



Jaarverslag

2022



Bericht van de directie

Voor u ligt het jaarverslag 2022 van Aegon Cappital, waarin wij verslag doen van onze activiteiten in 2022, maar wij starten graag met enkele belangrijke ontwikkelingen.

Aegon Cappital vierde in 2022 haar 10-jarig bestaan en daar zijn wij trots op. Van een idee over een nieuw, innovatief en transparant pensioenbedrijf naar een volwassen bedrijf met meer dan 315.000 deelnemers dat op basis van die principes acteert, is een reis die inspireert en motiveert. Wij zijn ons jubileum gestart met het openen van de Beurs in Amsterdam en hebben het daarna gevierd met onze klanten tijdens ons pensioenfestival. Gelukkig konden we, na jaren van Covid-beperkingen, die verbinding ook weer echt maken met onze klanten, adviseurs en andere betrokkenen.

Het jaar 2022 was ook een jaar waarin kwetsbaarheden in onze samenleving heel zichtbaar werden. De stijgende inflatie had een duidelijke impact op de financiën van huishoudens en in het bijzonder van mensen die het al financieel lastig hebben. Verder viel de steeds zichtbaardere klimaatverandering op en de slechte staat van de natuur en biodiversiteit in Nederland en daarbuiten. Aegon Cappital voelt zich hier sterk bij betrokken. Waar in 2022 COP27 niet de grote verandering bracht die noodzakelijk is op het gebied van duurzaamheid, zien we begin 2023 gelukkig wel voortgang m.b.t. de High Seas Treaty. In dit jaarverslag gaan wij meer dan ooit in op het thema van duurzaamheid en de wijze waarop Aegon Cappital haar bijdrage levert op dit thema.

Wij spannen ons dagelijks in om ervoor te zorgen dat onze deelnemers een goed pensioen kunnen genieten als gevolg van de premies die zij aan ons toevertrouwen

Aegon Cappital groeit door

Aegon Cappital heeft in 2022 een zeer sterk salesjaar gehad, waarin we veel nieuwe klanten hebben mogen verwelkomen. Ook zagen we een stabiele groei bij onze bestaande klanten. Dit heeft er mede voor gezorgd dat, ondanks de daling van de assets under management door dalende beurskoersen, de jarenlange trend van de verbetering van het netto resultaat zich in 2022 heeft doorgezet.

Duurzaamheid

Wij spannen ons dagelijks in om ervoor te zorgen dat onze deelnemers een goed pensioen kunnen genieten als gevolg van de premies die zij aan ons toevertrouwen. Dat wij eraan willen bijdragen dat zij hun pensioen kunnen genieten in een schone en veilige omgeving is voor ons vanzelfsprekend. In 2022 hebben we “een goed pensioen in een duurzame wereld” expliciet opgenomen als missie van ons beleggingsbeleid en hebben we bijgedragen aan de doorontwikkeling van de Responsible Investment policy van Aegon Nederland.

Ons beleggingsbeleid wordt al vele jaren uitgevoerd op basis van duurzaamheidsprincipes via engagement, stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en uitsluitingen. In 2022 zijn we meer gaan communiceren, onder meer via een webinar dat tot veel positieve reacties heeft geleid.

Naast duurzaamheid van de beleggingen verduurzamen we waar mogelijk ook onze eigen bedrijfsprocessen. Wij zijn er trots op dat Aegon Cappital medio 2022 haar gouden EcoVadis-certificering heeft kunnen verlengen. Met deze certificering en beoordeling behoort Aegon Cappital tot de top 5% van alle bedrijven die door EcoVadis zijn beoordeeld.



Inflatie, stijgende rentes, dalende beurskoersen, maar beperkte impact op (verwachte) pensioenuitkering

Het jaar 2022 was een beleggingsjaar dat op verschillende terreinen tot veel zorgen heeft geleid. Onze deelnemers werden geconfronteerd met sterk dalende koersen in vrijwel alle beleggingsvormen en daarmee ook hun dalende beheerde pensioenvermogens. Vooral bij deelnemers die hun pensioenmoment zien naderen, heeft deze ontwikkeling tot veel vragen geleid.

De stijgende grondstofprijzen, versterkt door de oorlog in Oekraïne, hebben geleid tot inflatie van een omvang die we in vele jaren niet hebben meegemaakt. Centrale banken wereldwijd hebben hierop gereageerd door verhogingen van de beleidsrentes, die in de financiële markten werden verwerkt via flinke rentestijgingen.

Waar de kapitalen van deelnemers door deze ontwikkelingen sterk schommelen, zien wij dat de (verwachte) pensioenuitkeringen veel minder fluctueren. Hierin zien wij de werking van ons beleggingsbeleid terug en de positieve impact daarvan op onze deelnemers. Aan de andere kant is de communicatie naar diezelfde deelnemer een uitdaging, gegeven de veelheid aan thema's die een rol spelen in de wijze waarop beleggingen bewegen en de (verwachte) pensioenuitkering daarop reageert. Wij hebben hier veel aandacht aan geschonken in het beleggingsjournaal dat vanaf de tweede helft van 2022 ieder kwartaal wordt uitgezonden.

Wet toekomst pensioenen (Wtp)

In december 2022 is de Wet toekomst pensioenen (Wtp) behandeld in de Tweede Kamer en voorgelegd aan de Eerste Kamer voor behandeling in mei 2023. Aegon Cappital is al enkele jaren bezig met de voorbereiding en is op schema om, per de ingangsdatum van de wet, een Wtp-oplossing aan te kunnen bieden aan onze klanten. Hierover zijn we al geruime tijd met adviseurs en onze klanten in gesprek om onze oplossing, gegeven het wettelijk kader, zo veel als mogelijk te laten aansluiten op de wensen van onze klanten.

Organisatieontwikkeling

In het vierde kwartaal van 2022 werd de overname van Aegon Nederland door a.s.r. bekend gemaakt onder voorbehoud van goedkeuring door aandeelhouders en toezichthouders. De afronding van deze overname wordt medio 2023 verwacht. Wij kijken er naar uit om Aegon Cappital binnen a.s.r. verder te laten groeien in samenwerking met al onze klanten, adviseurs en andere stakeholders.

Den Haag, 23 mei 2023

De directie van Aegon Cappital,

Marianne de Boer-Maasland (CEO Aegon Cappital)

Dirk Korbee (CFRO Aegon Cappital)





Inhoudsopgave

Bericht van de directie	2
Bericht van de directie	2
Bestuursverslag	5
Meerjarenoverzicht	6
Algemene informatie	7
Gang van zaken gedurende het boekjaar	24
Risicomanagement	28
Toekomstige ontwikkelingen	41
Jaarrekening	43
Balans per 31 december 2022	44
Winst- en verliesrekening over 2022	45
Kasstroomoverzicht over 2022	46
Toelichting op de jaarrekening	47
Overige gegevens	68
Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat	69
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	70
Bijlagen	77
Annex IV Life Cycle Single Manager	77
Annex IV Life Cycle Multi Manager	100



2022

Bestuursverslag





Meerjarenoverzicht

In 2022 is Aegon Cappital verder gegroeid van ruim 304 duizend deelnemers naar ruim 315 duizend deelnemers

Ultimo 31 december	2022	2021	2020	2019	2018
Deelnemers					
Actieve deelnemers	177.177	167.512	157.613	133.615	124.413
Gewezen deelnemers	138.230	136.626	110.912	102.520	82.897
Totaal	315.407	304.138	268.525	236.135	207.310

Balans (in EUR 1.000) ultimo 31 december

Beleggingen voor risico deelnemers	5.840.468	6.250.071	4.751.263	3.562.626	2.376.139
- waarvan belegd in beleggingsfondsen	5.742.451	6.164.101	4.664.235	3.486.613	2.344.959
- waarvan liquide middelen en overige	98.017	85.970	87.028	76.013	31.180
Liquide middelen	40.180	37.059	16.714	15.021	24.664
Verplichtingen voor risico deelnemers	5.840.468	6.250.071	4.751.263	3.562.626	2.376.139
Eigen vermogen	27.535	23.197	18.762	13.741	14.200
Minimum wettelijk vereist eigen vermogen (statutair*)	11.485	12.328	9.328	6.973	4.690

Resultaten voor risico PPI (in EUR 1.000) over 2022

Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	8.883	8.141	5.788	4.868	3.002
Andere kostenvergoedingen	9.406	8.803	8.653	7.583	7.660
Uitvoeringskosten	-24.780	-23.585	-25.315	-19.915	-18.668

Resultaten voor risico deelnemers (in EUR 1.000) over 2022

Premiebijdragen	846.003	741.461	651.352	520.194	453.956
Beleggingsresultaten voor risico deelnemers	-1.253.514	763.724	382.040	555.769	-139.585

* Berekend als 0,2% van de Beleggingen voor risico deelnemers (belegd in beleggingsfondsen).

De vergelijkende cijfers van het jaar 2018 zijn gelijk aan de som van de cijfers uit de afzonderlijke jaarrekeningen van Cappital Premiepensioeninstelling B.V. en Aegon PPI B.V., die per 1 januari 2019 gefuseerd zijn.



Algemene informatie

Juridische structuur

Aegon Cappital B.V. is opgericht en gevestigd in Nederland, is een besloten vennootschap naar Nederlands recht en staat geregistreerd onder nummer 52912299 bij de Kamer van Koophandel van Groningen op het adres Europaweg 27, 9723 AS Groningen. Aegon Cappital B.V. (hierna: Aegon Cappital) is op 30 mei 2011 opgericht en heeft sinds 2012 de vergunning van De Nederlandsche Bank (hierna: DNB) om als premiepensioeninstelling (hierna: PPI) op te treden.

Aegon Cappital is een 100% dochter van Aegon Nederland N.V. (hierna: Aegon Nederland). Aegon Nederland is een 100% dochter van Aegon Europe Holding B.V. te Den Haag. Aegon N.V. te Den Haag staat aan het hoofd van de wereldwijde Aegon-groep. Zowel Aegon Nederland als Aegon N.V. publiceren een geconsolideerde jaarrekening, waarin de gegevens van Aegon Cappital zijn opgenomen, voor zover deze betrekking hebben op de bezittingen, verplichtingen en resultaten die voor rekening van de PPI zijn, zoals omschreven in artikel 2:396 lid 5 BW.

Missie en statutaire doelstelling

De missie van Aegon Nederland is om klanten in staat te stellen zelf bewust keuzes te maken voor een gezonde financiële toekomst. De visie hierbij is mensen bewust te maken dat een goed pensioen vraagt om slimme keuzes en op tijd beginnen. Door echte verbinding met de deelnemers te maken, gaan we van een goed pensioen opbouwen naar een goed pensioen beleven. Daarbij streeft Aegon Cappital naar een optimaal resultaat door schaalvoordelen en intelligente oplossingen te creëren. Daarnaast biedt Aegon Cappital werknemers gebruiksvriendelijke communicatietools waarmee zij op eenvoudige wijze een financieel plan kunnen

Door echte verbinding met de deelnemers te maken, gaan we van een goed pensioen opbouwen naar een goed pensioen beleven





maken. Een werkgever geeft hiermee invulling aan goed werkgeverschap, waar zowel grootzakelijke ondernemingen als het midden- en kleinbedrijf (MKB) de uitvoering van hun Defined Contribution (hierna: DC) regeling aan Aegon Cappital toevertrouwen.

Aegon Cappital is een gereguleerde PPI in de zin van de Wet op het financieel toezicht (hierna: Wft), met als doel het uitvoeren van premieregelingen en andere soortgelijke regelingen die op grond van de Pensioenwet en de Wft als arbeid gerelateerde pensioenregelingen worden aangemerkt.

Aegon Cappital stelt zich primair ten doel:

- Het borgen van de belangen van de deelnemers in de breedste zin des woords.
- Het aanbieden van premiepensioenregelingen aan werkgevers ten behoeve van pensioenopbouw voor hun (voormalig) werknemers.
- Het uitvoeren van de premiepensioenregelingen.
- Het verrichten van bemiddelingsactiviteiten voor verzekeringen die onderdeel zijn van de regelingen.
- Het bieden van inzicht en overzicht aan deelnemers over hun opgebouwde pensioengelden, de risico's die hiermee gemoeid gaan, de mogelijkheden en het gevoerde beleid.

Belangrijkste kernactiviteiten, premiepensioenregelingen, producten en diensten

Activiteiten

Aegon Cappital is dé pensioenuitvoerder voor beschikbare premieregelingen. Aegon Cappital voert een beschikbare premieregeling uit ten behoeve van de (voormalig) werknemers van aangesloten werkgevers. Als PPI mag zij wettelijk zelf geen verzekerings-technische / biometrische risico's (zoals langlevensrisico, overlijdensrisico voor nabestaanden en arbeidsongeschiktheidsrisico) dragen. Omdat Aegon Cappital bovengenoemde taken niet zelf mag uitvoeren, heeft zij deze taken binnen en buiten de Aegon Nederland Groep uitbesteed. Aegon Cappital verzorgt de pensioenopbouw.

Aegon Cappital biedt haar diensten aan bedrijven die in Nederland geregistreerd staan.

Premiepensioenregelingen

Aegon Cappital biedt als propositie een Pensioenabonnement, een Pensioencontract en een Nettopensioenproduct. Een Pensioenabonnement biedt een complete pensioenregeling aan op basis van gestandaardiseerde uitgangspunten en heeft een onbepaalde looptijd. Een Pensioencontract biedt meer maatwerkmogelijkheden, onder meer door een keuze aan te bieden tussen twee risicoverzekeraars en fondsbeheerders. Een Pensioencontract kent een looptijd van drie of vijf jaar. Aanvullend op beide bruto contractvormen biedt Aegon Cappital een Nettopensioenproduct aan. Dit Nettopensioenproduct geldt voor salarissen boven het maximale fiscale salaris, op vrijwillige basis en op abonnementsbasis, waarbij de beleggingen behorende bij de Nettopensioenregeling tot het moment van inkoop onderdeel zijn van de Beleggingen voor risico deelnemers en de voorziening tot het moment van inkoop onderdeel is van de Verplichtingen voor risico deelnemers.

Alle proposities van Aegon Cappital zijn gebaseerd op beschikbare premieregelingen, waarbij de werkgever ruime keuzemogelijkheden heeft qua percentage van de beschikbare premiestaffel en gewenste franchise. De deelnemers bouwen een pensioen op met premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Ook is er een voorziening voor de nabestaanden, ingeval van vroegtijdig overlijden van de deelnemer. Het nabestaandenpensioen en de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid zijn verzekerd bij Aegon Levensverzekering N.V. (hierna: Aegon Leven) en Aegon Schadeverzekering N.V. (hierna: Aegon Schade), óf bij de verzekeraar elipsLife AG (hierna: elipsLife). De risicopremies voor deze verzekeringen worden door Aegon Cappital aan de werkgever gefactureerd en na betaling doorgestort aan de verzekeraars.



Deelnemers kunnen ook kiezen voor garantie bij opbouw van het pensioen: het Garantpensioen. Hiervoor betalen ze een rentegarantiepremie die onder andere afhankelijk is van de rentestand. Aegon Leven is de verzekeraar van het Garantpensioen.

De pensioenregelingen en uitvoeringsovereenkomsten zijn zó ontworpen dat belangrijke wetswijzigingen of gewenste wijzigingen in de regeling, zoals de verhoging van de pensioengerechtigde leeftijd of aanpassing van de fiscale staffels, effectief en snel geïmplementeerd kunnen worden. Bij aanvang van deelname aan de pensioenregeling wordt de door de werkgever betaalde beschikbare premie belegd volgens 'Life Cycle Beleggen'. Dit gebeurt in default volgens het neutrale risicoprofiel en rekening houdend met de leeftijd van de deelnemer. Afhankelijk van het risicoprofiel kan de deelnemer in een vijftal profielen uitkomen: Zeer Defensief, Defensief, Neutraal, Offensief of Zeer Offensief. De deelnemer kan de profielwijzer periodiek invullen, waardoor het risicoprofiel up-to-date blijft.

De betaalde opbouwpremie wordt door Aegon Cappital collectief belegd, en op deelnemersniveau (en rekeningniveau) geadmistreerd en bepaald. De beleggingen vinden plaats conform de beleggingsbeginselen van Aegon Cappital en conform 'prudent person'- beginselen. De deelnemer heeft altijd via de persoonlijke 'MijnOmgeving' inzicht in de ontwikkelingen van de pensioenbeleggingen.

Financierings-, uitvoerings- en uitbestedingsovereenkomsten

Uitbestedingsovereenkomsten

Aegon Cappital heeft gekozen voor samenwerking met Aegon Leven, Aegon Schade en elipsLife voor wat betreft verzekerings-technische risico's. Vanaf 2020 ontvangt Aegon Cappital een administratiekostenvergoeding van de verzekeraars voor het administreren van de risicoverzekeringen.

Aegon Cappital heeft de pensioen-, verzekerings- en unitadministratie (en de daarbij gebruikte systemen en applicaties) grotendeels uitbesteed aan TKP Pensioen B.V. (hierna: TKP Pensioen). TKP Pensioen is een 100% dochter van Aegon Nederland.

De belangrijkste werkzaamheden, die in 2022 zijn uitbesteed aan TKP Pensioen, zijn:

- Administreren van pensioenregelingen (inclusief de unitadministratie van de beleggingen voor risico en rekening van de deelnemers);
- Vaststellen en innen van premies;
- (Wettelijke) pensioencommunicatie verzorgen richting deelnemers;
- Uitvoeren debiteurenproces;
- Administratieve klantcontacten onderhouden met werkgevers en werknemers.

Aegon Cappital belegt hoofdzakelijk in beleggingsfondsen van Aegon Investment Management B.V. (in het vervolg Aegon Investment Management of AIM). AIM maakt deel uit van de Aegon N.V.-groep. Aegon Cappital voert zelf het vermogensbeheer uit sinds medio 2021 en heeft daartoe een service-overeenkomst gesloten met AIM voor de beleggingsfondsen waarin zij belegt bij AIM.

Aegon Cappital maakt gebruik van diverse applicaties en systemen die eigendom zijn van Aegon Nederland en TKP Pensioen. Aegon Cappital heeft nagenoeg geen eigen IT-systemen. Supportwerkzaamheden zijn uitbesteed aan TKP Pensioen en Aegon Nederland.



De belangrijkste supportfuncties binnen Aegon Nederland waar gebruik van gemaakt wordt, zijn:

- Risk Management & Compliance (de tweede lijn) ondersteunt Aegon Cappital bij het identificeren en beheersen van materiële operationele en compliancerisico's en rapporteert hierover aan de directie, de aandeelhouder en de Raad van Commissarissen van Aegon Cappital;
- Juridische Zaken Nederland verzorgt de werkzaamheden op juridisch gebied waar het niet-pensioentechnische zaken betreft;
- De sleutelfunctiehouders voor Risicobeheer en Internal Audit;
- Algemene IT- en Security-ondersteuning;
- Facilitaire zaken.

Uitvoering van uitbestede werkzaamheden gebeurt op basis van uitbestedingsovereenkomsten en service level agreements (SLA's) die hieraan gekoppeld zijn. Aegon Cappital is eindverantwoordelijk voor deze uitbestede activiteiten en monitort deze in lijn met de interne richtlijnen voor uitbestede werkzaamheden.

Uitvoeringsovereenkomsten

Aegon Cappital heeft met al haar klanten een (gestandaardiseerde) uitvoeringsovereenkomst afgesloten. In deze uitvoeringsovereenkomst zijn de afspraken vastgelegd over de uitvoering van de pensioenregeling tussen de werkgever en Aegon Cappital, Aegon Leven en Aegon Schade. Gezamenlijk zijn deze drie entiteiten de pensioenuitvoerder van het pensioenreglement. De gestandaardiseerde uitvoeringsovereenkomst is beschikbaar op de website van [Aegon Cappital](#).

Ook kan elipsLife als verzekeraar gekozen worden. In dat geval zijn de afspraken vastgelegd over de uitvoering van de pensioenregeling tussen de werkgever, Aegon Cappital en elipsLife.

Financieringsovereenkomsten

Aegon Cappital heeft met Aegon Nederland een fundingovereenkomst afgesloten op grond waarvan het eigen vermogen door Aegon Nederland periodiek wordt aangevuld tot het minimum vereist eigen vermogen conform het kapitaalbeleid van Aegon Cappital. Aegon Nederland onderstreept hiermee het strategische belang van Aegon Cappital voor Aegon Nederland en draagt op deze manier zorg voor de continuïteit en verdere groei van Aegon Cappital.

Beleggingen

Beleggingsaanpak

Ten behoeve van de deelnemers hebben de klanten van Aegon Cappital de premies en pensioenvermogens van de deelnemers toevertrouwd aan Aegon Cappital. Ten aanzien van de beleggingen zien we het als onze missie het pensioenvermogen te beheren ten behoeve van een goed pensioen in een duurzame wereld. Want een pensioen is pas echt goed als je ervan kunt genieten in een schone en eerlijke wereld. Daarom beleggen we verantwoord. Dit doen we wereldwijd. Daarmee zijn we ook wereldwijd betrokken. We gebruiken onze omvang, i.c.m. alle onderdelen van Aegon Nederland, om een maximale impact te hebben op de wereld om ons heen. Vanuit onze betrokkenheid stimuleren we veranderingen ten goede en dragen we bij aan het tegengaan van ongewenste effecten. We beleggen voor de deelnemer volgens een strategische pensioenvermogensallocatie die geoptimaliseerd is naar maximaal reëel pensioen, gegeven prudente risicotoleranties en naar de risicopreferentie van de deelnemers, in overeenstemming met hun beleggingshorizon en onze investment beliefs.

De nadere uitwerking van deze missie, de visie, de strategie en de 'investment beliefs' staan nader omschreven in het document "[Verklaring inzake de Beleggingsbeginselen](#)" dat in 2022 geheel geüpdatet is. Dit document vormt de verkorte weergave van het beleggingsbeleid van Aegon Cappital en staat op de website van [Aegon Cappital](#).



Aegon en duurzaamheid

De duurzaamheidsstrategie van Aegon Nederland geldt voor alle entiteiten in Nederland, waaronder Aegon Cappital. De duurzaamheidsstrategie van Aegon Nederland geldt voor alle entiteiten in Nederland, waaronder Aegon Cappital. De strategie voor Aegon Nederland wordt hieronder uiteengezet, geschoond van elementen die evident niet van toepassing zijn op Aegon Cappital.

Duurzaamheid gaat ons allemaal aan. Nederland krijgt steeds vaker te maken met de gevolgen van klimaatverandering, zoals overstromingen, extremer weer en verlies van biodiversiteit. Daar bovenop komen andere maatschappelijke uitdagingen. Denk aan toenemende sociale en economische ongelijkheid, of vergrijzing. Het aanpakken van die problemen vraagt om een collectieve inzet. Ook Aegon neemt daarin verantwoordelijkheid. Daarbij past het doel om op termijn zoveel mogelijk positieve impact te creëren, en negatieve impact tot het minimum te beperken.

Bij Aegon maken we ons daarom sterk voor een duurzame, gelijkwaardige samenleving. Iedereen verdient een leven op een gezonde planeet, met gelijke kansen en zonder financiële zorgen. Bij Aegon helpen we om daarvoor de voorwaarden te scheppen. Zo ondersteunen we het Nederlandse Klimaatakkoord, en hebben we een eigen Klimaatactieplan ontwikkeld. Uiteraard werken we daarbij binnen de Europese en nationale wetgeving. Maar we willen méér doen. Waar mogelijk bieden we duurzame diensten en producten aan. Ook investeren we in bedrijven en organisaties die een positieve duurzame of maatschappelijke impact hebben. Tegelijk wenden we onze invloed aan om negatieve gevolgen te beperken.

Gezonde leefomgeving

We hebben al veel activiteiten ondernomen op het gebied van duurzaamheid. Zo dragen we bij aan een schone en gezonde leefomgeving en streven we ernaar dat onze eigen operatie en investeringen zo min mogelijk schadelijke emissies teweegbrengen. Ook faciliteren we de transitie naar een economie die minder CO₂-uitstoot, door duurzaam gebruik van onze natuurlijke hulpbronnen te stimuleren.

Bij Aegon proberen we onze eigen ecologische voetafdruk te verkleinen, bijvoorbeeld door verzekeringen te ontwikkelen die de gevolgen van klimaatverandering opvangen. Ook helpen we onze klanten om hetzelfde te doen, bijvoorbeeld door woningen van huiseigenaren duurzamer te maken.



Inclusiever en diverser

Daarnaast werken we binnen onze mogelijkheden aan een meer inclusieve samenleving. We doen dat door van Aegon een werkomgeving te maken waar diversiteit en inclusiviteit worden gestimuleerd en gevierd. Met een bedrijfscultuur waarin elke stem gehoord mag worden en wordt gerespecteerd. En waar gelijk werk ook gelijk wordt beloond. We proberen zoveel mogelijk producten en diensten te ontwikkelen die inclusief zijn en voor iedereen toegankelijk, zoals betaalbare pensioenen.

Topprioriteit

Aegon beschouwt duurzaamheid als een topprioriteit. We zetten ons volop in om onze duurzame transitie te versnellen. In ons eigen bedrijf, maar ook met duurzame producten en diensten. Zo willen we de samenleving en onszelf helpen om op korte termijn belangrijke stappen voorwaarts te zetten.

Onze duurzaamheidsstrategie steunt op drie pijlers, naast ons streven om altijd verantwoord te beleggen:

1. We geven om mensen
2. We geven om de planeet
3. We ondernemen verantwoord

1. We geven om mensen

Aegon wil meebouwen aan een maatschappij waarin iedereen evenveel kansen heeft op een lang en gelukkig leven. Met onze producten en diensten willen we zoveel mogelijk bijdragen aan een financieel en sociaal inclusieve samenleving, zoals verzekeringen voor zzp'ers en hulp aan mensen met betalingsachterstanden. Verder doen we dat door een inclusief en divers bedrijf te zijn, met een werkomgeving waarin iedereen het maximale uit zichzelf kan halen.

Vanwege die betrokkenheid bij de wereld om ons heen doen we voortdurend onderzoek onder onze klanten om te weten wat er speelt in hun dagelijks leven. Alleen dan kunnen we ze helpen vooruit te kijken en hun geldzaken zo goed mogelijk te regelen.

Uiteraard staan we zelf ook open voor vragen van klanten, medewerkers en andere belanghebbenden. We voeren graag een open dialoog over zaken als klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten, inclusie en diversiteit. We doen er alles aan om een werkklimaat te scheppen waarin niemand zich buitengesloten voelt en iedereen het beste uit zichzelf kan halen. Iedereen is bij ons gelijk, ongeacht culturele achtergrond, geloofsovertuiging of geaardheid. Want alleen als we een afspiegeling zijn van de samenleving, kunnen we onze klanten zo goed mogelijk helpen het beste uit hun leven te halen.

2. We geven om de planeet

We geloven dat iedereen recht heeft op een schone en gezonde leefomgeving. Dit doen we door de uitstoot van broeikasgassen van onze activiteiten en investeringen te verminderen en door de transitie naar een koolstofarme economie te ondersteunen door op een duurzame manier gebruik te maken van de natuurlijke hulpbronnen van onze planeet.

In 2022 hebben we ons [Klimaatactieplan](#) gepubliceerd. Dit plan beschrijft de stappen die we nemen om ons bedrijf in overeenstemming te brengen met de Overeenkomst van Parijs. Dit begint bij onze eigen activiteiten. Hoewel de directe broeikasgasemissies van onze activiteiten relatief beperkt zijn, streven we ernaar om deze uiterlijk in 2050 tot netto-nul te reduceren. Om ons naar dit doel te leiden, hebben we tussentijdse doelstellingen vastgesteld om onze operationele broeikasgasemissies met 25% te verminderen voor 2025 en met 50% voor 2030¹.

1) De doelstellingen zijn om de Scope 1-, Scope 2- en Scope 3-broeikasgasemissies van zakelijke vliegvluchten met 25% te verminderen voor 31 december 2024 en met 50% te verminderen voor 31 december 2029 ten opzichte van de niveaus van 31 december 2019. Deze doelstellingen zijn Aegon Nederland breed en dus niet specifiek voor Aegon Capital.



In 2022 hebben we een aantal belangrijke stappen gezet om onze activiteiten duurzamer te maken

Onze investeringen

We beleggen wereldwijd in een breed scala van ondernemingen, sectoren en activaklassen. Daardoor zijn onze beleggingen een van de belangrijkste manieren waarop we impact in de wereld kunnen creëren. Ons doel is om met deze beleggingen de netto-nul transitie te ondersteunen en een duurzamere wereld te bouwen. Als onderdeel van ons Klimaatactieplan hebben we ons ten doel gesteld om tegen 2050 voor al onze beleggingen een netto-nul uitstoot van broeikasgassen te bereiken.

3. *We ondernemen verantwoord*

We vinden dat we op een verantwoorde manier horen te ondernemen. Als we daarbij geen aandacht besteden aan duurzaamheid verliezen we uiteindelijk ons bestaansrecht. We willen de invloed van onze activiteiten op de wereld goed begrijpen. Dan gaat het om de fysieke klimaatrisico's, maar ook om de transitierisico's. Ook is het belangrijk om te weten welke oplossingen en aanpassingen dat vraagt.

Met die informatie kunnen we gericht actie ondernemen die de transitie naar een duurzamere wereld ondersteunt. Ook willen we bijdragen aan een inclusieve samenleving waarin iedereen zijn beste leven kan leiden.

Duurzamer gedrag

Een belangrijk onderdeel van verantwoord ondernemen is een verantwoord beleggingsbeleid. De manier waarop we verantwoord beleggen is vastgelegd in ons Beleid Verantwoord Beleggen. Hierin staat welke processen we volgen om ervoor te zorgen dat onze beleggingsbeslissingen geen ongunstige effecten hebben voor mensen of de planeet. Ook staat hierin welk gedrag we verwachten van bedrijven waarin we beleggen, en hoe we proberen dat gedrag te beïnvloeden.

Van verzekeraars en andere financiële instellingen wordt verwacht dat ze zijn voorbereid op de gevolgen van klimaatverandering en andere ontwikkelingen. Aegon wil bestand zijn tegen deze veranderingen, zoals die van het klimaat, om de belangen van onze stakeholders te kunnen beschermen.

Een veranderend klimaat en niet-inclusieve samenleving brengen ook risico's met zich mee voor onze eigen bedrijfsvoering. Ook daar houden we rekening mee. We moeten immers blijven zorgen voor financiële stabiliteit en continuïteit.

Governance

In 2022 hebben we een aantal belangrijke stappen gezet om onze activiteiten duurzamer te maken. Aegon N.V. heeft een Global Sustainability Board; daarin zitten de voorzitters van de lokale sustainability boards. De lokale sustainability board van Nederland is de Aegon NL Sustainability Board, opgericht in 2022. De Aegon NL Sustainability Board ziet toe op de uitvoering van de Aegon NL Sustainability Strategie, de duurzaamheidsverslaggeving en de implementatie van de Sustainable Finance Regulation Roadmap. Verder adviseert de Aegon NL Sustainability Board het bestuur van Aegon NL en haar dochtermaatschappijen, zoals Aegon Cappital, over onderwerpen als inclusie en diversiteit en verantwoord beleggen. De CFRO van Aegon Cappital heeft zitting in deze Aegon NL Sustainability Board. Een subcommissie van de Aegon NL Sustainability Board is het Responsible Investment Committee (RIC). Het RIC ziet toe op de beleggingen van Aegon NL, waaronder die van Aegon Cappital. De duurzaamheidsagenda en doelen van Aegon NL en haar dochtermaatschappijen worden in deze structuur bepaald.



Klimaatverandering en duurzaamheid brengen risico's met zich mee. Deels zijn dat fysieke risico's (denk aan overstromingen of droge periodes als gevolg van milieu- en klimaatverandering) en deels zijn dat transitierisico's (als gevolg van het proces van aanpassing aan een lage-emissie-economie). Slecht reageren op klimaatverandering, of onvoldoende transparant zijn over de risico's, kan daarnaast leiden tot juridische risico's en reputatierisico's. De risico's kunnen betrekking hebben op Aegon Cappital, maar ook op de bedrijven of beleggingen waarin we investeren.

Voor toezichhouders zijn klimaatrisico en verantwoord beleggen kernthema's. Aegon onderkent een aantal risico's. Aegon heeft verschillende initiatieven gestart op het gebied van duurzaamheid, onder meer met betrekking tot het risico van klimaatverandering. Zo is het duurzaamheidsrisico, inclusief het klimaatrisico, explicieter opgenomen in relevant risicobeleid en -processen. Verder heeft Aegon, samen met Ortec Finance, een uitgebreide en systematische klimaatrisicobeoordeling uitgevoerd voor haar beleggingen. De analyse onderzocht drie klimaatscenario's op weg naar netto-nul. De analyse verkende potentieel toekomstig klimaatbeleid, mogelijke interventies en de gevolgen die optreden als de wereld zou falen in het beheersen van de klimaatverandering.

Sustainable Finance wetgeving

Aegon Cappital biedt producten aan met beleggingen die ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) promoten. Ondernemingen waarin wordt belegd moeten goede governance hebben. De EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) bevat regels over de transparantie van deze producten. We zijn bijvoorbeeld verplicht periodiek te rapporteren over de prestaties van de E/S-kenmerken die de producten promoten. Sommige van onze producten promoten E/S-kenmerken, maar we bieden op dit moment geen producten aan die een duurzaamheidsdoelstelling hebben. Verder bieden we enkele pensioenregelingen aan die geen E/S-kenmerken promoten c.q. geen duurzaamheidsdoelstelling hebben. Voor deze producten geldt dat de onderliggende beleggingen van het financiële product geen rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Als onderdeel van onze Sustainable Finance Regulation Roadmap hebben we in 2022 verdere stappen gezet om onze informatieverstrekking te laten voldoen aan de SFDR-vereisten. Zo hebben we onder meer onze website aangepast, evenals de precontractuele informatie voor producten die E/S-kenmerken promoten.

Meer informatie over onze aanpak van verantwoord beleggen en de producten die E/S-kenmerken promoten is te vinden op onze [website](#).

Informatie over de producten die E/S-kenmerken promoten is ook te vinden in de bijlagen bij dit jaarverslag. Deze bijlagen hebben betrekking op Life Cycle Beleggen Single Manager en Life Cycle Beleggen Multi Manager. Informatie over de E/S-kenmerken die gepromoot worden met de beleggingen van Vrij Beleggen zijn te vinden op de website van [Aegon Asset Management](#).

We beleggen verantwoord

Als een van de grootste financiële instellingen in Nederland hebben we significante impact op de wereld door onze beleggingen. Met deze beleggingen proberen we de negatieve effecten op mens en planeet zoveel mogelijk te beperken en willen we een positieve bijdrage leveren aan de vele duurzaamheidsuitdagingen waar onze samenleving voor staat.

Ons Verantwoord Beleggen Beleid beschrijft de aanpak die we volgen en de instrumenten die we gebruiken om onze doelstellingen te realiseren. Dit omvat het bepalen van minimumcriteria voor alle beleggingen en het uitsluiten van beleggingen in activiteiten die we te controversieel of schadelijk vinden om in te beleggen. Ook wordt onze benadering van 'actief aandeelhouder-



schap' uitgelegd, en onze overtuiging dat we onze invloed als belegger kunnen aanwenden om bedrijven waarin we beleggen aan te moedigen om eventuele negatieve effecten die zij hebben veroorzaakt te verhelpen en duurzamer te worden.

In 2022 hebben we ons Verantwoord Beleggen Beleid aangepast aan de nieuwe EU-wetgeving (SFDR). We hebben ook voor het eerst uitgelegd hoe we willen beleggen om bij te dragen aan een duurzamere wereld en welke kaders we gebruiken om investeringen in bedrijven, projecten en overheden te evalueren.

Meer informatie over onze aanpak van verantwoord beleggen en ons Verantwoord Beleggen Beleid is te vinden op www.aegon.nl.

Meer informatie over onze algehele duurzaamheidsstrategie, aanpak en doelstellingen, waaronder ons Klimaatactieplan om onze beleggingen af te stemmen op de Overeenkomst van Parijs, is te vinden op www.aegon.nl.

Uitvoering van het verantwoord beleggingsbeleid door Aegon Cappital

De fondsen die we inzetten voor ons beleggingsbeleid, promoten doorgaans ecologische en sociale kenmerken en beleggen in ondernemingen met goede governance. Meer informatie hierover staat in de "[Verklaring inzake de beleggingsbeginselen](#)" op de website van Aegon Cappital. Wat hieronder staat, geldt voor de pensioenregelingen die wij aanbieden.

Het leeuwendeel van de door Aegon Cappital gehanteerde fondsen valt binnen de reikwijdte van artikel 8 van de SFDR. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van de door Aegon Cappital aangeboden financiële producten is beschikbaar in de bijlage Annex IV van het jaarverslag.

Een terugkomende vraag is: uitsluiten of in gesprek gaan om het bedrijf te wijzen op haar verantwoordelijkheid? Wij geloven in het laatste



Voor de fondsen waarin Aegon Cappital belegt, is in 2022 op 3136 vergaderingen gestemd

We toetsen op ESG-kenmerken

We toetsen ieder jaar ook achteraf of de fondsen waarin we belegd hebben actief aan de eisen voldoen die we daaraan stellen. Daarbij beoordelen we de fondsen waarin we beleggen op mogelijk ongunstige effecten op ESG-vlak. Een terugkomende vraag daarbij is: uitsluiten of in gesprek gaan om het bedrijf te wijzen op haar verantwoordelijkheid? Wij geloven in het laatste. We zijn een dochterbedrijf van een wereldwijde onderneming. Aegon is actief in meer dan 20 landen en we hebben zo'n 47 miljoen klanten. Die grote omvang van beleggingen gebruiken we om impact te hebben op de wereld om ons heen. Daarbij kijken we naar het milieu, maar ook naar mens en maatschappij. Tot die laatste categorie behoren zaken als mensenrechten, gezondheid, veiligheid en behoorlijk bestuur.

Engagementtrajecten 2022

Voldoet een bedrijf niet aan onze (ESG-)eisen? Dan gaan we met het bedrijf in gesprek, en als het moet nog een keer. Engagementtrajecten lopen meestal voor een periode van minimaal drie jaar. De doelstelling van een engagementtraject verschilt per onderneming. Bij aanvang van een traject wordt het betreffende doel vastgesteld. Het algemene doel is zorgen dat ondernemingen hun gedrag en beleid in lijn brengen met internationale standaarden. Daarbij moeten nadelige effecten van de bedrijfsvoering voor stakeholders voorkomen worden. Het niet voldoen aan ESG-criteria zien we hierbij als een zeer nadelig effect. In 2022 is het aantal ondernemingen dat bereid was om een dialoog te voeren toegenomen. Ook wordt er steeds vaker commitment afgegeven om geconstateerde misstanden op te lossen.

Stemmen in lijn met onze principes

Net als bij onze engagementinspanningen, maken we ook serieus werk van onze rol als betrokken aandeelhouder. We gebruiken ons stemrecht om positieve (ESG-)veranderingen in beweging te zetten. Ook ondersteunen we voorstellen die waardecreatie op lange termijn bevorderen en duurzame bedrijfspraktijken stimuleren. Gezien het grote aantal bedrijven waarin we wereldwijd beleggen, maken we gebruik van de externe stemservice ISS. Zij stemmen namens ons op aandeelhoudersvergaderingen. Zo kunnen we onze stem op zoveel mogelijk plaatsen laten horen. Dit is een gangbare praktijk voor wereldwijde beleggers. ISS stemt altijd in lijn met ons beleid zoals vastgelegd in de Responsible Investment (RI) policy, terug te vinden op de website van Aegon Cappital. Over ons stemgedrag zijn we uiteraard volledig transparant. Op het ISS Proxy Voting Dashboard zijn al onze uitgebrachte stemmen terug te vinden.

Stemgedrag 2022

Voor de fondsen waarin Aegon Cappital belegt is in 2022 op 3136 vergaderingen gestemd. In 90% van de gevallen stemden we mee met het management. In 10% van de gevallen tegen. Bij 45% van de vergaderingen hebben we ten minste één stem tegen het management uitgebracht. De meeste stemmen die we tegen het management uitbrachten, hadden betrekking op bestuurdersverkiezingen en voorstellen voor bonussen die niet in lijn waren met ons ESG-beleid.

We blijven verder een toename zien van het aantal voorstellen van aandeelhouders met betrekking tot sociale en milieukwesties. Deze voorstellen bieden ons de gelegenheid om ons stemrecht optimaal te gebruiken en zo onze engagementinspanningen te bevorderen.



Uitsluitingen 2022

Voldoet een bedrijf (ook na een engagementtraject) niet aan onze eisen? Dan sluiten we het bedrijf uit. Zo beleggen we niet in ondernemingen, waarvan de activiteiten verband houden met producten en/of diensten die volgens ons schadelijk zijn voor de gezondheid van de samenleving en de planeet op lange termijn. Voorbeelden zijn bedrijven die tabaksproducten produceren, palmolie produceren of distribueren, en bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapenproductie of -ontwikkeling.

Eind 2022 hebben we ons Verantwoord Beleggen Beleid, inclusief uitsluitingsregels, geëvalueerd. De uitsluitingsregels zijn ongewijzigd gebleven, als ook de lijst met uitgesloten landen. Tegelijkertijd is het aantal bedrijven dat wordt uitgesloten toegenomen naar in totaal 1193.

Beleggingsprofielen

Aegon Cappital werkt in haar beleggingsbeleid volgens het principe van Life Cycle Beleggen. Bij Life Cycle Beleggen bouwen we het beleggingsrisico voor de deelnemer stap voor stap af, en wordt de hoogte van de toekomstige pensioenuitkering van de deelnemer naar verwachting steeds iets minder risicovol. Hoe dichterbij de deelnemer bij de pensioenleeftijd komt, hoe meer we aansturen op de stabiliteit van de hoogte van de aan te kopen pensioenen. Dit gebeurt automatisch, de deelnemer hoeft hier zelf niets voor te doen. De snelheid en mate waarin de beleggingsrisico's worden afgebouwd verschilt per beleggingsprofiel. Via de profielwijzer stellen wij de deelnemer in staat tot een passend beleggingsprofiel te komen. Voor deelnemers die de profielwijzer niet invullen geldt automatisch het profiel Neutraal.

Gedurende 2022 heeft Aegon Cappital de onderlinge verhoudingen van de verschillende asset classes (de Strategische Asset Allocatie) in de beleggingsprofielen geëvalueerd en heeft geconcludeerd dat de allocatie voldoet aan de doelstellingen.

Aanpassing beleggingsfondsen

In 2022 is het beleggingsbeleid versterkt met de introductie van een nieuwe fondsstructuur. Dankzij deze nieuwe structuur wordt de herkenbaarheid van de doelstellingen van de fondsen vergroot en biedt de nieuwe structuur meer wendbaarheid in de uitvoering van het beleggingsbeleid: enerzijds kunnen de verschillende bouwstenen van de beleggingsmix (asset classes) nog beter voor hun doelstellingen worden ingezet en anderzijds biedt de nieuwe structuur ruimte voor het kunnen toevoegen van nieuwe bouwstenen met lagere liquiditeit. Hiermee wordt de basis gelegd voor het kunnen later toevoegen van nieuwe beleggingen met impact op terrein van duurzaamheid.

De deelnemer belegt sinds oktober 2022 in de volgende fondsen:

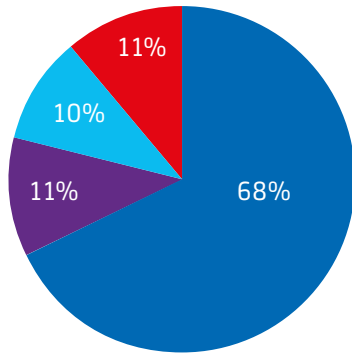
- Een beleggingsfonds gericht op rendement, het 'Equity Return Fund', heeft als doel rendement halen op de lange termijn. Het fonds bevat zakelijke waarden, vooral wereldwijde aandelen.
- Een beleggingsfonds gericht op risicospreiding, het 'Equity Diversification Fund', heeft twee doelen: rendement halen en risico's spreiden. Ook dit fonds bevat zakelijke waarden, vooral vastgoed en grondstoffen.
- Een beleggingsfonds gericht op solide groei, het 'Fixed Income Spread Fund', heeft als doel rendement halen op de lange termijn. Dit fonds bevat vastrentende waarden, vooral hoog renderende obligaties.
- Een beleggingsfonds gericht op stabiliteit, het 'Fixed Income Stability Fund', heeft als doel stabiliteit te brengen in de beleggingen. Ook dit fonds bevat vastrentende waarden, vooral veilige staatsobligaties en veilige bedrijfsobligaties.
- Een beleggingsfonds gericht op rentebeschermt, het 'Liability Matching Fund', heeft als doel de toekomstige pensioenuitkeringen te beschermen tegen de risico's van renteschommelingen. Dit fonds bevat vastrentende waarden, vooral veilige staatsobligaties en renteswaps.

Afhankelijk van het risicoprofiel en de leeftijd wordt de beleggingsportefeuille van de deelnemer volgens het lifecycleprincipe over de bovengenoemde fondsen verdeeld.



Samenstelling beleggingen Aegon Cappital

Per 31 december 2022 heeft Aegon Cappital EUR 5,7 miljard aan beleggingen voor deelnemers belegd in beleggingsfondsen exclusief de toewijzing van liquide middelen (EUR 6,2 miljard per 31 december 2021). In de volgende figuur staat een onderverdeling naar de beleggingscategorieën per 31 december 2022.



- Aandelen
- Vastrentende waarden
- Vastgoed beleggingen
- Overige fonfdbeleggingen

Daarbij beleggen deelnemers van Aegon Cappital voor 87% in het risicoprofiel Neutraal.

Beleggingsrendement

Aegon Cappital biedt de werkgever voor Life Cycle Beleggen de keuze uit twee proposities:

- Single Manager propositie, gebaseerd op intern beheer door Aegon Asset Management
- Multi Manager propositie, gebaseerd op de selectie van wereldwijde vermogensbeheerders

De beleggingsresultaten over het jaar 2022 zijn als volgt:

Beleggingsresultaten over het jaar 2022 voor Single Manager Life Cycles

Rendement voor een:	Zeer Defensief profiel	Defensief profiel	Neutraal Profiel	Offensief profiel	Zeer Offensief profiel
35-jarige deelnemer	-18,1%	-18,6%	-18,9%	-18,9%	-19,2%
45-jarige deelnemer	-29,1%	-24,6%	-18,9%	-18,9%	-19,2%
55-jarige deelnemer	-34,1%	-32,8%	-26,4%	-18,9%	-19,1%
65-jarige deelnemer	-25,8%	-26,9%	-22,7%	-24,5%	-27,9%

Beleggingsresultaten over het jaar 2022 voor Multi Manager Life Cycles

Rendement voor een:	Zeer Defensief profiel	Defensief profiel	Neutraal Profiel	Offensief profiel	Zeer Offensief profiel
35-jarige deelnemer	-15,8%	-16,1%	-16,2%	-16,2%	-16,4%
45-jarige deelnemer	-26,6%	-22,1%	-16,2%	-16,2%	-16,4%
55-jarige deelnemer	-32,1%	-30,6%	-24,0%	-16,2%	-16,4%
65-jarige deelnemer	-25,6%	-26,1%	-21,7%	-22,9%	-25,7%



Bovenstaande tabel laat het rendement zien voor een belegging die geheel 2022 was geïnvesteerd in het betreffende profiel. In werkelijkheid vindt maandelijkse nieuwe premie-inleg plaats. Hierdoor zal het totale rendement van deelnemers afwijken van de hier getoonde rendementen. De hier getoonde rendementen zijn netto rendementen, inclusief de kosten van de vermogensbeheerders (zie ook '[Beleggingskosten](#)' verderop in deze paragraaf), maar exclusief de ingehouden kosten van Aegon Cappital (2022: EUR 9,3 miljoen zie ook '[Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten](#)' van de jaarrekening voor meer informatie). Naast de negatieve rendementen op aandelen had met name de sterk opgelopen rente een grote impact op het koersverloop van vastrentende waarden en het renteafdekkingsfonds (als onderdeel van de beleggingscategorie Overige fondsbeleggingen). Dit heeft geresulteerd in minder goede beleggingsresultaten voor de meest defensieve beleggingsprofielen.

Terugblik op de financiële markten in 2022

Na een overwegend goed beleggingsjaar 2021, bleek het jaar 2022 een stuk moeizamer te verlopen. Hoewel de laatste coronamaatregelen in veel gebieden verder werden afgeschaald, voerde de Russische inval op Oekraïne en de impact van westerse sancties op financiële markten de boventoon. Met name de inflatie, die op de top meer dan 10% bedroeg, is ongekend hoog geweest. Begin 2022 leek de inflatie nog tijdelijk als gevolg van economische groeispurten, aangewakkerd door stimulerend beleid tijdens de lockdowns door Corona, maar houdt inmiddels al geruime tijd aan. Deze onrust in combinatie met de aanhoudend hoge inflatiecijfers zorgde over het gehele kalenderjaar voor een verhoogde volatiliteit op financiële markten. Tegelijkertijd zijn rentes gedurende het jaar fors opgelopen (ruim twee procentpunten in Europa, en zelfs nog meer in de Verenigde Staten). Deze hogere rente is met name het gevolg van monetair beleid. Centrale banken deden er alles aan om de inflatie te beteugelen. Zo werden meermaals de beleidsrentes verhoogd door verschillende centrale banken wereldwijd.

Het jaar 2022 werd daarmee helaas een jaar van tegenvallende beleggingsresultaten. In tegenstelling tot andere periodes van stress in de financiële markten, boden obligatiebeleggingen dit keer geen veiligheid in de beleggingsportefeuilles.

Beperkte impact op (verwachte) pensioenuitkering

Waar de rendementen op de kapitalen van deelnemers door deze ontwikkelingen negatief uitpakten, zien wij dat de (verwachte) pensioenuitkeringen veel minder fluctueren. Hierin zien wij de werking van ons beleggingsbeleid terug en de positieve impact daarvan op onze deelnemers.

Markten voor vastrentende waarden

Als gevolg van de snel opgelopen rentes werd 2022 een van de slechtste jaren ooit voor obligatiebeleggers. Zo zagen we bedrijfsobligaties (zowel Europa als V.S.) ca. 13-14% in waarde dalen. Europese staatsobligaties en obligaties uitgegeven door opkomende landen lieten zelfs nóg hogere verliezen zien van ca. 18%. Dit zijn waardedalingen die we in de lange historie van obligaties maar zelden zijn tegengekomen.

Markten voor zakelijke waarden

Ook de rendementen op zakelijke waarden waren in 2022 teleurstellend. De werelandaandelenindex toonde over het jaar een verlies van nabij 13%. Beursgenoteerd vastgoed had het jaar 2022 de hardste klappen te verwerken (-24%). Het hoge rendement dat in het voorgaande kalenderjaar nog door deze categorie werd bewerkstelligd, werd hiermee grotendeels teniet gedaan.

Tegelijkertijd hebben grondstoffen dit jaar hun dienst bewezen als bescherming tegen crisissituaties met onverwachte inflatie. Hiermee kon een deel van het verlies van de zakelijke waarden worden tegengegaan. Met name het strikte Covid-beleid in China en de oorlog in Oekraïne met de daaropvolgende Europese sancties, hadden een grote impact op grondstoffenprijzen, met name in de energie.



Beleggingskosten

In onderstaand overzicht staan de pensioenvermogensbeheerkosten uitgesplitst naar soort en beleggingscategorie.

Beleggingscategorie	Beheerkosten	Performance gerelateerde kosten	Transactiekosten	Totaal 2022
Vastgoed	720	-	992	1.712
Aandelen	3.528	4	958	4.491
Vastrentende waarden	1.185	124	1.766	3.075
Overige	549	-	972	1.522
Totaal	5.983	128	4.688	10.799
Als % over gemiddeld beheerd pensioenvermogen	0,10%	0,00%	0,08%	0,19%

Beleggingscategorie	Beheerkosten	Performance gerelateerde kosten	Transactiekosten	Totaal 2021
Vastgoed	696	-	1.198	1.893
Aandelen	4.206	2.670	3.038	9.913
Vastrentende waarden	1.437	42	2.152	3.631
Overige	552	-	503	1.055
Totaal	6.889	2.711	6.891	16.492
Als % over gemiddeld beheerd pensioenvermogen	0,12%	0,05%	0,12%	0,28%

Deze kosten hebben enerzijds betrekking op de kosten die in rekening zijn gebracht door de vermogensbeheerders van Aegon Cappital, en anderzijds op de kosten in de onderliggende beleggingsfondsen. In de jaarrekening van de betreffende fondsen worden deze kosten verrekend met de beleggingsrendementen.

Als percentage van het gemiddeld beheerd pensioenvermogen bedragen de pensioenvermogensbeheerkosten 0,19% (2021: 0,28%). De kosten, gemeten in percentages, zijn niet identiek per profiel en per leeftijd.

Governance

Directie

De directie is verantwoordelijk voor het beleid van Aegon Cappital en de uitvoering ervan. Hieronder valt onder meer de integere en beheerste bedrijfsvoering ten behoeve van de uitvoering van de pensioenregelingen, de kwaliteit van de dienstverlening en de uitbestede processen. De directie is in dienst van Aegon Nederland. De CFRO heeft, naast directielid van Aegon Cappital, in 2022 ook nog een beperkt deel van zijn tijd besteed aan zijn rol als Strategic Finance Lead Pensions binnen Aegon Nederland.



De directie van Aegon Cappital bestond in 2022 uit:

Naam	Functie in directie	Directielid vanaf
Mw. A.M. de Boer-Maasland	CEO	30-5-2021
Dhr. D.E.W. Korbee	CFRO	30-9-2017

Raad van Commissarissen

Aegon Cappital heeft een Raad van Commissarissen (hierna: RvC) als intern toezichtsorgaan. De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het functioneren van de directie en op de algemene gang van zaken van Aegon Cappital.

De Raad van Commissarissen bespreekt minimaal eens per kwartaal de strategie en de risico's van de onderneming, alsook de financiële en operationele prestaties van Aegon Cappital. De directie van Aegon Cappital legt verantwoording af over het gevoerde beleid en de behaalde prestaties. Vanuit de tweede en derde lijn rapporteren Risicomanagement & Compliance en Internal Audit aan de directie en RvC over eventuele bevindingen ten aanzien van de beheersing van risico's, audituitkomsten en de opvolging van eerder gerapporteerde bevindingen.

Daarnaast hebben de sleutelfunctiehouders Risicobeheer en Internal Audit een controlerende en adviserende rol over de bedrijfsvoering en het risicomanagement van Aegon Cappital. Zij rapporteren hierover aan de directie en RvC.

De RvC bestaat uit de volgende personen:

Naam	Functie	In functie vanaf	Treedt af per
Dhr. S.H. Linnenbank	Voorzitter RvC	2-10-2019	1-9-2026
Dhr. G.J.M. Vrancken	Lid RvC	1-8-2019	1-8-2023
Mevr. P.M. Derkman	Lid RvC	3-8-2022	3-8-2026

De benoemingstermijn geldt voor een periode van vier jaar met maximaal drie herbenoemingen, tenzij de Algemene vergadering van Aandeelhouders anders beslist. De heer Linnenbank is vanaf 1 april 2016 lid van de RvC (van de rechtsvoorganger) van Aegon Cappital en zit nu in zijn derde periode, na per 1-9-2022 te zijn herbenoemd voor een periode van vier jaar. De heer Magid is per 3 augustus 2022 afgetreden. Mevrouw Derkman is per 3 augustus 2022 benoemd tot lid van de RvC voor een periode van vier jaar.

In 2022 heeft de RvC een viertal reguliere vergaderingen gehouden. Alle commissarissen waren hierbij aanwezig.

In de vergaderingen zijn de volgende onderwerpen aan bod gekomen:

- Impact van de oorlog in de Oekraïne op het vermogensbeheer en de bedrijfsvoering van Aegon Cappital;
- Impact wereldwijde transformatieprogramma van Aegon op Aegon Cappital;
- Strategisch plan, waaronder New Retirement Solutions (NRS) en Wtp, en de borging daarvan in concrete actieplannen;
- De Wtp en de voorbereiding daarop door Aegon Cappital;
- De voorgenomen overname van Aegon Nederland en daarmee Aegon Cappital door a.s.r.;
- Risico en Compliance; hierbij werd met name aandacht gegeven aan de processen rond Customer Due Diligence, en de inrichting van de sleutelhouderfunctie Risk;
- De kwaliteit van de diverse uitbestedingen van Aegon Cappital.



Het vergroten van diversiteit in de directie en RvC is een belangrijke kwestie voor Aegon Cappital

Overige onderwerpen die zijn besproken:

- Kapitaalpositie en gewenste solvabiliteit Aegon Cappital;
- Diverse onderzoeken en enquêtes vanuit de toezichthouders AFM en DNB, waaronder het “Product Approval en Review Proces” (PARP);
- Inrichting van de “System of governance” (SoG) binnen Aegon Cappital;
- Oplevering van de “Eigen risico beoordeling” (ERB) op basis van de daarvoor geldende wet- en regelgeving;
- Risk appetite Aegon Cappital vastgesteld;
- De doorontwikkeling van de propositie van Aegon Cappital;
- Duurzaamheid en specifiek de regelgeving vanuit SFDR;
- Jaarverslag 2021;
- Accountantsverslag 2021;
- Controleplan 2022.

In de vergaderingen is een aantal bevindingen en aanbevelingen gedaan. Deze zijn besproken met de directie. De belangrijkste staan hieronder vermeld:

- Doorbelastingen vanuit Aegon Nederland moeten kritisch bekeken blijven worden;
- IT-security, gezien de ontwikkelingen op het gebied van cyber crime;
- De verdere ontwikkeling van de Aegon Cappital-propositie in samenwerking met de uitbestedingspartners;
- Het verder verbeteren van het risicoprofiel.

Evenwichtige samenstelling directie en Raad van Commissarissen

Het vergroten van diversiteit in de directie en RvC is een belangrijke kwestie voor Aegon Cappital. Selectie en benoeming zijn gebaseerd op expertise, vaardigheden en relevante ervaring. De RvC houdt ook rekening met diversiteit in haar streven naar een evenwichtige samenstelling van de directie. De RvC is verheugd dat met de aanstelling van mevrouw Derkman de diversiteit binnen de RvC meer in balans is gebracht.

Commissies

De directie heeft een aantal commissies ingesteld, namelijk:

- Beleggingscommissie;
- Riskcommissie en Risk and Audit Commissie (hierna: RAC);
- Pensioencommunicatiecommissie;
- Financiële commissie.

Hieronder volgt een korte uiteenzetting van de taken van de verschillende commissies.

Beleggingscommissie

De beleggingscommissie ondersteunt de directie op het gebied van het beleggingsbeleid. De beleggingscommissie bespreekt per kwartaal met de directie de strategische onderwerpen. Maandelijks bespreekt de beleggingscommissie onderling de meer operationele gang van zaken.



Riskcommissie en Risk and Audit Commissie (RAC)

In de Riskcommissie nemen, naast de Manager van het Bestuursbureau en eerstelijns Riskmanager, ook de Operational Riskmanager, de Compliance Officer en derdelijns Medewerker Internal Audit Nederland (IAN), deel. De commissie adviseert de directie op het gebied van onder andere (financieel) risicomanagement en naleving van wet- en regelgeving. Elk kwartaal vindt er, met aanwezigheid van de directie en de RvC, een strategische RAC en RAC RvC plaats, waarin o.a. de RAC-rapportage van het afgelopen kwartaal wordt besproken.

Pensioencommunicatie-commissie (PCC)

De PCC adviseert de directie over voorstellen op het gebied van de pensioenregeling en de communicatie hierover richting adviseurs, werkgevers en deelnemers. De PCC vergadert maandelijks op operationeel niveau en daarnaast elk kwartaal, met aanwezigheid van de directie, op strategisch niveau.

Financiële commissie

De financiële commissie behandelt op operationeel niveau de stand van zaken omtrent financiële aspecten binnen Aegon Cappel. Tevens doet zij voorstellen en geeft zij adviezen aan de directie voor het verbeteren van de verschillende aspecten rondom de financiën. Bij de financiële commissie is een afvaardiging vanuit het Bestuursbureau, het Finance team, Vermogensbeheer van Aegon Cappel en de financiële administratie van TKP Pensioen aanwezig. De commissie vergadert maandelijks op operationeel niveau en daarnaast elk kwartaal, met aanwezigheid van de directie, op strategisch niveau.

Andere belanghebbenden

Aegon Cappel kent meerdere belanghebbenden. In de eerste plaats zijn er de deelnemers, waarvoor pensioenvermogen wordt belegd en beheerd. Aegon Cappel wil daarvoor een betrouwbare partij zijn die de deelnemers zo goed mogelijk faciliteert om de juiste individuele keuzes te maken met betrekking tot het pensioen dat zij bij Aegon Cappel opbouwen. Daarnaast zijn er de werkgevers die hun pensioenregeling hebben ondergebracht bij Aegon Cappel en de adviseurs die de werkgever daarin begeleiden, Aegon Nederland is 100% aandeelhouder en daarmee een belangrijke stakeholder. Tenslotte zijn de verscheidene toezichthouders belangrijk. Meerdere partijen, waaronder DNB en AFM, zien toe op de wijze waarop Aegon Cappel invulling geeft aan de verplichtingen die vanuit wetgeving en richtlijnen worden gesteld.

Beloningsbeleid

De directie van Aegon Cappel is in dienst van Aegon Nederland en is, evenals de medewerkers, werkzaam voor Aegon Cappel. De beloning van de directie is vastgesteld conform het beloningsbeleid geldend voor Aegon Nederland. Aegon Nederland voert een zorgvuldig, degelijk en duurzaam beloningsbeleid. Aegon Nederland heeft de 'Regeling beheerst beloningsbeleid', zoals uitgegeven door DNB, overgenomen. Daarmee is het beloningsbeleid van Aegon Cappel in overeenstemming met de eisen die zijn vastgelegd in de Regeling. Voor meer informatie over de directievergoedingen, zie voor toelichting 'Doorbelaaste support- en overheadkosten' van de jaarrekening.



Gang van zaken gedurende het boekjaar

Gang van zaken gedurende het boekjaar voor Aegon Cappital

Oorlog in Oekraïne

Als gevolg van de oorlog in Oekraïne heeft Aegon Cappital haar CDD- (Customer Due Diligence) en Wft-controles verder aangescherpt op de bedrijven en deelnemers afkomstig uit de landen betrokken bij de inval in de Oekraïne. In het kader van de Wet Witwassen en Financiering Terrorisme monitort Aegon Cappital haar klantenbestand actief om te voorkomen dat er diensten worden verricht aan gesanctioneerde entiteiten. Daarnaast zijn ook de acceptatiecontroles aangescherpt om actief banden met gesanctioneerde entiteiten aan het licht te brengen. Het grootste deel van deze screening vindt inmiddels geautomatiseerd plaats, waardoor de impact op de operatie beperkt is gebleven.

Ondanks de heftigheid van de gebeurtenissen, is de impact op ons beleggingsbeleid zeer beperkt. De totale exposure in beleggingen per 31-12-2022 in Oekraïne bedraagt EUR 0,6 miljoen (2021: EUR 2,0 miljoen), in Rusland EUR 0,1 miljoen (2021: EUR 12,8 miljoen) in en Belarus EUR 0,0 miljoen (2021: EUR 0,0 miljoen); tezamen ~0,0% van de beleggingen. Deze beleggingen hebben we in 2022, conform ons verantwoord beleggingsbeleid, inmiddels bijna volledig afgebouwd naar nul. Er zijn geen mogelijkheden zijn om formeel geen beleggingen te hebben in deze landen, aangezien de ondernemingen nog waarde hebben en wij onze stukken niet kunnen verkopen. Qua waardering in het fonds volgen we daarbij de internationale standaarden, waardoor we op dit bedrag uitkomen.

Organisatieontwikkeling

In 2022 is Aegon Cappital verder gegroeid in termen van aantallen deelnemers (van ruim 304 duizend naar ruim 315 duizend) en premiebijdragen (van ruim EUR 741 miljoen naar ruim EUR 846 miljoen), zie hiervoor het Meerjarenoverzicht, en, voor verdere toelichting, de jaarrekening. Tevens is het aantal werknemers van Aegon Cappital toegenomen. De focus dit jaar heeft gelegen op strategische innovatie in de klantbediening in aanloop op de Wtp, die overigens is uitgesteld van 1 januari 2023 naar 1 juli 2023. Daarnaast hebben we een nieuw post-COVID-19 hybride vorm van werken geïmplementeerd, waarbij we weer deels op kantoor werken. Dit heeft een positieve invloed op de werk/privé-balans, en de engagement van onze mensen met Aegon Cappital scoorde nóg hoger, nu we elkaar weer kunnen ontmoeten.

Resultaat

Ondanks het totale beleggingsresultaat van EUR -/-1,3 miljard over het jaar 2022, dat Aegon Cappital direct in haar netto resultaat raakt, doordat het pensioenvermogen een driver is voor de baten genaamd "Kostenvergoeding beleggingsactiviteiten" van Aegon Cappital, én EUR 2,1 miljoen aan eenmalige kosten voor (grotendeels) Wtp, heeft Aegon Cappital een verbetering van het netto resultaat in 2022 laten zien ten opzichte van 2021: EUR -/-5,4 miljoen vs. EUR -/-5,8 miljoen. Deze stijging komt met name door de stabiele groei van onze bestaande klanten en door nieuwe klanten die voor Aegon Cappital hebben gekozen.

De focus dit jaar heeft gelegen op strategische innovatie in de klantbediening in aanloop op de Wtp



De huidige omvang van onze portefeuille is nog niet toereikend om de uitvoeringskosten te kunnen dekken, gegeven de strategie van snelle groei van Aegon Cappital. In overleg met en met steun van haar aandeelhouder kiest Aegon Cappital er bewust voor om kosten te maken die de groei van Aegon Cappital ondersteunen. Om tot een positief resultaat te komen zal Aegon Cappital de komende jaren blijven inzetten op verdere groei. Hiervoor is onder andere het project NRS opgezet, dat we samen met andere Aegonpensioenentiteiten doen. Daarnaast zal de toekomstige omvang bijdragen aan relatief lagere kosten voor het pensioenvermogensbeheer.

Eigen vermogen en solvabiliteit

Het eigen vermogen van Aegon Cappital bedraagt EUR 27,5 miljoen per 31 december 2022 (per 31 december 2021: EUR 23,2 miljoen). Het verlies over 2022 is ten laste van het eigen vermogen gebracht. In 2022 heeft Aegon Cappital voor EUR 9,7 miljoen aan kapitaalstortingen ontvangen van Aegon Nederland. Deze storting wordt gedeeltelijk gebruikt voor het verlies, maar ook voor benodigd kapitaal bij de (toekomstige) groei van Aegon Cappital.

Aegon Cappital heeft gedurende 2022 voldaan aan de wettelijke solvabiliteitseisen, zijnde 0,2% van het beheerd pensioenvermogen, vanuit het Besluit Prudentiële Regels Wft (hierna: BPR Wft), alsook aan de intern gestelde kapitaalsvereisten, zijnde 0,3%-0,5% van het beheerd pensioenvermogen. De solvabiliteit wordt op kwartaalbasis gemonitord en afgezet tegen het aanwezige eigen vermogen. Hierbij wordt ook gekeken naar de langeretermijnverwachting. Met Aegon Nederland is een fundingovereenkomst afgesloten op grond waarvan het eigen vermogen door Aegon Nederland wordt aangevuld tot het minimum vereist eigen vermogen volgens het kapitaalbeleid van Aegon Cappital. Voor verdere details rondom deze eisen zie toelichting 'Kapitaalbeheer en solvabiliteit' van de jaarrekening.

Met AegonCappital@Work activeren we én informeren we deelnemers

Aegon Cappital heeft over 2022 onderzoek gedaan naar de situatie waarin Aegon Nederland onverhoopt de fundingovereenkomst niet zou kunnen nakomen, en ook in die situatie verwacht Aegon Cappital voldoende solvabel te zijn om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen na het uitvoeren van haalbare managementacties. Deze fundingovereenkomst met Aegon Nederland blijft van kracht bij de a.s.r.-overname, aangezien a.s.r. Aegon Nederland overneemt met alle rechten en plichten. Daarmee blijven de gemaakte afspraken tussen Aegon Nederland en Aegon Cappital bestaan, totdat er nieuwe afspraken worden gemaakt.

Aegon Cappital heeft over 2022 onderzoek gedaan naar de situatie waarin Aegon Nederland onverhoopt de fundingovereenkomst niet zou kunnen nakomen, en ook in die situatie verwacht Aegon Cappital voldoende solvabel te zijn om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen na het uitvoeren van

Communicatie

Pensioen begrijpelijk, eenvoudig en leuk maken. Dat is het doel van Aegon Cappital als we het hebben over communicatie en activeren van deelnemers. Zorgen dat deelnemers bewust worden van hun pensioenopbouw is een zeer belangrijk thema voor ons. Juist bij een beschikbare premieregeling heeft een deelnemer veel keuzemogelijkheden die vragen om goede activatie en begeleiding, zoals het bepalen van het eigen beleggingsprofiel.

Ook in 2022 zijn hebben we deelnemers op verschillende manieren geïnformeerd én gemotiveerd om de Mijn Omgeving te bezoeken en de Profielwijzer nog eens in te vullen. Dit met als doel om te kijken of het gekozen profiel nog steeds past. AegonCappital@Work speelde daarbij een belangrijke rol. Met AegonCappital@Work activeren we én informeren we deelnemers. Met ruim 66 pensioenpresentaties, 176 pensioengesprekken en ruim 30 webinars activeerden we deelnemers o.a. richting de pensioenplanner, zodat ze inzicht krijgen in hun inkomsten en uitgaven als ze met pensioen gaan. Ook zien ze in de planner wat het effect is van eerder of later met pensioen gaan en welke aanvullende maatregelen je kan nemen. Verder hebben we veel aandacht besteed aan de mogelijkheid om extra pensioen in te leggen. Alle deelnemers die deze mogelijkheid hebben, zijn daarop geattendeerd – 'Bouw je genoeg pensioen op? Alle beetjes helpen.'. Via een informatiepagina kunnen deelnemers in



Mijn Aegon Cappital zien hoeveel zij fiscaal extra kunnen inleggen en wat het hen naar verwachting oplevert. Voor de berekening maken we gebruik van voorgeschreven Uniforme Reken Methodiek (URM) scenario's. Ook verstuurd we mailings om meer e-mailadressen te verzamelen en lanceerden we een onboarding pilot. Om deelnemers meer en beter mee te nemen in de beleggingsresultaten is het beleggingsjournaal ontwikkeld. In dat journaal staan we per kwartaal stil welke ontwikkelingen invloed hebben op het rendement en resultaten. Die journaals zetten we door in 2023.

Vrijgevallen voorziening hele kleine pensioenen aan Stichting Vier het Leven

Vanaf 1 januari 2019 geldt de wettelijke bepaling dat indien een pensioen dat op de reguliere ingangsdatum maximaal 2 euro per jaar bedraagt (een zogenaamd zeer klein pensioen), dat pensioen ten gunste van de pensioenuitvoerder komt te vervallen.

De reden dat deze hele kleine pensioenen van rechtswege vervallen, is het feit dat de uitvoeringskosten van deze hele kleine aanspraken niet opwegen tegen de waarde van het pensioen. Pensioenfondsen kunnen er voor kiezen om de vrijgevallen voorziening van de vervallen aanspraken toe te voegen aan de collectieve middelen. Omdat dit voor een PPI niet mogelijk is, heeft Aegon Cappital besloten de waarde van de vrijgevallen voorziening in 2022 te doneren aan de Stichting Vier het Leven. Waarom Stichting Vier het Leven? Vier het Leven wil ouderen (65+ en met een gemiddelde leeftijd rond de 80 jaar) de kans bieden om deel te nemen aan sociaal-culturele activiteiten. Daardoor blijven zij betrokken bij de samenleving en voelen zij zich minder eenzaam. Stichting Vier het Leven organiseert culturele activiteiten van deur-tot-deur voor ouderen, waarbij alles is geregeld om zorgeloos te genieten. Aegon Cappital heeft voor Stichting Vier het Leven gekozen, aangezien de doelstellingen van deze

Door de afkoop van zeer klein pensioen konden wij in 2022 een bedrag van EUR 57.531 doneren aan Stichting Vier het Leven



stichting en Aegon Cappital dicht bij elkaar liggen. Naast onze ondersteuning bij keuzes voor een financieel gezond pensioen, willen wij ook graag bijdragen aan een pensioen midden in de samenleving. Zowel voor de deelnemers aan de activiteiten, als voor de vrijwilligers die ook vaak bijna met pensioen gaan of al met pensioen zijn.

Door de afkoop van zeer klein pensioen konden wij in 2022 een bedrag van EUR 57.531 doneren aan Stichting Vier het Leven. Dit was de contante waarde van de pensioenen kleiner dan EUR 2 per jaar. De donatie vindt plaats na balansdatum.

Gang van zaken voor risico deelnemers

Beleggingen voor risico deelnemers

Het belegd vermogen van Aegon Cappital is in 2022 per saldo gedaald en bedraagt EUR 5,8 miljard eind 2022 (2021: EUR 6,3 miljard). De afname is het gevolg van grofweg het saldo van sterke negatieve rendementen (EUR -/- 1,3 miljard), als gevolg van nadelige marktomstandigheden en van premiestortingen (EUR 0,8 miljard) door werkgevers.



Risicomanagement

Algemeen

Als financiële instelling beheert Aegon Cappital pensioenvermogen ten behoeve van haar deelnemers en andere belanghebbenden. Met deze beheerfunctie zijn strategische, operationele, financiële en integriteitsrisico's gemoeid. Aegon Cappital's risicobeheer- en controlesystemen zijn ontworpen om ervoor te zorgen dat deze risico's effectief en efficiënt worden beheerd op een manier die is afgestemd op de strategie van de onderneming. De risicobeheer- en controlesystemen vormen een integraal onderdeel van de risicobeheer- en controlesystemen van Aegon Cappital, die zijn gebaseerd op het Enterprise Risk Management (ERM) framework, zie hiervoor paragraaf Enterprise Risk Management. Het risicobeheer van Aegon Cappital is een belangrijk onderwerp voor medewerkers, de directie en de Raad van Commissarissen.

Doelstelling

Het voornaamste doel van de risicobeheersingsstructuur van Aegon Cappital, is om deelnemers en belanghebbenden, waaronder klanten, de aandeelhouders en werknemers, te beschermen tegen zaken die het duurzaam behalen van haar doelen in de weg staan. Aegon Cappital heeft een risicomanagementstructuur die binnen de kaders van het Internal Control Framework van Aegon Nederland past. De risicobeheerfunctie is ingericht met specifieke aandacht voor zowel strategische, operationele, financiële als integriteitsrisico's.

Monitoring en evaluatie

Monitoring van risico's van Aegon Cappital vindt plaats via tussentijdse reviews en overleggen in de RAC. Hier worden aan de hand van een ieder kwartaal opgesteld risicoprofiel de aan de orde zijnde risico's van Aegon Cappital met de directie besproken en waar nodig de juiste beheersingsmaatregelen getroffen. Elke maand heeft de Riskcommissie overleg om de voortgang van acties op dit vlak te monitoren.

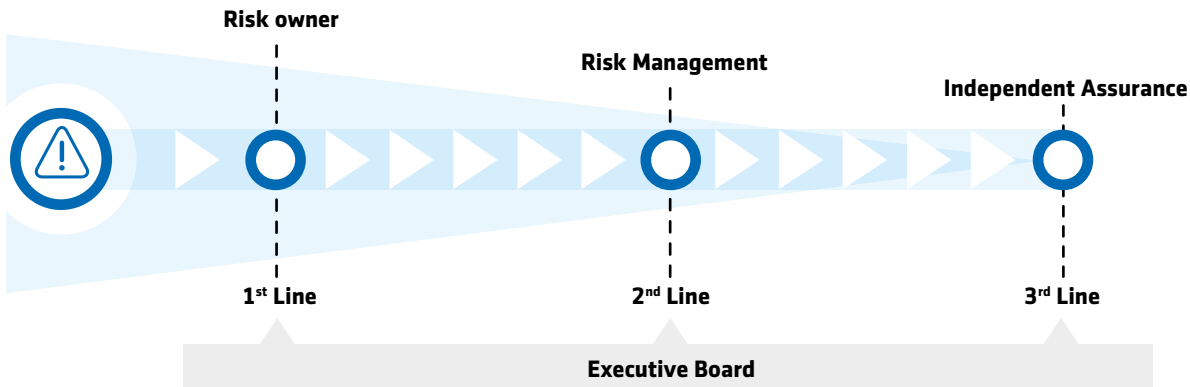
Risico's en potentiële bedreigingen in relatie tot de toekomstige solvabiliteit worden geëvalueerd in het Middellange Termijn Plan (hierna: MTP), dat bestaat uit het business plan voor een periode van drie jaren. Het MTP bestaat onder meer uit verschillende stress- en scenariotesten om Aegon Cappital meer inzicht te geven hoe zij is blootgesteld aan macro- en micro-economische factoren. Door deze testen kan Aegon Cappital de impact van de verschillende scenario's op haar risicoprofiel, bedrijfsresultaten en kapitaalpositie beoordelen.

Tevens dient er vanuit IORP II eens per drie jaar een eigen risicobeoordeling plaats te vinden. Aegon Cappital heeft deze eigen risicobeoordeling voor het eerst uitgevoerd eind 2021. Zie Uitkomsten Risk Assessments voor de beschrijving van de geïdentificeerde risico's uit de eigen risicobeoordeling en andere Risk Assessments.



Three lines of defence

De governance en risicobeheersing van Aegon Cappital zijn gebaseerd op het model van drie verantwoordelijkheidslagen ('three lines of defence'). De algehele verantwoordelijkheid voor risicobeheer ligt bij de directie. De toepassing van de drie verdedigingslijnen maakt een professionele risicocultuur mogelijk, waarin risicomangement optimaal kan worden ingebed in het bedrijf.



Line of defence	Bestaat uit	Verantwoordelijkheden
Eerste lijn (Risico-eigenaarschap)	De medewerkers en het management van het bedrijfsonderdeel zelf. Aegon Cappital heeft daarnaast binnen het Bestuursbureau een eerstelijns Riskmanager.	Zij dragen gezamenlijk de verantwoordelijkheid voor het identificeren en beheersen van alle relevante risico's die samenhangen met de verkoop en administratie van onze producten.
Tweede lijn (Risicobeheer)	De functies Risk Management en Compliance.	Deze functies ondersteunen Aegon Cappital bij de identificatie van relevante risico's en toetsen de opzet, het bestaan en de werking van de benodigde risicobeheersingsmaatregelen. De tweede laag beoordeelt tevens of, op basis hiervan, de belangrijkste risico's adequaat worden beheerst. De tweede laag faciliteert en houdt toezicht op de effectiviteit en integriteit van ERM binnen het bedrijf.
Derde lijn (Onafhankelijke zekerheid)	De functie Internal Audit Nederland (IAN).	IAN beoordeelt of de eerste en tweede lijn hun activiteiten conform de daaraan gestelde eisen uitvoeren. Dit behelst dus assurance-opinies over de doeltreffendheid van de interne controle, risicobeheer en governance-systemen. Eventuele bevindingen van de tweede en derde lijn worden direct aan de directie gerapporteerd. De tweede en derde lijn hebben tevens een directe rapportagelijijn naar de Raad van Commissarissen, mede om de Raad van Commissarissen in staat te stellen effectief en goed toezicht op de directie uit te voeren. Er zijn tevens directe escalatielijnen naar de sleutelfunctiehouders en naar Aegon Nederland.



Sleutelfunctiehouders

Aegon Cappital heeft een sleutelfunctiehouder Risicobeheer en een sleutelfunctiehouder Internal Audit aangesteld. De sleutelfunctiehouderrollen die in de IORP II-wetgeving genoemd worden en die van toepassing zijn op Aegon Cappital (Risico en Audit) worden uitbesteed aan Aegon Nederland. De actuariële sleutelfunctiehouder is niet van toepassing binnen een PPI, omdat een PPI geen biometrische risico's mag dragen. De rol van sleutelfunctiehouder Risicobeheer wordt vervuld door de heer Tans. De Chief Audit Executive van Aegon NL vervult de rol van sleutelfunctiehouder Audit. Beide sleutelfunctiehouders zijn onafhankelijk van Aegon Cappital en kunnen escaleren naar zowel de RvC van Aegon Cappital als naar de aandeelhouder van Aegon Cappital. De observaties en adviezen van beide sleutelfunctiehouders zijn onderdeel van de reguliere RAC-rapportages van Aegon Cappital ieder kwartaal.

Andere functies

Er is een aantal functies benoemd die specifiek en relevant zijn voor de risicobeheersing van Aegon Cappital. Het gaat om de Privacy Officer die verantwoordelijk is voor het beheersen van het privacy risico en de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) wetgeving, CDD-steward die belast is met risicobeheersing omtrent witwassen en terrorismefinanciering, de Data Quality Officer die belast is met risicobeheersing omtrent de kwaliteit van de data en het ontsluiten van data op de juridisch correcte manier, de Internal Control Officer voor de beheersing van de processen met Aegon NL, de Information Security Officer, de Business Continuity Coördinator en de Fraudecontactpersoon.

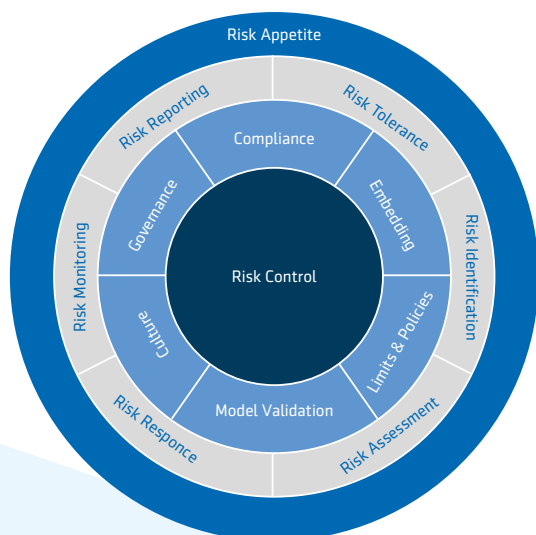
Beleid en procedures

Enkele voorbeelden van beleidsdocumenten die bijdragen aan het integer werken en het verkleinen van operationele risico's zijn:

- Gedragscode (te vinden op www.aegon.com en verplicht te ondertekenen door medewerkers);
- Aegon NL Speak Up-beleid;
- Aegon NL Eed en Belofte Standaard;
- Aegon NL Anti-Fraud Policy.

Enterprise Risk Management

Het doel van het Enterprise Risk Management-raamwerk is het management in staat te stellen effectief om te gaan met onzekerheid, en de bijbehorende risico's en kansen, door het vermogen van de organisatie te vergroten om waarde op te bouwen die bijdraagt aan de vervulling van de bedrijfsstrategie.



De strategie met betrekking tot de 'appetite' voor het opvangen van risico's is geformuleerd in de ERM-strategie. Deze strategie geeft richting aan het risiconiveau in overeenstemming met de eisen van verschillende belanghebbenden, zoals onze klanten, aandeelhouders, medewerkers en toezichthouders. Het stelt de grenzen voor een optimaal risicoprofiel, rekening houdend met de 'risk-return'- kenmerken van de risico's waarmee we worden geconfronteerd. De voortgang op de strategie, zoals groei van assets under management wordt gemeten middels Key Performance Indicators (KPI) en Key Risk Indicators (KRI).

De risicobeheersing- en controlesystemen van Aegon Cappital zijn ontworpen om ervoor te zorgen dat de risico's effectief en efficiënt worden beheerd op een manier die is afgestemd op de strategie. De structuur van de identificatie, beoordeling, respons en monitoring van risico's is beschreven in de Risk Appetite. Over de risico's en de mate van beheersing wordt vervolgens gerapporteerd.



Risk Appetite

Alle activiteiten rondom het risicomanagement starten met de risicostrategie, die ook de basis vormt voor de Risk Appetite; waarin wordt aangegeven in welke mate Aegon Cappital bereid is risico's te nemen of te lopen op de verschillende type risico's. Aegon Cappital heeft in 2021 de Risk Appetite opgesteld (en wordt jaarlijks gereviewd), deze is goedgekeurd door de directie en de RvC. De Risk Appetite vormt de basis voor in het risicobeheersingssysteem. De wettelijke grondslag voor de Risk Appetite is:

- Voor DNB is de primaire wettelijke basis om het operationele risico te beoordelen de Wft artikel 3:17.
- De IORP II-richtlijn (Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening) heeft tot doel een robuust risicobeheerkader te bieden voor instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening (IORP's). Een deel van deze vereisten omvat het creëren en implementeren van een kader voor risicobereidheid door het stellen van risicodoelstellingen en tolerantieniveaus.

De Risk Appetite stelt het management in staat om effectieve beslissingen te nemen waarbij de commerciële en risico gerelateerde aspecten voldoende worden meegewogen. Dit moet ervoor zorgen dat de vastgelegde strategie ook past binnen het vermogen en de bereidheid van Aegon Cappital om bewust risico's te nemen.

Aegon Cappital wordt geconfronteerd met een aantal risico's, die door interne of externe factoren veroorzaakt kunnen worden. Deze kunnen van invloed zijn op de bedrijfsvoering, winstgevendheid of de waarde van investeringen van haar deelnemers. Risico's kunnen worden onderverdeeld in strategische, financiële en operationele (inclusief compliance) risico's. Deze risicocategorieën bevatten specifieke risico's waarop beleid en beheersmaatregelen van toepassing zijn. De zwaarte van dat beleid en die beheersmaatregelen hangt samen met de Risk Appetite van Aegon Cappital en omvang van het risico.

Voor risico's zijn, waar nodig, beheersingsmaatregelen getroffen om te zorgen dat het netto risico binnen de Risk Appetite scoort. Risico's die buiten de Risk Appetite scoren, krijgen direct managementaandacht en worden aan de Raad van Commissarissen gerapporteerd. Het management bepaalt dan wat de benodigde maatregelen zijn om deze risico's te mitigeren.



Risico-identificatie en risicobeoordeling

Aegon Cappital voert periodiek assessments uit voor het identificeren en beoordelen van de strategische (SRA), operationele (RCSA en RAC) en integriteitsrisico's (SIRA):

- In een Strategische Risk Assessment (SRA) zijn de strategische risico's vastgesteld en beoordeeld. De SRA wordt minimaal eens per drie jaar en bij grote wijzigingen geactualiseerd. In de SRA komen ook de nieuwe en opkomende risico's, zoals ESG en cyber security aan bod.
- Voor elk operationeel proces dat door Aegon Cappital beschreven is, wordt een Risk and Control Self Assessment (RCSA) uitgevoerd. De risico's die benoemd worden in het proces, worden gescoord en er worden beheersmaatregelen bij vastgelegd. De RCSA's worden periodiek geactualiseerd.
- Per kwartaal wordt het operationele risicoprofiel vastgesteld op basis van KRI's, waarin ook de scores uit Risk Assessments worden meegewogen. Het operationele risicoprofiel wordt gerapporteerd in het RAC-rapport.
- Jaarlijks voert Aegon Cappital een Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) uit. Voor de risico's behorend bij buiten tolerantie gescoorde scenario's worden verbeterplannen opgesteld en uitgevoerd.

Risicoreactie

Afhankelijk van de Risk Appetite kan er worden gekozen om een geïdentificeerd risico te accepteren, verkleinen, vermijden of over te dragen. Indien een risico buiten tolerantie scoort, moet er altijd een issue met bijbehorende actie worden vastgelegd in het risicomanagementsysteem. Het issue is aan een specifiek risico gekoppeld.

Resultaten van Risk Assessments worden vastgelegd in het risicomanagementsysteem. Ook bevindingen vanuit de 2e of 3e lijn en/of toezichthouders worden vastgelegd als issue in het risicomanagementsysteem. Aan issues zijn concrete acties met actiehouder en tijdslijnen gekoppeld. De eerste lijn is primair verantwoordelijk voor de opvolging van de actieplannen, waarvan de voortgang door de Risk Manager en Control Officer wordt bewaakt. Het sluiten van door Operational Risk Management & Compliance of Internal Audit opgevoerde bevindingen wordt door deze afdelingen beoordeeld.

Monitoren van risico's

Risico's worden actief gemonitord. Dit wordt uitgevoerd door middel van onder meer de volgende activiteiten:

- Procesdocumentatie en (key) controls worden jaarlijks beoordeeld en waar nodig herzien.
- Het testen van Key controls wordt uitgevoerd door een Aegon-testteam.
- De risico's binnen de uitbestedingen worden gemonitord, beoordeeld en opgevolgd op basis van ISAE 3402 en andere assurance verklaringen en risicorapportages en door middel van de Health Check.
- Operationele incidenten & risk events op interne processen en bij de materiele uitbestedingspartners worden samen gemonitord door de Riskmanager, SLA-manager en Procesmanager.
- Elk kwartaal worden drie In Control Statements opgesteld: een Non-Financial In Control Statement over de beheersing van de interne processen, een Aegon Cappital In Control Statement gericht op klanten, over de beheersing van de totale keten overstijgende processen (de processen die van groot belang zijn voor de bedrijfsvoering van Aegon Cappital en die uitgevoerd worden door de uitbestedingspartners), en een Financial In Control Statement.
- Jaarlijks wordt een Policy Attestatie uitgevoerd, waarin wordt beoordeeld of Aegon Cappital compliant is met de Aegon Nederland-policies.
- Het tijdig uitvoeren van actieplannen bij de opgevoerde issues wordt actief gemonitord.



Risicorapportages

Aegon Cappital heeft haar risicobeheersingssysteem grotendeels geautomatiseerd. OneSumX (OsX) is de Governance Risk Compliance (GRC) tool die Aegon Cappital gebruikt. De beschreven processen worden hierin vastgelegd en de daarbij behorende risico's (bruto en netto) en controls gemonitord. De beschreven issues en actieplannen worden in OsX vastgelegd alsmede de risk events (incidenten met een grote financiële of reputationele impact). Doordat Aegon Cappital dit heeft gedigitaliseerd is het mogelijk om hier geautomatiseerd een managementdashboard mee te vullen. Dit dashboard is in 2021 in gebruik genomen en geeft het management inzicht in de risico's, risk events, issues en acties uit OsX. Tevens kan vanuit OsX geautomatiseerd het operationeel risicoprofiel worden getoond. Daarmee wordt het risicoprofiel steeds meer data gedreven vastgesteld.

Ieder kwartaal worden de risicoscores gerapporteerd in de RAC-rapportage. Deze rapportage is gebaseerd op Risk Assessment-scores, issues en Risk Events uit OneSumX, alsmede op informatie uit projecten en ondersteunende partijen. De geplande acties en de verwachte verbetering van het risicoprofiel vormen onderdeel van de rapportage. De RAC-rapportage wordt besproken in het RAC.

Uitkomsten Risk Assessments

In 2022 heeft Aegon Cappital diverse Risk Assessments uitgevoerd, waaronder een Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA) en diverse proces RCSA's. Ook heeft Aegon Cappital in 2022 haar Eigen Risico Beoordeling opgeleverd. De uitkomsten hiervan zijn besproken met de Raad van Commissarissen. De voornaamste risico's die de directie in de diverse assessments heeft geïdentificeerd zijn in deze paragraaf beschreven.

In deze paragraaf beschrijven wij de belangrijkste risico's die speelden voor Aegon Cappital in 2022. De belangrijkste risico's betreffen niet-financiële risico's, waaronder het uitbestedingsrisico. De beschreven impact in deze paragraaf is gebaseerd op de uitkomsten van diverse assessments in 2022 en op de risicoscore in het operationele risicoprofiel van eind 2022. Alle risico's beschrijven we aan de hand van de volgende elementen: risico, risk appetite, impact en beheersmaatregelen.

Strategisch risico

Risico

Aegon Cappital wil een groeiend en winstgevend bedrijf zijn, met producten die passen bij de markt en bij de ontwikkelingen in de wetgeving, technologische mogelijkheden en maatschappij. Daarom heeft Aegon Cappital ambitieuze strategische doelen geformuleerd. Het strategisch risico omvat diverse invloeden waardoor de strategische doelen niet of niet geheel kunnen worden behaald. Hieronder valt ook het projectrisico, bijvoorbeeld gelimiteerde ontwikkelcapaciteit, zowel organisatorisch als technisch. Een belangrijk onderdeel van dit risico betreft het strategische project NRS, en natuurlijk Wtp.

Risk Appetite

Als onderdeel van het zakendoen en om onze strategische doelstellingen te realiseren, hebben we een matige appetite voor het risico van verliezen bij het implementeren van passende bedrijfsplannen en -strategieën.

Impact

De impact van het strategisch risico is dat de strategische doelen mogelijk niet of niet geheel behaald worden en dat de groei van Aegon Cappital en de klanttevredenheid niet op het geambieerde niveau is. Door de diverse strategische projecten en de overname door a.s.r. is dit risico in 2022 verhoogd. Hoewel we de huidige impact van het strategisch risico als hoog zien, verwachten we momenteel geen impact op de dienstverlening aan de klanten.



Beheersmaatregelen

De strategische risico's worden periodiek geëvalueerd en opnieuw vastgesteld. Dit risico wordt periodiek gemonitord in de RAC van Aegon Cappital. Tevens worden strategische risico's gemonitord via het MTP. In de strategische besluitvorming vindt steeds een afweging plaats over het inzetten van de projectcapaciteit op de verschillende gewenste changes. Middels een wijziging in de organisatie-inrichting willen we in 2023 de klantbediening beter stroomlijnen met duidelijke contactpersonen voor adviseurs en werkgevers. Hiermee verwachten we de score op klanttevredenheid te kunnen verbeteren.

Financiële risico's

Voor de financiële risico's is er geen risk appetite zoals voor de operationele risico's (inclusief strategisch risico). Financiële risico's op het gebied van solvabiliteit en liquiditeit worden maandelijks gemonitord in de Monthly Business Review (MBR). Om financiële risico's op te vangen, wordt een kapitaalbuffer aangehouden die ruim hoger is dan het minimaal wettelijk voorgeschreven buffervermogen. De interne vereisten van Aegon Cappital op dit gebied zijn beschreven in het Kapitaalbeleid.

Solvabiliteitsrisico

Risico

Met solvabiliteitsrisico wordt bedoeld het risico dat de onderneming insolvent is en onvoldoende vermogen heeft om op korte of lange termijn haar schulden te voldoen. Met de groei van het beheerd pensioenvermogen neemt het vereist eigen vermogen toe dat Aegon Cappital moet aanhouden voor eventuele calamiteiten.

Beheersmaatregelen

De solvabiliteit wordt op kwartaalbasis gemonitord en afgezet tegen het aanwezige eigen vermogen. Hierbij wordt ook gekeken naar de langeretermijnverwachting. Het eigen vermogen van Aegon Cappital voldoet in ruime mate aan de eisen die de toezicht-houder stelt aan de solvabiliteit van PPI's en aan de intern opgelegde strengere vereisten. Met Aegon Nederland is een funding-overeenkomst afgesloten op grond waarvan het eigen vermogen door Aegon Nederland wordt aangevuld tot het minimum vereist eigen vermogen. Hiermee zijn de continuïteit van Aegon Cappital, haar dienstverlening naar klanten en haar groeistrategie gewaarborgd.

Daarnaast heeft Aegon Cappital onderzoek gedaan naar de situatie waarin Aegon Nederland onverhoopt de fundingovereenkomst niet zou kunnen nakomen en ook in die situatie verwacht Aegon Cappital voldoende solvabel te zijn om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen na het uitvoeren van haalbare managementacties.

Andere financiële risico's

Risico

Deze risico's betreffen kredietrisico, liquiditeitsrisico, marktrisico, renterisico en valutarisico. Binnen de beschikbare premierege-ling worden de beleggingsrisico's gedragen door de deelnemers. Daarmee zijn de overige financiële risico's voor Aegon Cappital beperkt. Aegon Cappital heeft het beheer van de beleggingen van deelnemers uit van hun pensioenregeling uitbesteed aan Aegon Investment Management (AIM) en heeft een zorgplicht naar de deelnemers. Voor een beschrijving van deze risico's, wordt verwezen naar paragraaf 'Risicobeheersingsbenadering' van de jaarrekening.

Beheersmaatregelen

De juiste uitvoering van de beleggingen van de deelnemers wordt gewaarborgd door beheersmaatregelen in de beleggings-processen, die door uitbestedingspartners TKP en AIM worden uitgevoerd. Hierover rapporteren zij aan Aegon Cappital; dit is beschreven bij de Uitbestedingsrisico's.



Het opgebouwde pensioenvermogen van deelnemers aan een pensioenregeling bij Aegon Cappital wordt als volgt beschermd bij een eventueel faillissement van Aegon Cappital:

- De regelgeving over vermogensscheiding ten aanzien van Aegon Cappital sluit aan bij het huidige regime voor retailbeleggingsfondsen. De zogeheten rangregeling bewerkstelligt dat in eerste instantie kosten voor beheer en de bewaring uit het vermogen van het beleggingsfonds worden voldaan en dat in tweede instantie de deelnemers hun aanspraken verzilverd zien. Overige crediteuren komen pas aan de beurt als vast is komen te staan dat de eerdergenoemde vorderingen ook in de toekomst niet meer voor kunnen komen.
- Aegon Investment Management (AIM) is de beheerder van beleggingsfondsen waarin Aegon Cappital belegt. Citibank Europe Plc. Netherlands Branch, gevestigd te Schiphol, vervult de taak van bewaarder van de Aegon-fondsen. Aegon Custody B.V. vervult de taak van juridisch eigenaar. Aegon Cappital is hiermee niet zelf juridisch eigenaar van de beleggingen, maar is wel economisch eigenaar. Aegon Custody is een 100% dochter van Aegon Asset Management Holding B.V. De directie van Aegon Custody wordt gevormd door Aegon Investment Management, eveneens een 100% dochter van Aegon Asset Management Holding B.V.

Operationele risico's

Regelgevende en compliancerisico's

Risico

De pensioenactiviteiten van Aegon Cappital zijn onderhevig aan uitgebreide regelgeving en toezicht. Belangrijke actuele onderwerpen zijn: Pensioenwet en de Wtp, Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), IORP II, Wft, Sanctiewetgeving en Privacywetgeving. Aegon Cappital heeft uiteraard als norm om tijdig aan de wet- en regelgeving te voldoen en de belangen van haar klanten optimaal te beschermen. Alle nieuwe wet- en regelgeving en wijzigingen in wet- en regelgeving zijn in beeld. Dit risico zien we in 2022 als belangrijk risico omdat wet- en regelgeving in beweging is. Aegon Cappital heeft de wetgeving geïmplementeerd en werkt aan het uitrollen en testen van de interne beheersing om blijvend en aantoonbaar aan de wetgeving te voldoen.





Risk Appetite

Als onderdeel van het zakendoen worden we geconfronteerd met klachten en/of bijbehorende juridische verschillen. Aegon Cappital heeft een matige risicobereidheid gedefinieerd voor verliezen als gevolg van juridische incidenten, waaronder gebeurtenissen zoals ontoereikende juridische documentatie, buitensporige rechtszaken en ongunstige juridische ontwikkelingen. We hebben een verwaarloosbare risicobereidheid voor verliezen als gevolg van niet-naleving van regelgeving, wetten, voorschriften, bedrijfsregels, beleid, Aegon Gedragscode en algemeen aanvaarde normen en waarden op het gebied van Market Conduct; en als gevolg van marktmisbruik en handel met voorkennis.

Impact

Als Aegon Cappital niet voldoet aan de wet- en regelgeving, dan is dat niet in het belang van de klant. Denk aan wetgeving op het gebied van Privacy. Ook kan er een boete worden opgelegd door toezichthouders. De impact zien we op dit moment als gemiddeld. Aegon Cappital heeft aandacht voor het duurzaam implementeren van alle wet- en regelgeving. De trend van dit risico is dalend, Aegon Cappital verwacht dat dit risico verlaagd zal worden als alle Privacy controls zijn getest en effectief bevonden.

Beheersmaatregelen

Aegon Cappital wil naleving van wetten, voorschriften, zakelijke principes, gedragsregels, klantovereenkomsten en gevestigde goede zakelijke praktijken in elk aspect van de organisatie verankeren. Aegon Cappital maakt gebruik van een proces dat de impact van nieuwe wet- en regelgeving signaleert en tijdig toepast. Risk Management & Compliance beoordeelt vanaf de tweede lijn of dit proces adequaat is en adviseert over de juiste uitvoering van dit proces. De implementatie van nieuwe en gewijzigde wetgeving verloopt via het Change- proces, waarin governance is ingericht om de eisen vanuit de wet- en regelgeving te waarborgen. Om de belangen van klanten optimaal te beschermen, volgt elke nieuwe en bijgewerkte propositie een propositiegoedkeuringsproces. In dit proces worden de risico's in een propositie zorgvuldig getoetst aan de zorgplicht jegens de klant, financiële duurzaamheid en geschiktheid binnen de visie, strategie en doelstellingen van Aegon Cappital. Een voorstel komt pas op de markt als het goedkeuringsproces met succes is afgerond. Naast het goedkeuringsproces voor voorstellen, gebruikt Aegon Cappital een propositiebeoordelingsproces voor bestaande proposities. Beide processen bepalen of een propositie voldoet aan de huidige standaarden van Aegon Cappital. Er worden controls geïmplementeerd om blijvend en aantoonbaar te voldoen aan wet- en regelgeving. Voorbeelden zijn de controls rondom Customer Due Diligence onderzoek en rondom het naleven van bewaartermijnen van documenten met persoonsgegevens vanuit de Privacy policy.

Frauderisico

Risico

Onder frauderisico wordt verstaan het risico op fraude door werknemers van Aegon, door klanten of adviseurs. Ook wordt hieronder verstaan het risico dat Aegon Cappital wordt gebruikt voor het witwassen van geld of voor andere activiteiten die vallen onder Financial Crime. Dit risico zagen we in 2022 behoorlijk afnemen door het inrichten van beheersmaatregelen en processen rondom Customer Due Diligence.

Risk Appetite

We hebben een **verwaarloosbare** risicobereidheid voor verliezen als gevolg van fraude door werknemers, inclusief gebeurtenissen zoals malafide handel, boekhoudfraude en diefstal. We hebben een **minimale** risicobereidheid voor verliezen als gevolg van fraude door tussenpersonen. We hebben een **minimale** risicobereidheid voor verliezen als gevolg van fraude door klanten en derden, inclusief risicogebeurtenissen zoals frauduleuze aanvragen, frauduleuze claims, frauduleuze facturering en diefstal. We hebben een **verwaarloosbare** risicobereidheid voor verliezen als gevolg van het feit dat het bedrijf wordt gebruikt voor een witwasprogramma, b.v. via tussenpersonen of lege vennootschappen.



De impact van het frauderisico is met name gerelateerd aan wetgeving en het mogelijk meewerken aan fraude en wettelijke overtredingen. Vanwege de aard van het pensioenproduct van Aegon Cappital, namelijk een door een werkgever voor zijn personeel afgesloten pensioenregeling met uitbetaling aan een andere financiële instelling die de werknemer uitbetaalt, ziet Aegon Cappital het als het onwaarschijnlijk dat dit product gebruikt wordt voor direct witwassen. De impact zien we als gemiddeld, omdat dit een wetgeving gerelateerde impact heeft. De impact en het risico heeft een dalende trend door het implementeren en automatiseren van beheersmaatregelen.

Beheersmaatregelen

Aegon Cappital heeft een **verwaarloosbare** risicobereidheid en heeft daarom beheersmaatregelen en (geautomatiseerde) processen geïmplementeerd om te waarborgen dat dit risico voldoende wordt beheerst. Op het gebied van interne fraude is er een awarenessprogramma, waarin het onderschrijven van de Gedragscode en e-learnings op het gebied van integriteit zijn opgenomen. Op cruciale momenten in de offerte-, implementatie- en waardeoverdrachtsprocessen zijn 4-ogencontroles ingericht die juistheid en volledigheid controleren en fraude helpen voorkomen. Ook in de administratieve processen van uitbestedingspartners zijn deze ingericht. Om volledig te voldoen aan de wetgeving omtrent witwassen en terrorismefinanciering heeft Aegon Cappital maatregelen ingericht om het risico te mitigeren. In het klantacceptatieproces zijn controls ingericht voor het screenen van nieuwe klanten, voordat hun pensioenregeling wordt geïmplementeerd. Ook worden signalen vanuit matching met sanctielijsten onderzocht. Het proces van periodieke klantreview is operationeel en wordt nog verder geautomatiseerd.

Integriteitsrisico (Marktgedrag)

Risico

Het integriteitsrisico betreft het risico dat klanten niet worden behandeld zoals gewenst of de producten niet aansluiten bij de situatie van de klant of de klantwens. Gedrag van medewerkers kan de integriteit schaden. Hieronder vallen ook risico's rondom belangenconflicten.

Risk Appetite

We hebben een verwaarloosbare risicobereidheid voor verliezen als gevolg van niet-naleving van regelgeving, wetten, voorschriften, bedrijfsregels, beleid, Aegon Gedragscode en algemeen aanvaarde normen en waarden op het gebied van Market Conduct; en als gevolg van marktmisbruik en handel met voorkennis.

Impact

Een goede reputatie en vertrouwen van klanten zijn een randvoorwaarde voor het voortbestaan van Aegon Cappital en haar verdere groei. Risico's met betrekking tot integriteit kunnen reputatieschade tot gevolg hebben, en daarnaast mogelijk een financiële schade veroorzaken. Door de ingerichte processen en beheersing zien we de impact van dit risico momenteel als beperkt.

Beheersmaatregelen

Met betrekking tot klanten voert Aegon Cappital controls uit met betrekking tot Customer Due Diligence en bewaakt het de kwaliteit van zijn propositie met behulp van een Product Approval en Review Proces. In 2022 waren deze processen voldoende ingericht en beheerst. Er is een Aegon-gedragscode die ook van toepassing is op Aegon Cappital. Deze is te vinden op www.aegon.com, en wordt verplicht door alle medewerkers ondertekend en periodiek herhaald. Aanvullend is er specifiek beleid om mogelijke belangenverstremgeling tegen te gaan en hoe om te gaan met giften. Dit wordt jaarlijks opnieuw onder de aandacht gebracht van alle medewerkers en strak gemonitord. Bij vergaderingen van directie en Raad van Commissarissen zijn mogelijke tegenstrijdige belangen een vast agendapunt. Daarnaast voert de directie een jaarlijkse integriteitsrisicoanalyse (ook wel SIRA: Systematisch uitvoeren van een integriteitsrisico analyse) uit.



Procesuitvoeringsrisico

Risico

Het procesuitvoeringsrisico omvat het risico in het uitvoeren van administratieve processen en investeringsprocessen. Voor de uitbestede processen valt dit onder het uitbestedingsrisico. Aegon Cappital voert enkele processen (verkopen, offreren, implementeren, uitvoeren CDD review) uit binnen haar Service Team.

Risk Appetite

We hebben een matige risicobereidheid voor verliezen als gevolg van incidenten in het uitvoeren van processen, waaronder gebeurtenissen zoals fouten bij het wijzigen en/of inregelen van contracten of onjuiste uitvoering. De impact bij onjuiste of onvolledige uitvoering van administratie of communicatie kan zijn negatieve gevolgen voor de klant of een financiële of reputationele impact door herstelwerkzaamheden. We zien in de processen die direct uitgevoerd worden door Aegon Cappital erg weinig incidenten en zien de impact van dit risico als beperkt.

Beheersmaatregelen

Voor alle processen zijn Risk and Control Self Assessments uitgevoerd en zijn beheersmaatregelen geformuleerd. De key controls worden getest op bestaan en werking. Dit risico is relatief klein door het uitbesteden van processen en taken aan andere bedrijven (bedrijfsonderdelen van de Aegon Nederland N.V.-groep). De relaties tussen Aegon Cappital en deze bedrijfsonderdelen zijn vastgelegd in overeenkomsten. Aegon Cappital blijft verantwoordelijk voor de diensten die zij uitbesteedt. De uitbestedingspartners rapporteren over hun beheersing door middel van ISAE 3402-Assurance rapportages en SLA-rapportages. Zie voor meer informatie Uitbestedingsrisico hierna.

Uitbestedingsrisico

Risico

Aegon Cappital heeft diverse werkzaamheden uitbesteed. Het uitbestedingsrisico omvat het risico dat de uitbestede diensten niet volgens de contractsafspraken worden uitgevoerd of dat de risico's in de uitbestede werkzaamheden onvoldoende worden beheerst waardoor de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de uitbestede werkzaamheden in gevaar komt. Voor het in- of outsourcen van diensten wordt het beleid van Aegon Nederland gevolgd.

Risk Appetite

We hebben een matige risicobereidheid voor verliezen als gevolg van problemen met outsourcingpartners en leveranciers, waaronder gebeurtenissen zoals faillissementen, verstoring van diensten en normen voor Service Level Agreements die niet worden nageleefd.

Impact

De impact van het uitbestedingsrisico kan zijn dat de bedrijfscontinuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de uitbestede werkzaamheden in gevaar komen. Dit heeft mogelijk impact op klanten, op de reputatie van Aegon Cappital, op het niet compliant zijn met wet- en regelgeving en kan financiële impact hebben. In 2022 beoordelen we de impact van dit risico op Aegon Cappital als gemiddeld. De kwaliteit wordt goed gemonitord. Door de hoeveelheid uitbestede processen en brede samenwerking met uitbestedingspartners in het uitvoeren van projecten is de impact de laatste jaren gestegen.

Beheersmaatregelen

Aegon Cappital heeft de uitbestede werkzaamheden contractueel vastgelegd in uitbestedingsovereenkomsten. De operationele uitwerking is beschreven in Service Level Agreements (SLA's). Om de risico's ten aanzien van de uitbesteding verder te beheersen, is er frequent overleg tussen Aegon Cappital en haar uitbestedingspartners. Deze overleggen worden vastgelegd in notulen.



Er is periodiek overleg over de operationele performance, eventuele issues en over de implementatie van productverbeteringen of –aanpassingen. Voor het tijdig uitvoeren van Changes in de keten Aegon Cappital – TKP is een gezamenlijk Change-team gestart in 2022. Ieder kwartaal controleert Aegon Cappital aan de hand van de opgestelde servicelevelrapportages in hoeverre de uitbestedingspartners voldoen aan de afspraken die zijn overeengekomen.

Uitkomsten van deze beoordelingen worden besproken met de uitbestedings- en samenwerkingspartners en tevens vastgelegd in een directievergadering. Afwijkingen op gemaakte afspraken worden besproken en voorzien van acties. De partners TKP Pensioen en Aegon Investment Management stellen jaarlijks een ISAE 3402 type II-rapport op met een Assurance rapport van een externe accountant. Aegon Cappital beoordeelt of de scope van deze rapporten afdoende is. Als dit niet het geval is worden aanvullende assurance rapportages opgevraagd. Ook beoordeelt Aegon Cappital of de externe accountant uitzonderingen op de beheersmaatregelen heeft geconstateerd bij de partners en zo ja, in hoeverre deze impact hebben gehad op het behalen van de controledoelstellingen voor specifiek Aegon Cappital. Bij de formulering van de beheersingsdoelstellingen, zoals beschreven in de ISAE 3402-rapporten, nemen de partners aan dat klanten eigen beheersmaatregelen rondom hun uitbesteding van de pensioenadministratie hebben geïmplementeerd. Deze worden in de rapporten ook toegelicht. Aegon Cappital heeft deze beoordeeld en vastgesteld dat deze beheersmaatregelen aanwezig en effectief zijn. Voor materiële uitbestedingspartners wordt jaarlijks in samenwerking met Vendor Management een Health Check uitgevoerd.

Informatiebeveiligingsrisico en bedrijfscontinuïteitsrisico

Risico

Het informatiebeveiligingsrisico betreft de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van informatie. Toegang tot gegevens door onbevoegde partijen kan leiden tot verlies van concurrentievoordelen of tot privacy gerelateerde risico's. Niet-geautoriseerde of onjuiste wijzigingen in zakelijke gegevens of toepassingen (business process controls) kunnen leiden tot fraude, fouten of falende interne controles. Het bedrijfscontinuïteitsrisico omvat het verlies van beschikbaarheid van systemen of personen door verschillende oorzaken, wat kan leiden tot het niet kunnen uitvoeren van bedrijfsprocessen.



Risk Appetite

Als onderdeel van het zakendoen en om onze strategische doelstellingen te realiseren, hebben we een matige risk appetite voor het risico van verliezen om passende bedrijfsplannen en -strategieën te implementeren, beslissingen te nemen, middelen toe te wijzen of ons aan te passen aan veranderingen in de zakelijke omgeving, waaronder de impact van veranderingen in de politieke omgeving en de risico's die verband houden met onze strategie-uitvoering.

Impact

De mogelijke impact van het informatiebeveiligingsrisico en bedrijfscontinuïteitsrisico is zeer divers. Incidenten kunnen leiden tot het niet kunnen gebruiken van systemen en niet kunnen uitvoeren van processen, waardoor er impact kan zijn voor klanten of andere stakeholders. Er kan ook sprake zijn van overtreding van de privacywetgeving, als een incident leidt tot datalekken. De impact zien we per ultimo 2022 als gemiddeld. In 2022 is dit risico gedaald door het inrichten van diverse maatregelen.

Beheersmaatregelen

In het verbeterprogramma op dit thema zijn in 2022 diverse verbeteringen doorgevoerd, zoals vergaande netwerksegmentatie en het beter controleren van beheerdersrechten. Het Security Office van Aegon Cappital borgt dat dit programma goed uitgevoerd wordt. Voor de beheersing van risico wordt Aegon Cappital ondersteund door het IT Security Office van Aegon NL. Aegon Cappital beschermt en versterkt continu de bestaande information security beheersomgeving en gebruikt preventieve middelen om de blootstelling aan bedreigingen te minimaliseren. Evaluaties van veiligheidscontroles worden uitgevoerd door zowel interne als externe deskundigen. Geïdentificeerde kwetsbaarheden worden opgevolgd door risicogebaseerde actieplannen. Er is een Business Continuity Plan opgesteld en dit wordt continu gemonitord en verbeterd, waarbij de keten met de uitbestedingspartners in het oog wordt gehouden.



Toekomstige ontwikkelingen

Marktontwikkelingen

In 2023 zal de pensioenmarkt zich verder voorbereiden op de komst van het tot medio 2023 uitgestelde nieuwe pensioenstelsel. De impact voor Aegon Cappital is qua uitvoering relatief gering. We zien dat de markt voor de beschikbare premieregelingen in omvang groeit met werkgevers die vanuit DB naar DC overstappen. Daarbij worden door diverse werkgevers al vlakke premie-staffels gekozen om voor te sorteren op de komst van het Pensioenakkoord. Er zijn ook werkgevers die deze omzetting of wijziging in de pensioenregeling nog een jaar door hebben geschoven toen het uitstel eenmaal duidelijk werd, waarbij de gestegen rente ook een oorzaak van doorschuiven kan zijn. Deze wetswijziging zal in 2023 verdere druk leggen op werkgevers, adviseurs en uitvoerders. Aegon Cappital blijft de werkgevers activeren om aan de slag te gaan met het Pensioenakkoord. De krapte op

In 2022 heeft Aegon Cappital uitvoering gegeven aan een strategisch programma om te anticiperen op de introductie van de Wtp in 2023

de arbeidsmarkt heeft als gevolg dat het belang van goede arbeidsvoorwaarden inclusief pensioen wordt benadrukt. Daarbij wordt ingezet op goede begeleiding van deelnemers. Aegon Cappital ziet rondom het Pensioenakkoord goede mogelijkheden om verder en sneller te groeien en heeft haar organisatie en change agenda hierop afgestemd in 2023.

Ontwikkelingen binnen de eigen organisatie

In 2022 heeft Aegon Cappital uitvoering gegeven aan een strategisch programma om te anticiperen op de introductie van de Wtp in 2023. Dit programma kent zowel de functionaliteit om compliant te zijn aan de wet- en regelgeving, als ook de innovatie in de klantbediening die daarbij hoort.

In 2023 verwachten wij een verdere groei van onze portefeuille in lijn met ons MTP en daarmee ook een hogere totale kostenvergoeding en afhankelijk van de financiële markten ook een hogere beheervergoeding. Hier tegenover staan aanvullende eenmalige kosten die wij maken voor de implementatie van de Wtp. Tevens stijgen de structurele kosten licht, gezien de stevige groei van Aegon Cappital in 2022. Waar nodig zullen wij, conform het MTP, aanvullend kapitaal aantrekken vanuit Aegon Nederland N.V. om deze groei mogelijk te maken binnen de kaders van het kapitaalbeleid van Aegon Cappital.

In het vierde kwartaal van 2022 werd de overname van Aegon Nederland door a.s.r. bekend gemaakt. De aandeelhouders van zowel Aegon N.V. als a.s.r. hebben hun goedkeuring verleend op 17 januari 2023 tijdens Buitengewone Aandeelhouders Vergaderingen (BAVA's). Aegon Nederland heeft een programma opgezet om haar operaties van Aegon N.V. te ontkoppelen en om Aegon Nederland en haar dochtermaatschappijen als een zelfstandig bedrijf te laten opereren. De afronding van deze overname wordt medio 2023 verwacht. Wij kijken er naar uit om Aegon Cappital binnen a.s.r. verder te laten groeien in samenwerking met al onze klanten, adviseurs en andere stakeholders.



Wij kijken er naar uit om Aegon Cappital binnen a.s.r. verder te laten groeien in samenwerking met al onze klanten, adviseurs en andere stakeholders

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum met een materiële invloed op de situatie per balansdatum.

Banken in het nieuws

Gedurende maart 2023 ging de Silicon Valley Bank (SVB) failliet, werd Signature Bank of New York onder curatele gesteld en kon Credit Suisse worden gered via een overname door UBS. Eind april 2023 ging ook de First Republic Bank failliet. Aegon Cappital besteedt veel aandacht aan het breed spreiden van beleggingsrisico's. Per eind 2022 bedroeg de waarde van alle beleggingen in deze vier banken tezamen EUR 9,5 miljoen (0,17% van het totaal beheerd pensioenvermogen). Gedurende het jaar 2023 is de waarde van de beleggingen in deze vier banken verder afgenomen.

Den Haag, 23 mei 2023

De directie van Aegon Cappital,

A.M. de Boer-Maasland (voorzitter)

D.E.W. Korbee



2022

Jaarrekening





Balans per 31 december 2022

(voor resultaatbestemming)

Toelichting

31-12-2022

31-12-2021

Bedragen in EUR 1.000

Activa

Beleggingen voor risico deelnemers	<u>1</u>	5.840.468	6.250.071
Vorderingen en overlopende activa	<u>2</u>	6.830	8.047
Liquide middelen	<u>3</u>	40.180	37.059
Totaal activa		5.887.478	6.295.177

Passiva

Eigen vermogen

Aandelenkapitaal	<u>4</u>	-	-
Agioreserve		79.950	70.250
Overige reserves		-47.053	-41.288
Resultaat boekjaar		-5.362	-5.765
		27.535	23.197

Verplichtingen voor risico deelnemers	<u>5</u>	5.840.468	6.250.071
Overige schulden en overlopende passiva	<u>6</u>	19.475	21.909
Totaal verplichtingen		5.859.943	6.271.980

Totaal passiva		5.887.478	6.295.177
-----------------------	--	------------------	------------------



Winst- en verliesrekening over 2022

Resultaten voor risico PPI

Toelichting

2022

2021

Bedragen in EUR 1.000

Baten

Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	7	8.883	8.141
Andere kostenvergoedingen	8	9.406	8.803
Administratiekostenvergoeding risicoverzekeringen	9	1.640	1.389
Overige baten		-	1
Totale baten		19.929	18.334

Lasten

Uitvoeringskosten	10	-24.780	-23.585
Overige lasten	11	-511	-514
Totale lasten		-25.291	-24.099

Resultaat voor risico PPI

-5.362

-5.765

Resultaten voor risico deelnemers

Toelichting

2022

2021

Bedragen in EUR 1.000

Premiebijdragen		846.003	741.461
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen		187.755	127.141
Beleggingsresultaten voor risico deelnemers	12	-1.253.514	763.724
Expiratiekapitaal en afkopen		-103.872	-97.815
Overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen		-87.030	-25.726
Overige wijzigingen		-2.283	-778
Ingehouden kosten	13	-8.709	-8.141
		-421.650	1.499.866
Mutatie voorziening verplichtingen voor risico deelnemers	14	421.650	-1.499.866
Totaal resultaat voor risico deelnemers		-	-



Kasstroomoverzicht over 2022

Bedragen in EUR 1.000

	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Ontvangen kostenvergoedingen		21.146	20.365
Betaalde uitvoeringskosten en overige schulden	15, 16	-27.214	-9.707
Overige mutaties		-	-
Kasstroom uit bedrijfsoperaties			
Overige baten		-	1
Overige lasten	17	-511	-514
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		-6.579	10.145
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Kapitaalstortingen	18	9.700	10.200
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		9.700	10.200
Netto toe/(afname) liquide middelen		3.121	20.345
Totaal liquide middelen stand begin boekjaar	19	37.059	16.714
Totaal liquide middelen stand eind boekjaar	20	40.180	37.059



Toelichting op de jaarrekening

Algemene informatie

Aegon Cappital B.V. is opgericht en gevestigd in Nederland, is een besloten vennootschap naar Nederlands recht en staat geregistreerd bij de Kamer van Koophandel van Groningen met statutaire vestigingsplaats Europaweg 27, 9723 AS, Groningen met registratienummer KvK 52912299. Aegon Cappital B.V. (hierna: Aegon Cappital) is op 30 mei 2011 opgericht en is per 1 januari 2019 gefuseerd met Aegon PPI B.V.

Aegon Cappital is een volledige dochter van Aegon Nederland N.V. (hierna: Aegon Nederland). Aegon Nederland is een 100% dochter van Aegon Europe Holding B.V. te Den Haag. Aegon N.V. te Den Haag staat aan het hoofd van de wereldwijde Aegon-groep.

Premiepensioenregeling

Activiteiten

Aegon Cappital is een gereguleerde premiepensioeninstelling (hierna: PPI) in de zin van de Wet op het financieel toezicht (hierna: Wft). Aegon Cappital is pensioenuitvoerder voor beschikbare premieregelingen. Zij mag zelf geen verzekeringstechnische/biometrische risico's lopen. De premies voor de verzekering van garanties van de pensioenuitkering, het nabestaandenpensioen en het ANW- hiaatpensioen worden doorgegeven aan Aegon Levensverzekering N.V. (hierna: Aegon Leven) of elipsLife. De premies voor de verzekering van premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid worden doorgegeven aan Aegon Schadeverzekering N.V. (hierna: Aegon Schade) of elipsLife.

Vergunningen

Aegon Cappital heeft een vergunning van DNB voor het uitoefenen van het bedrijf van PPI als bedoeld in artikel 2:54g van de Wft, alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden als bedoeld in artikel 2:54h, tweede lid, van de Wft.

Kenmerken

De belangrijkste kenmerken van de regelingen die Aegon Cappital uitvoert, zijn:

- Opbouw van een pensioenvermogen d.m.v. inleg van beschikbare premies en behaalde rendementen op beleggingen. Op pensioendatum dient van het pensioenvermogen een ouderdompensioen bij een verzekeraar aangekocht te worden.
- Partner- en/of wezenpensioen bij overlijden van de werknemer vóór pensionering;
- Premievrije voortzetting van de financiering van de pensioen- en risicopremie voor het deel dat de werknemer arbeidsongeschikt is;
- Aanvullende mogelijkheid voor een tijdelijk partnerpensioen (ANW-hiaatpensioen).

Belangrijkste grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Basis van opstelling

De jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, en voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (BW) en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Specifiek voor PPI's is de Richtlijn RJ 611 Premiepensioeninstellingen. De presentatie van de jaarrekening is consistent met die van voorgaand jaar.



Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de directie zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien dit voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Aegon Cappital stelt haar jaarrekening in euro's op. De in de jaarrekening vermelde bedragen luiden in duizenden euro's, tenzij specifiek anders benoemd.

De in deze jaarrekening gehanteerde grondslagen zijn gebaseerd op continuïteit van de vennootschap. De jaarrekening van Aegon Cappital is opgesteld op basis van de redelijke veronderstelling dat Aegon Cappital binnen afzienbare tijd haar normale bedrijfsvoering kan en zal kunnen voortzetten. De relevante feiten en omstandigheden met betrekking tot de financiële positie per 31 december 2022 werden beoordeeld om de continuïteitsveronderstelling te bereiken. De belangrijkste beoordeelde gebieden zijn de financiële resultaten, financiële positie, liquiditeit en solvabiliteit; evenals de overeenkomsten met Aegon Nederland. Gelet op al deze gebieden concludeerde het management dat de continuïteitsveronderstelling voor Aegon Cappital passend is bij het opstellen van de jaarrekening. De fundingovereenkomst met Aegon Nederland blijft van kracht bij de a.s.r.-overname, aangezien a.s.r. Aegon Nederland overneemt met alle rechten en plichten. Daarmee blijven de gemaakte afspraken tussen Aegon Nederland en Aegon Cappital bestaan, totdat er nieuwe afspraken worden gemaakt.

Algemene grondslagen

Opname van een actief of een verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de vennootschap zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de reële waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen verkrijgingsprijs.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen, indien er sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerde opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Functionele valuta

Aegon Cappital stelt haar jaarrekening op in euro's, wat ook haar functionele valuta is. De euro is de valuta van de voornaamste economische omgeving waarbinnen Aegon Cappital opereert. Er zijn geen transacties in vreemde valuta.

Beleggingen voor risico deelnemers

Beleggingen voor risico deelnemers betreffen beleggingen, waarbij het beleggingsrisico niet bij Aegon Cappital ligt. De beleggingen voor deelnemers bestaan uit participaties in diverse beleggingsfondsen. Vorderingen en schulden inzake vastgoedbeleggingen, aandelen en vastrentende waarden betreffende te vorderen respectievelijk te betalen posities, banksaldi en overige vorderingen voor risico deelnemers worden onder de beleggingen geclassificeerd.



Waardering

De waardering van de beleggingen vindt plaats tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participaties in deze fondsen. De intrinsieke waarde weerspiegelt de reële waarde van de beleggingsfondsen op het moment van vaststellen van de intrinsieke waarde. De waardering op de balansdatum is het aantal participaties vermenigvuldigd met de laatst bekende koers van het fonds. De onderliggende beleggingen in deze beleggingsfondsen bestaan hoofdzakelijk uit beursgenoteerde beleggingen. Daarnaast wordt ook beperkt in andere financiële instrumenten belegd. Dit zijn financiële instrumenten ter afdekking van het valutarisico en renterisico.

Financiële activa worden verantwoord op het moment van aankoop (trade date), het moment dat Aegon Cappital contractpartij wordt. De beleggingen staan op naam van Aegon Custody B.V. en worden voor rekening en risico van de deelnemers gehouden.

De liquide middelen voor rekening van deelnemers hebben betrekking op de nog te beleggen premies die op balansdatum nog niet zijn omgezet in beleggingen. Deze bestaan uit direct opvraagbare banktegoeden en worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Beleggingscategorieën

Waar de beleggingen plaatsvinden door middel van participaties in beleggingsinstellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen, bijvoorbeeld in vastgoedbeleggingen, wordt de participatie gerubriceerd in de beleggingscategorie waarin beleggingen van deze soort worden gerubriceerd en dienovereenkomstig gewaardeerd. De participatiewaarde als geheel wordt getoond onder de rubriek waarin beoogd wordt te beleggen. Bij gemengde beleggingsinstellingen wordt aangesloten bij de categorieën die de hoofdcategorie vormen.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa omvatten handelsvorderingen en andere vorderingen, alsmede vooruitbetaalde kosten. Deze worden initieel verantwoord tegen reële waarde van de tegenprestatie wanneer zij invorderbaar zijn en worden vervolgens gewaardeerd tegen (geamortiseerde) kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Zolang de vordering invorderbaar is conform de eisen van de Pensioenwet, waarbij voldaan wordt aan de vereisten rondom debiteurenbeheer, wordt deze op nominale waarde gewaardeerd.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas- en banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd korter dan drie maanden hebben. De liquide middelen hebben betrekking op de liquide middelen voor risico van Aegon Cappital en worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

De liquide middelen voor risico van deelnemers worden gepresenteerd onder [Beleggingen voor risico deelnemers](#).

Eigen vermogen

Het aandelenkapitaal wordt tegen nominale waarde verantwoord. De agioreserve heeft betrekking op vermogensuitbreiding die zonder uitgifte van nieuwe aandelen heeft plaatsgevonden na de oprichting. De overige reserves bestaan uit ingehouden resultaten.

Dividend en andere uitkeringen aan houders van eigenvermogensinstrumenten worden direct verantwoord in het eigen vermogen. Een verplichting voor niet uitgekeerd dividend wordt verantwoord op het moment dat het dividend is bepaald en goedgekeurd.



Verplichtingen voor risico deelnemers

De verplichtingen voor risico deelnemers bestaan uit de voorziening verplichtingen voor risicodeelnemers en overige schulden voor risico deelnemers. Bij de verplichtingen voor risico deelnemers dragen de deelnemers contractueel de beleggingsrisico's van de hiertegenover staande beleggingen.

De waardering van de beleggingen voor risico deelnemers bepaalt de waardering van de hiertegenover staande verplichtingen voor risico deelnemers, en dit betreft dus de reële waarde van de beleggingen.

Voorziening verplichtingen voor risico deelnemers

Deze post bestaat uit de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten voor rekening en risico van de deelnemers. Deze worden opgenomen op het moment dat het contract wordt afgesloten en worden van de balans gehaald als de verplichtingen richting deelnemers zijn nagekomen, dat wil zeggen in geval van uitkering op de pensioendatum of bij uitgaande waardeoverdrachten. De verplichtingen bestaan uit het beheerd pensioenvermogen en de nog af te storten (en te beleggen) premies.

Overige schulden voor risico deelnemers

Dit betreft hoofdzakelijk de nog te beleggen bedragen van reeds ontvangen premies en de uit te keren winstdelingspool.

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden initieel tegen reële waarde verantwoord. Na de eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien er geen sprake is van transactiekosten). Een schuld wordt niet langer in de balans opgenomen, wanneer de financiële verplichting nagekomen of ontbonden wordt.

Algemene grondslagen voor resultaatbepaling

Opbrengsten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

In de winst- en verliesrekening worden de opbrengsten en kosten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten.

Resultaten voor risico PPI

Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten

Deze post heeft betrekking op de vergoeding die Aegon Cappital in rekening aan deelnemers brengt voor de operationele uitvoering van de life cycles, alsmede de vergoeding die Aegon Cappital in rekening brengt voor communicatie en administratieve verwerking van de fondsen. Deze vergoedingen zijn een percentage van de waarde van de beleggingen van de deelnemer en worden maandelijks onttrokken aan de pensioenbeleggingsrekening van de (gewezen) deelnemer. Deze post is de tegenhanger van 'Ingehouden kosten' in paragraaf [Resultaten voor risico deelnemers](#).

Andere kostenvergoedingen

Dit betreft de van werkgevers ontvangen administratiekostenvergoedingen voor de actieve deelnemers, alsmede de overige vergoedingen voor verleende diensten die bij de werkgever in rekening worden gebracht. Deze worden verantwoord als baten in de periode waarin de diensten zijn verleend.



Administratiekostenvergoeding risicoverzekeringen

Aegon Cappital ontvangt een administratiekostenvergoeding van de verzekeraars voor het administreren van de risicoverzekeringen. Deze wordt verantwoord als bate in de periode waarin de diensten zijn verleend.

Uitvoeringskosten

Uitvoeringskosten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Overige baten

Overige baten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Overige lasten

Overige lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Vennootschapsbelasting

Aegon Cappital is op grond van artikel 5, eerste lid, aanhef en onderdeel b van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 vrijgesteld van vennootschapsbelasting. Over het resultaat voor risico PPI, zowel als over het resultaat voor risico deelnemers, is geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

Resultaten voor risico deelnemers

Premiebijdragen

Onder premiebijdragen worden de door werkgever betaalde beschikbare premies voor zijn werknemers maandelijks verantwoord die worden gebruikt voor de opbouw van een werknemerspensioen.

Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen

Onder overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen worden de collectieve en individuele waardeoverdrachten vanuit andere pensioenuitvoerders dagelijks verantwoord.

Beleggingsresultaat voor risico deelnemers

Onder beleggingsresultaten voor risico deelnemers worden maandelijks verantwoord de behaalde directe (ontvangen couponrente en dividenden en tevens de opgelopen, maar nog niet ontvangen rente) opbrengsten uit beleggingen, de waardeveranderingen van beleggingen, alsmede overige resultaatcomponenten zoals verdiende interest op bankrekeningen. De niet in contanten uitgekeerde dividenden worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen reële waarde en tegen deze waarde in de winst- en verliesrekening maandelijks verantwoord. Mutaties die in de loop van een maand worden uitgevoerd, worden tegen dagelijks geactualiseerde koersen afgerekend.

Expiratiekapitaal en afkopen

Onder expiratiekapitaal worden de uitkeringen aan deelnemers maandelijks verantwoord ten behoeve van het aankopen van een levenslang pensioen bij een verzekeraar en het afgekochte (kleine) pensioen.

Overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen

Onder overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen worden de collectieve en individuele waardeoverdrachten naar andere pensioenuitvoerders dagelijks verantwoord.



Overige mutaties

Onder overige mutaties wordt met name de bijgeschreven sterftewinst jaarlijks in het eerste kwartaal verantwoord.

Ingehouden kosten

De ingehouden kosten hebben betrekking op de vergoeding die Aegon Cappital in rekening bij deelnemers brengt voor de operationele uitvoering van de life cycles, alsmede de vergoeding die Aegon Cappital in rekening brengt voor communicatie over en administratieve verwerking van de fondsen. Deze vergoedingen zijn een percentage van de waarde van de beleggingen van de deelnemer en worden dagelijks onttrokken aan de pensioenbeleggingsrekening van de (gewezen) deelnemer. Deze post is de tegenhanger van 'Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten' in paragraaf Resultaten voor risico PPI.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is volgens de directe methode opgesteld. Alle ontvangsten en uitgaven worden hierbij als zodanig gepresenteerd. Bij de directe methode van de kasstroom worden de werkelijke geldstromen gepresenteerd; hiermee komen de mutaties in het overzicht rechtstreeks uit het bankboek van de administratie. Alle ingaande en uitgaande geldstromen worden samengevat vanaf het bankboek, waarbij niet naar balans en winst- en verliesrekening wordt gekeken. In lijn met de geldende verslaggevingsvereisten zijn de kasstromen voor risico deelnemers niet opgenomen in het kasstroomoverzicht.

Schattingen en veronderstellingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de directie zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien dit voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen, inclusief de bijbehorende veronderstellingen, opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Toepassing van de verslaggevingsgrondslagen bij het opstellen van de jaarrekening vereist oordeelsvorming van het management mede op basis van veronderstellingen en schattingen met betrekking tot toekomstige resultaten of andere ontwikkelingen, waaronder waarschijnlijkheid, tijdstip of bedragen van toekomstige transacties of gebeurtenissen. Er kan geen zekerheid worden verschaft dat de werkelijke uitkomsten niet materieel zullen afwijken van deze schattingen. Grondslagen die van wezenlijk belang zijn voor het beeld van de jaarrekening en die bij het toepassen ervan complexe schattingen vereisen, of in belangrijke mate steunen op oordeelsvorming, worden in de volgende paragrafen beschreven.

Het betreft met name het bepalen van reële waarde van activa en passiva, het vaststellen van bijzondere waardeverminderingen en het vaststellen van de voorziening op debiteuren. Hierbij worden de situaties beoordeeld, gebaseerd op beschikbare financiële gegevens en informatie. Hoewel deze schattingen worden gedaan op basis van de meest zorgvuldige beoordeling door het management van actuele gebeurtenissen en acties, kunnen de daadwerkelijke resultaten afwijken van deze schattingen.

Continuïteitsveronderstelling

Het management schat in dat de organisatie de middelen heeft om het bedrijf in de voorzienbare toekomst voort te zetten. Het management is zich niet bewust van enige materiële onzekerheden die kunnen leiden tot twijfel over de continuïteit.

De enige aandeelhouder van Aegon Cappital is Aegon Nederland. Met Aegon Nederland is een fundingovereenkomst afgesloten op grond waarvan het eigen vermogen door Aegon Nederland wordt aangevuld tot minimaal het vereist eigen vermogen volgens het kapitaalbeleid van Aegon Cappital. Voor verder details rondom deze eisen, zie paragraaf Kapitaalbeheer en solvabiliteit.



Aegon Cappital heeft over 2022 onderzoek gedaan naar de situatie waarin Aegon Nederland onverhoopt de fundingovereenkomst niet zou kunnen nakomen, en ook in die situatie verwacht Aegon Cappital voldoende solvabel te zijn om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen na het uitvoeren van haalbare managementacties. Deze fundingovereenkomst met Aegon Nederland blijft van kracht bij de a.s.r.-overname, aangezien a.s.r. Aegon Nederland overneemt met alle rechten en plichten. Daarmee blijven de gemaakte afspraken tussen Aegon Nederland en Aegon Cappital bestaan, totdat er nieuwe afspraken worden gemaakt.

Aegon Nederland heeft een programma opgezet om haar operaties van Aegon N.V. te ontkoppelen en om Aegon Nederland en haar dochtermaatschappijen als een zelfstandig bedrijf te laten opereren.

Bepaling van reële waardes

Voor financiële activa en financiële verplichtingen die worden gewaardeerd tegen reële waarde, wordt aangegeven of de boekwaarden zijn afgeleid van genoteerde marktprijzen, onafhankelijke taxaties, nettocontantewaardeberekeningen of dat een andere geschikte methode is gehanteerd.

Risicobeheersing

Governance

Aegon Cappital heeft haar eigen directie, een Raad van Commissarissen, alsook vier commissies die haar ondersteunen. Daarnaast hebben de sleutelfunctiehouders Risicobeheer en Internal Audit een controlerende en adviserende rol over het risicobeheer van Aegon Cappital. De beide sleutelfunctiehouders hebben een onafhankelijke positie ten opzichte van de bedrijfsvoering van Aegon Cappital. De inrichting van de governance van Aegon Cappital is beschreven in het beleidsdocument genaamd '[Governance Aegon Cappital](#)'.

Voor verdere details van de taken en verantwoordelijkheden van de governanceorganen, zie paragraaf [Governance](#) van het bestuursverslag.

Kapitaalbeheer en solvabiliteit

Aegon Cappital is op grond van de Wft, alsook het Besluit Prudentiële Regels Wft (hierna: BPR Wft), verplicht een minimum eigen vermogen aan te houden. De solvabiliteitseis houdt in dat de PPI met een beheerd pensioenvermogen hoger dan EUR 250 miljoen een minimaal vereist eigen vermogen van 0,2% van het beheerd pensioenvermogen moet aanhouden, mits de entiteit een beroepsaansprakelijkheidsrisicoverzekering heeft afgesloten. Aegon Cappital heeft deze afgesloten.

Voor de berekening van het minimum eigen vermogen neemt Aegon Cappital als beheerd pensioenvermogen de beleggingen in fondsen voor risico deelnemers; zijnde de balanspost '[Beleggingen voor risico deelnemers](#)' minus de liquide middelen en overige vordering voor risico deelnemers. Zie paragraaf [Beleggingen voor risico deelnemers](#) voor meer informatie. Voor 2022 betekent dit een minimum eigen vermogen van EUR 11,5 miljoen (2021: EUR 12,3 miljoen). Aegon Cappital heeft gedurende 2022 voldaan aan de solvabiliteitseisen.

Intern kapitaalbeleid

Aegon Cappital streeft ernaar om te allen tijde een gezonde en duurzame kapitaalpositie te behouden als stevige basis voor het uitvoeren van haar strategie. Een gezonde kapitaalpositie boven de minimumeis van 0,2% van het beheerd pensioenvermogen biedt een goede bescherming voor de deelnemers tegen discontinuïteit van de pensioenuitvoering.

Aegon Cappital heeft met Aegon Nederland een fundingovereenkomst afgesloten op grond waarvan het eigen vermogen door Aegon Nederland wordt aangevuld tot het minimum vereist eigen vermogen, conform het kapitaalbeleid van Aegon Cappital.



Aegon Cappital stuur erop om binnen de doelzone te blijven van 150%-250% van de minimumeis, oftewel 0,30%-0,50% van het beheerd pensioenvermogen. De ondergrens van de doelzone dient als bescherming om te voorkomen dat Aegon Cappital onder de minimale wettelijke eis komt door operationele risico's, beursbewegingen en overige risico's. Eind 2022 lag het eigen vermogen op EUR 27,5 miljoen (2021: EUR 23,2 miljoen), aan de bovenzijde van de doelzone door een daling van het beheerd pensioenvermogen, en bedroeg 0,48% (2021: 0,38%) van het beheerd pensioenvermogen.

Risicobeheersingsbenadering

Binnen de beschikbare premiereregeling worden de financiële risico's gedragen door de deelnemers. In deze paragraaf worden de belangrijkste financiële en beleggingsrisico's voor Aegon Cappital en de deelnemers toegelicht, alsook de wijze waarop Aegon Cappital daarmee omgaat:

Kredietrisico

PPI

Aegon Cappital heeft geen significante concentraties van kredietrisico. De liquide middelen staan uit bij gerenommeerde banken. Daarnaast heeft Aegon Cappital een rekening-courantpositie (RC) met Aegon Nederland. Aegon Nederland heeft een kredietbeoordeling van A+ door S&P Global. Aegon Cappital schat daarmee het kredietrisico van Aegon Nederland laag in.

Deelnemers

Deelnemers lopen kredietrisico op vastrentendewaardenbeleggingen. Indien een debiteur niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen (default), is het waarschijnlijk dat dit een negatief effect heeft op het rendement van de vordering op deze debiteur. Dit risico wordt gemitigeerd door diversificatie en spreiding.

Liquiditeitsrisico

PPI

Aegon Cappital beschikt over voldoende liquide middelen die direct opneembaar zijn; het liquiditeits-risico is hiermee minimaal.

Deelnemers

Illiquiditeit kan leiden tot hoge kosten bij het bijsturen van de beleggingsmix of kan leiden tot een afwijkend risicoprofiel van de portefeuille ten opzichte van de norm, wanneer geen transacties mogelijk zijn. Aegon Cappital belegt voor haar deelnemers in beleggingsfondsen. Deze fondsen waren in 2022 goed verhandelbaar, aangezien er gedurende 2022 geen restricties in toe- en uitredingen door de beheerder van de beleggingsfondsen waren opgelegd. De fondsen zelf hanteren een zeer beperkte ruimte (doorgaans maximaal 5% van het betreffende fondsvermogen en in de praktijk minder) voor het aanhouden van liquide middelen. Deze ruimte is benodigd voor de verwerking van in- en uitgaande kasstromen.

Marktrisico

PPI

Aegon Cappital loopt geen significant koersrisico.

Deelnemers

Voor deelnemers heeft dit risico betrekking op de beleggingen in aandelenfondsen en de vastrentendewaardenfondsen, voor zover deze worden beïnvloed door de rentespreadontwikkelingen. Dit risico wordt gemitigeerd door diversificatie en spreiding.



Valutarisico

PPI

Aegon Cappital loopt geen valutarisico, aangezien zij uitsluitend werkzaam is binnen de Europese Unie en alle transacties in euro's zijn gedaan.

Deelnemers

In het strategisch beleggingsbeleid van Aegon Cappital is opgenomen dat het valutarisico is afgedekt, omdat de pensioenen van de deelnemers uiteindelijk in euro's zullen worden uitgekeerd.

Renterisico

PPI

Aegon Cappital loopt een beperkt renterisico door renteschommelingen op onze bankrekeningen en door schommelingen in de RC-standen. We hebben dit risico gemitigeerd door processen zó in te richten dat gelden zo kort mogelijk op bankrekeningen blijven staan.

Deelnemers

Naarmate de pensioendatum van een deelnemer nadert, wordt geleidelijk minder beleggingsrisico genomen. Maar omdat de hoogte van de rente op de pensioendatum ook het aan te kopen pensioen beïnvloedt, wordt er bij het beleggen ook rekening gehouden met het renterisico door te beleggen in een fonds dat het renterisico geleidelijk afdekt.

Debiteurenrisico

PPI

Aegon Cappital loopt het risico dat de werkgevers de premies en administratiekosten niet (tijdig) betalen. Aegon Cappital monitort de debiteuren conform de vereisten van de Pensioenwet inzake betalingsachterstanden.

Deelnemers

Deelnemers lopen risico als zij een eigen bijdrage hebben in de pensioenregeling en de werkgever de totaal verschuldigde premies (inclusief de eigen bijdrage) niet betaalt. Aegon Cappital factureert de verschuldigde premies aan de werkgever en heeft geen inzicht in het deel dat voor rekening van de werknemer komt. Het risico dat de werkgever de totaal verschuldigde premie niet betaalt, wordt gemonitord via het debiteurenbeheer. Bij het uitblijven van betalingen worden op enig moment, conform de vereisten van de Pensioenwet, de deelnemers hierover geïnformeerd.

Beleggingen voor risico deelnemers

Toelichting bij 1.

	Toelichting	31-12-2022	31-12-2021
Aandelen	21	3.894.086	4.704.472
Vastrentende waarden	22	651.165	674.675
Vastgoedbeleggingen	23	587.075	330.909
Overige fondsbeleggingen	24	610.125	454.045
Beleggingen in beleggingsfondsen	25	5.742.451	6.164.101
Overige beleggingen		98.017	85.970
Totaal		5.840.468	6.250.071



De overige beleggingen hebben betrekking op het aan risico deelnemers toe te rekenen deel van de bankstand van EUR 98,0 miljoen (31 december 2021: EUR 86,0 miljoen).

Beleggingen in beleggingsfondsen

Toelichting bij 21 t/m 25.

De deelnemers van Aegon Cappital beleggen overwegend in life cycles. Deze zijn opgebouwd uit beleggingen in diverse beleggingsfondsen. In onderstaande overzichten is een nadere specificatie opgenomen van de aard van de beleggingsfondsen waarin de deelnemers beleggen. Zie paragraaf Beleggingen van het bestuursverslag voor meer informatie over de life cycles.

2022	Aandelen	Vastrentende waarden	Vastgoed beleggingen	Overige fondsbeleggingen	Totaal
Stand per 1 januari	4.704.472	674.675	330.909	454.045	6.164.101
Aankopen	4.416.873	1.081.615	645.283	837.606	6.981.377
Waardeontwikkelingen	-831.677	-101.518	-90.255	-226.805	-1.250.255
Verkopen	-4.395.582	-1.003.607	-298.862	-454.721	-6.152.772
Overige mutaties	-	-	-	-	-
Stand per 31 december	3.894.086	651.165	587.075	610.125	5.742.451

2021	Aandelen	Vastrentende waarden	Vastgoed beleggingen	Overige fondsbeleggingen	Totaal
Stand per 1 januari	3.123.062	1.277.157	164.901	99.115	4.664.235
Aankopen	1.891.599	590.237	124.231	210.924	2.816.991
Waardeontwikkelingen	770.128	-74.353	51.727	9.121	756.623
Verkopen	-1.080.317	-900.434	-9.95	-83.047	-2.073.748
Overige mutaties	-	-217.932	-	217.932	-
Stand per 31 december	4.704.472	674.675	330.909	454.045	6.164.101



De overige fondsbeleggingen zijn als volgt samengesteld:

	31-12-2022	31-12-2021
Liquide middelen	-	34.459
Derivaten	237.954	217.932
Grondstoffen	372.171	201.654
Totaal	610.125	454.045

De beleggingen hebben geen directe beursnotering, omdat deze plaatsvinden in beleggingsfondsen. De beleggingen in deze beleggingsfondsen hebben vaak wel een directe marktwaardering. Daarmee is voor de waardering sprake van zogenaamd afgeleide marktnoteringen. Met betrekking tot het vrij ter beschikking staan van de beleggingen, zijn er geen beperkingen.

In de vergelijkende cijfers van 2021 is een correctie aangebracht onder Overige mutaties. Dit betreft de verschuiving van het Liability Matching Fund, dat in 2021 ten onrechte onder Vastrentende waarden terecht is gekomen. In dit Liability Matching Fund zitten derivaten. Door het toepassen van deze correctie sluiten de eindstanden van het jaar 2021 aan met de beginstanden van het jaar 2022, waar het Liability Matching Fund is opgenomen onder Overige fondsbeleggingen. In de tabel met de uitsplitsing van de Overige fondsbeleggingen komt de opname van derivaten onder het jaar 2021 terug.

De daling van de liquide middelen wordt veroorzaakt door de sluiting van het Savings Fund.

Securities lending

Securities lending vindt niet plaats in de (top)fondsen waarin Aegon Cappital participeert. Aegon Cappital heeft participaties in fondsen van AIM. Deze Aegon-fondsen beleggen in basisfondsen. In de basisfondsen zitten de stukken die uitgeleend kunnen worden. De fondsbeheerder voert securities lending transacties uit, met als doel extra rendement te behalen tegen een aanvaardbaar risico. De fondsbeheerder heeft maatregelen genomen om de risico's, die securities lending met zich meebrengen, te beheersen. Aegon Cappital monitort de risico's hiervan via de uitbestedingsovereenkomst met AIM. Per 31 december 2022 heeft Aegon Cappital voor EUR 40,7 miljoen uitgeleend (31 december 2021: EUR 63,7 miljoen).

Vorderingen en overlopende activa

Toelichting bij 2.

	31-12-2022	31-12-2021
Vorderingen op de werkgevers	6.812	6.344
Nog te verwerken remises	-	956
Overige vorderingen	18	747
Totaal	6.830	8.047

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar. De reële waarde van de vorderingen en overlopende activa benadert de boekwaarde.



Liquide middelen

Toelichting bij 3, 19 en 20.

	31-12-2022	31-12-2021
Banksaldi	40.180	37.059

De hierboven verantwoorde liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap en betreffen tegoeden die worden aangehouden bij Nederlandse kredietinstellingen, exclusief het deel ten behoeve van deelnemers.

Per 31 december 2022 bedraagt het banksaldo EUR 138,2 miljoen (31 december 2021: EUR 116,1 miljoen), waarvan EUR 98,0 miljoen (31 december 2021: EUR 86,0 miljoen) tegoeden voor rekening en risico deelnemers betreft en zodoende onder beleggingen voor risico deelnemers wordt gepresenteerd.

Eigen vermogen

Toelichting bij 4.

Het geplaatst en gestort kapitaal is 100 aandelen ad EUR 1 per aandeel.

	Toelichting	31-12-2022	31-12-2021
Aandelenkapitaal	26	-	-
Agioreserve	27	79.950	70.250
Overige reserves	28	-47.053	-41.288
Resultaat boekjaar	29	-5.362	-5.765
Totaal		27.535	23.197

Aandelenkapitaal en agioreserve

Toelichting bij 18 en 26.

Het aandelenkapitaal bedraagt EUR 100 en bestaat uit 100 gewone aandelen met een nominale waarde van EUR 1,00. Aegon Nederland is de enige aandeelhouder.

In 2022 heeft Aegon Cappital een agiostorting van EUR 9,7 miljoen ontvangen van Aegon Nederland (2021: EUR 10,2 miljoen) om aan de interne solvabiliteitseisen te blijven voldoen. De wettelijke kapitaal eis bedraagt 0,2% van de beleggingen voor risico deelnemers. Daarbij blijven de aan rekening en risico deelnemers toegerekende liquide middelen vanuit de bankstand buiten beschouwing. Zie toelichting [Kapitaalbeheer en solvabiliteit](#) voor meer informatie.



Verloopoverzicht eigen vermogen

Toelichting bij 27, 28 en 29.

	Aandelen kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
Stand per 1 januari 2021	-	60.050	-31.609	-9.679	18.762
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-9.679	9.679	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-5.765	-5.765
Totaal netto winst	-	-	-9.679	3.914	-5.765
Gestort en geplaatst aandelenkapitaal	-	-	-	-	-
Agiostorting	-	10.200	-	-	10.200
Mutaties u.h.v. van relatie met aandeelhouder	-	10.200	-	-	10.200
Stand per 31 december 2021	-	70.250	-41.288	-5.765	23.197
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-5.765	5.765	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-5.362	-5.362
Totaal netto winst	-	-	-5.765	403	-5.362
Agiostorting	-	9.700	-	-	9.700
Mutaties u.h.v. van relatie met aandeelhouder	-	9.700	-	-	9.700
Stand per 31 december 2022	-	79.950	-47.053	-5.362	27.535

Voorstel tot bestemming van het resultaat

In overeenstemming met de statutaire bepalingen stelt de directie voor om het negatieve resultaat over het boekjaar 2022 ad EUR 5,4 miljoen (2021: EUR 5,8 miljoen) in mindering te brengen op de overige reserves. Dit voorstel is nog niet als zodanig in de jaarrekening verantwoord.

Verplichtingen voor risico deelnemers

Toelichting bij 5.

	Toelichting	31-12-2022	31-12-2021
Voorziening verplichtingen voor risico deelnemers	30	5.742.451	6.164.101
Overige schulden voor risico deelnemers	31	98.017	85.970
Totaal		5.840.468	6.250.071



Mutatie voorziening verplichtingen voor risico deelnemers

Toelichting bij 14 en 30.

	2022	2021
Stand op 1 januari	6.164.101	4.664.235
Premiebijdragen	846.003	741.461
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen	187.755	127.141
Beleggingsresultaat voor risico deelnemers	-1.253.514	763.724
Expiratiekapitaal	-103.872	-97.815
Overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen	-87.030	-25.726
Overige mutaties	-2.283	-778
Ingehouden kosten	-8.709	-8.141
Totaal mutatie boekjaar	-421.650	1.499.866
Stand op 31 december	5.742.451	6.164.101

Overige schulden voor risico deelnemers

Toelichting bij 31.

	31-12-2022	31-12-2021
Nog te beleggen bedragen van reeds ontvangen premies voor deelnemers	98.017	85.970
Totaal	98.017	85.970

De post 'Nog te beleggen bedragen van reeds ontvangen premies voor deelnemers' heeft betrekking op de door werkgevers betaalde premies in de administratie van TKP Pensioen die per einde boekjaar nog dienen te worden belegd voor de deelnemers.

Overige schulden en overlopende passiva

Toelichting bij 6, 15 en 37.

	31-12-2022	31-12-2021
Rekening-courant met Aegon Nederland	8.433	3.728
Nog te beleggen bedragen van nog te ontvangen premies voor deelnemers	453	-
Nog af te dragen verzekeringspremies	8.163	7.565
Nog te betalen vergoeding TKP	1.010	860
Nog te verwerken uitkeringen	1.277	9.529
Overige schulden	139	227
Totaal	19.475	21.909

De door de werkgever betaalde verzekeringspremies voor arbeidsongeschiktheids- en overlijdensrisico's worden op de bankrekening van Aegon Cappital ontvangen en vervolgens uitbetaald aan de verzekeraars. Voor verdere details hierover, zie paragraaf [Verzekeringsovereenkomsten](#).



Alle transacties met groepsmaatschappijen lopen via Aegon Nederland en zijn verantwoord in de rekening-courant met Aegon Nederland. De limiet op de rekening-courantverhouding met Aegon Nederland bedraagt ultimo boekjaar 2022 EUR 5 miljoen (ultimo 2021: EUR 5 miljoen). Boven dit grensbedrag moet door Aegon Cappital worden afgelost, zoals is vastgelegd in het beleid van Aegon Nederland rondom intercompanyverhoudingen. Door timing van stortingen was het saldo per ultimo 2022 boven de EUR 5 miljoen en de aflossing naar Aegon Nederland heeft in 2023 plaatsgevonden. De gemiddelde rentevergoeding over 2022 bedraagt -0,02% (2021: -0,56%).

De vrijgevallen voorziening hele kleine pensioenen van EUR 57 duizend voor Stichting Vier het Leven is opgenomen in overige schulden.

Resultaten voor risico PPI

Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten

Toelichting bij 7.

	2022	2021
Ingehouden kosten	<u>8.883</u>	<u>8.141</u>

Deze post heeft betrekking op de vergoeding die Aegon Cappital in rekening aan deelnemers brengt voor de operationele uitvoering van de life cycles, alsmede de vergoedingen voor communicatie en administratieve verwerking van de fondsen.

Andere kostenvergoedingen

Toelichting bij 8.

	2022	2021
Administratiekosten	9.250	8.658
Vergoeding aanvullende werkzaamheden	156	145
Totaal	<u>9.406</u>	<u>8.803</u>

De administratiekosten betreffen de vergoeding die Aegon Cappital bij de werkgevers in rekening brengt voor het administreren van de pensioenregeling.

De aanvullende werkzaamheden hebben betrekking op aanvullende dienstverlening aan klanten, zoals het geven van informatiebijeenkomsten over de pensioenregeling aan werkgevers en deelnemers.

Administratiekostenvergoeding risicoverzekeringen

Toelichting bij 9, 32 en 33.

	2022	2021
Administratiekostenvergoeding risicoverzekeringen	<u>1.640</u>	<u>1.389</u>

Aegon Cappital ontvangt een administratiekostenvergoeding van de verzekeraars voor het administreren van de risicoverzekeringen.



Uitvoeringskosten

Toelichting bij 10, 16, 34 en 35.

	2022	2021
Doorbelaste personeelskosten	8.344	5.751
Doorbelaste support- en overheadkosten	3.265	7.845
Overige kosten	13.171	9.989
Totaal	24.780	23.585

Doorbelaste personeelskosten

HHet personeel dat werkzaam is voor Aegon Cappital is in dienst bij Aegon Nederland. Alle personeelskosten worden door Aegon Nederland doorbelast aan Aegon Cappital. Daarnaast bevat deze post de kosten voor inhuur.

Doorbelaste support- en overheadkosten

Aegon Nederland belast support- en overheadkosten door aan haar dochtermaatschappijen op basis van Activity Based Costing. Aegon Cappital heeft een belangrijk deel van haar werkzaamheden uitbesteed aan Aegon-onderdelen, TKP Pensioen en Aegon Investment Management; zie paragraaf [Transacties met verbonden partijen](#) voor meer informatie.

Overige kosten

Toelichting bij 36.

	2022	2021
Administratiekosten TKP Pensioen	8.896	7.945
Overige kosten	4.275	2.044
	13.171	9.989

De overige kosten in 2022 zijn gestegen ten opzichte van 2021. Dit komt enerzijds door de stijging van de administratiekosten TKP Pensioen naar EUR 8.896 duizend (2021: EUR 7.945 duizend) door groei en in rekening gebrachte portokosten. De rest van de stijging van de overige kosten komt met name door eenmalige kosten van EUR 2.069 duizend (2021: EUR nihil), grotendeels voor Wtp- werkzaamheden. Daarnaast zijn de contributies aan toezichthouders en de beroepsaansprakelijkheidsverzekering gestegen naar EUR 891 duizend (2021: EUR 751 duizend).

In 2022 is Aegon Cappital verder gegroeid in het aantal medewerkers die werkzaam zijn voor Aegon Cappital. Dit heeft geleid tot een verdere stijging van de doorbelaste personeelskosten. Daarnaast zijn de kosten van supportonderdelen van Aegon NL gedaald, wat heeft geleid tot een daling van de support- en overheadkosten. De overige kosten zijn gestegen door eenmalige werkzaamheden voor (grotendeels) Wet toekomst pensioenen (Wtp), stijging van de administratiekosten TKP Pensioen, contributies aan toezichthouders, verzekeringskosten door groei en door licentiekosten die nu door Aegon Cappital zelf worden betaald. De totale uitvoeringskosten over 2022 zijn gestegen ten opzichte van 2021. Dit heeft een negatief effect op het resultaat.

Directie beloningen en leningen

De directie van Aegon Cappital is in dienst bij Aegon Nederland. Aegon Nederland belast overheadkosten door aan Aegon Cappital. Het aandeel in deze doorbelasting, dat toe te rekenen is aan de beloning van het dagelijks bestuur, bedroeg in 2022 EUR 484 duizend (2021: EUR 486 duizend). In 2021 stonden hier de pensioenlasten van de werknemer gevuld; dit hebben wij aangepast naar de pensioenlasten van de werkgever.



	2022	2021
Bruto loon en sociale lasten	437	449
Pensioenlasten	47	37
Totaal	484	486

Voor het jaar 2022 bedraagt de uitsplitsing van het bruto loon en de sociale lasten: EUR 417 duizend (2021: EUR 430 duizend) respectievelijk EUR 20 duizend (2021: EUR 19 duizend).

Op balansdatum had de directie geen hypothecaire leningen van een aan Aegon Nederland gerelateerde onderneming (2021: voor een totaalbedrag van EUR 74 duizend met een gemiddelde rente van 1,3%). In 2022 is voor EUR 74 duizend aan aflossingen ontvangen (2021: EUR 70 duizend).

Raad van Commissarissen beloningen en leningen

De in het boekjaar als bezoldiging ten laste van de onderneming gekomen bedragen voor de externe (voormalige) commissarissen als bedoeld in artikel 2:383 lid1 BW, bedraagt EUR 51 duizend (2021: EUR 53 duizend).

Er zijn geen uitkeringen in verband met vertrekregelingen verleend, tevens zijn er geen aan aandelen gerelateerde beloningen of rechten verstrekt. Op balansdatum hadden de commissarissen geen hypothecaire leningen van een aan Aegon Nederland gerelateerde onderneming (2021: geen).

Vergoeding onafhankelijke accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. heeft deze jaarrekening gecontroleerd. De kosten voor onderzoek van de jaarrekening en verslagstaten van Aegon Cappital is EUR 73 duizend (2021: EUR 66 duizend), EUR nihil (2021: EUR nihil) voor andere controle-opdrachten, EUR nihil (2021: EUR nihil) voor adviesdiensten op fiscaal terrein en EUR nihil (2021: EUR nihil) voor andere niet-controlewerkzaamheden.

Overige lasten

Toelichting bij 11 en 17.

	2022	2021
Kosten bankrekeningen	-338	-351
Intrest Rekening-courant	-9	-13
Overige lasten	-164	-150
Totaal	-511	-514

De overige lasten in 2022 zijn marginaal gewijzigd ten opzichte van 2021.



Resultaten voor risico deelnemers

Beleggingsresultaten voor risico deelnemers

Toelichting bij 12.

2022	Aandelen	Vastrentende waarden	Vastgoed beleggingen	Overige beleggingen	Totaal
Directe beleggingsresultaten	547	110	122		779
Indirecte beleggingsresultaten	-831.677	-101.518	-90.255	-226.805	-1.250.255
Totaal beleggingsresultaten voor risico deelnemers	-831.130	-101.408	-90.133	-226.805	-1.249.476

2021	Aandelen	Vastrentende waarden	Vastgoed beleggingen	Overige beleggingen	Totaal
Directe beleggingsresultaten	480	70	76	-4	622
Indirecte beleggingsresultaten	770.128	-74.353	51.727	9.121	756.623
Totaal beleggingsresultaten voor risico deelnemers	770.608	-74.283	51.803	9.117	757.245

Ingehouden kosten

Toelichting bij 13.

De ingehouden kosten hebben betrekking op de vergoeding die Aegon Cappital in rekening aan deelnemers brengt voor de operationele uitvoering van de life cycles, alsmede de vergoeding die Aegon Cappital in rekening brengt voor communicatie over en administratieve verwerking van de fondsen. Zie ook toelichting [Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten](#).

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Uitbestedingsovereenkomsten

Aegon Cappital heeft een belangrijk deel van haar werkzaamheden uitbesteed aan Aegon-onderdelen door middel van een aantal uitbestedingsovereenkomsten:

Entiteit	Diensten & contractduur	Vergoedingen
Aegon Nederland	Ondersteunende werkzaamheden, zoals ICT, personeels- en financiëngerelateerde werkzaamheden. De overeenkomst is geactualiseerd per eind 2022 en heeft een onbepaalde tijd met opzegtermijn van zes maanden.	Doorbelast als onderdeel van de overheadkosten van Aegon Nederland en berekend op basis van Activity Based Costing-model.
Aegon Leven	Aegon Leven biedt een archief aan. De uitbestedingsovereenkomst is in december 2022 geactualiseerd en heeft een onbepaalde tijd met opzegtermijn van zes maanden.	Doorbelast als onderdeel van de overheadkosten van Aegon Nederland en berekend op basis van Activity Based Costing-model.



Aegon Investment Management

Vermogensbeheer en beheer van deelnemersgelden. Overeenkomst is in juli 2022 geactualiseerd en is er in december 2022 een addendum getekend. De overeenkomst heeft een onbepaalde tijd met opzegtermijn van één jaar. Daarnaast is er in oktober 2022 een kostenovereenkomst getekend. De duur van deze overeenkomst heeft een onbepaalde tijd. De overeenkomst vervalt als de serviceovereenkomst wordt beëindigd.

Vermogensbeheervergoeding voor risico deelnemers wordt verrekend met het beleggingsrendement. Ook transactiekosten voor de aan- en verkoop van beleggingen worden in rekening gebracht. Er geldt een mogelijke en gemaximeerde tegemoetkoming in de kosten van AIM bij servicefee, bij beheervergoeding bij nieuwe klanten, bij transactiekosten bij een collectieve waardeoverdracht en/of bij kosten in verband met communicatie aan klanten met betrekking tot de dienstverlening.

TKP Pensioen

Operationele uitvoering van de pensioenadministratie. In december 2022 is er een addendum getekend als aanvulling op de bestaande overeenkomst. De overeenkomst is gesloten voor onbepaalde tijd met opzegtermijn van één jaar.

Administratiekosten zijn afhankelijk van het aantal deelnemers en werkgevers.

Zie paragraaf [Transacties met verbonden partijen](#) voor meer informatie over de transacties met de hierboven genoemde partijen.

Verzekeringsovereenkomsten

Aegon Cappital verzekert niet in eigen persoon, maar bemiddelt hierin. Verzekeringsovereenkomsten worden tussen werkgever en verzekeraar gesloten. Omdat een PPI geen arbeidsongeschiktheids- en overlijdensrisico's mag dragen, brengt Aegon Cappital de dekking van deze risico's onder bij Aegon-onderdelen of bij de verzekeraar elipsLife. Aegon Cappital ontvangt geen vergoeding voor bemiddeling.

Vanaf 1 januari 2020 ontvangt Aegon Cappital een administratiekostenvergoeding van de verzekeraars voor het administreren van de risicoverzekeringen. Deze vergoeding is gelijk aan EUR 1,6 miljoen voor 2022 (2021: EUR 1,4 miljoen).

De volgende (pensioen)risico's worden door bemiddeling van Aegon Cappital voor deelnemers verzekerd:

- Aegon Leven: Garantpensioen, partner- en wezenpensioen en ANW-hiaat;
- Aegon Schade: Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid;
- elipsLife: WIA-excedentpensioen. Alle hierboven genoemde (pensioen) risico's, behalve het Garantpensioen.

Fiscale eenheid

Aegon Cappital behoort tot de fiscale eenheid Aegon N.V. voor de omzetbelasting en vereffent haar huidige belastingverplichtingen met het hoofd van de belastinggroep alsof het een autonome belastingplichtige is. Aegon Cappital is hoofdelijk aansprakelijk voor alle belastingschulden met betrekking tot de omzetbelasting voor de gehele fiscale eenheid. De belastingen worden verrekend in de rekening-courant met de moedermaatschappij Aegon Nederland.

Aegon Cappital is op grond van artikel 5, eerste lid, aanhef en onderdeel b van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 niet belastingplichtig.



Transacties met verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen, waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Diverse soorten transacties vinden plaats met entiteiten die deel uitmaken van de Aegon N.V.-groep, waar Aegon Cappital deel van uitmaakt. Transacties met verbonden partijen vinden plaats volgens het 'at arm's length'-principe. De meest significante daarvan zijn hieronder beschreven.

Aegon Nederland

Het personeel dat werkzaam is voor Aegon Cappital is in dienst van Aegon Nederland. De kosten die hiermee verband houden worden doorbelast aan Aegon Cappital; zie voor meer informatie [Doorbelaste personeelskosten](#).

Aegon Nederland voorziet Aegon Cappital van administratieve ondersteuning en faciliteiten tegen kostprijs en belast hiervoor overheadkosten door. Deze doorbelastingen zijn grotendeels gebaseerd op tijdbesteding; zie voor meer informatie [Doorbelaste support- en overheadkosten](#).

Vanaf 1 januari 2020 is Aegon Cappital de pensioenuitvoerder van het personeel van Aegon Nederland; dit betreft een beschikbare premieregeling. De beschikbare premiebijdragen worden betaald door zowel de werknemers als de werkgever, waarbij de werkgeversbijdrage variabel is. Aegon Cappital ontvangt voor het uitvoeren van de pensioenregeling van Aegon Nederland een administratiekostenvergoeding per actieve deelnemer. Aegon Nederland betaalt de risicopremies voor de verzekerde sterfte- en arbeidsongeschiktheidsrisico's aan Aegon Cappital die deze premies vervolgens doorstort naar Aegon Leven en Aegon Schade waar deze risico's verzekerd zijn. Aegon Cappital ontvangt een administratiekostenvergoeding van Aegon Leven en Aegon Schade voor het administreren van de risicoverzekeringen.

Alle transacties met groepsmaatschappijen lopen via Aegon Nederland en zijn verantwoord in de rekening-courant met Aegon Nederland. De limiet op de rekening-courantverhouding met Aegon Nederland bedraagt ultimo boekjaar 2022 EUR 5 miljoen (ultimo 2021: EUR 5 miljoen). Boven dit grensbedrag moet door Aegon Cappital worden afgelost, zoals is vastgelegd in het beleid van Aegon Nederland rondom intercompanyverhoudingen.

	Toelichting	2022	2021
Verzekeringspremies van:			
- Aegon Nederland		42.747	41.085
Administratiekostenvergoeding van:			
- Aegon Levensverzekering	32	887	821
- Aegon Schadeverzekering	33	334	336
- Aegon Nederland		177	165
Verzekeringspremies aan:			
- Aegon Levensverzekering		44.300	41.044
- Aegon Schadeverzekering		16.717	16.817
Doorbelaste kosten van:			
- Aegon Nederland (personeelskosten)	34	8.344	5.751
- Aegon Nederland (overheadkosten)	35	3.265	7.845



Overige kosten

- TKP Pensioen (administratiekosten)	36	8.896	8.780
Rekening-courant (vordering)/schuld aan Aegon Nederland	37	8.433	3.728
Interest over rekening-courant		9	13

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum met een materiële invloed op de situatie per balansdatum.

Banken in het nieuws

Gedurende maart 2023 ging de Silicon Valley Bank (SVB) failliet, werd Signature Bank of New York onder curatele gesteld en kon Credit Suisse worden gered via een overname door UBS. Eind april 2023 ging ook de First Republic Bank failliet. Aegon Cappital besteedt veel aandacht aan het breed spreiden van beleggingsrisico's. Per eind 2022 bedroeg de waarde van alle beleggingen in deze vier banken tezamen EUR 9,5 miljoen (0,17% van het totaal beheerd pensioenvermogen). Gedurende het jaar 2023 is de waarde van de beleggingen in deze vier banken verder afgenomen.

Den Haag, 23 mei 2023

De directie van Aegon Cappital,

A.M. de Boer-Maasland (voorzitter)

D.E.W. Korbee

Raad van Commissarissen,

S.H. Linnenbank (voorzitter)

G.J.M. Vrancken

P.M. Derkman



2022

Overige gegevens





Overige gegevens

Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat

De resultaatbestemming zal worden bepaald op grond van artikel 23 van de statuten van Aegon Cappital B.V., gedateerd 28 juli 2021. De betreffende bepalingen vanuit artikel 23 zijn hieronder opgenomen:

Artikel 23. Boekjaar en jaarrekening

- 23.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 23.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- 23.3 Binnen deze termijn legt het bestuur ook het bestuursverslag ter inzage voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten, tenzij de vennootschap daartoe op grond van artikel 2:396 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek niet verplicht is.
- 23.4 De jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders en de commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 23.5 De Raad van Commissarissen maakt jaarlijks een verslag op dat bij de jaarrekening en het bestuursverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel 23.3 is van overeenkomstige toepassing.
- 23.6 De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd.
- 23.7 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
- 23.8 In de algemene vergadering van aandeelhouders, waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld voorstellen tot het verlenen van kwijting aan de bestuurders enerzijds en aan de commissarissen anderzijds voor de uitoefening van hun taak, voor zover van die taak oefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van Aegon Cappital B.V.

Verklaring over de jaarrekening 2022

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Aegon Cappital B.V. ('de vennootschap') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de vennootschap op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022 van Aegon Cappital B.V. te Groningen gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2022;
- de winst- en verliesrekening over 2022; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Aegon Cappital B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot fraude en continuïteit, en de aangelegenheden daaruit, bepaald in de context van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie ter ondersteuning van ons oordeel, zoals onze bevindingen en observaties ten aanzien van de controleaanpak frauderisico's en de controleaanpak continuïteit, moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude geïdentificeerd en ingeschat. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Aegon Cappital B.V. en haar omgeving en de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent en de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk 'Risicomanagement' van het bestuursverslag, waarin de directie van de vennootschap aangeeft dat het ieder jaar een systematische integriteitsanalyse (SIRA) uitvoert.



Wij hebben ten aanzien van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude de opzet en implementatie van de interne beheersing geëvalueerd, waaronder de frauderisicoanalyse van het management zoals opgenomen in de SIRA, de gedragscode, het Speak Up beleid (klokkenluidersregeling) en de incidentenregistratie.

Wij hebben om inlichtingen gevraagd bij de leden van de directie en het bestuursbureau of zij op de hoogte zijn van feitelijke, vermeende of vermoede fraude. Hieruit volgden geen signalen van feitelijke, vermeende of vermoede fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van frauderisico's.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Geïdentificeerde frauderisico's	Onze controlewerkzaamheden en observaties
Doorbreken van de interne beheersingsmaatregelen door de directie	Wij hebben de opzet en implementatie van de maatregelen van interne beheersing geëvalueerd en de werking van de maatregelen getoetst in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten.
De directie bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat de directie in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.	Wij hebben journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht. Wij hebben getoetst of de journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn. Daarnaast hebben wij de opzet en implementatie geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing en de werking van de maatregelen getoetst voor het maken van schattingen.
Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door de directie met betrekking tot: <ul data-bbox="129 1581 512 1877" style="list-style-type: none">• journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt;• schattingen;• significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening. Wij hebben daarbij bijzondere aandacht voor tendenties als gevolg van mogelijke belangen van de directie.	Wij hebben de volgende werkzaamheden uitgevoerd ten aanzien van de belangrijkste schattingen ten aanzien van de waardering van de beleggingen op basis van subjectieve inputs: Stysteemgerichte werkzaamheden Wij hebben door middel van de ISAE 3402-rapportages van de vermogensbeheerder zekerheid verkregen omtrent de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersingsmaatregelen ten aanzien van de waardering van beleggingen gewaardeerd op basis van niet in de markt waarneembare uitgangspunten. Deze rapportages zijn voorzien van een goedkeurend assurance-rapport. Derhalve hebben wij, in het kader van onze controle, gesteund op deze interne beheersingsmaatregelen. Gegevensgerichte werkzaamheden Wij hebben vastgesteld dat het aantal units in beleggingsfondsen dat de vennootschap houdt, aansluit met het participatieregister van de vermogensbeheerder en dat de reële waarde van de beleggingsfondsen in de administratie van de vennootschap in materiële zin overeenkomt met de gecontroleerde waarde van de portfolio van de beleggingsfondsen. Hierbij hebben wij de door een onafhankelijke accountant gecontroleerde net asset value per unit van deze niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen



aangesloten met deze waarden in de overzichten van de vermogensbeheerder. Daarnaast hebben wij vastgesteld dat het gebruikte verslaggevingskader overeenkomt met dat van de jaarrekening van de vennootschap.

Wij hebben vastgesteld dat er geen sprake is van gebeurtenissen na balansdatum die materiële invloed hebben op de waardering van de beleggingen per balansdatum 31 december 2022.

Wij zijn ook alert geweest op mogelijk significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering van de vennootschap of die in een ander opzicht ongebruikelijk lijken in het licht van zowel ons inzicht in de vennootschap en de omgeving als andere tijdens de controle verkregen informatie. Wij hebben geen significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsvoering geïdentificeerd.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door de directie.

Wij hebben in onze controle een element van onvoorspelbaarheid ingebouwd. Ook hebben we kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn wij tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor fraude. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die een aanwijzing vormt voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving. Indien daar sprake van was, hebben wij onze evaluatie van het risico van fraude en de gevolgen daarvan voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteitsveronderstelling' op pagina 52 van de jaarrekening heeft de directie de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap voor de voorzienbare toekomst.

Premiepensioeninstellingen dienen op grond van de wetgeving aan kapitaaleisen ten aanzien van het eigen vermogen en solvabiliteit te voldoen. Het minimum eigen vermogen en de solvabiliteit wordt op basis van het Besluit prudentiële regels Wft bepaald. Indien een premiepensioeninstelling niet aan de kapitaaleisen voldoet kan de Nederlandsche Bank de vrije beschikking over de activa door de premiepensioeninstelling beperken of haar verbieden om anders dan met machtiging van de Nederlandsche Bank daarover te beschikken. Zoals toegelicht in het onderdeel 'Kapitaalbeheer en solvabiliteit' op pagina 53 van de jaarrekening en de in de jaarrekening opgenomen toelichting 'Eigen vermogen' voldoet de vennootschap op balansdatum aan de kapitaaleisen.

De directie zijn continuïteitsbeoordeling voor tenminste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die gereede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).

Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de directie te evalueren omvatten onder andere:

- Overwogen of de continuïteitsbeoordeling van de directie alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben gekregen en de directie bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. De directie heeft hierbij onder andere aandacht besteed aan de financiële positie van de moedermaatschappij Aegon Nederland N.V. in relatie tot haar verplichting tot het aanvullen van tekorten in het risicokapitaal en de financiering na afronding van de voorgenomen overname van Aegon Nederland N.V. door a.s.r.



- Evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van tenminste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening rekening houdend met ontwikkelingen in onder andere het deelnemersbestand van de premiepensioeninstelling en het beheerd pensioenvermogen en onze kennis uit de controle.
- Analyseren of de huidige en de benodigde financiering voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten is gewaarborgd.
- Inwinnen van inlichtingen bij de directie over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de directie verrichte continuïteitsbeoordeling.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de directie over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.



Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat ook andere informatie. Dat betreft alle informatie in het jaarverslag anders dan de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.



Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Amsterdam, 23 mei 2023

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Orgineel getekend door H.C.L. Scholtes MSc RA

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam, Postbus 90357, 1006 BJ Amsterdam
T: 088 792 00 20, F: 088 792 96 40, www.pwc.nl

PwC is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V. (KvK 54226368), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op www.pwc.nl treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.



Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2022 van Aegon Cappital B.V.

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.



Bijlage

Annex IV Life Cycle Single Manager





ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Life cycle Single Manager

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 724500FTXOFL1M1HHY30

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Nee

Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot ecologische en sociale kenmerken door deze kenmerken te integreren in beleggingsbeslissingen. Daarnaast worden ecologische en sociale kenmerken gemonitord om potentiële of feitelijke ongunstige effecten te identificeren. Dit product beoogt beleggingen te vermijden die ongunstige effecten hebben op klimaatverandering, biodiversiteit, inclusie en diversiteit, gezondheid en welzijn en mensenrechten. Dit is in lijn met het Aegon NL Beleid Verantwoord Beleggen en de Aegon NL Uitsluitingslijst. Er zijn in de referentieperiode geen nieuwe beleggingen gedaan in bedrijven die op de Aegon NL Uitsluitingslijst staan. Bestaande beleggingen die niet meer voldoen aan het Aegon NL Beleid Verantwoord Beleggen, zijn toegevoegd aan de Uitsluitingslijst en actief gemanaged en afgebouwd.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren komt van onze vermogensbeheerder Aegon Asset Management. Onze vermogensbeheerder heeft deze informatie verkregen van externe partijen. Deze rapportage is gebaseerd op nieuwe regelgeving en niet alle bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zijn verplicht de benodigde data te publiceren. De data in deze rapportage is verstrekt op een 'best-effort'-basis en is mogelijk niet beschikbaar voor alle onderliggende beleggingen. Daardoor kan de tabel

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



hieronder een onvolledig beeld geven en/of slechts een deel van het product weergeven. De cijfers kunnen in de toekomst worden aangepast als volledige en betrouwbare data beschikbaar is.

Tot slot verandert de verhouding beleggingen die wel of geen E/S-kenmerken promoten per leeftijd in jaren. We presenteren onderstaande informatie voor de leeftijden 30 en 60 jaar. Tot een aantal jaar voor de pensioendatum is de verhouding beleggingen die wel of geen E/S-kenmerken promoten redelijk stabiel (vergelijkbaar met de beleggingen op 30-jarige leeftijd). Vanaf een aantal jaar voor de pensioendatum (afhankelijk van het risicoprofiel) wordt het aandeel beleggingen die E/S-kenmerken promoten afgebouwd. We presenteren onderstaande informatie voor de leeftijden 30 en 60 jaar om duidelijk te maken wat de invloed is van deze wijzigingen.

Het is mogelijk dat de informatie over onderliggende fondsen die rechtstreeks wordt gepubliceerd door de vermogensbeheerder zélf, afwijkt van de door ons verstrekte informatie. De vermogensbeheerder kan andere en/of afwijkende duurzaamheidsindicatoren hebben gekozen waarover zij rapporteren.

		Zeer Defensief	
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Klimaatverandering			
1. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	0%	0%
3. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	0%	0%
4. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	0%	0%
5. Blootstelling aan ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	49310	22636
7. Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	320	322
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	712	641
Biodiversiteit			
9. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	0%	0%
10. Blootstelling aan ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	Aandeel beleggingen in ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	0%	0%
11. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	6%	5%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
12. Emissies in water (tCO ₂ eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	0
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO ₂ eq/EURm)	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	13	6
Inclusie en diversiteit			
14. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	32%	27%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.
Gezondheid en welzijn			
15. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	0%	0%
Mensenrechten			
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0
17. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	1%
18. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen kunnen worden aangepakt	54%	44%
19. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: Landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	0%	0%
20. Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren.	Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren	0%	0%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen: - waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt; - die in een oorlogsgebied liggen; en/of - die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Belarussische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Belarussische ondernemingen	0%	0%
Defensief			
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Klimaatverandering			
1. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	0%	0%
3. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	0%	0%
4. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	0%	0%
5. Blootstelling aan ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	55110	34276
7. Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	299	286
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	690	608
Biodiversiteit			
9. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	0%	0%
10. Blootstelling aan ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	Aandeel beleggingen in ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	0%	0%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
11. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	6%	5%
12. Emissies in water (tCO ₂ eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO ₂ eq/EURm)	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	14	9
Inclusie en diversiteit			
14. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	32%	27%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.
Gezondheid en welzijn			
15. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	0%	0%
Mensenrechten			
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0
17. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	1%
18. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen kunnen worden aangepakt	54%	45%
19. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: Landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	0%	0%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
20. Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren.	Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren	0%	0%
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen: - waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt; - die in een oorlogsgebied liggen; en/of - die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Belarussische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Belarussische ondernemingen	0%	0%

Neutraal			
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Klimaatverandering			
1. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	0%	0%
3. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	0%	0%
4. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	0%	0%
5. Blootstelling aan ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	58011	40291
7. Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	289	300
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	679	650



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Biodiversiteit			
9. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	0%	0%
10. Blootstelling aan ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	Aandeel beleggingen in ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	0%	0%
11. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	6%	5%
12. Emissies in water (tCO ₂ eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO ₂ eq/EURm)	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	15	11
Inclusie en diversiteit			
14. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	32%	29%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.
Gezondheid en welzijn			
15. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	0%	0%
Mensenrechten			
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0
17. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	1%
18. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen kunnen worden aangepakt	54%	48%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
19. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: Landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	0%	0%
20. Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren.	Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren	0%	0%
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen: - waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt; - die in een oorlogsgebied liggen; en/of - die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Belarussische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Belarussische ondernemingen	0%	0%

Offensief			
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Klimaatverandering			
1. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	0%	0%
3. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	0%	0%
4. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	0%	0%
5. Blootstelling aan ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	0%	0%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
6. Broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	58011	49089
7. Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	289	284
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	679	647
Biodiversiteit			
9. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	0%	0%
10. Blootstelling aan ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	Aandeel beleggingen in ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	0%	0%
11. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	6%	5%
12. Emissies in water (tCO ₂ eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO ₂ eq/EURm)	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	15	13
Inclusie en diversiteit			
14. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	32%	30%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.
Gezondheid en welzijn			
15. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	0%	0%
Mensenrechten			
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0
17. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	1%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
18. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen kunnen worden aangepakt	54%	50%
19. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: Landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	0%	0%
20. Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren.	Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren	0%	0%
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen: - waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt; - die in een oorlogsgebied liggen; en/of - die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Belarussische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Belarussische ondernemingen	0%	0%

Zeer offensief			
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Klimaatverandering			
1. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	0%	0%
3. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	0%	0%
4. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	0%	0%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
5. Blootstelling aan ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	60911	51804
7. Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	279	273
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	669	633
Biodiversiteit			
9. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	0%	0%
10. Blootstelling aan ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	Aandeel beleggingen in ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	0%	0%
11. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	6%	5%
12. Emissies in water (tCO ₂ eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO ₂ eq/EURm)	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	15	13
Inclusie en diversiteit			
14. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	31%	29%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.
Gezondheid en welzijn			
15. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	0%	0%
Mensenrechten			
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
17. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	1%
18. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen kunnen worden aangepakt	53%	49%
19. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: Landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	0%	0%
20. Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren.	Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren	0%	0%
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen: - waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt; - die in een oorlogsgebied liggen; en/of - die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Belarussische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Belarussische ondernemingen	0%	0%

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing. Deze informatie is niet in eerdere jaren verstrekt.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Het product beoogt geen duurzame beleggingen te doen.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het product beoogt geen duurzame beleggingen te doen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Dit product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor zover betrouwbare en bruikbare data beschikbaar is. We houden op verschillende manieren rekening met deze ongunstige effecten, onder meer door:

- Uitsluitingen: de Aegon NL Uitsluitingslijst op gebaseerd op screening van bepaalde ongunstige effecten met betrekking tot thema's als mensenrechten en goede governance. Deze criteria worden ook in overweging genomen als er bedrijven of landen aan de Uitsluitingslijst worden toegevoegd.
- Actief Aandeelhouderschap: de belangrijkste ongunstige effecten worden meegenomen bij het bepalen van onze activiteiten als actief aandeelhouder. Zo gebruiken we de ongunstige effecten om te bepalen welke engagementactiviteiten prioriteit krijgen. De belangrijkste



ongunstige effecten worden ook in overweging genomen bij het uitoefenen van stemrecht in algemene vergaderingen van aandeelhouders.

De rapportages die we ontvangen van Aegon Asset Management vormen de basis voor het in overweging nemen van de belangrijkste ongunstige effecten met betrekking tot de beleggingen van dit product. De rapportages die we van Aegon Asset Management ontvangen, zijn samengesteld op basis van data van externe partijen.

Indien er geen of beperkt betrouwbare en bruikbare data beschikbaar is over ongunstige effecten gaan we in gesprek met bedrijven om zoveel mogelijk informatie van hen te krijgen die we kunnen gebruiken bij onze beleggingsbeslissingen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De grootste beleggingen van dit product hangen af van het gekozen risicoprofiel en de leeftijd van deelnemers. In de tabel hieronder is voor de aangeboden risicoprofielen gebruik gemaakt van voorbeelddeelnemers van 30 jaar en van 60 jaar.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten 2022.

Zeer defensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	13%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	7%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	64%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	16%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	30%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	16%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	28%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	7%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	19%	Nederland

Defensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	7%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	3%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	72%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	18%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	17%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	10%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	44%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	11%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	18%	Nederland

Neutraal			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	3%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	2%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	76%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	19%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	0%	Nederland



Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	16%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	9%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	52%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	13%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	11%	Nederland

Offensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	3%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	2%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	76%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	19%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	8%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	5%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	64%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	16%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	8%	Nederland

Zeer offensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	80%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	20%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	5%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	3%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	68%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	17%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	8%	Nederland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen hangt af van het gekozen risicoprofiel en de leeftijd van deelnemer. In de tabel hieronder is voor de aangeboden risicoprofielen gebruik gemaakt van voorbeelddeelnemers van 30 jaar en van 60 jaar.

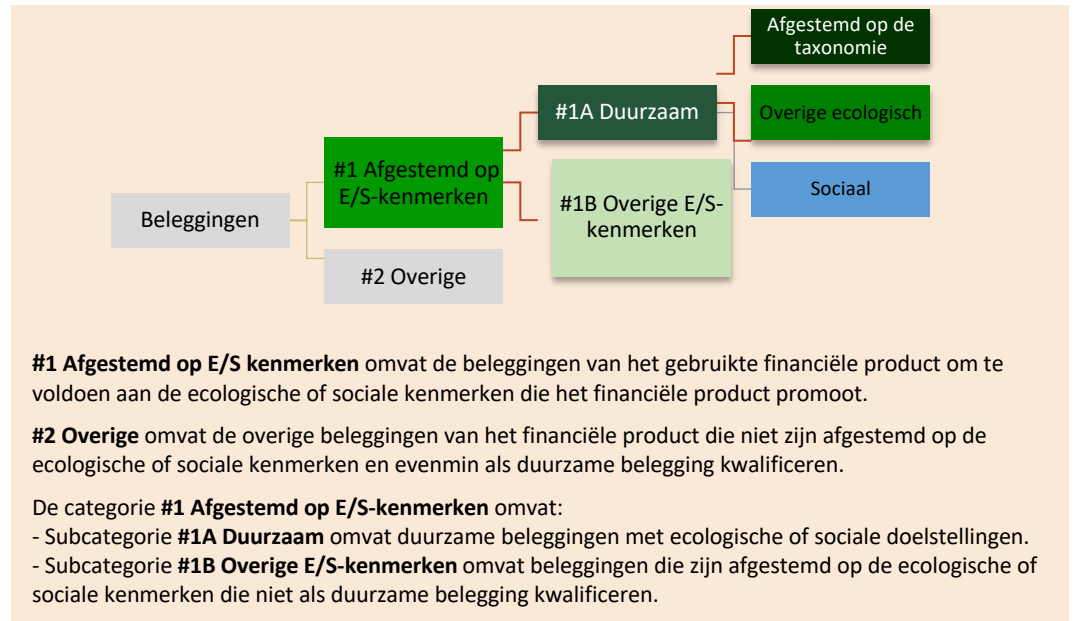
Risico profiel	% Duurzame beleggingen per leeftijd deelnemer	
	30	60
Zeer defensief	0%	0%
Defensief	0%	0%
Neutraal	0%	0%
Offensief	0%	0%
Zeer offensief	0%	0%



Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De activa-allocatie hangt af van het gekozen risicoprofiel en de leeftijd van deelnemer. In de tabel hieronder is voor de aangeboden risicoprofielen gebruik gemaakt van voorbeelddeelnemers van 30 jaar en van 60 jaar.



De berekening van de activa-allocatie voor dit product is gebaseerd op informatie ontvangen van onze vermogensbeheerder Aegon Asset Management. Deze informatie geeft de verdeling weer van de activa-allocatie binnen de verschillende fondsen waarin het product belegt

Zeer defensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	98%	91%
#1A: Duurzaam	0%	0%
- Afgestemd op de taxonomie	0%	0%
- Overige ecologisch	0%	0%
- Sociaal	0%	0%
#1B: Overige E/S-kenmerken	100%	100%
#2: Overige	2%	9%

Defensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	98%	92%
#1A: Duurzaam	0%	0%
- Afgestemd op de taxonomie	0%	0%
- Overige ecologisch	0%	0%
- Sociaal	0%	0%
#1B: Overige E/S-kenmerken	100%	100%
#2: Overige	2%	8%



Neutraal		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	98%	94%
<i>#1A: Duurzaam</i>	0%	0%
- <i>Afgestemd op de taxonomie</i>	0%	0%
- <i>Overige ecologisch</i>	0%	0%
- <i>Sociaal</i>	0%	0%
#1B: Overige E/S-kenmerken	100%	100%
#2: Overige	2%	6%

Offensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	98%	95%
<i>#1A: Duurzaam</i>	0%	0%
- <i>Afgestemd op de taxonomie</i>	0%	0%
- <i>Overige ecologisch</i>	0%	0%
- <i>Sociaal</i>	0%	0%
#1B: Overige E/S-kenmerken	100%	100%
#2: Overige	2%	5%

Zeer offensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	98%	95%
<i>#1A: Duurzaam</i>	0%	0%
- <i>Afgestemd op de taxonomie</i>	0%	0%
- <i>Overige ecologisch</i>	0%	0%
- <i>Sociaal</i>	0%	0%
#1B: Overige E/S-kenmerken	100%	100%
#2: Overige	2%	5%



● *In welke economische sectoren werd belegd?*

De verdeling over verschillende economische sectoren is afhankelijk van het gekozen risicoprofiel en de leeftijd van deelnemer. In de tabellen hieronder is voor de aangeboden risicoprofielen gebruik gemaakt van voorbeelddeelnemers van 30 jaar en van 60 jaar.

Zeer defensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	1%	2%
Cyclische goederen	8%	6%
Derivaten	1%	-8%
Energie	3%	3%
Financiële diensten	15%	14%
Gezondheidszorg	8%	6%
Hypothecaire producten	1%	3%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	13%	6%
Materialen	3%	1%
Niet-cyclische goederen	5%	4%
Nutsbedrijven	2%	3%
Overheid	5%	33%
Overig	7%	11%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	12%	5%

Defensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	8%	7%
Derivaten	1%	-7%
Energie	3%	3%
Financiële diensten	15%	13%
Gezondheidszorg	8%	7%
Hypothecaire producten	1%	2%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	15%	9%
Materialen	3%	2%
Niet-cyclische goederen	6%	4%
Nutsbedrijven	2%	2%
Overheid	3%	26%
Overig	8%	12%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	13%	8%



Neutraal		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	8%	7%
Derivaten	1%	-4%
Energie	3%	3%
Financiële diensten	14%	14%
Gezondheidszorg	8%	7%
Hypothecaire producten	0%	2%
Industrie	7%	7%
Informatietechnologie	16%	11%
Materialen	3%	2%
Niet-cyclische goederen	6%	5%
Nutsbedrijven	2%	2%
Overheid	1%	18%
Overig	8%	10%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	14%	10%

Offensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	8%	8%
Derivaten	1%	-3%
Energie	3%	3%
Financiële diensten	14%	14%
Gezondheidszorg	8%	8%
Hypothecaire producten	0%	1%
Industrie	7%	7%
Informatietechnologie	16%	13%
Materialen	3%	3%
Niet-cyclische goederen	6%	5%
Nutsbedrijven	2%	2%
Overheid	1%	11%
Overig	8%	10%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	14%	12%



Zeer offensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	0%
Cyclische goederen	8%	8%
Derivaten	1%	-3%
Energie	3%	3%
Financiële diensten	14%	13%
Gezondheidszorg	8%	8%
Hypothecaire producten	0%	0%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	16%	14%
Materialen	3%	3%
Niet-cyclische goederen	6%	5%
Nutsbedrijven	2%	2%
Overheid	0%	10%
Overig	8%	10%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	15%	12%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU Taxonomie is verwaarloosbaar (<0.5%). Om tot deze conclusie te komen hebben we de huidige beleggingen gecontroleerd op basis van actuele Taxonomy afstemming. We hebben hierbij gebruik gemaakt van informatie van onze vermogensbeheerder Aegon Asset Management. De dataleverancier van Aegon Asset Management heeft aangegeven dat de door hen verstrekte data op dit moment nog niet als voldoende afgestemd op de EU Taxonomie kan worden aangemerkt. Om die reden wordt deze data niet in overweging genomen.

***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?*¹**

De verstrekte data kan op dit moment nog niet als voldoende afgestemd op de EU Taxonomie worden aangemerkt. Om die reden wordt de data niet in overweging genomen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **De omzet** die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- **De kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- **De operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten

zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissioniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

De verstrekte data kan op dit moment nog niet als voldoende afgestemd op de EU Taxonomie worden aangemerkt. Om die reden wordt de data niet in overweging genomen.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Deze informatie is niet in eerdere jaren verstrekt.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

De data kan op dit moment nog niet als voldoende afgestemd op de EU Taxonomie worden aangemerkt. Om die reden wordt de geschatte data niet in overweging genomen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De vertrekte data kan op dit moment nog niet als voldoende afgestemd op de EU Taxonomie worden aangemerkt. Om die reden wordt de data niet in overweging genomen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder “overige” zijn geldmiddelen, kasequivalenten en derivaten. Deze beleggingen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en risicobeheer. Bijvoorbeeld om het totale beleggingsrisico te verminderen of om klanten te beschermen tegen de impact die grote rentebewegingen kunnen hebben op de waarde van hun beleggingen. Deze “andere” investeringen zijn niet onderworpen aan de ecologische- of sociale criteria van het product.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

Dit product investeert in verschillende onderliggende beleggingen met als doel goede financiële resultaten te behalen voor de deelnemer. We realiseren ons dat deze beleggingen impact kunnen hebben op mens en planeet, zowel in positieve als negatieve zin. Daarom houden we rekening met E/S-kenmerken bij onze investeringsbeslissingen en selecteren we beleggingen die aan onze criteria voldoen. Hoe we dit doen is beschreven in het Beleid Verantwoord Beleggen van Aegon Nederland NV waar Aegon Cappital ook onder valt.

In de referentieperiode hebben we een aantal maatregelen getroffen om ecologische en sociale kenmerken te promoten.

Uitsluitingen: na de Russische inval in Oekraïne heeft Aegon NL in maart 2022 aangekondigd dat het in de toekomst geen beleggingen in Rusland of Belarus zal doen. Onze Uitsluitingslijst is hierop aangepast. Daarnaast heeft Aegon NL gekeken naar mogelijkheden om haar bestaande beleggingspositie in Rusland en Belarus te verminderen. Hierbij zijn de belangen van alle belanghebbenden in overweging genomen. Het verminderen van deze posities was een uitdaging vanuit financieel en juridisch oogpunt. Dit is de reden dat deze investeringen werden aangehouden en afgewaardeerd naar 0 nadat zij op de Uitsluitingslijst waren geplaatst. De posities waren beperkt en zijn inmiddels verwaarloosbaar.



Actief aandeelhouderschap: Aegon Asset Management heeft namens ons een dialoog gevoerd met een aantal bedrijven waarvan uit de screening was gebleken dat deze niet voldoen aan de criteria uit ons Beleid Verantwoord Beleggen. Dit betrof onder andere het Amerikaanse kledingbedrijf Gap. Uit ons screeningsproces bleek dat Gap bekritiseerd is door verschillende goede-doelen-organisaties met betrekking tot een mogelijke schending van mensen- en werknemersrechten in haar leveranciersketen in China. De dialoog had als doel om meer duidelijkheid te krijgen over het toezicht van Gap op haar keten van leveranciers, specifiek in de Chinese regio Xinjiang. De engagement wordt voornamelijk voortgezet en nauwlettend gemonitord.

De dialoog met het Braziliaanse mijnbouwbedrijf Vale is in de referentieperiode voortgezet. Er wordt met Vale al geruime tijd een dialoog gevoerd nadat is geconstateerd dat Vale niet voldeed aan UN Global Compact Principe 7: bedrijven moeten met betrekking tot ecologische uitdagingen voorzorgsmaatregelen nemen. Vale is betrokken bij twee ecologische incidenten veroorzaakt door het instorten van mijndammen in 2015 en 2019. Dit resulteerde in aanzienlijke ecologische schade en talloze slachtoffers. Het bedrijf heeft te weinig verbetering van de veiligheid en stabiliteit van dammen laten zien. We hebben daarom besloten om onze engagement met Vale te stoppen en het bedrijf toe te voegen aan de Uitsluitingslijst.

We hebben ons aangesloten bij een aantal samenwerkingsverbanden die zich richten op het tegengaan van klimaatverandering (Climate Action 100+, Dutch Climate Coalition), vervuiling en afval (The Plastic Solutions Investor Alliance) en mensen- en werknemersrechten (Platform Living Wage Financials).

Uitoefenen stemrecht: voor onze beleggingen in beursgenoteerde aandelen hebben we ons stemrecht uitgeoefend in lijn met de prioriteiten die we hebben bepaald in ons Actief aandeelhoudersplan. Dit betrof onder andere het steunen van het voorstel van aandeelhouders van Apple om informatie te verstrekken over dwangarbeid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en rassen, burgerrechten en discriminatie. Bij Walt Disney Company ondersteunden we soortgelijke voorstellen over de loonkloof tussen mannen en vrouwen en procedures rondom mensenrechten. Ook is voor een aantal "Follow this"-voorstellen gestemd bij een aantal olie- en gasbedrijven, waaronder BP, Chevron, Equinor en Shell. Deze voorstellen riepen de bedrijven op om klimaatdoelen in lijn met het Akkoord van Parijs vast te stellen en te publiceren voor de korte, middellange en lange termijn.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er wordt geen gebruik gemaakt van een referentiebenchmark voor dit product.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Bijlage

Annex IV Life Cycle Multi Manager





ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Life cycle Multi Manager

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 724500FTXOFL1M1HHY30

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: _____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S)-kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?



Dit product promoot ecologische en sociale kenmerken door deze kenmerken te integreren in beleggingsbeslissingen. Daarnaast worden ecologische en sociale kenmerken gemonitord om potentiële of feitelijke ongunstige effecten te identificeren. Dit product beoogt beleggingen te vermijden die ongunstige effecten hebben op klimaatverandering, biodiversiteit, inclusie en diversiteit, gezondheid en welzijn en mensenrechten. Dit is in lijn met het Aegon NL Beleid Verantwoord Beleggen en de Aegon NL Uitsluitingslijst. Er zijn in de referentieperiode geen nieuwe beleggingen gedaan in bedrijven die op de Aegon NL Uitsluitingslijst staan. Bestaande beleggingen die niet meer voldoen aan het Aegon NL Beleid Verantwoord Beleggen, zijn toegevoegd aan de Uitsluitingslijst en actief gemanaged en afgebouwd.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren komt van onze vermogensbeheerder Aegon Asset Management. Onze vermogensbeheerder heeft deze informatie verkregen van externe partijen. Deze rapportage is gebaseerd op nieuwe regelgeving en niet alle bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zijn verplicht de benodigde data te publiceren. De data in deze rapportage is verstrekt op een 'best-effort'-basis en is mogelijk niet beschikbaar voor alle onderliggende beleggingen. Daardoor kan de tabel

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



hieronder een onvolledig beeld geven en/of slechts een deel van het product weergeven. De cijfers kunnen in de toekomst worden aangepast als volledige en betrouwbare data beschikbaar is.

Tot slot verandert de verhouding beleggingen die wel of geen E/S-kenmerken promoten per leeftijd in jaren. We presenteren onderstaande informatie voor de leeftijden 30 en 60 jaar. Tot een aantal jaar voor de pensioendatum is de verhouding beleggingen die wel of geen E/S-kenmerken promoten redelijk stabiel (vergelijkbaar met de beleggingen op 30-jarige leeftijd). Vanaf een aantal jaar voor de pensioendatum (afhankelijk van het risicoprofiel) wordt het aandeel beleggingen die E/S-kenmerken promoten afgebouwd. We presenteren onderstaande informatie voor de leeftijden 30 en 60 jaar om duidelijk te maken wat de invloed is van deze wijzigingen.

Het is mogelijk dat de informatie over onderliggende fondsen, die rechtstreeks wordt gepubliceerd door de vermogensbeheerder zelf, afwijkt van de door ons verstrekte informatie. De vermogensbeheerder kan andere en/of afwijkende duurzaamheidsindicatoren hebben gekozen waarover zij rapporteren.

Zeer Defensief			
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Klimaatverandering			
1. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	0%	0%
3. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	0%	0%
4. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	0%	0%
5. Blootstelling aan ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	37.778	17.312
7. Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	290	282
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	715	593
Biodiversiteit			
9. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	0%	0%
10. Blootstelling aan ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	Aandeel beleggingen in ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	0%	0%
11. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	6%	5%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
12. Emissies in water (tCO ₂ eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	0
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO ₂ eq/EURm)	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	17	26
Inclusie en diversiteit			
14. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	32%	26%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.
Gezondheid en welzijn			
15. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	0%	0%
Mensenrechten			
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0
17. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	2%
18. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen kunnen worden aangepakt	75%	59%
19. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: Landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	0%	0%
20. Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren.	Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren	0%	0%

Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen: - waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt; - die in een oorlogsgebied liggen; en/of - die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Belarussische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Belarussische ondernemingen	0%	0%

Defensief			
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Klimaatverandering			
1. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	0%	0%
3. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	0%	0%
4. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	0%	0%
5. Blootstelling aan ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	42.227	26.244
7. Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	273	255
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	710	593
Biodiversiteit			
9. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	0%	0%
10. Blootstelling aan ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	Aandeel beleggingen in ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	0%	0%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
11. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	6%	5%
12. Emissies in water (tCO ₂ eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO ₂ eq/EURm)	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	14	19
Inclusie en diversiteit			
14. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	32%	26%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.
Gezondheid en welzijn			
15. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	0%	0%
Mensenrechten			
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0
17. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	97%	119%
18. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen kunnen worden aangepakt	75%	61%
19. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: Landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	0%	0%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
20. Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren.	Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren	0%	0%
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen: - waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt; - die in een oorlogsgebied liggen; en/of - die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Belarussische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Belarussische ondernemingen	0%	0%

Neutraal			
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Klimaatverandering			
1. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	0%	0%
3. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	0%	0%
4. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	0%	0%
5. Blootstelling aan ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	44.451	30.856
7. Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	265	269
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	707	642



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Biodiversiteit			
9. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	0%	0%
10. Blootstelling aan ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	Aandeel beleggingen in ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	0%	0%
11. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	6%	5%
12. Emissies in water (tCO ₂ eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO ₂ eq/EURm)	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	12	19
Inclusie en diversiteit			
14. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	32%	29%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.
Gezondheid en welzijn			
15. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	0%	0%
Mensenrechten			
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0
17. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	1%
18. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen kunnen worden aangepakt	75%	66%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
19. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: Landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	0%	0%
20. Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren.	Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren	0%	0%
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen: - waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt; - die in een oorlogsgebied liggen; en/of - die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Belarussische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Belarussische ondernemingen	0%	0%

Offensief			
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Klimaatverandering			
1. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	0%	0%
3. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	0%	0%
4. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	0%	0%
5. Blootstelling aan ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	0%	0%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
6. Broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	44.451	37.607
7. Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	265	258
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	707	660
Biodiversiteit			
9. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	0%	0%
10. Blootstelling aan ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	Aandeel beleggingen in ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	0%	0%
11. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	6%	5%
12. Emissies in water (tCO ₂ eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO ₂ eq/EURm)	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	12	14
Inclusie en diversiteit			
14. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	32%	29%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.
Gezondheid en welzijn			
15. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	0%	0%
Mensenrechten			
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0
17. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	1%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
18. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen kunnen worden aangepakt	75%	69%
19. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: Landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	0%	0%
20. Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren.	Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren	0%	0%
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen: - waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt; - die in een oorlogsgebied liggen; en/of - die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Belarussische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Belarussische ondernemingen	0%	0%

Zeer offensief			
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Klimaatverandering			
1. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning of raffinage van steenkool	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool	0%	0%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
3. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun totale productie in olie-equivalent verkrijgen uit teerzand	0%	0%
4. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit olie- en gasexploratie en -productie in Arctische zeegebieden	0%	0%
5. Blootstelling aan ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	Aandeel beleggingen in ondernemingen die pijpleidingbeheerder zijn en die in belangrijke mate betrokken zijn bij het transport van teerzand	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	46.675	39.689
7. Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	257	249
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	705	654
Biodiversiteit			
9. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie en/of distributie van palmolie	0%	0%
10. Blootstelling aan ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	Aandeel beleggingen in ondernemingen die bossen beheren waarvan 75% of minder FSC-gecertificeerd is	0%	0%
11. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	5%	5%
12. Emissies in water (tCO ₂ eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO ₂ eq/EURm)	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	10	12
Inclusie en diversiteit			
14. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	31%	29%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.
Gezondheid en welzijn			
15. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit de productie van tabak	0%	0%



Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd	
		30	60
Mensenrechten			
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0
17. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	1%
18. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen kunnen worden aangepakt	76%	69%
19. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie en het onderhoud van, en de handel in: Landmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen	0%	0%
20. Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren.	Blootstelling aan ondernemingen die belangrijke en specifieke onderdelen voor controversiële wapens, zoals hiervoor vermeld, produceren of ontwikkelen, of essentiële diensten voor het gebruik daarvan leveren	0%	0%
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen: - waarvoor een wapembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapembargo geldt; - die in een oorlogsgebied liggen; en/of - die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waarvoor een wapembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapembargo geldt	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die gelden als risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Belarussische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Belarussische ondernemingen	0%	0%



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing. Deze informatie is niet in eerdere jaren verstrekt.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Het product beoogt geen duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het product beoogt geen duurzame beleggingen te doen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details: niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, wat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor zover betrouwbare en bruikbare data beschikbaar is. We houden op verschillende manieren rekening met deze ongunstige effecten, onder meer door:

- Uitsluitingen: de Aegon NL Uitsluitingslijst op gebaseerd op screening van bepaalde ongunstige effecten met betrekking tot thema's als mensenrechten en goede governance. Deze criteria worden ook in overweging genomen als er bedrijven of landen aan de Uitsluitingslijst worden toegevoegd.



- Actief Aandeelhouderschap: de belangrijkste ongunstige effecten worden meegenomen bij het bepalen van onze activiteiten als actief aandeelhouder. Zo gebruiken we de ongunstige effecten om te bepalen welke engagementactiviteiten prioriteit krijgen. De belangrijkste ongunstige effecten worden ook in overweging genomen bij het uitoefenen van stemrecht in algemene vergaderingen van aandeelhouders.

De rapportages die we ontvangen van Aegon Asset Management vormen de basis voor het in overweging nemen van de belangrijkste ongunstige effecten met betrekking tot de beleggingen van dit product. De rapportages die we van Aegon Asset Management ontvangen, zijn samengesteld op basis van data van externe partijen.

Indien er geen of beperkt betrouwbare en bruikbare data beschikbaar is over ongunstige effecten gaan we in gesprek met bedrijven om zoveel mogelijk informatie van hen te krijgen die we kunnen gebruiken bij onze beleggingsbeslissingen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De grootste beleggingen van dit product hangen af van het gekozen risicoprofiel en de leeftijd van deelnemers. In de tabel hieronder is voor de aangeboden risicoprofielen gebruik gemaakt van voorbeelddeelnemers van 30 jaar en van 60 jaar.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten 2022.

Zeer defensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	13%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	7%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	64%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	16%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	29%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	16%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	28%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	7%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	20%	Nederland

Defensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	7%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	3%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	72%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	18%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	17%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	10%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	44%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	11%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	18%	Nederland



Neutraal			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	3%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	2%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	76%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	19%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	16%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	9%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	52%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	13%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	11%	Nederland

Offensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	3%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	2%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	76%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	19%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	8%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	5%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	64%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	16%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	8%	Nederland

Zeer offensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	0%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	0%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	80%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	20%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	5%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	3%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	68%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	17%	Nederland
AEGON Liability Matching Fund II	Multi-sector	8%	Nederland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

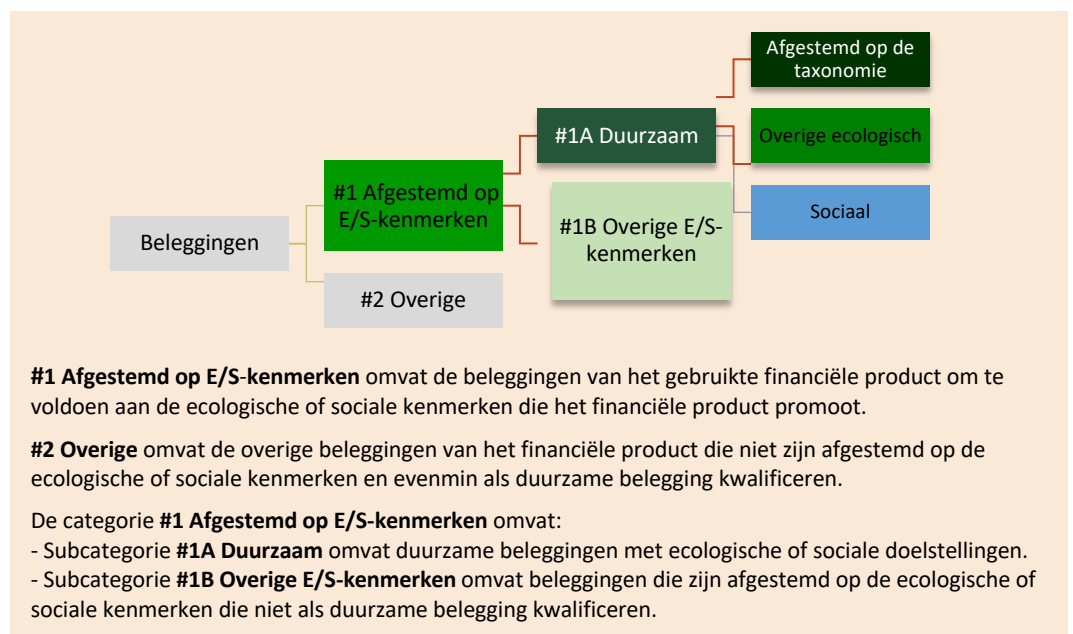
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen hangt af van het gekozen risicoprofiel en de leeftijd van deelnemer. In de tabel hieronder is voor de aangeboden risicoprofielen gebruik gemaakt van voorbeelddeelnemers van 30 jaar en van 60 jaar.

Risico profiel	% duurzame beleggingen per leeftijd	
	30	60
Zeer defensief	0%	0%
Defensief	0%	0%
Neutraal	0%	0%
Offensief	0%	0%
Zeer offensief	0%	0%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie hangt af van het gekozen risicoprofiel en de leeftijd van deelnemer. In de tabel hieronder is voor de aangeboden risicoprofielen gebruik gemaakt van voorbeelddeelnemers van 30 jaar en van 60 jaar.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



De berekening van de activa-allocatie voor dit product is gebaseerd op informatie ontvangen van onze vermogensbeheerder Aegon Asset Management. Deze informatie geeft de verdeling weer van de activa-allocatie binnen de verschillende fondsen waarin het product belegt.

Zeer defensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	82%	85%
<i>#1A: Duurzaam</i>	0%	0%
- <i>Afgestemd op de taxonomie</i>	0%	0%
- <i>Overige ecologisch</i>	0%	0%
- <i>Sociaal</i>	0%	0%
#1B: Overige E/S-kenmerken	100%	100%
#2: Overige	18%	15%



Defensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	80%	81%
<i>#1A: Duurzaam</i>	0%	0%
<i>- Afgestemd op de taxonomie</i>	0%	0%
<i>- Overige ecologisch</i>	0%	0%
<i>- Sociaal</i>	0%	0%
#1B: Overige E/S-kenmerken	100%	100%
#2: Overige	20%	19%

Neutraal		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	79%	82%
<i>#1A: Duurzaam</i>	0%	0%
<i>- Afgestemd op de taxonomie</i>	0%	0%
<i>- Overige ecologisch</i>	0%	0%
<i>- Sociaal</i>	0%	0%
#1B: Overige E/S-kenmerken	100%	100%
#2: Overige	21%	18%

Offensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	79%	80%
<i>#1A: Duurzaam</i>	0%	0%
<i>- Afgestemd op de taxonomie</i>	0%	0%
<i>- Overige ecologisch</i>	0%	0%
<i>- Sociaal</i>	0%	0%
#1B: Overige E/S-kenmerken	100%	100%
#2: Overige	21%	20%

Zeer offensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	78%	79%
<i>#1A: Duurzaam</i>	0%	0%
<i>- Afgestemd op de taxonomie</i>	0%	0%
<i>- Overige ecologisch</i>	0%	0%
<i>- Sociaal</i>	0%	0%
#1B: Overige E/S-kenmerken	100%	100%
#2: Overige	22%	21%



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

De verdeling over verschillende economische sectoren is afhankelijk van het gekozen risicoprofiel en de leeftijd van deelnemer. In de tabellen hieronder is voor de aangeboden risicoprofielen gebruik gemaakt van voorbeelddeelnemers van 30 jaar en van 60 jaar.

Zeer defensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	1%	2%
Cyclische goederen	8%	6%
Derivaten	2%	-8%
Energie	4%	4%
Financiële diensten	15%	15%
Gezondheidszorg	8%	6%
Hypothecaire producten	1%	3%
Industrie	7%	5%
Informatietechnologie	14%	7%
Materialen	3%	1%
Niet-cyclische goederen	6%	4%
Nutsbedrijven	2%	2%
Overheid	10%	36%
Overig	3%	10%
Telecommunicatiediensten	5%	4%
Vastgoed	12%	5%

Defensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	8%	6%
Derivaten	2%	-7%
Energie	4%	3%
Financiële diensten	14%	13%
Gezondheidszorg	8%	6%
Hypothecaire producten	1%	2%
Industrie	7%	5%
Informatietechnologie	16%	10%
Materialen	3%	2%
Niet-cyclische goederen	6%	4%
Nutsbedrijven	2%	2%
Overheid	8%	30%
Overig	3%	9%
Telecommunicatiediensten	5%	4%
Vastgoed	13%	8%



Neutraal		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	8%	7%
Derivaten	2%	-3%
Energie	3%	3%
Financiële diensten	13%	14%
Gezondheidszorg	8%	7%
Hypothecaire producten	0%	1%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	17%	12%
Materialen	3%	2%
Niet-cyclische goederen	6%	5%
Nutsbedrijven	1%	2%
Overheid	7%	22%
Overig	3%	7%
Telecommunicatiediensten	5%	5%
Vastgoed	14%	9%

Offensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	8%	8%
Derivaten	2%	-2%
Energie	3%	3%
Financiële diensten	13%	13%
Gezondheidszorg	8%	8%
Hypothecaire producten	0%	1%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	17%	14%
Materialen	3%	2%
Niet-cyclische goederen	6%	5%
Nutsbedrijven	1%	2%
Overheid	7%	16%
Overig	3%	6%
Telecommunicatiediensten	5%	5%
Vastgoed	14%	12%



Zeer offensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	0%
Cyclische goederen	8%	8%
Derivaten	2%	-2%
Energie	3%	3%
Financiële diensten	13%	12%
Gezondheidszorg	8%	8%
Hypothecaire producten	0%	0%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	17%	15%
Materialen	3%	3%
Niet-cyclische goederen	6%	6%
Nutsbedrijven	1%	1%
Overheid	5%	15%
Overig	3%	6%
Telecommunicatiediensten	5%	5%
Vastgoed	15%	12%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **De omzet** die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- **De kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- **De operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU Taxonomie is verwaarloosbaar (<0.5%). Om tot deze conclusie te komen hebben we de huidige beleggingen gecontroleerd op basis van actuele Taxonomy afstemming. We hebben hierbij gebruik gemaakt van informatie van onze vermogensbeheerder Aegon Asset Management. De dataleverancier van Aegon Asset Management heeft aangegeven dat de door hen verstrekte data op dit moment nog niet als voldoende afgestemd op de EU Taxonomie kan worden aangemerkt. Om die reden wordt deze data niet in overweging genomen.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

De verstrekte data kan op dit moment nog niet als voldoende afgestemd op de EU Taxonomie worden aangemerkt. Om die reden wordt de data niet in overweging genomen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852



● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

De verstrekte data kan op dit moment nog niet als voldoende afgestemd op de EU Taxonomie worden aangemerkt. Om die reden wordt de data niet in overweging genomen.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Deze informatie is niet in eerdere jaren verstrekt.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

De data kan op dit moment nog niet als voldoende afgestemd op de EU Taxonomie worden aangemerkt. Om die reden wordt de geschatte data niet in overweging genomen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De verstrekte data kan op dit moment nog niet als voldoende afgestemd op de EU Taxonomie worden aangemerkt. Om die reden wordt de data niet in overweging genomen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder “overige” zijn geldmiddelen, kasequivalenten en derivaten. Deze beleggingen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en risicobeheer. Bijvoorbeeld om het totale beleggingsrisico te verminderen of om klanten te beschermen tegen de impact die grote rentebewegingen kunnen hebben op de waarde van hun beleggingen. Deze “andere” investeringen zijn niet onderworpen aan de ecologische of sociale criteria van het product.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

Dit product investeert in verschillende onderliggende beleggingen met als doel goede financiële resultaten te behalen voor de deelnemer. We realiseren ons dat deze beleggingen impact kunnen hebben op mens en planeet, zowel in positieve als negatieve zin. Daarom houden we rekening met E/S-kenmerken bij onze investeringsbeslissingen en selecteren we beleggingen die aan onze criteria voldoen. Hoe we dit doen is beschreven in het Beleid Verantwoord Beleggen van Aegon Nederland NV waar Aegon Cappital ook onder valt.

In de referentieperiode hebben we een aantal maatregelen getroffen om ecologische en sociale kenmerken te promoten.

Uitsluitingen: na de Russische inval in Oekraïne heeft Aegon NL in maart 2022 aangekondigd dat het in de toekomst geen beleggingen in Rusland of Belarus zal doen. Onze Uitsluitingslijst is hierop aangepast. Daarnaast heeft Aegon NL gekeken naar mogelijkheden om haar bestaande beleggingspositie in Rusland en Belarus te verminderen. Hierbij zijn de belangen van alle belanghebbenden in overweging genomen. Het verminderen van deze posities was een uitdaging vanuit financieel en juridisch oogpunt. Dit is de reden dat deze investeringen werden aangehouden en afgewaardeerd naar 0 nadat zij op de Uitsluitingslijst waren geplaatst. De posities waren beperkt en zijn inmiddels verwaarloosbaar.



Actief aandeelhouderschap: Aegon Asset Management heeft namens ons een dialoog gevoerd met een aantal bedrijven waarvan uit de screening was gebleken dat deze niet voldoen aan de criteria uit ons Beleid Verantwoord Beleggen. Dit betrof onder andere het Amerikaanse kledingbedrijf Gap. Uit ons screeningsproces bleek dat Gap bekritiseerd is door verschillende goededoelenorganisaties met betrekking tot een mogelijke schending van mensen- en werknemersrechten in haar leveranciersketen in China. De dialoog had als doel om meer duidelijkheid te krijgen over het toezicht van Gap op haar keten van leveranciers, specifiek in de Chinese regio Xinjiang. De engagement wordt voornamelijk voortgezet en nauwlettend gemonitord.

De dialoog met het Braziliaanse mijnbouwbedrijf Vale is in de referentieperiode voortgezet. Er wordt met Vale al geruime tijd een dialoog gevoerd nadat is geconstateerd dat Vale niet voldeed aan UN Global Compact Principe 7: bedrijven moeten met betrekking tot ecologische uitdagingen voorzorgsmaatregelen nemen. Vale is betrokken bij twee ecologische incidenten veroorzaakt door het instorten van mijndammen in 2015 en 2019. Dit resulteerde in aanzienlijke ecologische schade en talloze slachtoffers. Het bedrijf heeft te weinig verbetering van de veiligheid en stabiliteit van dammen laten zien. We hebben daarom besloten om onze engagement met Vale te stoppen en het bedrijf toe te voegen aan de Uitsluitingslijst.

We hebben ons aangesloten bij een aantal samenwerkingsverbanden die zich richten op het tegengaan van klimaatverandering (Climate Action 100+, Dutch Climate Coalition), vervuiling en afval (The Plastic Solutions Investor Alliance) en mensen- en werknemersrechten (Platform Living Wage Financials).

Uitoefenen stemrecht: voor onze beleggingen in beursgenoteerde aandelen hebben we ons stemrecht uitgeoefend in lijn met de prioriteiten die we hebben bepaald in ons Actief aandeelhoudersplan. Dit betrof onder andere het steunen van het voorstel van aandeelhouders van Apple om informatie te verstrekken over dwangarbeid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en rassen, burgerrechten en discriminatie. Bij Walt Disney Company ondersteunden we soortgelijke voorstellen over de loonkloof tussen mannen en vrouwen en procedures rondom mensenrechten. Ook is voor een aantal "Follow this"-voorstellen gestemd bij een aantal olie- en gasbedrijven, waaronder BP, Chevron, Equinor en Shell. Deze voorstellen riepen de bedrijven op om klimaatdoelen in lijn met het Akkoord van Parijs vast te stellen en te publiceren voor de korte, middellange en lange termijn.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er wordt geen gebruik gemaakt van een referentiebenchmark voor dit product.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Aegon Cappital
Europaweg 27
9723 AS Groningen

Aegon Cappital B.V. is statutair gevestigd te Groningen,
Kamer van Koophandel 52912299.



www.aegoncappital.nl

AEGON
CAPITAL