON Equity North America Index Fund*		AEGON Equity North America Index Fund (EUR)*	
	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000				
Totaal vermogen primo jaar	0	n.v.t.	0	n.v.t.
Vermogensmutaties				
Toe- en uittredingen	158.247	n.v.t.	110.175	n.v.t.
Resultaat boekjaar	11.874	n.v.t.	2.961	n.v.t.
Totaal vermogen ultimo jaar	170.121	n.v.t.	113.136	n.v.t.
Balans				
Beleggingen	170.138	n.v.t.	113.305	n.v.t.
Vorderingen / schulden	-17	n.v.t.	-169	n.v.t.
Totaal vermogen ultimo jaar	170.121	n.v.t.	113.136	n.v.t.

	AEGON Equity Fund		AEGON Combi Equity Fund	
	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000				
Totaal vermogen primo jaar	3.525.565	3.129.472	156	0
Vermogensmutaties				
Toe- en uittredingen	-8.926	145.673	272	153
Resultaat boekjaar	1.062.437	250.420	87	3
Totaal vermogen ultimo jaar	4.579.076	3.525.565	515	156
Balans				
Beleggingen	4.542.320	3.532.661	519	153
Vorderingen / schulden	36.756	-7.096	-4	3
Totaal vermogen ultimo jaar	4.579.076	3.525.565	515	156

* Dit fonds is opgericht per 1 september 2005.

6.2 Beleggingsresultaten

	AEGON Equity Asia Fund		AEGON Equity Emerging Asia Fund		AEGON Equity Emerging Europe Fund	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Opbrengst uit beleggingen	9.663	5.579	17.250	6.188	497	253
Waardeveranderingen van beleggingen	59.316	27.798	133.416	22.181	57.791	7.114
Totaal bedrijfsopbrengsten	68.979	33.377	150.666	28.369	58.288	7.367
Beheerkosten en rentebaten/lasten	-1.048	-791	-1.715	-1.543	-247	-117
Totaal bedrijfslasten	-1.048	-791	-1.715	-1.543	-247	-117
Nettoresultaat	67.931	32.586	148.951	26.826	58.041	7.250
Rendement (intrinsieke waarde)	34,6%	17,9%	50,3%	9,1%	74,0%	21,7%
Rendement benchmark	33,0%	19,8%	46,7%	8,9%	78,5%	26,1%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	25,8%	4,5%	26,9%	2,2%	43,1%	14,2%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	24,7%	4,8%	25,5%	2,6%	45,3%	16,4%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	8,6%	-1,9%	13,2%	n.v.t.	19,7%	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar	8,6%	-0,7%	13,8%	n.v.t.	25,1%	n.v.t.

(vervolg beleggingsresultaten)

	AEGON Equity Europe Fund		AEGON Equity Holland Fund		AEGON Equity Japan Fund	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Opbrengst uit beleggingen	101.925	66.683	309	262	6.325	4.771
Waardeveranderingen van beleggingen	608.144	235.709	2.002	223	219.085	16.876
Totaal bedrijfsopbrengsten	710.069	302.392	2.311	485	225.410	21.647
Beheerkosten en rentebaten/lasten	-13.304	-14.948	-47	-29	-2.715	-2.229
Totaal bedrijfslasten	-13.304	-14.948	-47	-29	-2.715	-2.229
Nettoresultaat	696.765	287.444	2.264	456	222.695	19.418
Rendement (intrinsieke waarde)	25,5%	11,8%	33,7%	7,6%	51,7%	7,6%
Rendement benchmark	26,8%	12,6%	33,0%	6,4%	44,0%	7,4%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	17,7%	-4,3%	16,3%	-6,6%	22,4%	-3,5%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	18,4%	-2,8%	14,9%	-8,3%	20,7%	-2,1%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-1,3%	-6,0%	-2,1%	-6,7%	0,9%	-13,1%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar	-0,3%	-5,2%	-3,4%	-8,6%	0,2%	0,0%

(vervolg beleggingsresultaten)

	AEGON Equity Latin America Fund		AEGON Equity Middle East & Africa Fund		AEGON Equity North America Fund*	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Opbrengst uit beleggingen	4.042	3.159	357	246	0	n.v.t.
Waardeveranderingen van beleggingen	65.681	15.987	30.399	14.534	320.213	n.v.t.
Totaal bedrijfsopbrengsten	69.723	19.146	30.756	14.780	320.213	n.v.t.
Beheerkosten en rentebaten/lasten	-552	-381	-158	-109	-6.623	n.v.t.
Totaal bedrijfslasten	-552	-381	-158	-109	-6.623	n.v.t.
Nettoresultaat	69.171	18.765	30.598	14.671	313.591	n.v.t.
Rendement (intrinsieke waarde)	66,1%	33,6%	50,2%	34,8%	13,4%	n.v.t.
Rendement benchmark	73,9%	33,8%	52,8%	37,4%	12,8%	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	45,9%	6,2%	35,8%	21,1%	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	49,2%	8,2%	37,8%	22,9%	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	15,6%	1,7%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar	16,4%	3,0%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

* Betreft de periode vanaf 1 juni 2005 voor zowel het fonds als de benchmark. In het liquidatieverslag van het oude AEGON Equity North America Fund zal het rendement staan van de periode tot juni.

(vervolg beleggingsresultaten)

	AEGON Equity North America Fund (EUR)*		AEGON Equity Pacific Fund		AEGON Sustainable World Equity Fund	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Opbrengst uit beleggingen	0	n.v.t.	0	127	1.149	833
Waardeveranderingen van beleggingen	3.571	n.v.t.	1.343	1.806	8.620	870
Totaal bedrijfsopbrengsten	3.571	n.v.t.	1.343	1.933	9.769	1.703
Beheerkosten en rentebaten/lasten	-17	n.v.t.	0	-1	-250	-383
Totaal bedrijfslasten	-17	n.v.t.	0	-1	-250	-383
Nettoresultaat	3.554	n.v.t.	1.343	1.932	9.519	1.320
Rendement (intrinsieke waarde)	3,0%	n.v.t.	48,8%	10,4%	25,3%	3,6%
Rendement benchmark	2,9%	n.v.t.	42,2%	10,6%	25,5%	4,5%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	n.v.t.	n.v.t.	24,4%	-0,7%	12,4%	-10,0%
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	n.v.t.	n.v.t.	22,6%	0,3%	14,1%	-7,4%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	n.v.t.	n.v.t.	4,6%	-9,0%	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar	n.v.t.	n.v.t.	3,4%	-8,4%	n.v.t.	n.v.t.

* Betreft de periode vanaf 1 september 2005 voor zowel het fonds als de benchmark. In het liquidatieverslag van het oude AEGON Equity North America Fund (EUR) zal het rendement staan van de periode tot september.

(vervolg beleggingsresultaten)

	AEGON Vastgoed Fund Internationaal		AEGON World Equity Fund		AEGON World Equity Fund (Index)*	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Opbrengst uit beleggingen	12.914	7.821	0	15	0	n.v.t.
Waardeveranderingen van beleggingen	98.566	53.429	681.285	149.714	20.931	n.v.t.
Totaal bedrijfsopbrengsten	111.480	61.250	681.285	149.729	20.931	n.v.t.
Beheerkosten en rentebaten/lasten	-3.616	-1.567	-129	-130	4	n.v.t.
Totaal bedrijfslasten	-3.616	-1.567	-129	-130	4	n.v.t.
Nettoresultaat	107.864	59.683	681.156	149.699	20.935	n.v.t.
Rendement (intrinsieke waarde)	33,0%	30,4%	30,7%	6,4%	15,8%	n.v.t.
Rendement benchmark	34,0%	30,4%	28,7%	7,8%	14,3%	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	26,4%	9,9%	15,6%	-7,9%	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	27,6%	10,9%	15,8%	-6,0%	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	12,8%	10,2%	-2,2%	-8,5%	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar	13,9%	11,7%	-1,1%	-7,0%	n.v.t.	n.v.t.

* Dit fonds is opgericht per 1 juli 2005.

(vervolg beleggingsresultaten)

	AEGON Equity North America Alpha Pool**		AEGON Equity North America Beta Pool*		AEGON Equity North America Beta Overlay**	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000						
Opbrengst uit beleggingen	0	n.v.t.	35.899	n.v.t.	0	n.v.t.
Waardeveranderingen van beleggingen	47.396	n.v.t.	537.608	n.v.t.	21.041	n.v.t.
Totaal bedrijfsopbrengsten	47.396	n.v.t.	573.507	n.v.t.	21.041	n.v.t.
Beheerkosten en rentebaten/lasten	2	n.v.t.	-848	n.v.t.	1.186	n.v.t.
Totaal bedrijfslasten	2	n.v.t.	-848	n.v.t.	1.186	n.v.t.
Nettoresultaat	47.398	n.v.t.	572.659	n.v.t.	22.227	n.v.t.
Rendement (intrinsieke waarde)	13,6%	n.v.t.	19,9%	n.v.t.	23,5%	n.v.t.
Rendement benchmark	n.v.t.***	n.v.t.	20,3%	n.v.t.	n.v.t.***	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

* Betreft de periode vanaf 1 april 2005 voor zowel het fonds als de benchmark

** Betreft de periode vanaf 1 juni 2005

*** De benchmark voor dit fonds is geen benchmark in de traditionele zin. Derhalve zijn de gegevens voor de benchmark niet in dit verslag opgenomen.

(vervolg beleggingsresultaten)

	AEGON Equity North America Index Fund*		AEGON Equity North America Index Fund (EUR)*	
	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000				
Opbrengst uit beleggingen	0	n.v.t.	0	n.v.t.
Waardeveranderingen van beleggingen	11.943	n.v.t.	2.976	n.v.t.
Totaal bedrijfsopbrengsten	11.943	n.v.t.	2.976	n.v.t.
Beheerkosten en rentebaten/lasten	-69	n.v.t.	-15	n.v.t.
Totaal bedrijfslasten	-69	n.v.t.	-15	n.v.t.
Nettoresultaat	11.874	n.v.t.	2.961	n.v.t.
Rendement (intrinsieke waarde)	7,8%	n.v.t.	2,7%	n.v.t.
Rendement benchmark	7,9%	n.v.t.	2,9%	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

* Betreft de periode vanaf 1 september 2005 voor zowel het fonds als de benchmark.

(vervolg beleggingsresultaten)

	AEGON Equity Fund		AEGON Combi Equity Fund*	
	2005	2004	2005	2004
Bedragen x € 1.000				
Opbrengst uit beleggingen	0	62	0	0
Waardeveranderingen van beleggingen	1.061.326	250.869	90	3
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.061.326	250.931	90	3
Beheerkosten en rentebaten/lasten	1.111	-511	-3	0
Totaal bedrijfslasten	1.111	-511	-3	0
Nettoresultaat	1.062.437	250.420	87	3
Rendement (intrinsieke waarde)	29,9%	8,0%	28,7%	1,6%
Rendement benchmark	28,7%	9,5%	28,7%	2,3%
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 3 jaar	16,5%	-6,6%	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 3 jaar	16,9%	-5,1%	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement over de laatste 5 jaar	-1,7%	-7,7%	n.v.t.	n.v.t.
Gemiddeld jaarrendement benchmark over de laatste 5 jaar	-0,8%	-6,4%	n.v.t.	n.v.t.

* Het jaar 2004 betreft de periode 1 juli t/m 31 december voor zowel het fonds als de benchmark

6.3 Toelichting op de jaarcijfers en beleggingsresultaten

Algemeen

Waarderingsgrondslagen

Tenzij in het navolgende anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen voor de nominale waarde. Beleggingen zijn gewaardeerd tegen actuele waarde. Daarbij zijn de beleggingen op kasstroom-basis opgenomen.

Balans

Beleggingen

De post beleggingen geeft de marktwaarde aan per ultimo jaar van de beleggingsportefeuille.

Vorderingen en schulden

Dit is het saldo van debiteuren, lopende intrest en het ultimo boekjaar uitstaande banksaldo.

Vermogensmutaties

Toe- en uittredingen

Deze post geeft de mutaties aan waarmee het fondsvermogen is toe- of afgenomen door de handel in participaties met de deelnemers. De toe- en uittredingen vinden plaats tegen intrinsieke waarde plus een toeslag ter dekking van de toe- en uittredingskosten.

De op- en afslagen komen geheel ten goede aan het fondsvermogen van het AEGON Fund en dienen ter dekking van de feitelijke transactiekosten die bij het AEGON Fund in rekening worden gebracht.

Beleggingsresultaten

Opbrengst uit beleggingen

In deze post zijn met name opgenomen het op aandelen ontvangen dividend. In de ontvangen dividenden zijn keuzedividenden begrepen. Deze keuzedividenden worden voor de waarde van het gemiste contante dividend ten gunste van het resultaat gebracht.

Waardeveranderingen van beleggingen

Hier worden de waardeveranderingen van beleggingen, zowel gerealiseerd als onge-realiseerd, verantwoord.

Beheerkosten en rentelasten

Het beleggingsfonds heeft geen personeel in dienst. De bezoldiging voor directievoering is begrepen in de beheervergoeding die maandelijks door AEGON Investment Management B.V. in rekening wordt gebracht. Afrekening vindt maandelijks plaats tegen een tarief van een per fonds vastgesteld percentage over de vermogenswaarde ultimo van de maand.

Expense ratio

De expense ratio weerspiegelt de verhouding tussen de gecorrigeerde totale kosten over de verslagperiode en de gemiddelde intrinsieke waarde.

Voor de berekening van de expense ratio per 31 december 2005 is gebruik gemaakt van vijf meetmomenten te weten 31 december 2004, 31 maart 2005, 30 juni 2005, 30 september 2005 en 31 december 2005. Op basis van de wegingen leidt dit tot het onderstaande overzicht:

Fonds	Expense ratio exclusief belang basisfondsen		Expense ratio inclusief belang basisfondsen	
	2005	2004	2005	2004
AEGON Equity Asia Fund	0,40%	0,40%	0,41%	0,40%
AEGON Equity Emerging Asia Fund	0,46%	0,52%	0,46%	0,52%
AEGON Equity Emerging Europe Fund	0,23%	0,24%	0,23%	0,24%
AEGON Equity Europe Fund	0,40%	0,38%	0,40%	0,38%
AEGON Equity Holland Fund	0,54%	0,47%	0,54%	0,47%
AEGON Equity Japan Fund	0,40%	0,39%	0,40%	0,39%
AEGON Equity Latin America Fund	0,42%	0,50%	0,42%	0,50%
AEGON Equity Middle East & Africa Fund	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%
AEGON Equity North America Fund	0,38%	n.v.t.	0,40%	n.v.t.
AEGON Equity North America Fund (EUR)	0,04%	n.v.t.	0,25%	n.v.t.
AEGON Equity North America Index Fund	0,12%	n.v.t.	0,14%	n.v.t.
AEGON Equity North America Index Fund (EUR)	0,04%	n.v.t.	0,08%	n.v.t.
AEGON Equity North America Alpha Pool	0,00%	n.v.t.	0,00%	n.v.t.
AEGON Equity North America Beta Pool	0,05%	n.v.t.	0,05%	n.v.t.
AEGON Equity North America Beta Overlay	0,00%	n.v.t.	0,00%	n.v.t.
AEGON Equity Fund	0,02%	0,00%	0,33%	0,36%
AEGON Combi Equity Fund	1,10%	n.v.t.	1,35%	n.v.t.
AEGON Equity Pacific Fund	0,01%	0,01%	0,39%	0,41%
AEGON Sustainable World Equity Fund	0,64%	0,91%	0,64%	0,91%
AEGON Vastgoed Fund Internationaal	0,97%	0,66%	0,97%	0,66%
AEGON World Equity Fund Index	0,00%	n.v.t.	0,23%	n.v.t.
AEGON World Equity Fund	0,04%	0,00%	0,34%	0,37%

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Ultimo december 2005 zijn de volgende futures-contracten met bijbehorende exposure en contractwaarde in de portefeuille van onderstaande AEGON Equity Funds opgenomen.

Bedragen x € 1.000	AEGON Equity Europe Fund		AEGON Equity Holland Fund		AEGON Equity Fund	
	31-12-2005		31-12-2005		31-12-2005	
	Exposure waarde	Contract waarde	Exposure waarde	Contract waarde	Exposure waarde	Contract waarde
Italië MIB Index 03	-16.835	-16.514	-	-	-2.687	-2.626
Europa OST Index 03	-75.348	-74.088	-	-	-	-
Spanje IBEX Index 01	-29.310	-28.929	-	-	-4.707	-4.634
Zwitserland SMI Index 03	-27.634	-27.631	-	-	-4.322	-4.318
Duitsland DAX Index 03	-25.695	-25.291	-	-	-4.079	-4.001
Verenigd Koninkrijk FTSE Index 03	-7.601	-7.628	-	-	-17.164	-16.931
Frankrijk CAC Index 05	-40.485	-40.228	-	-	-6.425	-6.368
Nederland AEX Index 05	-12.150	-12.087	-175	-173	-1.836	-1.822
Zweden OMX Index 05	-18.507	-18.319	-	-	-2.890	-2.854
Japan Topix Index 03	-	-	-	-	140.832	136.929
Singapore SGX Index 05	-	-	-	-	-11.658	-11.692
Hong Kong Hang Seng Index 10	-	-	-	-	-35.044	-36.131
Verenigde Staten SPX 03	-	-	-	-	88.827	90.055
Australië SPI Index 03	-	-	-	-	-67.319	-65.254
Totaal futures	-253.565	-250.715	-175	-173	71.530	70.355

Bedragen x € 1.000	AEGON Equity Japan Fund		AEGON World Equity Fund	
	31-12-2005		31-12-2005	
	Exposure waarde	Contract waarde	Exposure waarde	Contract waarde
Singapore SGX Index 05	-	-	-6.819	-6.839
Hong Kong Hang Seng Index 10	-	-	-20.523	-21.160
Duitsland DAX Index 03	-	-	-3.535	-3.467
Japan Topix Index 03	-	-	81.099	78.852
Japan IKSGX Index 03	-25.971	-26.093	-	-
Australië SPI Index 03	-	-	-39.392	-38.183
Verenigd Koninkrijk FTSE Index 03	-	-	-15.203	-14.996
Frankrijk CAC Index 05	-	-	-5.716	-5.666
Italië MIB Index 03	-	-	-2.328	-2.276
Nederland AEX Index 05	-	-	-1.661	-1.649
Zweden OMX Index 05	-	-	-2.562	-2.530
Zwitserland SMI Index 03	-	-	-3.837	-3.833
Spanje IBEX Index 01	-	-	-4.172	-4.107
Totaal futures	-25.971	-26.093	-24.648	-25.854

De volgende exposurewaarden van de valutadekkingscontracten zijn niet onder de activa en passiva in de balans opgenomen.

(bedragen x € 1.000)			
	contract	valuta	ongerealiseerd resultaat
AEGON Equity North America Fund (EUR)	5.821	CAD	-9
	114.647	USD	-184
AEGON Equity North America Index Fund (EUR)	6.479	CAD	-10
	105.872	USD	-158
AEGON World Equity Fund (IDX)	256	BRL	-7
	444	TWD	-22
	546	KRW	-38
	168	MXN	-12
	-893	HKD	5
	-1.331	USD	4
	2.912	JPY	-1
-1.588	AUD	25	

6.4 Participatiewaarde

Fonds	2005	2004	2003	2002	2001
AEGON Equity Asia Fund	6,58	4,89	4,15	3,31	4,29
AEGON Equity Emerging Asia Fund	15,11	10,06	9,21	7,39	9,42
AEGON Equity Emerging Europe Fund	24,55	14,11*	11,59	8,38	9,41
AEGON Equity Europe Fund	13,41	10,68	9,55	8,22	12,17
AEGON Equity Holland Fund	15,22	11,39	10,58	9,69	13,99
AEGON Equity Japan Fund	7,95	5,24	4,87	4,33	5,83
AEGON Equity Latin America Fund	17,16	10,33	7,73	5,53	8,63
AEGON Equity Middle East & Africa Fund	23,99	15,97**	11,85	9,57	8,93
AEGON Equity North America Fund	11,34****	-	-	-	-
AEGON Equity North America Fund (EUR)	10,30	-	-	-	-
AEGON Equity North America Index Fund	10,78	-	-	-	-
AEGON Equity North America Index Fund (EUR)	10,27	-	-	-	-
AEGON Equity North America Alpha Pool	11,36***	-	-	-	-
AEGON Equity North America Beta Pool	12,00	-	-	-	-
AEGON Equity North America Beta Overlay	10,20	-	-	-	-
AEGON Equity Fund	20,53	-	-	-	-
AEGON Combi Equity Fund	13,07	-	-	-	-
AEGON Equity Pacific Fund	9,18	6,17	5,59	4,76	6,29
AEGON Equity Sustainable World Equity Fund	8,57	6,84	6,61	6,03	9,38
AEGON Vastgoed Fund Internationaal	19,68	14,80	11,35	9,75	11,14
AEGON World Equity Fund	20,35	15,57	14,63	13,17	19,95
AEGON World Equity Index Fund	11,58	-	-	-	-

* De intrinsieke waarde per participatie ultimo 2004 van € 14,11 wijkt af van de waarde zoals deze ten behoeve van het dagelijkse NAV proces is afgegeven (namelijk € 14,03).

Dit wordt veroorzaakt doordat in het dagelijkse NAV proces, conform het prospectus, de NAV wordt berekend op basis van de slotkoers van het Balzac Emerging Europe Index Fund van de vorige beursdag. Voor de jaarverslaggeving wordt echter uitgegaan van de koers van het Balzac Emerging Europe Index Fund ultimo 2004. De impact van bovenstaande op het fondsvermogen is een stijging van 421.000 euro en resulteert in een stijging van het fondsrendement van 0,6% ten opzichte van het eerder gecommuniceerde kwartaalbericht.

** De intrinsieke waarde per participatie ultimo 2004 van € 15,97 wijkt af van de waarde zoals deze ten behoeve van het dagelijkse NAV proces is afgegeven (namelijk € 15,87).

Dit wordt veroorzaakt doordat in het dagelijkse NAV proces, conform het prospectus, de NAV wordt berekend op basis van de slotkoers van het Balzac Middle East & Africa Fund van de vorige beursdag. Voor de jaarverslaggeving wordt echter uitgegaan van de koers van het Balzac Middle East & Africa Fund ultimo 2004. De impact van bovenstaande op het fondsvermogen is een stijging van 390.000 euro en resulteert in een stijging van het fondsrendement van 0,9% ten opzichte van het eerder gecommuniceerde kwartaalbericht.

*** De intrinsieke waarde per participatie ultimo 2005 van € 11,36 wijkt af van de waarde zoals deze ten behoeve van het dagelijkse NAV proces is afgegeven (namelijk € 11,32).

Dit wordt veroorzaakt doordat in het dagelijkse NAV proces, conform het prospectus, de NAV wordt berekend op basis van de laatst bekende koers van het Prisma Blue Square Fund in het AEGON North America Alpha Pool. Voor de jaarverslaggeving wordt echter uitgegaan van de officiële koers die in het jaarverslag van het Prisma Blue Square Fund is gepubliceerd. De impact van het bovenstaande op het fondsvermogen is een stijging van 1.814.000 euro en resulteert in een stijging van het fondsrendement van 0,4% ten opzichte van het eerder gecommuniceerde fondsrendement.

**** De intrinsieke waarde per participatie ultimo 2005 van € 11,34 wijkt af van de waarde zoals deze ten behoeve van het dagelijkse NAV proces is afgegeven (namelijk € 11,33).

Dit wordt veroorzaakt doordat in het dagelijkse NAV proces, conform het prospectus, de NAV wordt berekend op basis van de laatst bekende koers van het AEGON North America Alpha Pool waarin het AEGON North America Fund voor 100% belegd. Voor de jaarverslaggeving wordt echter uitgegaan van de officiële koers die in het jaarverslag van het Prisma Blue Square Fund is gepubliceerd. De impact van het bovenstaande op het fondsvermogen is een stijging van 1.814.000 euro en resulteert in een stijging van het fondsrendement van 0,1% ten opzichte van het eerder gecommuniceerde kwartaalbericht.

7. Overige gegevens

7.1 Accountantsverklaring

Opdracht

Wij hebben de in dit jaarbericht opgenomen overzichten van het belegd vermogen per 31 december 2005 en de overzichten van de beleggingsresultaten over 2005 van het AEGON Equity Asia Fund, het AEGON Equity Emerging Asia Fund, het AEGON Equity Emerging Europe Fund, het AEGON Equity Europe Fund, het AEGON Equity Holland Fund, het AEGON Equity Japan Fund, het AEGON Equity Latin America Fund, het AEGON Equity Middle East & Africa Fund, het AEGON Equity North America Fund, het AEGON Equity North America Fund (EUR), het AEGON Equity North America Index Fund, het AEGON Equity North America Index Fund (EUR), de AEGON Equity North America Alpha Pool, de AEGON Equity North America Beta Pool, de AEGON Equity North America Beta Overlay, het AEGON Equity Pacific Fund, het AEGON Sustainable World Equity Fund, het AEGON Vastgoed Fund Internationaal, het AEGON Combi Equity Fund, het AEGON Equity Fund, het AEGON World Equity Fund (Index) en het AEGON World Equity Fund te Den Haag gecontroleerd.

De overzichten zijn opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van AEGON Investment Management B.V.. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake deze overzichten te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controle-opdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de overzichten geen onjuistheden van materieel belang bevatten. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichtingen in de overzichten. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de overzichten zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de directie van de beleggingsinstelling daarbij

heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de overzichten. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat de overzichten van het belegd vermogen per 31 december 2005 en de beleggingsresultaten over 2005, van de bovengenoemde beleggingsfondsen, juist zijn weergegeven.

Tevens zijn wij nagegaan dat het verslag van de beheerder voorzover wij dat kunnen beoordelen verenigbaar is met de financiële overzichten.

Den Haag, 14 juli 2006

Ernst & Young Accountants
namens deze

A.F.J. van Overmeire RA

