



Jaarverslag

2023



Inhoudsopgave

1. Bestuursverslag	3
1.1 Meerjarenoverzicht	4
1.2 Algemene informatie	5
1.3 Gang van zaken gedurende het boekjaar	11
1.4 Risicomanagement	13
1.5 Toekomstige ontwikkelingen	16
1.6 Dank	16
2. Verslag van de Raad van Commissarissen	17
2.1 Aanbieding	18
2.2 RvC	18
2.3 Vergaderingen en overige bijeenkomsten	18
2.4 Evenwichtige samenstelling directie en RvC	19
2.5 Beloningsbeleid	19
2.6 Educatie	19
2.7 (Zelf)Evaluatie	19
2.8 Resultaat en bestemming	19
3. Jaarrekening	20
3.1 Balans per 31 december 2023	21
3.2 Winst- en verliesrekening over 2023	21
3.3 Kasstroomoverzicht over 2023	22
3.4 Toelichting op de jaarrekening	22
4. Overige gegevens	34
4.1 Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat	35
4.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	36
Bijlagen	
Annex IV Life Cycle Single Manager	40
Annex IV Life Cycle Multi Manager	53





2023

1. Bestuursverslag





1.1 Meerjarenoverzicht

Ultimo 31 december	2023	2022	2021	2020	2019
Deelnemers					
Actieve deelnemers	177.143	177.177	167.512	157.613	133.615
Gewezen deelnemers	151.406	138.230	136.626	110.912	102.520
Totaal	328.549	315.407	304.138	268.525	236.135
Balans (in EUR 1.000) ultimo 31 december					
Beleggingen voor risico deelnemers	7.680.641	5.840.468	6.250.071	4.751.263	3.562.626
- waarvan belegd in beleggingsfondsen	7.587.325	5.742.451	6.164.101	4.664.235	3.486.613
- waarvan liquide middelen en overige	93.316	98.017	85.970	87.028	76.013
Liquide middelen	42.223	40.180	37.059	16.714	15.021
Verplichtingen voor risico deelnemers	7.680.641	5.840.468	6.250.071	4.751.263	3.562.626
Eigen vermogen	28.943	27.535	23.197	18.762	13.741
Minimum wettelijk vereist eigen vermogen (statutair*)	15.175	11.485	12.328	9.328	6.973
Resultaten voor risico PPI (in EUR 1.000)					
Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	9.811	8.883	8.141	5.788	4.868
Andere kostenvergoedingen	10.452	9.406	8.803	8.653	7.583
Administratiekostenvergoeding risicoverzekeringen (vanaf 1-1-2020)	1.622	1.640	1.389	1.253	-
Overige baten	2.051	-	1	5	56
Uitvoeringskosten	-24.839	-24.780	-23.585	-25.315	-19.915
Overige lasten	-188	-511	-514	-63	-151
Resultaten voor risico deelnemers (in EUR 1.000)					
Premiebijdragen	950.692	846.003	741.461	651.352	520.194
Beleggingsresultaten voor risico deelnemers	1.007.170	-1.253.514	763.724	382.040	555.769

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



1.2. Algemene informatie

1.2.1 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.

Tot en met 3 juli 2023 was Aegon N.V. te Den Haag de moeder van Aegon Nederland N.V. (hierna: Aegon Nederland) te Den Haag, en daarmee van Aegon Cappital. Vanaf 4 juli 2023 is ASR Nederland N.V. (hierna: a.s.r.) te Utrecht de moeder van Aegon Nederland, en daarmee van Aegon Cappital, na het overnemen van 100% van de aandelen. Tot en met 30 september 2023 was Aegon Cappital een 100% dochter van Aegon Nederland. Vanwege de fusie tussen Aegon Nederland en a.s.r. op 1 oktober 2023, is a.s.r. de rechtsopvolger van Aegon Nederland.

1.2.2 Statutaire doelstellingen missie

Aegon Cappital is een geregleerde premiepensioeninstelling (hierna: 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 arbeidgerelateerde 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.

De doelstellingen van Aegon Cappital sluiten aan op missie van Aegon Nederland en a.s.r. De missie van Aegon Nederland was om klanten in staat te stellen zelf bewust keuzes te maken voor een gezonde financiële toekomst. De visie hierbij was mensen bewust te maken dat een goed pensioen vraagt om slimme keuzes en op tijd beginnen. a.s.r. wil, als onderdeel van haar missie, in de maatschappij de volgende rollen vervullen: een verzekeraar waar klanten op kunnen vertrouwen, een stabiele financiële instelling, een mensgerichte werkgever en een waardevolle deelnemer aan de maatschappij. 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 maken. Een werkgever geeft hiermee invulling aan goed werkgeverschap, waarbij zowel grootzakelijke ondernemingen als het midden- en kleinbedrijf de uitvoering van hun Defined Contribution (hierna: DC) regeling aan Aegon Cappital toevertrouwen.

1.2.3 Belangrijkste kernactiviteiten, premiepensioenregelingen, producten en diensten

1.2.3.1 Activiteiten

Aegon Cappital voert een beschikbare premieregeling uit ten behoeve van de (voormalig) werknemers van aangesloten werkgevers. Als PPI mag zij wettelijk zelf geen verzekeringstechnische of biometrische risico's (zoals langlevensrisico, overlijdensrisico voor nabestaanden en arbeidsongeschiktheidsrisico) dragen. Omdat Aegon Cappital bovengenoemde taken niet zelf mag aanbieden, heeft zij deze taken binnen en buiten a.s.r. uitbesteed. Aegon Cappital verzorgt de pensioenopbouw. Aegon Cappital biedt haar diensten aan bedrijven die in Nederland geregistreerd staan.

1.2.3.2 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 (maatwerk) mogelijkheden, 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 brutocontractvormen 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 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 (hierna: PVA). Ook is er een voorziening voor de nabestaanden, ingeval van vroegtijdig overlijden van de deelnemer.

Het nabestaandenpensioen en de PVA zijn verzekerd bij Aegon Levensverzekering N.V. (hierna: Aegon Leven) respectievelijk Aegon Schadeverzekering N.V. (hierna: Aegon Schade), óf bij de verzekeraar elipsLife AG (hierna: elipsLife). Per 1 oktober 2023 is Aegon Schade gefuseerd met a.s.r. Schadeverzekeringen N.V. (hierna: a.s.r. Schade). Daardoor zijn van rechtswege de contracten voor levering van PVA-dekkingen overgegaan naar a.s.r. Schade. Daarbij is tevens aangegeven dat op termijn, voor nieuwe contracten, de wens is dat PVA vanuit het a.s.r.-pensioenendomein wordt geleverd via Aegon Leven. 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, rekening houdend met de leeftijd van de deelnemer. Afhankelijk van het risicoprofiel kan de deelnemer via de profielwijzer één van de vijf profielen kiezen: Zeer Defensief, Defensief, Neutraal, Offensief of Zeer Offensief. De deelnemer kan de profielwijzer periodiek invullen, waardoor het risicoprofiel up-to-date blijft.

De betaalde beschikbare premie wordt door Aegon Cappital collectief belegd, en op deelnemersniveau 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.

1.2.3.3 Financierings-, uitvoerings- en uitbestedingsovereenkomsten Uitbestedingsovereenkomsten

Aegon Cappital heeft gekozen voor samenwerking met Aegon Leven, a.s.r. Schade (tot 1 oktober 2023: Aegon Schade) en elipsLife voor wat betreft verzekeringstechnische risico's. Vanaf 2020 ontvangt Aegon Cappital een administratiekostenvergoeding van de verzekeraars voor het administreren van de risico-verzekeringen.

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). Vanaf 4 juli 2023 is TKP Pensioen een 100% dochter van a.s.r. De belangrijkste werkzaamheden, die in 2023 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.
- Verzorgen van (wettelijke) pensioencommunicatie richting deelnemers.
- Uitvoeren debiteurenproces.
- Onderhouden van administratieve klantcontacten met werkgevers en werknemers, waarbij de klantcontacten met werkgevers gedurende 2023 bij teams binnen Aegon Cappital zijn belegd.

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 daarnaast een service-overeenkomst gesloten

met AIM voor werkzaamheden die betrekking hebben op de beleggingsfondsen waarin zij belegt bij AIM. Per 4 juli 2023 is deze service-overeenkomst met AIM opgezegd en is een Vermogensbeheerovereenkomst met a.s.r. Vermogensbeheer (hierna: AVB) gesloten voor werkzaamheden aanvullend op hetgeen Aegon Cappital zelf uitvoert binnen haar Investment Office. AVB heeft vervolgens ook een overeenkomst gesloten met AIM, waardoor er een onderuitbesteding is met AIM. Aegon Cappital belegt namelijk nog steeds in de beleggingsfondsen van AIM.

Aegon Cappital maakt gebruik van diverse applicaties en systemen die eigendom zijn van a.s.r. (voorheen van Aegon Nederland) en TKP Pensioen. Aegon Cappital heeft nagenoeg geen eigen IT-systemen. De overname door a.s.r. heeft voor 2023 geen effect gehad op de financiële administratie. Deze is, cf. voorgaand jaar, voor het gehele jaar gevoerd in Oracle bij a.s.r. In verband met de overdracht naar a.s.r. is gestart met het traject voor ontkoppeling van de systemen van Aegon Groep (GTS), wat gedurende het boekjaar 2023 geen impact heeft gehad op de activiteiten. Dit zal naar verwachting tot 2025 duren. Supportwerkzaamheden zijn uitbesteed aan TKP Pensioen en a.s.r., voor zover niet door Aegon Cappital zelf uitgevoerd.

De belangrijkste supportfuncties waar Aegon Cappital gebruik van maakt, 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 (hierna: RvC) van Aegon Cappital.
- Juridische Zaken Nederland verzorgt de werkzaamheden op juridisch gebied waar het niet-pensioen-technische 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 a.s.r. 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 in het verleden met Aegon Nederland een fundingovereenkomst afgesloten op grond waarvan het eigen vermogen door Aegon Nederland, indien nodig, periodiek wordt aangevuld tot het minimum vereist eigen vermogen, conform het kapitaalbeleid van Aegon Cappital. Na de overname van Aegon Nederland door a.s.r., met daarbij alle rechten en plichten, is deze fundingovereenkomst van kracht gebleven. a.s.r. onderstreept hiermee, net als Aegon Nederland, het strategische belang van Aegon Cappital en draagt op deze manier zorg voor de continuïteit van Aegon Cappital. Hiermee blijven de gemaakte afspraken tussen Aegon Nederland en Aegon Cappital bestaan, totdat er (eventueel) nieuwe afspraken worden gemaakt.

1.2.3.4 Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Deze paragraaf bevat een beschrijving van het groepsbeleid van a.s.r. dat van toepassing is op Aegon Cappital.

Duurzaamheid

a.s.r. heeft ten doel om mensen te helpen hun financiële stabiliteit te waarborgen door risico's te delen en kapitaal op te bouwen. a.s.r. helpt hen door de financiële risico's te beperken die ze zelf niet kunnen of willen dragen, en helpt hen kapitaal op te bouwen voor hun toekomstige financiële behoeften. Middels haar expertise draagt a.s.r. bij aan het oplossen van maatschappelijke problemen vanuit een langetermijnperspectief. Met duurzaamheid als integraal onderdeel van haar strategie streeft a.s.r. ernaar de positieve impact op de maatschappij te vergroten en de potentiële negatieve impact te verkleinen.

a.s.r. wil een leider zijn in duurzaam ondernemen binnen de financiële sector, op basis van duurzame waardecreatie. Als duurzame verzekeraar streeft a.s.r. ernaar om tegemoet te komen aan de behoeften van haar (potentiële) klanten en tegelijkertijd ook waarde toe te voegen voor andere stakeholders. a.s.r. voelt een verantwoordelijkheid om een langetermijnbenadering als uitgangspunt te nemen bij haar beslissingen en activiteiten. a.s.r. kan zorgen voor een positieve en duurzame impact op maatschappelijke uitdagingen. Er zijn drie onderwerpen of uitdagingen geïdentificeerd, waarin a.s.r. gelooft dat zij het meest kan bijdragen - en waar zij mogelijk de meeste waarde kan creëren voor haar stakeholders:

- Financiële zelfredzaamheid en inclusie;
- Vitaliteit en duurzame inzetbaarheid;
- Duurzaam wonen en leven.

Financiële zelfredzaamheid en inclusie

a.s.r. vindt het als financiële dienstverlener belangrijk dat mensen financiële continuïteit in hun leven ervaren en op verantwoorde wijze risico's kunnen nemen en weloverwogen financiële beslissingen kunnen nemen. Daarom helpt a.s.r. klanten inzicht te krijgen in hun financiële situatie en is zij betrokken bij projecten gericht op het maken van bewuste financiële keuzes. a.s.r. is een verzekeraar voor alle Nederlanders, inclusief specifieke (kwetsbare) doelgroepen.

Vitaliteit en duurzame inzetbaarheid

Er is steeds meer aandacht voor gezondheid en vitaliteit, mede ingegeven door maatschappelijke trends en vraagstukken, zoals een stijgende pensioenleeftijd en stijgende zorgkosten. a.s.r. richt zich binnen haar

producten en diensten op preventie van ziekte, verzuim en arbeidsongeschiktheid. a.s.r. wil een waardevolle partner zijn op het gebied van duurzame arbeid, gericht op gezondheidszorg en vitaliteit voor ondernemers, werkgevers, werknemers en zzp'ers. a.s.r. Vitality is een voorbeeld van een gezondheidsprogramma dat klanten en werknemers op een positieve manier stimuleert om meer te bewegen en gezonder te leven. In 2023 namen meer dan 90.000 klanten deel aan het programma.

Duurzaam wonen en leven

Klimaatverandering en biodiversiteitsverlies leiden tot grote risico's voor de klanten van a.s.r., onze bedrijfsvoering en de maatschappij in het algemeen. Klimaatverandering en de energietransitie zijn op vier manieren verankerd in de klimaatstrategie van a.s.r. Ten eerste maakt a.s.r. de overgang naar een koolstofarme economie mogelijk. Binnen haar beleggingen doet zij dit door het toepassen van een duurzaam beleggingsbeleid; een ambitieuze CO₂-reductiedoelstelling van 65% in 2030 in haar beleggingsportefeuilles en door impactbeleggingen. a.s.r. Leven ontwikkelde een tool voor pensioenklanten om hen inzicht te geven in de CO₂-impact van hun a.s.r.-pensioenverzekering, vergeleken met de Europese benchmark. Ten tweede ondersteunt a.s.r. klanten bij het omgaan met klimaatverandering door verzekeringsproducten klimaatbestendiger te maken. Ten derde communiceert a.s.r. over het belang van de energietransitie naar haar klanten en ondersteunt hen in hun transitie naar (meer) duurzaam wonen en leven door het geven van informatie en advies. Ten vierde integreert a.s.r. de risico's van klimaatverandering in de bedrijfsprocessen, bijvoorbeeld bij het verzekeren.

Sustainable Development Goals

De Verenigde Naties hebben in 2015 de Sustainable Development Goals (hierna: SDG's) vastgesteld. a.s.r. heeft in het kader van de duurzaamheidsstrategie zes duurzame ontwikkelingsdoelen geïdentificeerd waaraan zij als duurzame verzekeraar, investeerder, werkgever en maatschappelijk betrokken zakenpartner het meest heeft bij te dragen. SDG's 1, 3, 7, 8, 13 en 15 zijn nauw verbonden met de drie pijlers van de duurzaamheidsstrategie van a.s.r.

Meer informatie over de SDG's en de duurzaamheidsstrategie van a.s.r. is te vinden in het [jaarverslag](#) van de a.s.r.-groep.

1.2.3.5 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, in combinatie met alle onderdelen van a.s.r., 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 uitwerking van deze missie, de visie, de strategie en de investment beliefs staan nader omschreven in het document "[Verklaring inzake de Beleggingsbeginselen](#)". Dit document vormt de verkorte weergave van het beleggingsbeleid van Aegon Cappital en staat op de website van [Aegon Cappital](#).

Uitvoering van het verantwoord beleggingsbeleid door Aegon Cappital

Tijdens 2023 heeft Aegon Cappital belegd volgens het verantwoord beleggingsbeleid van Aegon NL. Gedurende de tweede helft van 2023 is hierbij het uitsluitingsbeleid van a.s.r. toegevoegd, waarbij de implementatie heeft doorgelopen tot begin 2024. Het Aegon Verantwoord Beleggingsbeleid zal gedurende 2024 worden vervangen door het beleid van a.s.r.

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 hierboven genoemde Verklaring inzake de beleggingsbeginselen op de website van [Aegon Cappital](#). 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 bijlagen Annex IV van dit jaarverslag.

We toetsen op ESG-kenmerken (Environmental, Social & Governance)

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? Indien wij de bereidheid zien om een bijdrage te leveren aan de transitie naar een duurzamer bedrijf, dan gaan wij in gesprek. De 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.

1.2.3.6 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.

1) https://www.aegon.nl/sites/default/files/2023-05/Verklaring_inzake_beleggingsbeginselen_versie_0.2.pdf

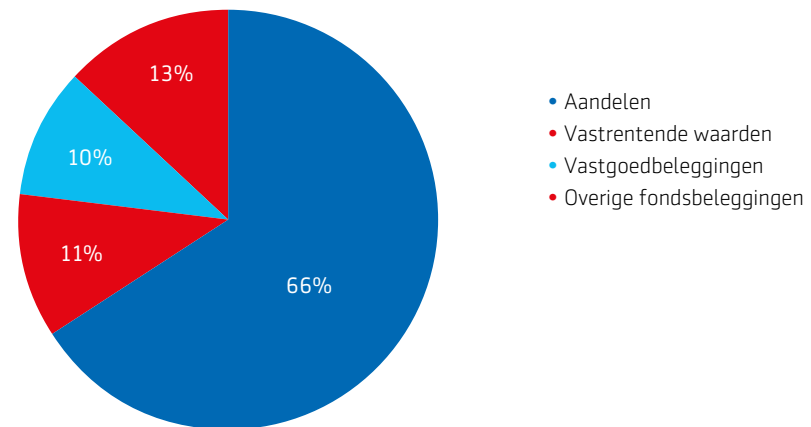
De deelnemer heeft in 2023 in de volgende fondsen belegd:

- 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.
- Beleggingsfondsen gericht op rentebescherming, de Liability Matching Funds, hebben als doel de toekomstige pensioenuitkeringen te beschermen tegen de risico's van renteschommelingen. Deze fondsen bevatten 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.

1.2.3.7 Samenstelling beleggingen Aegon Cappital

Per 31 december 2023 heeft Aegon Cappital EUR 7,6 miljard aan beleggingen voor deelnemers belegd in beleggingsfondsen, exclusief de toewijzing van liquide middelen (EUR 5,7 miljard per 31 december 2022). In de volgende figuur staat een onderverdeling naar de beleggingscategorieën per 31 december 2023.



Daarbij beleggen deelnemers van Aegon Cappital voor 87% in het risicoprofiel Neutraal (2022: 87%).



1.2.3.8 Beleggingsrendement

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

- Single Managerpropositie, gebaseerd op intern beheer door AIM;
- Multi Managerpropositie, gebaseerd op de selectie van wereldwijde vermogensbeheerders.

De beleggingsresultaten over het jaar 2023 zijn als volgt:

Single Manager Life Cycles					
	Ze Defensief profiel	Defensief profiel	Neutraal Profiel	Offensief profiel	Ze Offensief profiel
Rendement voor een:					
35-jarige deelnemer	15,3%	16,1%	16,6%	16,6%	17,0%
45-jarige deelnemer	10,8%	13,3%	16,6%	16,6%	17,0%
55-jarige deelnemer	6,4%	9,6%	12,3%	15,9%	16,6%
65-jarige deelnemer	5,3%	6,9%	9,2%	10,1%	11,0%

Multi Manager Life Cycles					
	Ze Defensief profiel	Defensief profiel	Neutraal Profiel	Offensief profiel	Ze Offensief profiel
Rendement voor een:					
35-jarige deelnemer	15,6%	16,5%	17,0%	17,0%	17,5%
45-jarige deelnemer	10,9%	13,8%	17,0%	17,0%	17,5%
55-jarige deelnemer	6,5%	10,0%	12,7%	16,4%	17,0%
65-jarige deelnemer	4,7%	6,6%	8,9%	10,1%	11,2%

Bovenstaande tabel laat het rendement zien voor een belegging die geheel 2023 was geïnvesteerd in het betreffende profiel. In werkelijkheid vindt maandelijks nieuwe premie-inleg plaats. Hierdoor zal het totale rendement van deelnemers afwijken van de hier getoonde rendementen. De hier getoonde rendementen zijn nettorendementen, inclusief de kosten van de vermogensbeheerders (zie ook 'Beleggingskosten' verderop in deze paragraaf), maar exclusief de ingehouden kosten van Aegon Cappital (2023: EUR 9,8 miljoen zie ook '[Resultaten voor risico PPI](#)' van de jaarrekening voor meer informatie).

1.2.3.9 Terugblik op de financiële markten in 2023

Het monetair beleid dat in 2022 van kracht was, werd voortgezet in 2023 met als doel de inflatie te beteugelen. De stijgende rente leidde tot wantrouwen bij Amerikaanse banken en het grote Credit Suisse moest gered worden. Een bankencrisis was daarmee afgewend. De inflatie daalde gedurende het jaar en de laatste renteverhoging van 2023 werd uitgevoerd aan het einde van de zomer. In de laatste maanden van 2023 heerste de vraag bij beleggers niet of de rente zou gaan dalen, maar wanneer. Het toegenomen vertrouwen van beleggers gaf zowel de aandelen als obligaties een boost aan het einde van het jaar.

Het jaar 2023 is over de breedte een positief beleggingsjaar geweest. De prijs van aandelen is met circa 22% groei hersteld van de klappen uit 2022. Grondstoffen zijn met name in het laatste kwartaal in waarde gedaald, waardoor in 2023 een negatief rendement behaald werd. In 2022 was de categorie grondstoffen nog een goede bescherming tegen de hoge inflatie met een hoog rendement. Europese staatsobligaties schreven zwarte cijfers van enkele procenten. Bedrijfsobligaties deden het beter met circa 6% rendement. Obligaties uitgegeven door opkomende landen bleven steken rond de 2% rendement. Daarnaast behaalden de fondsen ten behoeve van de renterisico-afdekking, door de sterke rentedaling in het laatste kwartaal, een positief rendement van circa 3%.

Naast (premies en) beleggingsresultaten speelt ook de renteontwikkeling een belangrijke rol in de totstandkoming van de verwachte pensioenuitkering van de deelnemer. Het positieve beleggingsresultaat draagt (vanzelfsprekend) positief bij aan de verwachte pensioenuitkering. Echter, de daling in de rentestanden zorgt ervoor dat het omzetten van de beleggingspot naar een levenslange uitkering op de pensioendatum 'duurder' wordt. Desondanks zien we dat in 2023 het positieve effect van de beleggingsresultaten doorgaans groter is gebleken dan het negatieve effect van dalende rentes. Derhalve kunnen we stellen dat de verwachte uitkering van de deelnemer in het algemeen is verhoogd.

1.2.3.10 Beleggingskosten

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

2023				
Beleggingscategorie	Beheerkosten	Performance gerelateerde kosten	Transactie-kosten	Totaal
Vastgoed	855	-	1.033	1.888
Aandelen	7.366	-64	2.659	9.961
Vastrentende waarden	1.942	205	2.673	4.820
Overige	600	-	783	1.383
Totaal	10.764	141	7.148	18.052
Als % over gemiddeld beheerd pensioenvermogen	0,16%	0,00%	0,11%	0,27%

2022				
Beleggingscategorie	Beheerkosten	Performance gerelateerde kosten	Transactie-kosten	Totaal
Vastgoed	1.017	-	1.128	2.145
Aandelen	6.160	-232	4.232	10.160
Vastrentende waarden	1.527	216	2.657	4.400
Overige	1.127	-	1.613	2.740
Totaal	9.831	-16	9.630	19.444
Als % over gemiddeld beheerd pensioenvermogen	0,17%	0,00%	0,17%	0,34%



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 pensioenvermogensbeheer kosten 0,27% (2022: 0,34² %). De kosten, gemeten in percentages, zijn niet identiek per profiel en per leeftijd.

1.2.4 Governance

1.2.4.1 Directie

De directie is verantwoordelijk voor het beleid van Aegon Cappital en de uitvoering ervan. Hieronder valt onder meer de integrale en beheerste bedrijfsvoering ten behoeve van de uitvoering van de pensioenregelingen, de kwaliteit van de dienstverlening en de uitbestede processen. De directie van Aegon Cappital bestond in 2023 uit:

Naam	Functie in directie	Directielid vanaf
Dhr. F.L. Pama	Voorzitter	4-7-2023
Mw. A.M. de Boer-Maasland	CEO	1-5-2021
Dhr. D.E.W. Korbee	CFRO	30-9-2017

1.2.4.2 RvC

Aegon Cappital heeft een RvC als intern toezichtsorgaan. De RvC heeft tot taak toezicht te houden op het functioneren van de directie en op de algemene gang van zaken van Aegon Cappital. De RvC bestaat uit de volgende personen:

Naam	Functie	In functie vanaf	Treedt af / Is afgetreden per
Dhr. S.H. Linnenbank	Voorzitter RvC	2-10-2019	4-7-2023
Dhr. G.J.M. Vrancken	Lid RvC	1-8-2019	4-7-2023
Mevr. P.M. Derkman	Lid RvC	3-8-2022	4-7-2023
Dhr. G.F. Horst	Voorzitter RvC	4-7-2023	4-7-2027
Mevr. G. van Vollenhoven	Lid RvC	4-7-2023	4-7-2027

Voor meer informatie over de RvC verwijzen wij u naar het RvC-verslag.

2) In het jaarverslag 2022 is per abuis een tabel met onjuiste hoogten van pensioenvermogensbeheerkosten opgenomen. Zo waren in die tabel de totale pensioenvermogensbeheerkosten als percentage over gemiddeld beheerd pensioenvermogen gelijk aan 0,19% (i.p.v. 0,34%).

1.2.4.3 Commissies

De directie heeft een aantal commissies ingesteld, namelijk:

- Beleggingscommissie;
- Riskcommissie en Business Risk Commissie (BRC, tot medio 2023 RAC genoemd);
- 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. Maandlijks bespreekt de beleggingscommissie onderling de meer operationele gang van zaken. Een belangrijk onderwerp hierbij is de performance van de beleggingen in het belang van de deelnemers.

Riskcommissie en Business Risk Commissie (BRC)

In de Riskcommissie nemen, naast de Manager van het Client Experience Team 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 BRC en BRC RvC plaats, waarin o.a. de niet-financiële risicorapportage van het afgelopen kwartaal wordt besproken.

Pensioencommunicatiecommissie (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 Cappital. Tevens doet zij voorstellen en geeft zij adviezen aan de directie voor het verbeteren van de verschillende aspecten rondom de financiën. De financiële commissie bestaat uit een afvaardiging vanuit de teams Finance en Vermogensbeheer van Aegon Cappital, en uit de financiële administratie van TKP Pensioen. De commissie vergadert maandelijks op operationeel niveau en daarnaast elk kwartaal, met aanwezigheid van de directie, op strategisch niveau.



1.2.4.4 Andere belanghebbenden

Aegon Cappital kent meerdere belanghebbenden. In de eerste plaats zijn er de deelnemers, waarvoor pensioenvermogen wordt belegd en beheerd. Aegon Cappital 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 Cappital opbouwen. Daarnaast zijn er de werkgevers die hun pensioenregeling hebben ondergebracht bij Aegon Cappital en de adviseurs die de werkgever daarin begeleiden. Daarnaast is a.s.r. 100% aandeelhouder en daarmee een belangrijke stakeholder. Tenslotte zijn de verscheidene toezicht-houders belangrijk. Meerdere partijen, waaronder DNB en AFM, zien toe op de wijze waarop Aegon Cappital invulling geeft aan de verplichtingen die vanuit wetgeving en richtlijnen worden gesteld.

1.2.4.5 Beloningsbeleid

De directieleden A.M. de Boer-Maasland en D.E.W. Korbee van Aegon Cappital waren tot 1 oktober 2023 in dienst bij Aegon Nederland en daarna bij a.s.r. en zijn, evenals de medewerkers, werkzaam voor Aegon Cappital. Per 4 juli 2023 is de heer F.L. Pama toegetreden, als voorzitter, tot de directie van Aegon Cappital. De beloning van de directie is vastgesteld conform het beloningsbeleid geldend voor Aegon Nederland respectievelijk a.s.r. Beide voer(d)en een zorgvuldig, degelijk en duurzaam beloningsbeleid, en hebben de 'Regeling beheerst beloningsbeleid', zoals uitgegeven door DNB, overgenomen. Daarmee is het beloningsbeleid van Aegon Cappital in overeenstemming met de eisen die zijn vastgelegd in de Regeling. Voor meer informatie over de directievergoedingen, zie voor toelichting '[Doorbelaste support- en overhead-kosten](#)' van de jaarrekening.

1.3 Gang van zaken gedurende het boekjaar

1.3.1 Gang van zaken gedurende het boekjaar voor Aegon Capital

1.3.1.1 Organisatieontwikkeling

Per 1 mei 2023 is een reorganisatie binnen Aegon Cappital doorgevoerd. Er waren twee voornaamste wijzigingen. Er is een Customer Experience Team ingericht, waar o.a. de werkgevers- en adviseursbediening zijn belegd. Hiertoe is de werkgeversbediening van uitbestedingspartner TKP Pensioen teruggebracht naar Aegon Cappital, om zo deze twee belangrijke groepen vanuit één team te kunnen bedienen en hiermee de klanttevredenheid van adviseurs en onze gezamenlijke klanten structureel te verbeteren. Hiertoe is ook het bedieningsmodel aangepast, om adviseurs vaste aanspreekpunten te bieden. Het Customer Experience Team draagt daarnaast ook zorg voor de offerte- en inregelprocessen en het heeft een generieke taak in procesmanagement, SLA-management en Risk. Daarnaast is in deze reorganisatie een Business Development Team opgezet. In dit team is technisch en commercieel productmanagement ketenbreed bij elkaar gebracht. De scope van dit team omvat legal en beleid, propositiemanagement, marketing & communicatie en change. In dit team valt ook de verantwoordelijkheid voor het changeprogramma gericht op de invoering van de Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp).

Aegon Cappital heeft zich al langdurig voorbereid op de Wtp en nadat de Eerste Kamer op 30 mei 2023 deze wetgeving heeft aangenomen, is deze op 1 juli 2023 van kracht geworden. Aegon Cappital is de koploper in het aanbieden van Wtp-proof regelingen en kan deze aanbieden voor zogenaamde 'witte vlekken' (werkgevers zonder eerdere pensioenregeling), overstappers naar Aegon Cappital en verlengers vanuit haar eigen portefeuille. Aegon Cappital heeft zich daarmee goed gepositioneerd voor deze markt, maar door de late goedkeuring van de wetgeving is er in 2023 nog beperkt door klanten overgestapt op Wtp-proof proposities. Dit heeft ook tot gevolg dat de retentie hoog is, omdat er ook geen noemenswaardige uitstroom is van klanten naar Wtp-proof proposities bij andere aanbieders.

Per 4 juli 2023, de 'closing date', is de overname van Aegon Nederland door a.s.r. een feit geworden, na de aankondiging van dit voornemen in het laatste kwartaal van 2022. Per closing date is Aegon Cappital deel geworden van de fiscale eenheid voor de omzetbelasting met a.s.r. en zijn aansluitend de directie en de RvC gewijzigd, zoals aangegeven in het hoofdstuk over governance. Daarbij is ook de relatie met AIM gewijzigd. Aegon Cappital is een overeenkomst aangegaan met AVB en zij draagt mede zorg voor de SLA met AIM. AVB heeft vervolgens ook een overeenkomst gesloten met AIM, waardoor er een onderuitbesteding is met AIM. Aegon Cappital belegt namelijk nog steeds in de beleggingsfondsen van AIM. De overige interne SLA's zijn ongewijzigd doorgezet.

Per 1 oktober 2023 is Aegon Schade gefuseerd met a.s.r. Schade. Daardoor zijn van rechtswege de contracten voor levering van dekkingen voor 'premiërijstelling bij arbeidsongeschiktheid (hierna: PVA)' overgegaan naar a.s.r. Schade. Daarbij is tevens aangegeven dat op termijn, voor nieuwe contracten, de wens is dat PVA vanuit het a.s.r.-pensioenendomein wordt geleverd via Aegon Leven, die al leverancier is van andere risicodekkingen. Per 1 oktober 2023 zijn tevens alle medewerkers van Aegon Cappital via een werkgeversfusie in dienst gekomen bij a.s.r., waar ze voorheen in dienst waren van Aegon Nederland. Hiermee is ook de pensioenregeling voor deze medewerkers omgezet van die van Aegon Cappital naar de uitvoerder van het pensioen van a.s.r.

Tevens is per 4 oktober 2023 een wijziging in de organisatie van geheel a.s.r. Pensioenen aangekondigd, waarbij de managementstructuur van de aansturing van alle teams is opgezet naar functionele domeinen. In deze hoofdstructuur zijn de teams van Aegon Cappital as-is geplaatst, naar functioneel vergelijkbare teams in het a.s.r.-pensioenendomein, zodat zij hun dienstverlening aan klanten kunnen blijven uitvoeren. Deze organisatiewijziging is per 1 februari 2024 ingegaan. De verwachting is dat in de loop van 2024 verdere organisatiewijzigingen worden aangekondigd om het geheel van a.s.r. Pensioenen efficiënter te organiseren. Hierbij is het uitgangspunt dat Aegon Cappital de dienstverlening aan haar klanten op peil houdt.

1.3.1.2 Resultaat

Aegon Cappital heeft een verbetering van het nettoresultaat in 2023 laten zien ten opzichte van 2022: van EUR -5,4 miljoen naar EUR -1,1 miljoen. Deze stijging komt, met name, enerzijds door de hogere inkomsten i.v.m. de stabiele groei van onze bestaande klanten en door gestegen beurskoersen (tezamen EUR 2 miljoen) en anderzijds door positieve rentes op onze bankrekeningen (EUR 2,1 miljoen als overige baten).



1.3.1.3 Eigen vermogen en solvabiliteit

Het eigen vermogen van Aegon Cappital bedraagt EUR 28,9 miljoen per 31 december 2023 (per 31 december 2022: EUR 27,5 miljoen). Het verlies over 2023 is ten laste van het eigen vermogen gebracht. In 2023 heeft Aegon Cappital voor EUR 2,5 miljoen aan kapitaalstorting 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 2023 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 minimaal op kwartaalbasis gemonitord en afgezet tegen het aanwezige eigen vermogen. Hierbij wordt ook gekeken naar de langeretermijnverwachting. Aegon Cappital heeft in het verleden met Aegon Nederland een fundingovereenkomst afgesloten op grond waarvan het eigen vermogen door Aegon Nederland, indien nodig, periodiek wordt aangevuld tot het minimum vereist eigen vermogen, conform het kapitaalbeleid van Aegon Cappital. Na de overname van Aegon Nederland door a.s.r., met daarbij alle rechten en plichten, is deze fundingovereenkomst van kracht gebleven. Voor verdere details rondom deze eisen zie toelichting bij '[Kapitaalbeheer en solvabiliteit](#)' van de jaarrekening. Aegon Cappital heeft over 2023 onderzoek gedaan naar de situatie waarin a.s.r. 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.

1.3.1.4 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 2023 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. Dit deden we met vier verschillende activatiemailingen. Tevens speelde Aegon-Cappital@Work een belangrijke rol. Met AegonCappital@Work activeren we én informeren we deelnemers. We hebben vier flitswebinars gegeven, in het Nederlands en Engels, om nieuwe deelnemers welkom te heten en uitleg te geven over hun persoonlijke online-omgeving. We informeerden onze deelnemers ieder kwartaal met het beleggingsjournaal. En met een speciaal webinar hebben we uitleg gegeven over de tegenvallende rendementen van 2022. Verder gaven we ruim 70 pensioenpresentaties voor de werknemers, hadden we meer dan 180 persoonlijke pensioengesprekken en gaven we ruim 25 webinars om deelnemers nog meer te activeren, zodat ze nu al inzicht krijgen in hun inkomsten en uitgaven wanneer ze met pensioen gaan.

Onze deelnemers kunnen in de planner zien wat het effect is van eerder of later met pensioen gaan en welke aanvullende maatregelen ze kunnen 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 URM-scenario's (Uniforme Reken Methodiek).

1.3.1.5 Beleggingsbeleid

Aegon Cappital wil bescherming bieden tegen renteschommelingen, zodat toekomstige pensioenuitkeringen voldoende stabiel blijven. Tot november 2023 hield het 'Liability Matching Fund' het verwachte pensioen stabiel bij wijzigingen in de rentestanden. Per november 2023 is de renteafdekking gewijzigd naar een nieuwe methode met andere fondsen. Daarvoor is het 'Liability Matching Fund' vervangen door vier looptijd-fondsen. Door deze wijziging is Aegon Cappital in staat de rente nóg effectiever af te dekken.

Daarnaast heeft Aegon Cappital in 2023 de beleggingen geëvalueerd van deelnemers die kiezen voor het zelf beheren van hun beleggingsportefeuille. Tevens is een Risico Preferentie Onderzoek (RPO) uitgevoerd. Hierin worden de risico-attitudes en -capaciteit van de deelnemers onderzocht, en is geanalyseerd hoe de beleggingsprofielen zich hiertoe verhouden. Adviezen en conclusies uit deze onderzoeken worden meegenomen bij de constante doorontwikkeling van de beleggingen.

1.3.1.6 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 2023 te doneren aan Stichting Vier het Leven.

Door de afkoop van zeer klein pensioen kon Aegon Cappital over 2023 een bedrag van EUR 2.839 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. Dit bedrag is per ultimo 2023 verwerkt in overige schulden.

1.3.2 Gang van zaken voor risico deelnemers

1.3.2.1 Beleggingen voor risico deelnemers

Het belegd vermogen van Aegon Cappital is in 2023 gestegen van EUR 5,8 miljard naar EUR 7,7 miljard. De stijging wordt met name verklaard door premiestortingen van de werkgevers (EUR 0,9 miljard) en door positieve rendementen (EUR 1,0 miljard). Het saldo van inkomende waardeoverdrachten (EUR 0,2 miljard) en uitgaande waardeoverdrachten (EUR -0,2 miljard, waarvan één grote klant voor EUR -0,1 miljard) is te verwaarlozen.



1.4 Risicomanagement

1.4.1 Algemeen

Als financiële instelling beheert Aegon Cappital pensioenvermogen ten behoeve van haar deelnemers en andere belanghebbenden. Hiermee zijn strategische, operationele, financiële en integriteitsrisico's gemeoid. Aegon Cappital heeft risicobeheer- en controlesystemen 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 aanpak is gebaseerd op het Enterprise Risk Management (ERM) framework.

1.4.2 Doelstelling

Het voornaamste doel van de risicomanagementstructuur van Aegon Cappital is om deelnemers en andere belanghebbenden, waaronder werkgevers en aandeelhouders, te beschermen tegen zaken die het duurzaam behalen van haar doelen in de weg staan.

1.4.3 Governance en beleid

De governance en risicobeheersing van Aegon Cappital zijn gebaseerd op het model van drie verdedigingslijnes ('three lines of defence'). De eindverantwoordelijkheid voor het risicobeheer ligt bij de directie. De toepassing van de drie verdedigingslijnes maakt een professionele risicocultuur mogelijk, waarin risicomanagement optimaal is ingebed in het bedrijf. Primair vindt risicomanagement plaats door de business managers en medewerkers in hun teams. Zij dragen de verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico's en de interne controle. De eerstelijns riskmanager rapporteert hierover aan de directie en aan de tweede lijn. De afdelingen Risk Management en Compliance vormen de tweede lijn. Zij stellen (risicomanagement) beleid en procedures vast, en challengen de eerste lijn in het voldoende beheersen van de risico's binnen de risicobereidheid. Internal Audit Nederland (hierna: IAN) vormt de derde lijn, en beoordeelt of de eerste en tweede lijn hun activiteiten conform de daaraan gestelde eisen uitvoeren. IAN beoordeelt de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en de governance systemen. Eventuele bevindingen van de tweede en derde lijn worden direct aan de directie gerapporteerd. De tweede en derde lijn hebben eveneens een directe rapportagelijne naar de RvC.

Er zijn diverse overlegorganen ingericht die zich specifiek richten op governance, beleid, interne beheersing, en voortgang op actuele issues. In de paragraaf Governance in het Bestuursverslag zijn de overleggen beschreven. Er is een kwartaaloverleg over niet-financiële risico's: de Business Risk Commissie (BRC; in de eerste twee kwartalen werd dit nog aangeduid met Risk & Audit Committee (RAC)). Elk kwartaal is er daarnaast een overleg over niet-financiële risico's met de RvC. Op operationeel en tactisch niveau vinden er daarnaast tussentijds de Riskcommissie en het 'Path-to-Green'-overleg plaats.

Risico's en potentiële bedreigingen in relatie tot de toekomstige solvabiliteit worden geëvalueerd in het overleg Multi Year Budget (hierna: MYB (voorheen bij Aegon: MTP)) dat bestaat uit het businessplan voor een periode van drie jaren. Het MYB 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.

1.4.4 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 a.s.r. 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 M. Tans. De Chief Audit Executive van a.s.r., de heer A.F. Daan, 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, naast die van Compliance, zijn onderdeel van de reguliere kwartaalijkse BRC-rapportages.

1.4.5 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 privacyrisico en de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) wetgeving, de CDD-officer (Customer Due Diligence) en 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.

1.4.6 Beleid en procedures

Enkele voorbeelden van beleidsdocumenten die golden in 2023 en bijdragen aan het integer werken en het verkleinen van operationele risico's waaronder integriteitsrisico en frauderisico zijn:

- Aegon Gedragscode (deze wordt verplicht ondertekend door medewerkers);
- Aegon NL Speak Up-beleid;
- Aegon NL Eed en Belofte Standaard (deze wordt verplicht ondertekend door medewerkers);
- Aegon NL Anti-Fraud Policy.

Vanaf 1 oktober 2023 zijn medewerkers in dienst van a.s.r. en is het a.s.r.-beleid van toepassing. Binnen a.s.r. is de Gedragscode onderdeel van de arbeidsovereenkomst, en wordt de Eed of Belofte verplicht ondertekend door iedere medewerker. a.s.r. kent een klokkenluidersregeling en een "Beleid beheersing niet-integer gedrag", deze zijn vergelijkbaar met de Aegon-beleidsstukken over integer gedrag.

1.4.6.1 Risk Appetite

Alle activiteiten rondom het risicomanagement starten met de risicostrategie, die de basis vormt voor de Risk Appetite en 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 2023 haar Risk Appetite vastgesteld. 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 risico-beheerkader 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. Aegon Cappital heeft de risico's, waarover zij rapporteert, onderverdeeld in strategische, financiële en operationele (inclusief compliance) risico's. Deze risicocategorieën bevatten specifieke risico's waarop beleid en beheersmaatregelen van toepassing zijn. Voor risico's zijn, waar nodig, beheersingsmaatregelen getroffen om te zorgen dat het risico binnen de Risk Appetite scoort. Risico's die buiten de Risk Appetite scoren, krijgen direct management-aandacht. Het management bepaalt dan de benodigde maatregelen om deze risico's te mitigeren.

1.4.6.2 Risico-identificatie en risicobeoordeling

Aegon Cappital voert periodiek assessments uit voor het identificeren en beoordelen van de strategische, operationele en integriteitsrisico's:

- In een Strategische Risk Assessment (hierna: 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 (hierna: 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. De risicoscore wordt gemeten middels Key Performance Indicators en Key Risk Indicators (hierna: KRI), waarin ook de scores uit Risk Assessments worden meegewogen. Het operationele risicoprofiel wordt gerapporteerd in het BRC-rapport.
- Jaarlijks voert Aegon Cappital een Systematische Integriteits Risico Analyse (hierna: SIRA) uit, gericht op integriteitsrisico en frauderisico, zoals interne en externe fraude, witwasrisico, privacyrisico en markt-risico. Voor de risico's behorend bij buiten tolerantie gescoorde scenario's worden verbeterplannen opgesteld en uitgevoerd

Vanuit IORP II dient er eens per drie jaar een eigen risicobeoordeling plaats te vinden, waarin de diverse soorten risico's worden gerapporteerd. Aegon Cappital heeft deze eigen risicobeoordeling uitgevoerd eind 2021.

1.4.6.3 Risicoreactie

Afhankelijk van de Risk Appetite kan er worden gekozen om een geïdentificeerd risico te accepteren, te mitigeren, te vermijden of over te dragen. Indien een risico buiten tolerantie scoort, dient er altijd een issue met bijbehorende actie te worden vastgelegd in het risicomanagementsysteem.

1.4.6.4 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 ketenoverstijgende 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.
- Het tijdig uitvoeren van actieplannen bij de opgevoerde issues wordt actief gemonitord.

1.4.6.5 Risicorapportages

Aegon Cappital heeft haar risicobeheersingssysteem grotendeels geautomatiseerd. Resultaten van Risk Assessments worden vastgelegd in het risicomanagementsysteem. Ook bevindingen vanuit de tweede of derde lijn en/of toezichhouders worden vastgelegd als issue in het risicomanagementsysteem. Aan issues zijn concrete acties met actiehouders 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.

OneSumX (hierna: OsX) is de Governance Risk Compliance-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). Elk issue is aan een specifiek risico gekoppeld. Doordat Aegon Cappital dit heeft gedigitaliseerd, is het mogelijk om hier geautomatiseerd een managementdashboard mee te vullen en geconsolideerd te rapporteren per risico. Ieder kwartaal worden de risicoscores gerapporteerd in de BRC-rapportage die wordt besproken in het BRC. Deze rapportage is gebaseerd op Risk Assessment-scores, issues en Risk Events uit OsX, alsmede op informatie uit projecten en ondersteunende partijen. De geplande acties en de verwachte verbetering van het risicoprofiel vormen onderdeel van de rapportage.

1.4.7 Risicoprofiel

1.4.7.1 Niet-financiële risico's

In 2023 heeft Aegon Cappital diverse Risk Assessments uitgevoerd, waaronder een SIRA, waarin een groot aantal scenario's is gescoord in workshops waaraan business vertegenwoordigers deelnamen. Daarnaast zijn er diverse RCSA's uitgevoerd. Ook uit andere assessments en bij de kwartaalijkse beoordeling van KRI's, zijn risico's geïnventariseerd. Hierin zijn een aantal risico's onderkend. De risico's worden ingedeeld in risicocategorieën en per risicocategorie wordt een risicoscore gerapporteerd. De risicoscore is gerelateerd aan de risicobereidheid.



Overzicht categorieën van niet-financiële risico's en hun risicobereidheid

Risicocategorie	Risicobereidheid
Strategisch risico (inclusief projectrisico)	Matig; voor onderdeel Projectrisico Laag
Regelgevende en compliancerisico's	Zeer laag
Frauderisico	Zeer laag
Integriteitsrisico (Marktgedrag)	Zeer laag
Procesuitvoeringsrisico	Gemiddeld
Uitbestedingsrisico	Gemiddeld
Informatiebeveiligingsrisico en bedrijfscontinuïteitsrisico	Gemiddeld
Medewerkersrisico	Gemiddeld; voor onderdeel Health & Safety Zeer laag

In 2023 werd het merendeel van de risicocategorieën, zoals geïdentificeerd en beoordeeld in de SIRA en andere risk assessments, binnen de risicobereidheid gescoord. Dit was na het toepassen van de volgende beheersmaatregelen:

- juiste, volledige en tijdige uitvoering van processen, zoals 4-ogencontroles;
- het inrichten van functiescheiding, zodat taken door geautoriseerde medewerkers worden uitgevoerd, o.a. om interne fraude te voorkomen;
- het monitoren van de uitbestedingen;
- het ondertekenen (periodiek herhaald) van de Gedragscode en het afleggen van de Eed of belofte;
- het periodiek aanbieden van verplichte e-learnings op het gebied van belangenverstrengeling, informatiebeveiliging privacy en het herkennen van fraudesignalen;
- het periodiek actualiseren van Register van Verwerkingen en Data Protection Impact Assessments;
- het periodiek controleren van toegang tot systemen en het verwijderen van toegang bij ontslag of wijziging van functie;
- cybersecurity, zoals netwerksegmentatie en het identificeren van kwetsbaarheden;
- geschiktheid van bestuurders, voorbeeldgedrag en cultuur;
- aandacht voor medewerkers, teams en goede werkomstandigheden.

De directie richt zich met name op de onderwerpen waar Aegon Cappital nog niet op het gewenste niveau is, zodat richting dat niveau kan worden bewogen. Voor alle risico's die buiten de risicobereidheid zijn gescoord - dus de belangrijkste risico's voor de directie - zijn verbeterplannen opgesteld, met als doel het risico te verlagen naar een score binnen de risicobereidheid.

1.4.7.2 Belangrijkste risico's

In 2023 waren de belangrijkste risico's:

1. Strategisch risico: door de overname door a.s.r. zal de strategie van Aegon Cappital herijkt moeten worden.
2. Informatiebeveiliging en bedrijfscontinuïteit: als gevolg van een toename van cybercriminaliteit bestaat de kans dat gevoelige informatie tot de beschikking komt van onbevoegde personen en dat de businesscontinuïteit in gevaar komt. Aegon Cappital werkt er continu aan dit risico te beperken.

3. Uitbestedingsrisico: Aegon Cappital heeft een groot deel van haar pensioenadministratie, operationele processen m.b.t. beleggingen en deelnemercommunicatie uitbesteed. De uitbestedingspartners behalen niet altijd alle SLA-afspraken, hetgeen onderwerp is in zowel de reguliere SLA-overleggen als gezamenlijke bestuursoverleggen.
4. Regelgevende en compliancerisico's: op het gebied van het "Product Approval en Review Proces" (hierna: PARP), Privacy en Customer Due Diligence/Money Laundering waren er in 2023 diverse verdere verbeteracties op het robuust inrichten en documenteren van het PARP, CDD-proces en in het (periodiek) actualiseren van Data Protection Impact Assessments en het Register van Verwerkingen. Deze verbeteringen zijn in 2023 allemaal geïmplementeerd.

1.4.7.3 Financiële risico's

Voor de financiële risico's is er geen vastgestelde risk appetite, zoals voor de operationele risico's (inclusief strategisch risico). Financiële risico's worden kwartaalwijs gemonitord in de Performance Management Rapportage (hierna: PM-rapportage (voorheen: QBR)). 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. Aegon Cappital heeft het beheer van de beleggingen van deelnemers uit hoofde van hun pensioenregeling uitbesteed aan AVB en heeft een zorgplicht naar de deelnemers. Voor een beschrijving van deze risico's wordt verwezen naar paragraaf 'Risicobeheersingsbenadering' van de jaarrekening. De financiële risico's bestaan uit solvabiliteitsrisico en andere financiële risico's.

1.4.7.4 Solvabiliteitsrisico

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. 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 toezichthouder stelt aan de solvabiliteit van PPI's en aan de intern opgelegde strengere vereisten.

Aegon Cappital heeft in het verleden met Aegon Nederland een fundingovereenkomst afgesloten op grond waarvan het eigen vermogen door Aegon Nederland, indien nodig, periodiek wordt aangevuld tot het minimum vereist eigen vermogen, conform het kapitaalbeleid van Aegon Cappital. Na de overname van Aegon Nederland door a.s.r., met daarbij alle rechten en plichten, is deze fundingovereenkomst van kracht gebleven. 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 a.s.r. 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 managementacties zullen geen invloed hebben op de dienstverlening aan of pensioenen van de huidige deelnemers.



1.4.7.5 Andere financiële risico's

Deze risico's betreffen kredietrisico, liquiditeitsrisico, marktrisico, renterisico en valutarisico. Binnen de beschikbare premieregeling worden de beleggingsrisico's gedragen door de deelnemers. Daarmee zijn de overige financiële risico's voor Aegon Cappital beperkt. De juiste uitvoering van de beleggingen van de deelnemers wordt gewaarborgd door beheersmaatregelen in de beleggingsprocessen, die door partners TKP Pensioen, AVB en AIM worden uitgevoerd. Hierover rapporteren zij aan Aegon Cappital; dit is beschreven bij de Uitbestedingsovereenkomsten. 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.

1.5 Toekomstige ontwikkelingen

1.5.1 Marktontwikkelingen

In 2024 zal de pensioenmarkt zich verder bewegen in de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Nu de wetgeving is goedgekeurd, moeten werkgevers en adviseurs met aanbieders de komende jaren de transitie maken om voor de deadline van 1 januari 2028 alle regeling Wtp-proof te maken. Aegon Cappital ziet deze ontwikkeling met vertrouwen tegemoet, zij biedt per 1 juli 2023 Wtp-proof proposities aan en zal als deel van het a.s.r.-pensioenendomein ervoor zorgen dat werkgevers goed geïnformeerd keuzes kunnen maken.

1.5.2 Ontwikkelingen binnen de eigen organisatie

Bij de overname van Aegon Nederland door a.s.r. is voor het pensioenendomein afgesproken dat er een doelstelling is om te komen tot één team, één locatie en één platform voor de DC-proposities. In 2023 is een nieuwe organisatie van a.s.r. Pensioenen aangekondigd, van waaruit de klanten en pensioenproposities van Aegon Leven, a.s.r. Leven, a.s.r. PPI en Aegon Cappital bediend zullen worden. Hierbinnen is de statutaire directie van Aegon Cappital ongewijzigd gebleven. Deze nieuwe organisatie heeft per 1 februari 2024 vorm gekregen op het managementniveau en zal gedurende het jaar in meer detail uitgewerkt worden.

Daarbij is tevens aangekondigd dat de werknemers die Aegon Cappital eerder vanuit Den Haag ondersteunden, vanaf 1 juni 2024 als standplaats Utrecht zullen krijgen en daarmee op één locatie komen te werken met de overige collega's in het a.s.r.-pensioenendomein. Tenslotte wordt er onderzocht of en hoe Aegon Cappital kan migreren van TKP Pensioen naar het systeem Plexus, waar in het eerste kwartaal van 2024 een vooronderzoek is gestart. Plexus is het doelsysteem voor de DC-proposities van a.s.r. Pensioenen.

Daarnaast is de intentie uitgesproken om te komen tot één PPI in het a.s.r.-huis, wat betekent dat er een juridische fusie van Aegon Cappital met a.s.r. PPI wordt onderzocht. In dit fusie-onderzoek worden geen organisatorische, producttechnische of systeemtechnische ontwikkelingen betrokken, maar enkel de focus gelegd op de benodigde stappen om te komen tot één gelijke fiscale status en daarna het aangaan van een juridische fusie. We verwachten geen kapitaalstorting meer nodig te hebben.

1.5.3 Gebeurtenissen na balansdatum

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

1.6 Dank

Graag sluiten we het bestuursverslag af met een woord van dank.

Allereerst willen we onze klanten - lees: onze pensioendeelnemers en werkgevers - bedanken voor het vertrouwen dat zij in ons stellen. Ook willen wij graag alle pensioenadviseurs bedanken voor de prettige samenwerking van het afgelopen jaar. En natuurlijk willen wij alle medewerkers van Aegon Cappital en die van onze partners TKP Pensioen, AIM, a.s.r. Schade, Aegon Leven en elipsLife, onze overige collega's van a.s.r. en onze RvC enorm bedanken voor hun inzet, betrokkenheid en enthousiasme.

Utrecht, 24 mei 2024

De directie van Aegon Cappital,

F.L. Pama (voorzitter)

A.M. de Boer-Maasland

D.E.W. Korbee



2023

2. Verslag van de Raad van Commissarissen





2.1 Aanbieding

Hierbij bieden wij het verslag van de Raad van Commissarissen (hierna: RvC) over het jaar 2023 aan. De directie heeft ons de jaarrekening over 2023 en het daartoe behorende verslag van de gang van zaken en het gevoerde beleid voorgelegd. Ook hebben wij kennisgenomen van de door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (hierna: PwC) afgegeven controleverklaring en het accountantsverslag bij de jaarrekening 2023.

2.2 RvC

Aegon Cappital heeft een RvC als intern toezichtsorgaan. De RvC heeft tot taak toezicht te houden op het functioneren van de directie en op de algemene gang van zaken van Aegon Cappital. Er is een RvC-reglement, waarin taken en werkzaamheden zijn vastgelegd en waarin regels worden gegeven voor onder meer de uitoefening van de toezichtstaken, de benoemingsprocedure, de verhouding tot de directie en de omgang met de aandeelhouders.

De RvC 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 / Is afgetreden per
Dhr. S.H. Linnenbank	Voorzitter RvC	2-10-2019	4-7-2023
Dhr. G.J.M. Vrancken	Lid RvC	1-8-2019	4-7-2023
Mevr. P.M. Derkman	Lid RvC	3-8-2022	4-7-2023
Dhr. G.F. Horst	Voorzitter RvC	4-7-2023	4-7-2027
Mevr. G. van Vollenhoven	Lid RvC	4-7-2023	4-7-2027

Per 'closing date', 4 juli 2023, zijn de oorspronkelijke RvC-leden van Aegon Cappital (de heer S.H. Linnenbank, de heer G.J.M. Vrancken en mevrouw P.M. Derkman) afgetreden en zijn de heer G.F. Horst en mevrouw G. van Vollenhoven benoemd en toegetreden. De benoemingstermijn geldt voor een periode van vier jaar met maximaal drie herbenoemingen, tenzij de Algemene vergadering van Aandeelhouders anders beslist.

2.3 Vergaderingen en overige bijeenkomsten

In 2023 heeft de RvC een drietal reguliere vergaderingen gehouden. Alle commissarissen waren hierbij aanwezig. De bespreking van Q2 en Q3 heeft in één meeting plaatsgevonden, met de nieuwe RvC-leden. In de vergaderingen zijn de volgende onderwerpen aan bod gekomen:

- 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 overname van Aegon Nederland en daarmee Aegon Cappital door a.s.r.;
- De beoogde juridische fusie met a.s.r. PPI;
- Risico en Compliance; hierbij werd met name aandacht gegeven aan de audits voor implementatie van maatwerkcontracten en CDD;
- De kwaliteit van de diverse uitbestedingen van 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 PARP;
- Risk Appetite Aegon Cappital vastgesteld;
- De doorontwikkeling van de propositie van Aegon Cappital, in het kader van de overname door a.s.r.;
- Duurzaamheid en specifiek de regelgeving vanuit SFDR;
- Jaarverslag en Accountantsverslag 2022;
- Controleplan 2023.

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

- Doorbelastingen vanuit Aegon Nederland moeten kritisch bekeken blijven worden;
- De verdere ontwikkeling van de Aegon Cappital-propositie in samenwerking met de uitbestedingspartners;
- Opvolging van Audit maatwerkimplementaties.



2.4 Evenwichtige samenstelling directie en RvC

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 de heer Horst en mevrouw Van Vollenhoven er diversiteit is in de samenstelling van de RvC. Vanuit hun ervaring in onder meer de RvC van a.s.r. PPI brengen zij tevens expertise en ervaring mee op het gebied van de PPI en de pensioenmarkt.

2.5 Beloningsbeleid

De bestuurders van Aegon Cappital zijn in dienst van a.s.r. en zijn, evenals de medewerkers, werkzaam voor Aegon Cappital. Hun beloning is vastgesteld conform het beloningsbeleid geldend voor a.s.r., dat een zorgvuldig, degelijk en duurzaam beloningsbeleid voert. a.s.r. past de 'Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2021', zoals uitgegeven door DNB, toe. Daarmee is het beloningsbeleid van a.s.r. in overeenstemming met de eisen die zijn vastgelegd in deze regeling.

2.6 Educatie

Op het gebied van Permanente Educatie heeft de RvC in 2023 in samenspraak met de directie kennisessies bijgewoond over onder meer SFDR en Duurzaamheidswetgeving en de wijzigingen in het pensioenstelsel, en de daarmee verwachte marktontwikkelingen binnen de pensioenmarkt door de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen.

2.7 (Zelf)Evaluatie

Conform de richtlijnen met betrekking tot het functioneren van een RvC, heeft de RvC zowel het functioneren van de directie als collectief als dat van de individuele directieleden geëvalueerd. Daarnaast heeft de RvC in lijn met de richtlijnen haar eigen functioneren, het functioneren van de afzonderlijke commissies van de raad en dat van de individuele commissarissen geëvalueerd. Het algemene beeld na de zelfevaluatie van de RvC in 2023 is dat de huidige samenstelling van de RvC goed is, alsmede dat de benodigde kennis en competenties aanwezig zijn. Er is een diverse vertegenwoordiging qua opleidingen en beroepservaring. De focus van de RvC op zowel korte als op lange termijn is goed in balans en de betrokkenheid bij de strategie van de organisatie is groot. Daarnaast is de kwaliteit van de eigen inbreng tijdens de diverse vergaderingen ook als voldoende beoordeeld. De onderwerpen zoals financiële gezondheid, strategie van de organisatie, personeel, ICT en bedrijfsprocessen, en relatie met derden krijgen daarbij de benodigde aandacht van de RvC.

2.8 Resultaat en bestemming

Het nettoresultaat van de vennootschap over 2023 bedraagt EUR -1,1 miljoen. Het jaarverslag bevat een voorstel omtrent de resultaatbestemming. Wij adviseren de algemene vergadering van aandeelhouders, overeenkomstig de statuten:

- De hierbij aangeboden jaarrekening 2023 vast te stellen;
- De leden van de directie decharge te verlenen voor het in 2023 gevoerde bestuur;
- De leden van de RvC decharge te verlenen voor het over 2023 gehouden toezicht;
- Akkoord te gaan met het voorstel van de directie en de RvC omtrent de resultaatbestemming.

De RvC kijkt samen met de directie terug op een succesvol 2023. Wij bedanken de bestaande en nieuwe klanten van Aegon Cappital voor hun vertrouwen. De RvC spreekt haar grote waardering uit aan de directie en alle medewerkers van Aegon Cappital voor hun bijdrage aan de onverminderde groei en positieve ontwikkelingen van het bedrijf in 2023.

Utrecht, 24 mei 2024

Raad van Commissarissen,

G.F. Horst (voorzitter)

G. van Vollenhoven



2023

3. Jaarrekening





3.1 Balans per 31 december 2023

(voor resultaatbestemming)

Bedragen in EUR 1.000

	Toelichting	31-12-2023	31-12-2022
Activa			
Beleggingen voor risico deelnemers	3.4.6	7.680.641	5.840.468
Vorderingen en overlopende activa	3.4.7	11.820	6.830
Liquide middelen	3.4.8	42.223	40.180
Totaal activa		7.734.684	5.887.478

Passiva

Eigen vermogen			
Aandelenkapitaal	3.4.9	-	-
Agioreserve		82.450	79.950
Overige reserves		-52.415	-47.053
Resultaat boekjaar		-1.092	-5.362
		28.943	27.535

Verplichtingen voor risico deelnemers	3.4.10	7.680.641	5.840.468
Overige schulden en overlopende passiva	3.4.11	25.099	19.475
Totaal verplichtingen		7.705.740	5.859.943

Totaal passiva		7.734.684	5.887.478
-----------------------	--	------------------	------------------

3.2 Winst- en verliesrekening over 2023

Resultaten voor risico PPI

Bedragen in EUR 1.000

	Toelichting	2023	2022
Baten			
Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten	3.4.12.1	9.811	8.883
Andere kostenvergoedingen	3.4.12.2	10.452	9.406
Administratiekostenvergoeding risicoverzekeringen	3.4.12.3	1.622	1.640
Overige baten	3.4.12.4	2.051	-
Totale baten		23.936	19.929

Lasten

Uitvoeringskosten	3.4.12.5	-24.839	-24.780
Overige lasten	3.4.12.9	-188	-511
Totale lasten		-25.027	-25.291

Resultaat voor risico PPI		-1.092	-5.362
----------------------------------	--	---------------	---------------

Resultaten voor risico deelnemers

Bedragen in EUR 1.000

	Toelichting	2023	2022
Premiebijdragen		950.692	846.003
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen		204.283	187.755
Beleggingsresultaten voor risico deelnemers	3.4.13.1	1.007.170	-1.253.514
Expiratiekapitaal en afkopen		-113.205	-103.872
Overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen		-209.373	-87.030
Overige wijzigingen		14.943	-2.283

Ingehouden kosten	3.4.13.3	-9.636	-8.709
		1.844.874	-421.650

Mutatie voorziening verplichtingen voor risico deelnemers	3.4.10.1	-1.844.874	421.650
---	----------	------------	---------

Totaal resultaat voor risico deelnemers		-	-
--	--	----------	----------



3.3 Kasstroomoverzicht over 2023

Bedragen in EUR 1.000

	Toelichting	2023	2022
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Ontvangen kostenvergoedingen		16.895	21.146
Betaalde Uitvoeringskosten en Overige schulden en overlopende passiva	3.4.12.5, 3.4.11	-19.215	-27.214
Kasstroom uit bedrijfsoperaties			
Overige baten	3.4.12.4	2.051	-
Overige lasten	3.4.12.9	-188	-511
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		-457	-6.579
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Kapitaalstortingen	3.4.9.1.1	2.500	9.700
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		2.500	9.700
Nettotoename/-(afname) liquide middelen		2.043	3.121
Liquide middelen stand begin boekjaar		40.180	37.059
Liquide middelen stand eind boekjaar	3.4.8	42.223	40.180

3.4 Toelichting op de jaarrekening

3.4.1 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.

Tot en met 3 juli 2023 was Aegon N.V. te Den Haag de moeder van Aegon Nederland N.V. (hierna: Aegon Nederland) te Den Haag, en daarmee van Aegon Cappital. Vanaf 4 juli 2023 is ASR Nederland N.V. (hierna: a.s.r.) te Utrecht de moeder van Aegon Nederland, en daarmee van Aegon Cappital, na het overnemen van 100% van de aandelen. Tot en met 30 september 2023 was Aegon Cappital een 100% dochter van Aegon Nederland. Vanwege de fusie tussen Aegon Nederland en a.s.r. op 1 oktober 2023, is a.s.r. de rechtsopvolger van Aegon Nederland.

3.4.2 Premiepensioenregeling

3.4.2.1 Activiteiten

Aegon Cappital is een gereguleerde premiepensioeninstelling (hierna: 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 arbeidgerelateerde pensioenregelingen worden aangemerkt. 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 (hierna: PVA) worden doorgegeven aan Aegon Schadeverzekering N.V. (hierna: Aegon Schade) of elipsLife. Per 1 oktober 2023 is Aegon Schade gefuseerd met a.s.r. Schadeverzekeringen N.V. (hierna: a.s.r. Schade). Daardoor zijn van rechtswege de contracten voor levering van PVA-dekkingen overgegaan naar a.s.r. Schade. Daarbij is tevens aangegeven dat op termijn, voor nieuwe contracten, de wens is dat PVA vanuit het a.s.r.-pensioenendomein wordt geleverd via Aegon Leven. De risicopremies voor deze verzekeringen worden door Aegon Cappital aan de werkgever gefactureerd en na betaling doorgestort aan de verzekeraars.

3.4.2.2 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.



3.4.2.3 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 ouderdomspensioen 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).

3.4.3 Belangrijkste grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

3.4.3.1 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.

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.

3.4.3.2 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.

3.4.3.3 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 geïnclassificeerd.

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.

3.4.3.4 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.

3.4.3.5 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 als Overige beleggingen onder [Beleggingen voor risico deelnemers](#).

3.4.3.6 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.

3.4.3.7 Verplichtingen voor risico deelnemers

De verplichtingen voor risico deelnemers bestaan uit de voorziening verplichtingen voor risico deelnemers 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.

3.4.3.8 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.

3.4.3.9 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.

3.4.3.10 Resultaten voor risico PPI

Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten

Deze post heeft betrekking op de vergoeding die Aegon Cappital aan deelnemers in rekening 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.

3.4.3.11 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.



3.4.3.12 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.

3.4.3.13 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.

3.4.4 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 de directie 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.

3.4.4.1 Continuïteitsveronderstelling

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 voortzetten. De relevante feiten en omstandigheden met betrekking tot de financiële positie per 31 december 2023 zijn beoordeeld om de continuïteitsveronderstelling te bereiken. De belangrijkste beoordeelde gebieden zijn de financiële resultaten, financiële positie, liquiditeit en solvabiliteit; evenals de overeenkomsten met a.s.r. Gelet op al deze gebieden concludeert de directie 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 over heeft genomen met alle rechten en plichten. Daarmee blijven de gemaakte afspraken tussen Aegon Nederland en Aegon Cappital bestaan, totdat er (eventueel) nieuwe afspraken worden gemaakt. Voor meer informatie verwijzen wij u naar de paragraaf Kapitaalbeheer en solvabiliteit. Aegon Cappital heeft in 2023 onderzoek gedaan naar de situatie waarin a.s.r. 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.



3.4.4.2 Bepaling van reële waarden

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

3.4.5 Risicobeheersing

3.4.5.1 Governance

Aegon Cappital heeft haar eigen directie, een Raad van Commissarissen (hierna: RvC), 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.

3.4.5.2 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 2023 betekent dit een minimum eigen vermogen van EUR 15,2 miljoen (2022: EUR 11,5 miljoen). Aegon Cappital heeft gedurende 2023 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 in het verleden met Aegon Nederland een fundingovereenkomst afgesloten op grond waarvan het eigen vermogen door Aegon Nederland, indien nodig, periodiek wordt aangevuld tot het minimum vereist eigen vermogen, conform het kapitaalbeleid van Aegon Cappital. Na de overname van Aegon Nederland door a.s.r., met daarbij alle rechten en plichten, is deze fundingovereenkomst van kracht gebleven. Aegon Cappital stuurt 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 2023 lag het eigen vermogen op EUR 28,9 miljoen (2022: EUR 27,5 miljoen) en bedroeg 0,38% (2022: 0,48%) van het beheerd pensioenvermogen.

3.4.5.3 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 a.s.r. a.s.r. heeft een kredietbeoordeling van BBB+ door S&P Global. Aegon Cappital schat daarmee het kredietrisico van a.s.r. 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 liquiditeitsrisico 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 2023 goed verhandelbaar, aangezien er gedurende 2023 geen restricties in toe- en uitredingen door de beheerder van de beleggingsfondsen waren opgelegd. De fondsen zélf 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, omdat Aegon Cappital niet belegt voor eigen rekening in financiële waarden.

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 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.

3.4.6 Beleggingen voor risico deelnemers

	31-12-2023	31-12-2022
Aandelen	5.027.151	3.894.086
Vastrentende waarden	815.320	651.165
Vastgoedbeleggingen	758.192	587.075
Overige fondsbeleggingen	986.662	610.125
Beleggingen in beleggingsfondsen	7.587.325	5.742.451
Overige beleggingen	93.316	98.017
Totaal	7.680.641	5.840.468

De overige beleggingen hebben betrekking op het aan risico deelnemers toe te rekenen deel van de bankstand van EUR 93,3 miljoen (31 december 2022: EUR 98,0 miljoen).

3.4.6.1 Beleggingen in beleggingsfondsen

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.

2023	Aandelen	Vastrentende waarden	Vastgoedbeleggingen	Overige fondsbeleggingen	Totaal
Stand per 1 januari	3.894.087	651.164	587.075	610.125	5.742.451
Aankopen	769.536	416.734	180.137	867.877	2.234.284
Waardeontwikkelingen	833.137	58.549	28.593	-13.829	906.450
Verkopen	-471.089	-309.647	-37.613	-477.511	-1.295.860
Overige mutaties	-	-	-	-	-
Stand per 31 december	5.025.671	816.800	758.192	986.662	7.587.325

2022	Aandelen	Vastrentende waarden	Vastgoedbeleggingen	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



De overige fondsbeleggingen zijn als volgt samengesteld:

	31-12-2023	31-12-2022
Derivaten	508.654	237.954
Grondstoffen	478.008	372.171
Totaal	986.662	610.125

Van de aankopen in 2023 heeft ongeveer EUR 1 miljard betrekking op premies, en ongeveer EUR 0,4 miljard op rebalances. Het restant wordt verklaard door de LiMa-omzetting in november 2023 en door de verkoop van enkele Vrij Beleggen-fondsen.

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.

3.4.6.2 Securities lending

Securities lending vindt niet plaats in de (top)fondsen waarin Aegon Cappital participeert. Aegon Cappital heeft participaties in fondsen van Aegon Investment Management (hierna: AIM). Deze Aegon-fondsen beleggen in basisfondsen. In de basisfondsen zitten 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 uitbestedings-overeenkomst met AIM. Per 31 december 2023 heeft Aegon Cappital voor EUR 36,5 miljoen uitgeleend (31 december 2022: EUR 40,7 miljoen).

3.4.7 Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2023	31-12-2022
Vorderingen op de werkgevers	7.767	6.812
Nog te verwerken remises	1.785	-
Overige vorderingen	2.268	18
Totaal	11.820	6.830

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar. De reële waarde van de vorderingen en overlopende activa benadert de boekwaarde. Vorderingen op de werkgevers betreft het uitstaande debiteurensaldo per 31 december 2023. Dit betreft nog te ontvangen premies van werkgevers. Overige vorderingen bestaat bijna volledig uit vooruitbetaalde pensioenuitvoeringskosten ten behoeve van het eerste kwartaal van 2024. Het restant betreft o.a. de in januari 2024 ontvangen rente op de bankrekeningen (die betrekking heeft op 2023).

3.4.8 Liquide middelen

	31-12-2023	31-12-2022
Banksaldi	42.223	40.180

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 2023 bedraagt het banksaldo EUR 135,5 miljoen (31 december 2022: EUR 138,2 miljoen), waarvan EUR 93,3 miljoen (31 december 2022: EUR 98,0 miljoen) tegoeden voor rekening en risico deelnemers betreft en zodoende onder beleggingen voor risico deelnemers wordt gepresenteerd.

3.4.9 Eigen vermogen

	31-12-2023	31-12-2022
Aandelenkapitaal	-	-
Agioreserve	82.450	79.950
Overige reserves	-52.415	-47.053
Onverdeeld resultaat boekjaar	-1.092	-5.362
Totaal	28.943	27.535

3.4.9.1 Aandelenkapitaal en agioreserve

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.

3.4.9.1.1 Kapitaalstorting

In 2023 heeft Aegon Cappital een agiostorting van EUR 2,5 miljoen ontvangen van Aegon Nederland (2022: EUR 9,7 miljoen) om aan de interne solvabiliteitseisen te blijven voldoen. De wettelijke kapitaalseis 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.



3.4.9.2 Verloopoverzicht eigen vermogen

	Aandelen kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
Stand per 1 januari 2022	-	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
Gestort en geplaatst aandelenkapitaal	-	-	-	-	-
Agiostaking	-	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
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	-5.362	5.362	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-1.092	-1.092
Totaal netto winst	-	-	-5.362	4.270	-1.092
Agiostaking	-	2.500	-	-	2.500
Mutaties u.h.v. van relatie met aandeelhouder	-	2.500	-	-	2.500
Stand per 31 december 2023	-	82.450	-52.415	-1.092	28.943

3.4.9.3 Voorstel tot bestemming van het resultaat

In overeenstemming met de statutaire bepalingen stelt de directie voor om het negatieve resultaat over het boekjaar 2023 ad EUR 1,1 miljoen (2022: EUR 5,4 miljoen) in mindering te brengen op de overige reserves. Dit voorstel is nog niet als zodanig in de jaarrekening verantwoord.

3.4.10 Verplichtingen voor risico deelnemers

	31-12-2023	31-12-2022
Voorziening verplichtingen voor risico deelnemers	7.587.325	5.742.451
Overige schulden voor risico deelnemers	93.316	98.017
Totaal	7.680.641	5.840.468

3.4.10.1 Mutatie voorziening verplichtingen voor risico deelnemers

	2023	2022
Stand op 1 januari	5.742.451	6.164.101
Premiebijdragen	950.692	846.003
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen	204.283	187.755
Beleggingsresultaat voor risico deelnemers	1.007.170	-1.253.514
Expiratiekapitaal	-113.205	-103.872
Overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen	-209.373	-87.030
Overige mutaties	14.943	-2.283
Ingehouden kosten	-9.636	-8.709
Totaal mutatie boekjaar	1.844.874	-421.650
Stand op 31 december	7.587.325	5.742.451

De overdrachtssom overgedragen pensioenverplichtingen zijn fors toegenomen door met name het vertrek van één grote klant.

3.4.10.2 Overige schulden voor risico deelnemers

	31-12-2023	31-12-2022
Nog te beleggen bedragen van reeds ontvangen premies voor deelnemers	93.316	98.017
Totaal	93.316	98.017

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 aangewend voor de deelnemers.

3.4.11 Overige schulden en overlopende passiva

	31-12-2023	31-12-2022
Rekening-courant met a.s.r.	3.543	8.433
Nog te beleggen bedragen van nog te ontvangen premies voor deelnemers	-	453
Nog af te dragen verzekeringspremies	8.124	8.163
Nog te betalen vergoeding TKP Pensioen	972	1.010
Nog te verwerken uitkeringen	12.457	1.277
Overige schulden	3	139
Totaal	25.099	19.475

De post nog te verwerken uitkeringen bevat uitkeringen t.b.v. expiraties, afkopen en waardeoverdrachten. Deze bedragen waren per 31 december 2023 onttrokken aan de verplichtingen voor risico deelnemers, en dienen nog te uitbetaald aan deelnemers of pensioenuitvoerders.



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 a.s.r. en zijn verantwoord in de rekening-courant met a.s.r. De limiet op de rekening-courantverhouding met a.s.r. bedraagt ultimo boekjaar 2023 EUR 5 miljoen (ultimo 2022: EUR 5 miljoen). Boven dit grensbedrag moet door Aegon Cappital worden afgelost, zoals is vastgelegd in het beleid van a.s.r. rondom intercompanyverhoudingen. De gemiddelde rentevergoeding over 2023 bedraagt 2,50% (2022: -0,02%). De vrijgevallen voorziening hele kleine pensioenen van EUR 3 duizend voor Stichting Vier het Leven is opgenomen in overige schulden.

3.4.12 Resultaten voor risico PPI

3.4.12.1 Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten

	2023	2022
Ingehouden kosten	9.811	8.883

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.

3.4.12.2 Andere kostenvergoedingen

	2023	2022
Administratiekosten	10.128	9.250
Vergoeding aanvullende werkzaamheden	324	156
Totaal	10.452	9.406

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.

3.4.12.3 Administratiekostenvergoeding risicoverzekeringen

	2023	2022
Administratiekostenvergoeding risicoverzekeringen	1.622	1.640

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

3.4.12.4 Overige baten

	2023	2022
Overige baten	2.051	-

De overige baten zijn interestopbrengsten door positieve rentes op onze bankrekeningen.

3.4.12.5 Uitvoeringskosten

	2023	2022
Doorbelaste personeelskosten	9.488	8.344
Doorbelaste support- en overheadkosten	3.232	3.265
Overige kosten	12.119	13.171
Totaal	24.839	24.780

3.4.12.6 Doorbelaste personeelskosten

Het personeel dat werkzaam is voor Aegon Cappital is in dienst bij a.s.r. Het gemiddeld aantal FTE in 2023 bij Aegon Cappital was 62,5 (66 werknemers). Er werkte niemand buiten Nederland. Alle personeelskosten worden door a.s.r. doorbelast aan Aegon Cappital. Deze post bevat tevens de kosten voor inhuur, reis- en verblijf, opleiding en een categorie overig. Van deze kosten heeft EUR 1.331 duizend (2022: EUR 1.068 duizend) betrekking op pensioenlasten en EUR 718 duizend (2022: EUR 648 duizend) op sociale lasten.

3.4.12.7 Doorbelaste support- en overheadkosten

a.s.r. 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 a.s.r.-onderdelen, TKP Pensioen en a.s.r. Vermogensbeheer (hierna: AVB); zie paragraaf [Transacties met verbonden partijen](#) voor meer informatie.

3.4.12.8 Overige kosten

	2023	2022
Administratiekosten TKP Pensioen	8.498	8.896
Overige kosten	3.621	4.275
Totaal	12.119	13.171

In 2023 zorgt een verdere groei van het aantal medewerkers die werkzaam zijn voor Aegon Cappital voor een verdere stijging van de doorbelaste personeelskosten. De support- en overheadkosten zijn gedaald als gevolg van een daling van de kosten van supportonderdelen van a.s.r. De overige kosten zijn gedaald, met name door een daling van de eenmalige werkzaamheden voor Wtp en Customer Due Dilligence (hierna: CDD). De totale uitvoeringskosten over 2023 zijn nagenoeg gelijk gebleven ten opzichte van 2022.

Directiebeloningen en -leningen

De directieleden A.M. de Boer-Maasland en D.E.W. Korbee van Aegon Cappital waren tot 1 oktober 2023 in dienst bij Aegon Nederland en daarna bij a.s.r. a.s.r. belast deze overheadkosten door aan Aegon Cappital. Per 4 juli 2023 is de heer F.L. Pama toegetreden, als voorzitter, tot de directie van Aegon Cappital. Voor de heer Pama is geen beloning doorbelast aan Aegon Cappital. Het totale aandeel in deze doorbelasting, dat toe te rekenen is aan de beloning van het dagelijks bestuur, bedroeg in 2023 EUR 553 duizend (2022: EUR 484 duizend).



Brutoloon en sociale lasten
Pensioenlasten
Totaal

2023	2022
501	437
51	47
553	484

Voor het jaar 2023 bedraagt de uitsplitsing van het brutoloon en de sociale lasten: EUR 478 duizend (2022: EUR 417 duizend) respectievelijk EUR 24 duizend (2022: EUR 20 duizend). Er is geen variabele beloning. Op balansdatum had de directie geen hypothecaire leningen van een aan a.s.r. gerelateerde onderneming (2022: geen). In 2023 is voor EUR nihil aan aflossingen ontvangen (2022: EUR 74 duizend).

RvC-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 lid 1 BW, bedraagt EUR 28 duizend (2022: EUR 51 duizend), waarvan EUR 26 duizend betrekking heeft op de RvC-leden die tot 4 juli 2023 in functie waren. 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 a.s.r. gerelateerde onderneming (2022: 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 101 duizend (2022: EUR 73 duizend), EUR nihil (2022: EUR nihil) voor andere controleopdrachten, EUR nihil (2022: EUR nihil) voor adviesdiensten op fiscaal terrein en EUR nihil (2022: EUR nihil) voor andere niet-controlewerkzaamheden.

3.4.12.9 Overige lasten

Kosten bankrekeningen
Intrest Rekening-courant
Overige lasten
Totaal

2023	2022
-	-338
-	-9
-188	-164
-188	-511

In 2023 waren de rentes positief en waren er dus geen kosten, maar baten op de bankrekeningen. Deze baten worden verantwoord onder Overige baten.

3.4.13 Resultaten voor risico deelnemers

3.4.13.1 Beleggingsresultaten voor risico deelnemers

2023	Aandelen	Vast-rentende waarden	Vastgoed beleggingen	Overige beleggingen	Totaal
Directe beleggingsresultaten	-	152	48	100.520	100.721
Indirecte beleggingsresultaten	833.137	58.549	28.593	-13.829	906.450
Totaal beleggingsresultaten voor risico deelnemers	833.137	58.701	28.641	86.691	1.007.171

2022	Aandelen	Vast-rentende 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

De directe beleggingsopbrengsten kunnen worden verdeeld in reguliere dividenden (bij de categorieën Aandelen, Vastrentende waarden en Vastgoedbeleggingen) en afomingen/bijstortingen (bij Overige beleggingen). De stijging van de Overige fondsbeleggingen van EUR nihil naar EUR 100,5 miljoen wordt verklaard door de overgang van het LiMa II-fonds naar LiMa-looptijdfondsen in november 2023. Bij het LiMa II-fonds resulteerden afomingen (respectievelijk bijstortingen) gelijktijdig in verkoop (respectievelijk aankoop) van units van participaties van het LiMa II-fonds zélf, waardoor deze als indirecte beleggingsopbrengsten werden gedefinieerd. Echter, bij de nieuwe LiMa-looptijdfondsen blijft het aantal participaties voor de deelnemers gelijk en worden afomingen (bijstortingen) daadwerkelijk als een geldbedrag uitgekeerd (respectievelijk 'gecalled'), en dus als directe beleggingsopbrengsten gedefinieerd. Bij ontvangst (storting) van de gelden worden deze direct geherinvesteerd. Voordelen bij deze nieuwe manier van verwerking zijn lagere transactiekosten en het behouden van de juiste exposure met betrekking tot de gewenste mate van renteaftdekking.

3.4.13.2 Overige wijzigingen

	2023	2022
Overige wijzigingen	14.743	-2.283

De overige wijzigingen bestaan uit timingsverschillen en tijdelijke werkvoorraden.



3.4.13.3 Ingehouden kosten

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](#).

3.4.14 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

3.4.14.1 Uitbestedingsovereenkomsten

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

Entiteit	Diensten & contractduur	Vergoedingen
Aegon Nederland respectievelijk a.s.r.	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. Per 1 oktober 2023 is deze overeenkomst van rechtswege overgegaan (van Aegon Nederland) naar a.s.r.	Doorbelast als onderdeel van de overheadkosten van Aegon Nederland (respectievelijk a.s.r.) 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 (respectievelijk a.s.r.) en berekend op basis van Activity Based Costing-model.
AIM respectievelijk AVB	Vermogensbeheer en beheer van deelnemersgelden. In juni 2023 is de service-overeenkomst geactualiseerd en is vervolgens in juli 2023 opgezegd. Aegon Cappital heeft per 4 juli 2023 een Vermogensbeheerovereenkomst met AVB gesloten. Het betreft een overeenkomst voor onbepaalde tijd met een opzegtermijn van 12 maanden. AVB heeft vervolgens ook een overeenkomst gesloten met AIM, waardoor er een onderuitbesteding is met AIM. Aegon Cappital belegt namelijk nog steeds in de beleggingsfondsen van AIM. De kostenovereenkomst die Aegon Cappital met AIM heeft, is nog steeds van kracht.	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.

3.4.14.2 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 a.s.r.-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 2023 (2022: EUR 1,6 miljoen).

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

- Aegon Leven: Garantpensioen, partner- en wezenpensioen en ANW-hiaat;
- a.s.r. Schade (tot 1-10-2023: Aegon Schade): Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid;
- elipsLife: WIA-excedentpensioen. Alle hierboven genoemde (pensioen) risico's, behalve het Garantpensioen.



3.4.14.3 Fiscale eenheid

Aegon Cappital behoort tot de fiscale eenheid van a.s.r. 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 a.s.r. Aegon Cappital is op grond van artikel 5, eerste lid, aanhef en onderdeel b van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 niet belastingplichtig.

3.4.15 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 a.s.r., 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.

Tot en met 3 juli 2023 was Aegon N.V. (per 30 september 2023: Aegon Ltd.) te Den Haag de moeder van Aegon Nederland en waren Aegon N.V. en haar dochters Aegon Investment Management B.V. en Aegon Custody B.V. verbonden partijen van Aegon Cappital. Vanaf 4 juli 2023 is a.s.r. de moeder na het overnemen van 100% van de aandelen van Aegon Nederland en werden a.s.r. en haar dochters verbonden partijen. Aangezien a.s.r. en Aegon Nederland per 1 oktober 2023 zijn gefuseerd, en Aegon Nederland ophield te bestaan per 1 oktober 2023, zijn alle verbonden partijen met Aegon Nederland van vóór de fusie per 1 oktober 2023 verbonden met a.s.r.

3.4.15.1 a.s.r.

Het personeel dat werkzaam is voor Aegon Cappital is per 1 oktober 2023 in dienst getreden van a.s.r. (daarvoor: Aegon Nederland). De kosten die hiermee verband houden worden doorbelast aan Aegon Cappital; zie voor meer informatie [Doorbelaste personeelskosten](#), a.s.r. 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 tot 1 oktober 2023 was Aegon Cappital de pensioenuitvoerder van het personeel van Aegon Nederland; dit betrof een beschikbare premieregeling. De beschikbare premiebijdragen werden betaald door zowel de werknemers als de werkgever, waarbij de werkgeversbijdrage variabel was. Aegon Cappital ontving tot 1 oktober 2023 voor het uitvoeren van de pensioenregeling van Aegon Nederland een administratiekostenvergoeding per actieve deelnemer. Aegon Nederland betaalde de risicopremies voor de verzekerde sterfte- en arbeidsongeschiktheidsrisico's aan Aegon Cappital die deze premies vervolgens doorstortte naar Aegon Leven en Aegon Schade, waar deze risico's verzekerd waren. Aegon Cappital ontving een administratiekostenvergoeding van Aegon Leven en Aegon Schade voor het administreren van de risicoverzekeringen. Per 1 oktober 2023 is a.s.r. Leven de pensioenuitvoerder van het Aegon Nederland overgenomen

personeel. De beleggingen zijn achtergebleven bij AIM. De impact op het resultaat van Aegon Cappital is beperkt gebleven, met name als gevolg van hogere inkomsten door autonome groei van de overige klanten. Alle transacties met groepsmaatschappijen lopen via a.s.r. en zijn verantwoord in de rekening-courant met a.s.r. De limiet op de rekening-courantverhouding met a.s.r. bedraagt ultimo boekjaar 2023 EUR 5 miljoen (ultimo 2022: EUR 5 miljoen). Boven dit grensbedrag moet door Aegon Cappital worden afgelost, zoals is vastgelegd in het beleid van a.s.r. rondom intercompanyverhoudingen.

	2023	2022
Verzekeringspremies van:		
- Aegon Nederland	30.273	42.747
Administratiekostenvergoeding van:		
- Aegon Leven	726	887
- a.s.r. Schade	358	334
- Aegon Nederland	127	177
Verzekeringspremies aan:		
- Aegon Leven	36.269	44.300
- a.s.r. Schade	17.822	16.717
Doorbelaste kosten van:		
- a.s.r. (personeelskosten)	9.488	8.344
- a.s.r. (overheadkosten)	3.232	3.265
Overige kosten		
- TKP Pensioen (administratiekosten)	8.498	8.896
Rekening-courant schuld aan a.s.r.	3.543	8.433
Interest over rekening-courant	-40	9

3.4.16 Gebeurtenissen na balansdatum

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

Utrecht, 24 mei 2024

De directie van Aegon Cappital,

F.L. Pama (voorzitter)

A.M. de Boer-Maasland

D.E.W. Korbee

Raad van Commissarissen,

G.F. Horst (voorzitter)

G. van Vollenhoven



2023

4. Overige gegevens





4.1 Statutaire bepaling omtrent de bestemming van het resultaat

De resultaatbestemming zal worden bepaald op grond van artikel 24 van de statuten van Aegon Cappital B.V., gedateerd 28 juli 2021. De betreffende bepalingen vanuit artikel 24 zijn hieronder opgenomen:

Artikel 24

Winst en uitkeringen.

24.1

De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, met inachtneming van de beperkingen volgens deze statuten en de wet.

24.2

De bevoegdheid van de algemene vergadering tot vaststelling van uitkeringen geldt zowel voor uitkeringen ten laste van nog niet gereserveerde winst als voor uitkeringen ten laste van enige reserve, en zowel voor uitkeringen ter gelegenheid van de vaststelling van de jaarrekening als voor tussentijdse uitkeringen.

24.3

Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring, indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

24.4

Uitkeringen van de jaarlijks vastgestelde winst of uit de winstreserves zijn jaarlijks beperkt tot een bedrag gelijk aan vijf procent (5%) van het gezamenlijke nominale bedrag van de uitstaande aandelen en de agio-reserve die in de boeken van de vennootschap wordt aangehouden. Voor het overige kan de winst uitsluitend worden aangewend ten bate van de verzekerden, een vrijgesteld pensioenlichaam, of een algemeen maatschappelijk belang zoals bedoeld in artikel 3 Uitvoeringsbesluit vennootschapsbelasting 1971.



4.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring over de jaarrekening 2023

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 2023 en van het resultaat over 2023 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 2023 van Aegon Cappital B.V. te Groningen gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2023;
- de winst-en-verliesrekening over 2023; 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 jaarlijks een systematische integriteitsrisicoanalyse (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 zoals opgenomen in de SIRA, de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie.

Wij hebben om inlichtingen gevraagd bij de leden van de directie 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:	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:
<ul 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.	Systeemgerichte werkzaamheden Wij hebben door middel van de ISAE 3402-rapportages van de vermogensbeheerders 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 assurancerapport. Derhalve hebben wij, in het kader van onze controle, gesteund op deze interne beheersingsmaatregelen.
Wij hebben daarbij bijzondere aandacht voor tendenties als gevolg van mogelijke belangen van de directie.	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 2023.
	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. Daarnaast hebben we kennisgenomen van correspondentie met toezichhouders 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 vormen voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteitsveronderstelling' op pagina 25 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 26 van de jaarrekening en de in de jaarrekening opgenomen toelichting 'Eigen vermogen' voldoet de vennootschap op balansdatum aan de kapitaaleisen.

De directie heeft de continuïteitsbeoordeling van de vennootschap voor ten minste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die gerede 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:

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de directie alle relevante informatie bevatte 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 ASR Nederland N.V. in relatie tot haar verplichting tot het aanvullen van tekorten in het risicokapitaal en de financiering na afronding van de voorgenomen juridische fusie met ASR Premiepensioeninstelling N.V.
- Evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van ten minste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening rekening houdend met de ontwikkelingen in onder andere het deelnemersbestand van de premiepensioeninstelling en het beheerd pensioenvermogen, de impact van de voorgenomen juridische fusie met ASR Premiepensioeninstelling N.V. 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 voor-nemen 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 en is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de controlestandaarden is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer hier sprake van is.

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, 24 mei 2024

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 2023 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 informatieverstopping voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Life Cycle Single Manager

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500FTXOFL1M1HHY30

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling? *[aankruisen en invullen wat van toepassing is; het percentage geeft de duurzame beleggingen weer]*

Ja
 Neer

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%

- in economische activiteit die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelten
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**
Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen

- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- met een sociale doelstelling

Dit product **promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.**

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. Sinds 1 juli 2023 geldt de a.s.r. uitsluitingslijst. Er zijn in de de referentieperiode geen nieuwe beleggingen gedaan in bedrijven die op de Aegon NL of a.s.r. 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.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.



Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren komt van onze fondssbeheerder Aegon Asset Management en vanaf juni 2023 via a.s.r. Vermogensbeheer. 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 hieronder een onvolledig beeld geven en/of slechts een deel van het product weergeven. De cijfers kunnen in de toekomst worden aangepast als vollediger en betrouwbaare 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		2022		2023	
		Leeftijd		Leeftijd	
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	30	60	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%	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%	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%	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%	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%	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO2eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	49310	22636	53763	25182
7. Koolstofvoetafdruk (tCO2eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	320	322	399	405
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO2eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	712	641	851	806
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%	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%	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%	5%	4%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	30	60
12. Emissies in water (tCO2eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	0	0	0
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO2eq/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	3	1
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%	34%	29%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.	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%	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	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%	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%	56%	41%
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%	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%	0%	0%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	30	60
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen:	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen	0%	0%	0%	0%

- waarvoor een wapenembargo van de VN-Veilighedsraad, 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.	waarvoor een wapenembargo van de VN-Veilighedsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen 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%	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Wit-Russische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Wit-Russische ondernemingen	0%	0%	0%	0%

Defensief		2022		2023	
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	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%	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%	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%	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%	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO2eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	55110	34276	59932	37577
7. Koolstofvoetafdruk (tCO2eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	299	286	373	361
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO2eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	690	608	814	747
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%	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%	0%	0%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	5%	5%
12. Emissies in water (tCO2eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1	0	0



13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO2eq/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	3	2
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%	34%	29%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.	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%	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	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%	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%	58%	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, 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%	0%	0%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	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	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%	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%	0%	0%

Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	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%	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Wit-Russische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Wit-Russische ondernemingen	0%	0%	0%	0%

Neutraal		2022		2023	
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	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%	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%	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%	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%	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO2eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	58011	40291	63017	44053
7. Koolstofvoetafdruk (tCO2eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	289	300	361	376
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	679	650	796	789
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	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%	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%	5%	5%
12. Emissies in water (tCO2eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1	0	0
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO2eq/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	3	2
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%	33%	31%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.	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%	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	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%	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%	58%	49%
Duurzaamheidsindicatoren		Leeftijd		Leeftijd	
	Parameter	30	60	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%	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%	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%	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%	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%	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Wit-Russische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Wit-Russische ondernemingen	0%	0%	0%	0%

Offensief		2022		2023	
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	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%	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%	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%	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%	0%	0%
Duurzaamheidsindicatoren		Leeftijd		Leeftijd	
	Parameter	30	60	30	60
6. Broeikasgasemissies (tCO2eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	58011	49089	63017	53448
7. Koolstofvoetafdruk (tCO2eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	289	284	361	357
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO2eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	679	647	796	770
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%	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%	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%	5%	5%
12. Emissies in water (tCO2eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1	0	0
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO2eq/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	3	3
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%	33%	31%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.	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%	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	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%	1%	1%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	58%	53%
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%	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%	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 Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen 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%	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Wit-Russische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Wit-Russische ondernemingen	0%	0%	0%	0%

Zeer offensief		2022		2023	
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun	0%	0%	0%	0%

de opwekking van elektriciteit met steenkool	inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool				
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%	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%	0%	0%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO2eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	60911	51804	66102	56333
7. Koolstofvoetafdruk (tCO2eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	279	273	348	343
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO2eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	669	633	778	749
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%	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%	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%	5%	5%
12. Emissies in water (tCO2eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1	0	0
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO2eq/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	3	3
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 Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	31%	29%	33%	31%
		n.v.t.	n.v.t.	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%	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	0	0
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	30	60



		30	60	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%	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%	59%	54%
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%	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%	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 Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen 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%	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Wit-Russische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Wit-Russische ondernemingen	0%	0%	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, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

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

In bovenstaande tabel staat per indicator de parameter voor zowel 2022 als voor 2023 weergegeven.

● **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 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 en vanaf juni 2023 geldt de a.s.r.-uitsluitingslijst 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 engagement activiteiten 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, en vanaf juni '23 via a.s.r. Vermogensbeheer, 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.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2023

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 een voorbeelddeelnemer van 30 jaar en 60 jaar.

Zeer defensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	13,3%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	6,7%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	64%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	16%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	30,6%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	16,1%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	28%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	7%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	1,8%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	6,5%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	7,4%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,6%	Nederland

Defensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	6,7%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	3,3%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	72%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	18%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	18,2%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	9,7%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	44%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	11%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	1,9%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	6%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	6,8%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,4%	Nederland



Neutraal			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	3,3%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	1,7%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	76%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	19%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	16,3%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	8,5%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	52%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	13%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	1%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	3,6%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	4,1%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	1,5%	Nederland

Offensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	3,3%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	1,7%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	76%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	19%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	8,4%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	4,5%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	64%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	16%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0,8%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,5%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,8%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	1%	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 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
AEGON Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	5,1%	Nederland
AEGON Fixed Income Spread fund	Multi-sector	2,8%	Nederland
AEGON Equity Return fund	Multi-sector	67,7%	Nederland
AEGON Equity Diversification fund	Multi-sector	16,9%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0,9%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,6%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,9%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	1,1%	Nederland



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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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

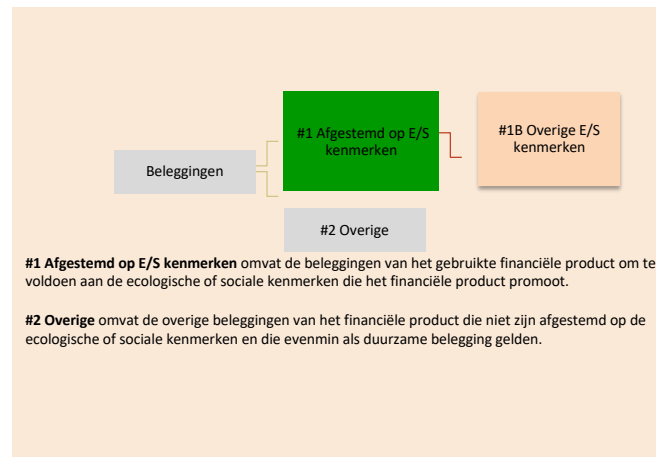
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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 een voorbeelddeelnemer van 30 jaar en 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 hangt af van het gekozen risicoprofiel en de leeftijd van deelnemer. In de tabel hieronder is voor de aangeboden risicoprofielen gebruik gemaakt van een voorbeelddeelnemer van 30 jaar en 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.

Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	94%	78%
#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	6%	22%

Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	93%	78%
#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	7%	22%

Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	93%	85%
#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	7%	15%

Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	93%	87%
#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	7%	13%

Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	93%	86%
#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	7%	14%



● **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 een voorbeelddeelnemer van 30 jaar en 60 jaar.

Zeer defensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	1%	2%
Cyclische goederen	8%	6%
Derivaten	0%	0%
Energie	2%	2%
Financiële diensten	17%	17%
Gezondheidszorg	8%	6%
Hypothecaire producten	1%	2%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	16%	7%
Materialen	2%	1%
Niet-cyclische goederen	5%	3%
Nutsbedrijven	2%	2%
Overheid	6%	13%
Overig	6%	22%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	13%	6%

Defensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	1%	1%
Cyclische goederen	9%	7%
Derivaten	0%	0%
Energie	1%	1%
Financiële diensten	16%	15%
Gezondheidszorg	9%	7%
Hypothecaire producten	1%	1%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	18%	11%
Materialen	3%	2%
Niet-cyclische goederen	5%	4%
Nutsbedrijven	1%	2%
Overheid	3%	8%
Overig	7%	22%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	15%	9%

Neutraal		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	9%	7%
Derivaten	0%	0%
Energie	1%	2%
Financiële diensten	15%	16%
Gezondheidszorg	9%	7%
Hypothecaire producten	0%	1%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	19%	13%
Materialen	3%	2%
Niet-cyclische goederen	5%	4%
Nutsbedrijven	1%	2%
Overheid	1%	7%
Overig	7%	16%
Telecommunicatiediensten	6%	6%
Vastgoed	15%	11%

Offensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	9%	8%
Derivaten	0%	0%
Energie	1%	1%
Financiële diensten	15%	15%
Gezondheidszorg	9%	8%
Hypothecaire producten	0%	1%
Industrie	7%	7%
Informatietechnologie	19%	16%
Materialen	3%	2%
Niet-cyclische goederen	5%	4%
Nutsbedrijven	1%	1%
Overheid	1%	4%
Overig	7%	13%
Telecommunicatiediensten	6%	6%
Vastgoed	15%	13%



Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	0%
Cyclische goederen	9%	8%
Derivaten	0%	0%
Energie	1%	1%
Financiële diensten	15%	14%
Gezondheidszorg	9%	8%
Hypothecaire producten	0%	0%
Industrie	7%	7%
Informatietechnologie	20%	17%
Materialen	3%	2%
Niet-cyclische goederen	5%	4%
Nutsbedrijven	1%	1%
Overheid	0%	2%
Overig	7%	14%
Telecommunicatiediensten	6%	6%
Vastgoed	16%	14%



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 fondsbeheerder, Aegon Asset Management. De data leverancier 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?

Ja:

 In fossiel gas In kernenergie

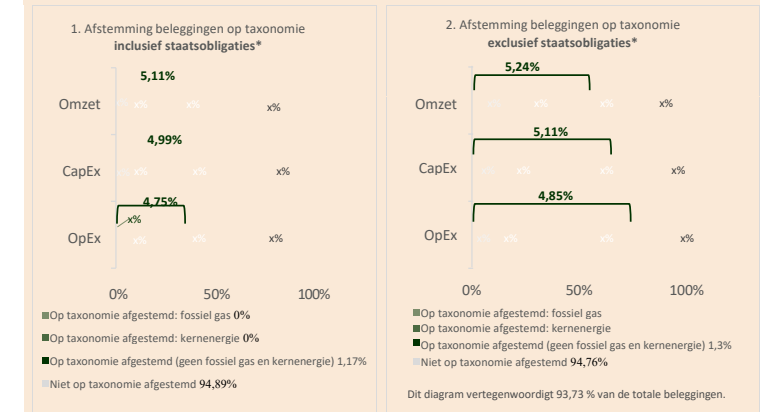
 Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas 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 de 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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

0,10% in transitie, 1,03% faciliterend

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

Deze informatie is niet in eerdere jaren verstrekt. Vanaf 2024 kan daarom een toelichting gegeven worden op de verschillen ten opzichte van het jaar daarvoor.



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.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 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 sociaal duurzame beleggingen?

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.



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 aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

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 ons Beleid Verantwoord Beleggen.

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

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.

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. 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.



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

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 2023 is het aantal ondernemingen dat bereid was om een dialoog te voeren toegenomen. We hebben onze engagementactiviteiten uitgebreid, rekening houdend met de belangrijkste negatieve gevolgen, gevolgd door bedrijven die niet reageren op COP of actief zijn in de vastgoedsector.

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 2023

Voor de fondsen waarin Aegon Cappital belegd is in 2023 op 3.111 vergaderingen gestemd. In 90% van de gevallen stemden we mee met het management. In 10% van de gevallen tegen. Bij 46% 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 die niet in lijn waren met ons ESG-beleid. Procentueel werden milieuvorstellen van het management het minst gesteund met 30% van de stemmen tegen. Bij de aandeelhoudersvoorstellen op het gebied van milieu, op sociaal gebied, en op ondernemingsbestuur, uitten we onze steun in meer dan 75% van de gevallen. Deze voorstellen bieden ons de gelegenheid om ons stemrecht optimaal te gebruiken en zo onze engagementinspanningen te bevorderen. Het meest kritisch stemden we in de sectoren communicatiedienstverlening en energie.

Uitsluitingen 2023

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 2023 hebben we ons Verantwoord Beleggen Beleid, inclusief uitsluitingsregels, geëvalueerd. De uitsluitingsregels zijn vanaf juli 2023 gewijzigd. Vanaf dat moment hebben we ons uitsluitingslijst aangepast naar de uitsluitingslijst van a.s.r., als ook de lijst met uitgesloten landen. De implementatie heeft in december 2023 en begin 2024 plaats gevonden.

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

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



Bijlage

Annex IV Life Cycle Multi Manager





ANNEX IV

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.



Productnaam: Life Cycle Multi Manager Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500FTXOFL1M1HHY30

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling? [aankruisen en invullen wat van toepassing is; het percentage geeft de duurzame beleggingen weer]

Ja Nee

Form with checkboxes and text for 'Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:' and 'Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken'.

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.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren komt van onze fondsbeheerder Aegon Asset Management en vanaf juni 2023 via a.s.r. Vermogensbeheer. Onze vermogensbeheerder heeft deze informatie verkregen van externe partijen.

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.

Het is mogelijk dat de informatie over onderliggende fondsen die rechtstreeks wordt gepubliceerd door de vermogensbeheerder zelf afwijkt van de door ons verstrekte informatie.

Table with columns: Duurzaamheidsindicatoren, Parameter, 2022 (Leeftijd 30, 60), 2023 (Leeftijd 30, 60). Rows include: Klimaatverandering, Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Biodiversiteit.



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%	6%	5%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	30	60
12. Emissies in water (tCO2eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	0	0	0
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO2eq/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	7	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%	26%	34%	29%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.	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%	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	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%	1%	0%
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%	58%	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%	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%	0%	0%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	30	60
21. Blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen:	Aandeel beleggingen in landen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen	0%	0%	0%	0%

- 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.	waarvoor een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo geldt				
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%	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%	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Wit-Russische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Wit-Russische ondernemingen	0%	0%	0%	0%

Defensief		2022		2023	
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	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%	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%	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%	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%	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO2eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	42227	26244	46477	28788
7. Koolstofvoetafdruk (tCO2eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	273	255	371	327
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO2eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	710	593	733	645
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%	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%	0%	0%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	6%	5%
12. Emissies in water (tCO2eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1	0	0



13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO2eq/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	5	7
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%	34%	29%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.	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%	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	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%	1%	0%
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%	60%	47%
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%	0%	0%
Duurzaamheidsindicatoren		Leeftijd		Leeftijd	
	Parameter	30	60	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%	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	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%	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%	0%	0%

Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij de goedkeuring van exportvergunningen.	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%	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Wit-Russische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Wit-Russische ondernemingen	0%	0%	0%	0%

Neutraal		2022		2023	
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	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%	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%	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%	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%	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO2eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	44451	30856	48960	33877
7. Koolstofvoetafdruk (tCO2eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	265	269	366	348
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	707	642	724	689
Duurzaamheidsindicatoren		Leeftijd		Leeftijd	
	Parameter	30	60	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%	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%	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%	6%	5%
12. Emissies in water (tCO2eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1	0	0
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO2eq/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	5	7
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%	33%	31%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.	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%	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	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%	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%	60%	51%
Duurzaamheidsindicatoren		Leeftijd		Leeftijd	
	Parameter	30	60	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, 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%	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%	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%	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%	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%	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Wit-Russische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Wit-Russische ondernemingen	0%	0%	0%	0%

Offensief		2022		2023	
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	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%	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%	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%	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%	0%	0%
Duurzaamheidsindicatoren		Leeftijd		Leeftijd	
	Parameter	30	60	30	60
6. Broeikasgasemissies (tCO2eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	44451	37607	48960	41384
7. Koolstofvoetafdruk (tCO2eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	265	258	366	349
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO2eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	707	660	724	689
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%	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%	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%	6%	5%
12. Emissies in water (tCO2eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1	0	0
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO2eq/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	5	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%	29%	33%	31%
	Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	n.v.t.	n.v.t.	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%	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	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%	1%	1%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	60%	55%
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%	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%	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 Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen 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%	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Wit-Russische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Wit-Russische ondernemingen	0%	0%	0%	0%

Zeer offensief		2022		2023	
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	0%	0%
2. Blootstelling aan ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten verkrijgen uit	Aandeel beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun	0%	0%	0%	0%

de opwekking van elektriciteit met steenkool	inkomsten verkrijgen uit de opwekking van elektriciteit met steenkool				
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%	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%	0%	0%
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	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%	0%	0%
6. Broeikasgasemissies (tCO2eq)	Totale broeikasgasemissies bestaande uit scope 1-broeikasgasemissies en scope 2-broeikasgasemissies	46675	39689	51444	43713
7. Koolstofvoetafdruk (tCO2eq/EURm)	Koolstofvoetafdruk	257	249	362	343
8. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO2eq/EURm)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	705	654	715	677
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%	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%	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%	6%	5%
12. Emissies in water (tCO2eq)	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1	1	0	0
13. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (tCO2eq/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	4	5
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 Daling percentage niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	31%	29%	33%	31%
		n.v.t.	n.v.t.	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%	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	0	0
Duurzaamheidsindicatoren	Parameter	Leeftijd		Leeftijd	
		30	60	30	60



		30	60	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%	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%	61%	55%
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%	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%	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%	0%	0%
	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die in een oorlogsgebied liggen	0%	0%	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%	0%	0%
22. Blootstelling aan Russische en Wit-Russische ondernemingen	Aandeel beleggingen in Russische en Wit-Russische ondernemingen	0%	0%	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, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

In bovenstaande tabel staat per indicator de parameter voor zowel 2022 als voor 202 weergegeven.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot di 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 ecologisch of sociaal duurzaam 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische 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 en vanaf juni 2023 geldt de a.s.r.-uitsluitingslijst 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 engagement activiteiten 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, en vanaf juni '23 via a.s.r. Vermogensbeheer, 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.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2023



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Zeer defensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	13,3%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	6,7%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	64%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	16%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	30,6%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	16,1%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	28%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	7%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	1,8%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	6,5%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	7,4%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,6%	Nederland

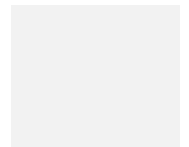
Defensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	6,7%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	3,3%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	72%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	18%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	18,2%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	9,7%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	44%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	11%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	1,9%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	6%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	6,8%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,4%	Nederland



Neutraal			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	3,3%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	1,7%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	76%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	19%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	16,3%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	8,5%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	52%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	13%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	1%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	3,6%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	4,1%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	1,5%	Nederland

Offensief			
Grootste beleggingen Leeftijd 30	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	3,3%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	1,7%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	76%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	19%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	8,4%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	4,5%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	64%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	16%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0,8%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,5%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,8%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	1%	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 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	0%	Nederland
Grootste beleggingen Leeftijd 60	Sector	% Activa	Land
MM Fixed Income Stability Fund	Multi-sector	5,1%	Nederland
MM Fixed Income Spread Fund	Multi-sector	2,8%	Nederland
MM Equity Return Fund	Multi-sector	67,7%	Nederland
MM Equity Diversification Fund	Multi-sector	16,9%	Nederland
AEGON Liability Matching 10 Year Receiver Fund	Multi-sector	0,9%	Nederland
AEGON Liability Matching 20 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,6%	Nederland
AEGON Liability Matching 30 Year Receiver Fund	Multi-sector	2,9%	Nederland
AEGON Liability Matching 40 Year Receiver Fund	Multi-sector	1,1%	Nederland





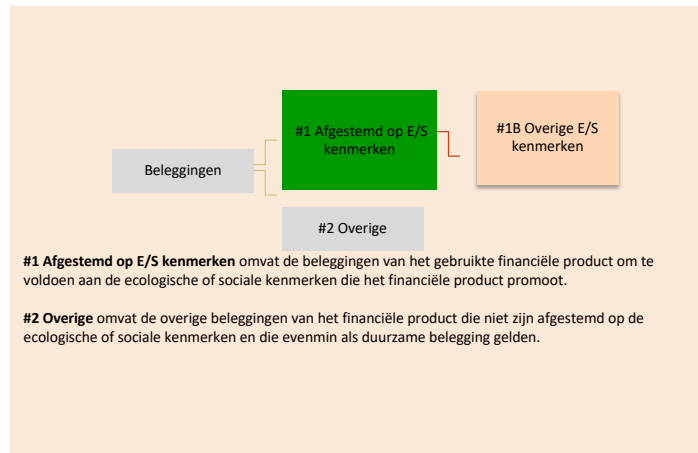
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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 een voorbeelddeelnemer van 30 jaar en 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%

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

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 een voorbeelddeelnemer van 30 jaar en 60 jaar.

13

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%	80%
#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%	20%

Defensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	97%	81%
#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	3%	19%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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



Neutraal		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	97%	88%
#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	3%	12%

Offensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	97%	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	3%	9%

Zeer offensief		
Categorie	% activa per leeftijd	
	30	60
#1: Afgestemd op E/S-kenmerken	97%	90%
#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	3%	10%

● **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 een voorbeelddeelnemer van 30 jaar en 60 jaar.

Zeer defensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	1%	2%
Cyclische goederen	8%	6%
Derivaten	1%	1%
Energie	2%	2%
Financiële diensten	15%	16%
Gezondheidszorg	8%	6%
Hypothecaire producten	1%	3%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	16%	8%
Materialen	2%	1%
Niet-cyclische goederen	5%	4%
Nutsbedrijven	1%	2%
Overheid	10%	16%
Overig	3%	21%
Telecommunicatiediensten	6%	4%
Vastgoed	13%	6%

Defensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	9%	7%
Derivaten	1%	1%
Energie	2%	2%
Financiële diensten	14%	14%
Gezondheidszorg	9%	7%
Hypothecaire producten	1%	2%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	18%	11%
Materialen	2%	1%
Niet-cyclische goederen	5%	4%
Nutsbedrijven	1%	1%
Overheid	7%	11%
Overig	3%	19%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	15%	9%



Neutraal		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	9%	7%
Derivaten	1%	1%
Energie	2%	2%
Financiële diensten	13%	15%
Gezondheidszorg	9%	7%
Hypothecaire producten	0%	1%
Industrie	7%	6%
Informatietechnologie	19%	13%
Materialen	2%	2%
Niet-cyclische goederen	5%	4%
Nutsbedrijven	1%	1%
Overheid	5%	10%
Overig	3%	13%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	16%	11%

Offensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	1%
Cyclische goederen	9%	8%
Derivaten	1%	1%
Energie	2%	2%
Financiële diensten	13%	13%
Gezondheidszorg	9%	8%
Hypothecaire producten	0%	1%
Industrie	7%	7%
Informatietechnologie	19%	16%
Materialen	2%	2%
Niet-cyclische goederen	5%	5%
Nutsbedrijven	1%	1%
Overheid	5%	7%
Overig	3%	10%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	16%	13%

Zeer offensief		
Sector	% activa per leeftijd	
	30	60
Asset Backed Securities	0%	0%
Cyclische goederen	9%	8%
Derivaten	1%	1%
Energie	2%	2%
Financiële diensten	13%	13%
Gezondheidszorg	9%	8%
Hypothecaire producten	0%	0%
Industrie	7%	7%
Informatietechnologie	20%	17%
Materialen	3%	2%
Niet-cyclische goederen	5%	5%
Nutsbedrijven	1%	1%
Overheid	4%	6%
Overig	3%	10%
Telecommunicatiediensten	6%	5%
Vastgoed	17%	14%



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 fondsbeheerder, Aegon Asset Management. De data leverancier 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?

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas 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 de 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. 14



[Opmerking opnemen voor de financiële producten bedoeld in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852]

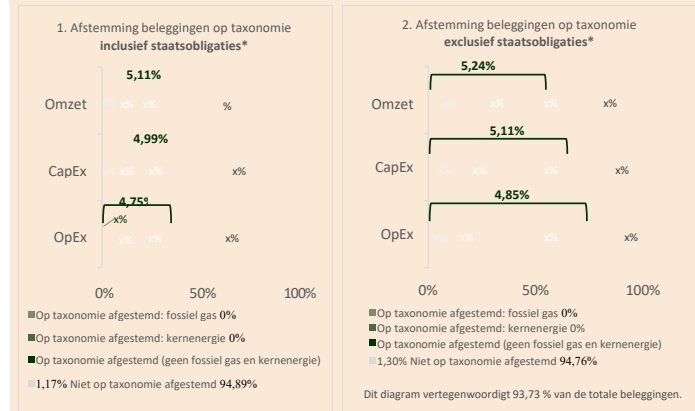
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

[Opmerking opnemen voor de financiële producten bedoeld in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852, die beleggen in ecologische economische activiteiten die geen ecologisch duurzame economische activiteiten zijn]

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

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0,10% in transitie, 1,03% faciliterend
- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**
Deze informatie is niet in eerdere jaren verstrekt. Vanaf 2024 kan daarom een toelichting gegevens worden op de verschillen ten opzichte van het jaar daarvoor.



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.

15



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 aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

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 ons Beleid Verantwoord Beleggen.

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

Uitvoering van het verantwoord beleggingsbeleid door Aegon Capital

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 Capital. Wat hieronder staat, geldt voor de pensioenregelingen die wij aanbieden. Het leeuwendeel van de door Aegon Capital gehanteerde fondsen valt binnen de reikwijdte van artikel 8 van de SFDR.

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. 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 2023

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 2023 is het aantal ondernemingen dat bereid was om een dialoog te voeren toegenomen. We hebben onze engagementactiviteiten uitgebreid, rekening houdend met de belangrijkste negatieve gevolgen, gevolgd door bedrijven die niet reageren op CDP of actief zijn in de vastgoedsector.

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 Capital. Over ons stemgedrag zijn we uiteraard volledig transparant. Op het ISS Proxy Voting Dashboard zijn al onze uitgebrachte stemmen terug te vinden.

Stemgedrag 2023

Voor de fondsen waarin Aegon Capital belegd is in 2023 op 3.111 vergaderingen gestemd. In 90% van de gevallen stemden we mee met het management. In 10% van de gevallen tegen. Bij 46% 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. Procentueel werden milieuvorstellen van het management het minst gesteund met 30% van de stemmen tegen. Bij de aandeelhoudersvoorstellen op het gebied van milieu, op sociaal gebied, en op ondernemingsbestuur, uitten we onze steun in meer dan 75% van de gevallen. Deze voorstellen bieden ons de gelegenheid om ons stemrecht optimaal te gebruiken en zo onze engagementinspanningen te bevorderen. Het meest kritisch stemden we in de sectoren communicatiedienstverlening en energie.

Uitsluitingen 2023

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 2023 hebben we ons Verantwoord Beleggen Beleid, inclusief uitsluitingsregels, geëvalueerd. De uitsluitingsregels zijn vanaf juli 2023 gewijzigd. Vanaf dat moment hebben we ons uitsluitingslijst aangepast naar de uitsluitingslijst van a.s.r., als ook de lijst met uitgesloten landen. De implementatie heeft in december 2023 en begin 2024 plaats gevonden.

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 de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt 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