

Jaarverslag 2023
AEGON Fixed Income Funds



*Beyond
borders™*

Inhoud

1	Algemene informatie	6
2	Verslag van de beheerder	9
2.1	Economische ontwikkelingen	9
2.2	Financiële markten	10
2.3	Beleggingsbeleid	13
2.4	Risicobeheer	14
2.5	Toelichting beloningen	24
2.6	Wet- en regelgeving	26
2.7	Stembeleid en Beleid Verantwoord Beleggen	26
2.8	Algemene vooruitzichten	28
3	Jaarverslag 2023 AEGON ABS Fund	31
3.1	Algemene informatie	32
3.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	34
3.3	Kerncijfers	35
	Jaarrekening AEGON ABS Fund	36
3.4	Balans per 31 december	36
3.5	Winst-en-verliesrekening	37
3.6	Kasstroomoverzicht	37
3.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	38
4	Liquidatieverslag 2023 AEGON Deposito Fund	43
4.1	Algemene informatie	44
4.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	45
4.3	Kerncijfers	46
	Jaarrekening AEGON Deposito Fund	47
4.4	Balans	47
4.5	Winst-en-verliesrekening	48
4.6	Kasstroomoverzicht	48
4.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	49
5	Jaarverslag 2023 AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)	54
5.1	Algemene informatie	55
5.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	57
5.3	Kerncijfers	58
	Jaarrekening AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)	59
5.4	Balans per 31 december	59
5.5	Winst-en-verliesrekening	60
5.6	Kasstroomoverzicht	60
5.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	61
6	Jaarverslag 2023 AEGON Core Eurozone Government Bond Fund	66
6.1	Algemene informatie	67
6.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	69
6.3	Kerncijfers	70

Jaarrekening AEGON Core Eurozone Government Bond Fund	71
6.4 Balans per 31 december	71
6.5 Winst-en-verliesrekening	72
6.6 Kasstroomoverzicht	72
6.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	73
7 Jaarverslag 2023 AEGON European Bond Fund	78
7.1 Algemene informatie	79
7.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	81
7.3 Kerncijfers	82
Jaarrekening AEGON European Bond Fund	83
7.4 Balans per 31 december	83
7.5 Winst-en-verliesrekening	84
7.6 Kasstroomoverzicht	84
7.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	85
8 Jaarverslag 2023 AEGON European Credit Fund	90
8.1 Algemene informatie	91
8.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	93
8.3 Kerncijfers	94
Jaarrekening AEGON European Credit Fund	95
8.4 Balans per 31 december	95
8.5 Winst-en-verliesrekening	96
8.6 Kasstroomoverzicht	96
8.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	97
9 Jaarverslag 2023 AEGON Tactical Interest Rate Overlay	102
9.1 Algemene informatie	103
9.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	105
9.3 Kerncijfers	106
Jaarrekening AEGON Tactical Interest Rate Overlay	107
9.4 Balans per 31 december	107
9.5 Winst-en-verliesrekening	108
9.6 Kasstroomoverzicht	108
9.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	109
10 Jaarverslag 2023 AEGON Global High Yield Fund (EUR)	114
10.1 Algemene informatie	115
10.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	117
10.3 Kerncijfers	118
Jaarrekening AEGON Global High Yield Fund (EUR)	119
10.4 Balans per 31 december	119
10.5 Winst-en-verliesrekening	120
10.6 Kasstroomoverzicht	120
10.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	121
11 Jaarverslag 2023 AEGON Hypotheken Fonds	126
11.1 Algemene informatie	127

11.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	128
11.3	Kerncijfers	129
Jaarrekening AEGON Hypotheken Fonds		130
11.4	Balans per 31 december	130
11.5	Winst-en-verliesrekening	131
11.6	Kasstroomoverzicht	131
11.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	132
12 Jaarverslag 2023 AEGON Global TAA+ Fund		137
12.1	Algemene informatie	138
12.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	139
12.3	Kerncijfers	141
Jaarrekening AEGON Global TAA+ Fund		142
12.4	Balans per 31 december	142
12.5	Winst-en-verliesrekening	143
12.6	Kasstroomoverzicht	143
12.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	144
13 Jaarverslag 2023 AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund		149
13.1	Algemene informatie	150
13.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	151
13.3	Kerncijfers	152
Jaarrekening AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund		153
13.4	Balans per 31 december	153
13.5	Winst-en-verliesrekening	154
13.6	Kasstroomoverzicht	154
13.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	155
14 Jaarverslag 2023 AEGON Rente Fund		160
14.1	Algemene informatie	161
14.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	163
14.3	Kerncijfers	164
Jaarrekening AEGON Rente Fund		165
14.4	Balans per 31 december	165
14.5	Winst-en-verliesrekening	166
14.6	Kasstroomoverzicht	166
14.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	167
15 Jaarverslag 2023 AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income		172
15.1	Algemene informatie	173
15.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	174
15.3	Kerncijfers	175
Jaarrekening AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income		176
15.4	Balans per 31 december	176
15.5	Winst-en-verliesrekening	177
15.6	Kasstroomoverzicht	177
15.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	178

16	Jaarverslag 2023 AEGON Rente Fund Pensioen	183
16.1	Algemene informatie	184
16.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	186
16.3	Kerncijfers	187
	Jaarrekening AEGON Rente Fund Pensioen	188
16.4	Balans per 31 december	188
16.5	Winst-en-verliesrekening	189
16.6	Kasstroomoverzicht	189
16.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	190
17	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's	195
18	Overige toelichtingen	201
19	Overige gegevens	203
19.1	Belangen van de beheerder	203
19.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	204
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON ABS Fund	210
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)	229
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Core Eurozone Government Bond Fund	249
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON European Bond Fund	269
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON European Credit Fund	289
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Global High Yield Fund (EUR)	309
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Hypotheken Fonds	329
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund	347
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Rente Fund	366
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income	386
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Rente Fund Pensioen	406

1 Algemene informatie

Beheerder

Aegon Investment Management B.V. (AIM), gevestigd te Den Haag, waarvan de directie wordt gevoerd door:

- R.R.S. Santokhi (afgetreden per 01/02/2024)
- O.A.W.J. van den Heuvel
- B. Bakker (afgetreden per 01/06/2023)
- D.F.R. Jacobovits de Szeged (toegetreden per 19/09/2023)
- W.H.M. van de Kraats (toegetreden per 19/09/2023)
- T.E.J.F. Stassen (toegetreden per 19/09/2023)

Bewaarder

Citibank Europe Plc (Netherlands Branch), gevestigd te Schiphol, vervult de taak van bewaarder.

Juridisch eigenaar

Aegon Custody B.V. vervult de taak van juridisch eigenaar. De directie van Aegon Custody B.V. wordt gevormd door AIM.

Adres

Kantoor Den Haag
Aegonplein 50
2591 TV Den Haag

Kantoor Groningen
Europaweg 29
9723 AS Groningen

Correspondentieadres

Postbus 202
2501 CE Den Haag
Telefoon: (070) 344 32 10

Postbus 5142
9700 GC Groningen
Telefoon: (050) 317 53 17

Internetadres: www.aegonam.com

Onafhankelijke accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam
Postbus 90357
1006 BJ Amsterdam

Beheer en administratie

De Aegon Fixed Income Funds die zelf geen personeel in dienst hebben, maken gebruik van de diensten van AIM voor het beheer en de administratie. Het personeel van AIM is in dienst van Aegon Employees Netherlands B.V.

Vóór de verkoop van Aegon Nederland aan a.s.r. waren de medewerkers van AIM formeel in dienst van Aegon Nederland N.V. Sinds de verkoop werken medewerkers van AIM voor Aegon Employees Netherlands B.V.

Prospectus

Voor dit product is een prospectus opgesteld, deze is beschikbaar op www.aegonam.com. Voor dit product is ook een Key Investor Information document beschikbaar welke informatie bevat over de fondsen, de kosten en de risico's. Dit Key Investor Information document is beschikbaar op www.aegonam.com. Per 1 juli zijn de fondsen opgenomen in het "AEAM Funds" prospectus.

Verkoop Aegon Nederland aan a.s.r.

Op 4 juli 2023 is de verkoop van Aegon Nederland en het onderliggende vermogen door Aegon Group aan a.s.r. afgerond. Door deze transactie heeft Aegon Group een strategisch belang in a.s.r. verkregen met bijbehorende rechten. AIM blijft onderdeel van Aegon Group. De belangrijkste gevolgen van de transactie voor de Beheerder en de fondsen worden vermeld in de sectie Verbonden Partijen van de jaarrekening.

Jaarverslag

De AEGON Fixed Income Funds worden in één jaarverslag gezamenlijk aangeboden. In dit jaarverslag zijn de jaarrekeningen van de volgende fondsen opgenomen:

- AEGON ABS Fund;
- AEGON Deposito Fund;
- AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR);
- AEGON Core Eurozone Government Bond Fund;
- AEGON European Bond Fund;
- AEGON European Credit Fund;
- AEGON Tactical Interest Rate Overlay;
- AEGON Global High Yield Fund (EUR);
- AEGON Hypotheken Fonds;
- AEGON Global TAA+ Fund;
- AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund;
- AEGON Rente Fund;
- AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income;
- AEGON Rente Fund Pensioen.

Ter bevordering van de leesbaarheid van dit document is besloten de teksten die voor alle fondsen gelijk en van toepassing zijn eenmalig te presenteren en deze niet in elke jaarrekening van de fondsen afzonderlijk op te nemen. Het jaarverslag bevat algemene informatie per fonds in hoofdstuk 1. De performance cijfers per fonds worden in de individuele jaarrekeningen van de fondsen weergegeven. Hoofdstuk 2 bevat het verslag van de beheerder met informatie die voor elk fonds gelijk en van toepassing is. Hoofdstuk 17 bevat de grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's en hoofdstuk 18 bevat de overige toelichtingen die voor elk fonds van toepassing zijn.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. Participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor vennootschappen behorende tot de groep AEGON N.V. en die professioneel belegger zijn in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Verhandelbaarheid

De door de participanten te verwerven participaties luiden op naam en zijn, behoudens inlossing door de beheerder, niet overdraagbaar en mogen niet worden verpand of bezwaard met enig ander beperkt recht van welke aard dan ook. De beheerder geeft geen participatiebewijzen uit.

Op- en afslag

Bij de uitgifte en inkoop van participaties van het fonds worden de uitgifte- en inkooprij van de participaties ten opzichte van de berekende intrinsieke waarde verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag. Deze op- en afslagen komen ten goede aan het fonds en dienen met name ter dekking van transactiekosten die bij het fonds in rekening worden gebracht over de beleggingstransacties van het fonds. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten zoals onderzoekskosten, afwikkelingskosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden periodiek door de beheerder vastgesteld op basis van de reële kosten die in rekening worden gebracht bij de transacties.

De actuele vergoedingen bij toetreding en uittreding staan in de fondsspecificaties.

De beheerder is te allen tijde bevoegd om, in afwijking van het voorgaande, de werkelijke transactiekosten in rekening te brengen. De beheerder is bevoegd om de transactiekosten te laten vervallen indien en voor zover toe- en uittredingen gesaldeerd kunnen worden.

De vergoeding bij toe- en uittreding komt volledig ten gunste van het fonds en dient ter dekking van de transactiekosten die door toe- en uittreding veroorzaakt worden. De door het fonds ontvangen vergoedingen voor toe- en uittredingen zijn als separate inkomstencategorie opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De grondslag voor toe- en uittreding en de berekening van de marktwaarde per participatie is de netto fondsvermogenswaarde, zoals bepaald in de algemene voorwaarden.

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij het fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichhouders, kosten van bewaring, kosten van (accountants) controle, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten. De service fee wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis. De service fee wordt dagelijks/maandelijks bij de fondsen in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van de fondsen ultimo de vorige handelsdag.

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

2 Verslag van de beheerder

2.1 Economische ontwikkelingen

Economie 2023

Voordat 2023 begon waren er veel onduidelijkheden. De economie was nog herstellende van de coronacrisis, de inflatie was hoog, de energieprijzen waren erg volatiel en centrale banken verkrapten het monetaire beleid. Er werd veel gesproken en geschreven over de “landing” van de economie. Er waren duidelijke scenario’s voor een zogenaamde harde landing, waar de economieën in een recessie zouden komen door de hoge inflatie en stijgende rente.

Een jaar later heeft de groei de verwachtingen ruimschoots overtroffen. In de VS steeg het bbp terwijl in Europa de groei, ondanks de energiecrisis, marginaal positief bleef. In China viel de groei wel lager uit dan verwacht. De vastgoedcrisis blijft zich daar voortslepen.

De hoge inflatie was nog steeds een belangrijk onderwerp voor de centrale banken, maar dit jaar waren er substantiële verbeteringen. De energieprijzen daalden. Europa was succesvol in het vinden van alternatieve bronnen van gas na het wegvallen van de Russische import. Daarnaast bleek het OPEC+ kartel niet in staat om de olieprijs verder op te drijven. De vertraging van de inflatie werd ook geholpen door de normalisatie van de toeleveringsketen die verstoord was in de pandemie.

Centrale banken verhoogden de beleidsrentes nog in 2023. Echter in het vierde kwartaal bleek dat de inflatie harder zou dalen. Het risico voor de centrale bankiers is dat ze de rente te lang hoog houden, wat tot een onnodige economische vertraging kan leiden.

Verenigde Staten: beter dan verwacht

De Amerikaanse economie presteerde heel aardig. De economische groei in de VS was sterker dan verwacht en er was geen sprake van een recessie die gevreesd werd. De economische groei kwam uit rond de 2,4%, en was daarmee zelfs sterker dan de groei in 2022. De inflatie – die in 2022 een piek bereikte – liep in 2023 langzaam omlaag. De normaliserende inflatie zorgde ervoor dat de Federal Reserve aan het eind van 2023 het monetaire beleid stabiel kon houden. Desondanks liep de rente in het eerste deel van het jaar behoorlijk op in de Verenigde Staten, maar dit zorgde dus niet voor een harde economische landing. De positieve economische ontwikkelingen hadden ook een gunstig effect op de arbeidsmarkt. In 2023 werden er in de VS 2,5 miljoen nieuwe banen gecreëerd en de werkloosheid was relatief laag.

De groei van dit jaar was ook opmerkelijk gezien het feit dat begin 2023 de grootste bankenpaniek in anderhalf decennium plaatsvond. Verliezen op langlopende schulden veroorzaakt door stijgende rentetarieven in combinatie met een gebrekkig financieel beleid, zorgde voor de ineenstorting van verschillende regionale banken in de VS. Dit sloeg snel over naar Credit Suisse die uiteindelijk gedwongen gered werd door UBS en de Zwitserse overheid.

Eurozone: lagere groei

In Europa leek de situatie op de Verenigde Staten, maar waren er ook verschillen. De Europese economie had meer last van tegenwind en de economische groei liep harder terug naar ongeveer 0,5%. Vooral de industriële sectoren – van oudsher een belangrijke pijler onder de Europese economie – hadden het zwaar. Ook in Europa daalde de inflatie, vooral doordat de eerder sterk opgelopen energieprijzen normaliseerden. De ECB verhoogde de rente nog sterk in het eerste deel van 2023, maar besloot later in het jaar de rente gelijk te houden. De energiecrisis – die eerder nog als een groot risico werd gezien – had minder negatieve impact dan eerder gevreesd. Het energieverbruik werd teruggeschroefd en Europa wist alternatieven te vinden. Desalniettemin blijft dit wel een negatieve factor voor de Europese economie.

Opvallend is dat de Duitse economie – mede door de industriële sector – kromp in 2023. Landen als Italië en Frankrijk presteerden beter, en vooral Spanje – met een groei van meer dan 2% - rapporteerde een sterke groei. De Nederlandse groei lag rond het nulpunt, en aangezien er sprake was van negatieve groei in de eerste drie kwartalen van het jaar gaat 2023 wel in de boeken als een jaar met een lichte technische recessie.

Elders in de wereld

In China presteerde de economie matig. Het herstel van de Chinese economie kwam later op gang dan in andere delen van de wereld, omdat de overheid de beperkingen langer in stand hield. Echter, er was geen sprake van een sterke opleving na het schrappen van de restricties. Dit kwam onder andere door de problemen in de vastgoedsector.

De economische omstandigheden in Japan waren redelijk met een economische groei van rond de 2%. Wel heeft de Japanse economie het een stuk minder goed gedaan sinds de pandemie in vergelijking met andere ontwikkelde landen. Opvallend was dat de centrale bank de rente onder de nul procent hield, terwijl in andere regio's in de wereld de rente juist opliep. De bank blijft voorzichtig om de stijgende inflatie te snel de kop in te drukken, omdat het land al decennia worstelt met te lage inflatie.

Landen in Latijns-Amerika hadden een redelijke economische groei in 2023. Hogere grondstoffenprijzen ondersteunden de groei. Echter politieke onzekerheid en fiscale beperkingen waren een belemmering. Landen in Zuid-Oost Azië profiteerden van het verleggen van productieketens door de opgelopen spanningen tussen de VS en China. India liet een sterke groei zien. Wel is de Indiase economie slechts 20% van de omvang van China, waardoor dit een zeer beperkt effect heeft op de wereldeconomie.

2.2 Financiële markten

Vastrentende waarden

Sovereign / Government Bonds en geldmarkt

2023 werd gekenmerkt door het gevecht van de centrale banken om inflatie, dat in 2021 begon en in 2022 piekte, verder te beteugelen. In oktober 2022 piekte inflatie in de eurozone met een jaar-op-jaar prijsstijging van 10,6%, met als hoofdreden de verhoogde energieprijzen. Door een relatief warme winter in 2022/2023 en volle gasreserves konden de energieprijzen in Europa dalen. Waar de gasprijs in de zomer van 2022 een piek bereikte van 340 euro per megawattuur daalde de prijs naar 25 euro in 2023. Naarmate de inflatie contributie van hogere energieprijzen daalde, nam deze juist toe voor voedsel en diensten.

De oorlog in Oekraïne woedde in 2023 nog steeds door en daarmee werd de graanschuur van de wereld gelimiteerd in zijn export door de Zwarte zee. Rusland trok zich in juli 2023 terug van de graan deal en intensiverde luchtaanvallen op graan depots in Oekraïne waardoor graanprijzen weer stegen. Westerse overheden namen steeds meer actie om een einde te maken aan de oorlog door verdere sancties toe te passen op Rusland en door het leveren van financiering en militaire ondersteuning aan Oekraïne. Deze ondersteuning leidde niet tot significante veranderingen op het slagveld of de frontlinie en experts waarschuwen dat dit een langdurige uitputtingsoorlog kan worden. Door de toegenomen geopolitieke spanningen in het Oosten van Europa, maar ook de blijvende spanningen met China, de oplopende conflicten in het Midden-Oosten en instabiliteit in Afrika, zijn Europese overheden hun focus steeds meer aan het richten op het vergroten van militaire budgetten en de mogelijkheid om weer actieve militaire dienstplicht in te voeren, om zo weer regionale veiligheid te garanderen. Dit soort politieke beslissingen zouden zowel fiscale en macro-economische impact hebben zoals oplopende staatsschulden, blijvend hogere inflatie en krapte op de arbeidsmarkt.

In Europa en de Verenigde Staten gingen werknemers in 2023 steeds vaker staken voor een betere arbeidsovereenkomst. Lonen stegen gemiddeld 5% in de Verenigde Staten en 6% in Europa. In 2023 werd het reële loon (nominale loonstijging gecorrigeerd voor inflatie) weer positief door zowel dalende prijsstijgingen en toenemende loonsverhogingen. Deze stijgende lonen voedden natuurlijk door in hogere kostprijzen en dus hogere inflatie. Vooral in de Verenigde Staten was in 2023 het overgrote gedeelte van de toegenomen inflatie toe te kennen aan hogere arbeidskosten en daardoor ook hogere prijzen van diensten. Energieprijzen in de Verenigde Staten maakten maar een klein onderdeel uit van de prijsstijgingen in 2022, doordat het land relatief energie onafhankelijk is en met de eigen productie kan voldoen aan de interne vraag naar energieproducten zoals gas en olie. In 2023 daalden de energieprijzen verder wat contribueerde tot een 1% afname van het inflatiecijfer. Europa is in vergelijking met de Verenigde Staten meer afhankelijk van andere landen voor de energievoorziening. Voor de Russische oorlog in Oekraïne, kon Europa goedkoop gas en olie importeren vanuit Rusland. Na de invasie moest Europa op zoek naar andere en vaak duurdere leveranciers voor gas en olie. Er werden LNG contracten afgesloten met landen zoals Qatar en ook werd er meer geraffineerde olie uit India geïmporteerd. Initieel leidde dit tot hogere prijzen, maar in 2023 door een correctie aan de vraagkant en een alsmaar afnemende wereldwijde groei nam de prijs af. De verlaagde energieprijzen leidden er niet toe dat de zware industrie in landen zoals Duitsland weer volledig op konden starten. De industriële sector in de eurozone verkeerde in heel 2023 in een zware recessie met een gedeeltelijke de-industrialisatie als een mogelijk lange termijn gevolg. Begin 2023 was het jaar-op-jaar inflatiecijfer in de eurozone 8,6%. Dit kon in 2023 maar geleidelijk afnemen en was in juni 5,5% en in december 2,9% op jaarbasis.

De inflatie bleef in 2023 boven het inflatiedoel van 2% van de ECB en daardoor werd de beleidsrente gedurende het jaar flink verhoogd. De ECB benoemde nadrukkelijk dat er een risico was dat inflatie structureel hoog blijft als er niet snel restrictief beleid toegepast zou worden om de kort- en langlopende rente te verhogen. Omdat het inflatiecijfer aan het begin van het jaar nog boven de 8% was besloot de ECB daarom om de beleidsrente zowel in januari en maart te verhogen met 50 basispunten van 2% naar 3%. De Fed verhoogde hun beleidsrente eveneens in januari en maart met 25 basispunten van 4,25% naar 4,75%.

In maart leek het even of de ECB en de FED te ver waren gegaan met hun snelle renteverhogingen toen er een bankencrisis ontstond in de Verenigde Staten en dit ook mogelijk leek in Europa. De crisis kon uiteindelijk door een aantal extreme liquiditeitsmaatregelen van centrale banken en garanties geabsorbeerd worden door het financiële systeem. Drie kleine tot middelgrote Amerikaanse banken vielen om doordat ze onvoldoende renterisico hadden afgedekt en hierdoor grote ongerealiseerde verliezen hadden staan in hun obligatieportefeuilles die door de renteverhogingen snel veel in waarde hadden verloren. Ook hadden de banken veel verlies geleden door een grote afname in hun cryptovaluta portefeuilles. De banken werden uiteindelijk overgenomen door grotere banken zoals JPMorgan en HSBC, er werden strenge kapitaalvereisten gesteld en spaarders werden gecompenseerd door de Amerikaanse overheid. In Europa werd er met zorg gekeken naar zowel Deutsche Bank en Credit Suisse die mogelijk de volgende zouden zijn. Uiteindelijk bleek Credit Suisse insolvabel door significante verliezen die gemaakt waren in hun investment bank tak. Daarmee stagneerde de rest van de bank en begonnen klanten hun spaargeld weg te halen. Uiteindelijk hielp en financierde de Zwitserse overheid een overname van de bank door UBS. De gevolgen van de bankencrisis waren significant; koersen van bank aandelen daalden 25%, spreads van geldmarktinstrumenten met een looptijd van 1 jaar uitgegeven door banken verdubbelden naar 80 tot 120 basispunten, spreads van bankobligaties met een looptijd van 5 jaar verdubbelden ook. Deze verliezen werden een maand later in april alweer gedeeltelijk goedge maakt toen de koersen van financiële instrumenten van banken weer stegen.

Zowel de ECB als de Fed gingen na de bankencrises door met het verhogen van de beleidsrente en het verkrappen van de liquiditeit om zo de oververhitting in de economie tegen te gaan. In de opvolgende maanden verhoogde de ECB zijn beleidsrente 4 keer met 25 basispunten naar 4%, waarmee de laatste verhoging grotendeels als verrassing aankwam voor marktparticipanten. De Fed verhoogde zijn beleidsrente nog twee maal met 25 basispunten naar 5,25%. Op deze niveaus gaven zowel de Fed als de ECB aan dat de korte rente voldoende verhoogd was en dat het doel was om deze rente voor een langdurige periode vast te houden, totdat er voldoende indicaties waren dat hoge inflatie teruggedrongen was.

Als gevolg van de verdere verhoging van de kortlopende depositorente, vervlakte de rentecurve steeds verder. De rentetermijnstructuur werd invers, waarbij de korte rente significant hoger was dan de lange rente. Bijvoorbeeld in de curve van Duitse staatsschulden, waar de rente van een 2-jaars obligatie aan het begin van 2023 ongeveer 15 basispunten hoger was dan de rente van een 30-jaars obligatie. De inverse curve piekte in maart toen 2-jaars papier 80 basispunten hoger handelde dan 30-jaars. Door de bankencrisis in maart nam deze in een week tijd weer af van 80 naar 15 basispunten, omdat de markt verwachtte dat er mogelijk een financiële crisis zou ontstaan waardoor de ECB zijn beleidsrente weer zou verlagen. Dit gebeurde echter niet en de curve vervlakte weer naar een spread van -85 basispunten begin juli.

Als onderdeel van het beleid van de ECB om de liquiditeit in de economie verder te verminderen werden aankoopprogramma's, die eerder werden ingezet om de economie juist te stimuleren, afgebouwd. Aflopende obligaties die waren opgekocht als onderdeel van het Asset Purchase Programme (APP) werden vanaf juli 2023 niet meer geherinvesteerd. In december maakte de ECB bekend dat de herinvesteringen onder het Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) in 2024 zouden worden stopgezet. Vanaf juli 2024 worden herinvesteringen van aflopende obligaties afgebouwd en vanaf eind 2024 worden er geen herinvesteringen meer gemaakt. Beide veranderingen in het beleid van de ECB hebben een drukkend effect op de langlopende rente. Dit is te zien in de rente op staatsobligaties. Begin 2023 was de rente op een 10-jaars Duitse staatsobligatie 2,44% en dit steeg verder door tot in februari een piek van 2,75% geraakt werd. De rente daalde in maart rap door de bankencrisis, waardoor veel investeerders risicovolle investeringen zoals bankaandelen en bedrijfsobligaties inruilden voor veiligere investeringen zoals staatsobligaties. Vanaf maart liep de Duitse 10-jaars rente langzaam op totdat de piek behaald werd van 2,97% in September. In het laatste kwartaal van het jaar kwamen er steeds meer signalen vanuit de Amerikaanse economie, zoals lager dan verwachte inflatie en afzwakking in het aannemen van nieuwe werknemers, dat de verwachtingen toenamen van een verlaging van de beleidsrente. Dit werd verder bevestigd toen de Fed hun periodieke voorspelling gaf van de beleidsrente en deze een additionele verlaging van de rente voorspelde voor 2024. Hierdoor daalde de rente op staatsobligaties in een rap tempo. De rente van Duitse 10-jaars staatsschulden volgde die van Amerikaanse Treasuries en daalde van bijna 3% tot net onder de 2% in november en december.

De hogere rente maakte het natuurlijk moeilijker voor landen met een relatief hoge staatsschuld om te kunnen voldoen aan hun betalingsverplichtingen. Vooral een land als Italië zou moeite kunnen hebben met hogere rente, omdat de staatsschuld in 2022 142% was. Door deze hoge staatsschuld wordt er op Italiaanse obligaties een risicopremie toegepast waardoor de rente nog hoger oploopt. Deze premie kan worden aangegeven door het verschil te nemen in de rente tussen een Italiaanse en Duitse obligatie. De premie op 10-jaars Italiaanse staatsschuld was aan het begin van 2023 212 basispunten, maar dit daalde gedurende het jaar tot 156 basispunten in juni, nadat de kredietbeoordeling van Italië niet verlaagd werd door Fitch. In oktober hield ook S&P de rating gelijk en in november veranderde de kredietbeoordelaar Moody's het vooruitzicht van negatief naar neutraal. Hierdoor zakte de risicopremie van Italiaanse staatsschulden van 206 basispunten begin oktober tot 160 basispunten in december.

Bedrijfsobligaties

Bedrijfsobligaties hadden een volatiel jaar. Per saldo daalden zowel rentes als risicopremies gedurende het jaar en eindigde de markt met een positief rendement van 8,19% (Bloomberg Euro-Aggregate Corporates index), waarbij de gemiddelde vergoeding voor kredietrisico daalde van 1,67% eind 2022 naar 1,38% eind 2023.

Credit spreads piekten in het eerste kwartaal na de val van Credit Suisse en kort nadat enkele regionale banken in de Verenigde Staten failliet gingen. De impact op de bredere bankensector in de Verenigde Staten en in Europa bleef beperkt en de markt kwam snel in kalmer vaarwater. Economische vooruitzichten begonnen in de loop van het jaar te verslechteren. Dit leidde tot weinig decompressie in risicopremies tussen cyclische en non-cyclische sectoren of tussen ondernemingen met hoge en lage kredietwaardigheid. In plaats daarvan werd de markt voor een belangrijk deel gedreven door de afnemende inflatieverwachtingen en de daarmee verwachte renteverlagingen.

Voorals toen de Amerikaanse centrale bank tegen het einde van het jaar de markt het vooruitzicht gaf op meerdere renteverlagingen reageerden financiële markten wereldwijd sterk positief. Tegelijkertijd daalde de verwachting dat er een recessie zou plaatsvinden, althans geen diepe recessie, waardoor geen significante verslechtering van de algemene kredietwaardigheid werd verwacht.

High Yield Obligaties

De tweede helft van 2023 is een goed halfjaar geworden voor High Yield obligaties. Inflatie en rentes staan nog altijd op de voorgrond. Om de inflatie te bestrijden, brachten Centrale Banken de rente flink omhoog. De inflatie is inmiddels op zijn retour en al weer laag genoeg dat er binnen de FED al weer gedacht wordt aan renteverlagingen. Dat geldt nog niet voor de ECB, welke nog slechts denkt aan een pauze in renteaanpassingen. Het is inmiddels steeds duidelijker dat de renteverhogingen de economische groei vertragen. Vooral in Europa lijkt de economische activiteit af te nemen en ligt een recessie op de loer.

Door de hogere rentes zijn er minder leningen uitgegeven dan historisch gebruikelijk, maar wel iets meer dan vorig jaar. Tegelijkertijd is de markt kleiner geworden, zowel in de VS als in Europa (-15%), doordat bedrijven sneller schuld aflossen, als gevolg van de hogere rentelasten.

Er is wel weer geld in de beleggingscategorie gestroomd, vooral in de laatste 2 maanden. Inmiddels is het rendement net boven de 7%. Dit is nog steeds een ruime compensatie voor faillissementsrisico, want Moody's verwacht dat het faillissementpercentage tussen 3 en 4% zal blijven schommelen.

Asset Back Securities (ABS)

De eerste helft van 2023 begon positief. Na een langzame start kwam de primaire markt goed op gang en wisten veel nieuwe transacties de weg naar de ABS (Asset-Backed Securities) markt te vinden. Kredietvergoedingen namen als gevolg van de grote vraag flink af. De daling was het sterkst in de sectoren met hogere beta zoals CLO (Collateralized Loan Obligation), CMBS (Commercial Mortgage-Backed Security) en RMBS (Residential Mortgage-Backed Security) uit het Verenigd Koninkrijk. Wat betreft de kapitaalstructuur daalden de kredietvergoedingen het sterkste in mezzanine papier. Begin maart nam de volatiliteit echter toe vanwege zorgen om de bankensector. In april en mei stabiliseerde de markt en nam de bereidheid van investeerders om risico te nemen weer wat toe. Deze ontwikkeling zette zich voort in het derde kwartaal. Dit zorgde voor een verdere daling van kredietvergoedingen in de meeste sectoren met CMBS als uitzondering. Deze sector wist zich geplaagd door groeiende zorgen over de vastgoedmarkt waardoor kredietvergoedingen uitliepen.

Richting het einde van het derde kwartaal verslechterde het algemene marktsentiment. Beleggers maakten zich zorgen over de aanhoudend hoge inflatie en bijbehorend stringenter rentebeleid van de centrale banken. De combinatie van deze zorgen met een overvloed aan nieuwe transacties maakten dat kredietvergoedingen verder uitliepen. Richting het einde van oktober kwam er eindelijk verlichting. Meevallende inflatiecijfers gaven aan dat het huidige beleid van de centrale banken aansloeg en vruchten afwierp. Hierop stelden investeerders hun renteverwachtingen naar beneden bij wat voor een positief sentiment in de financiële markten zorgde. De ABS markt deelde hierin mee. Ook vanuit technisch perspectief lag de ABS markt er goed bij: de vraag was groot en het aanbod in de markt beperkt. Kredietvergoedingen namen in alle subsectoren flink af. De daling was het sterkst in de sectoren met hogere beta zoals CLO en RMBS uit het Verenigd Koninkrijk. Wat betreft de kapitaalstructuur daalden de kredietvergoedingen het sterkste in mezzanine papier. Ook de geplaagde CMBS sector deelde mee in de euforie. Dit voormalige lelijke eendje van de ABS markt ontpopte zich in het vierde kwartaal tot troetelkind als gevolg van verminderde zorgen over de vastgoedmarkt.

2.3 Beleggingsbeleid

Per fonds verschilt het beleggingsbeleid. In de individuele jaarverslagen van de fondsen zijn de kerncijfers opgenomen, wordt ingegaan op het beleggingsbeleid, soort beleggingen en de benchmark van het fonds.

2.4 Risicobeheer

De beheerder is verantwoordelijk voor het monitoren van de financiële, strategische en waarderingsrisico's van het fonds. De beheerder heeft daartoe verschillende risico's geïdentificeerd, waarvan de belangrijkste zijn:

- Renterisico
- Valutarisico
- Aandelenrisico
- Grondstoffenrisico
- Inflatierisico
- Concentratierisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico
- Waarderingsrisico
- Klimaatrisico
- Hefboomwerking (maatstaf voor mate van toegepaste hefboom)
- Operationeel risico
- Frauderisico

Per type financieel risico zijn risicomatstaven in de vorm van restricties opgesteld om de risico's te kunnen beheersen. Deze restricties zijn opgenomen in de fondsmandaten waarbij de aard van de restricties afhankelijk is van de strategie van het fonds. Alle restricties worden, indien dat redelijkerwijs mogelijk is, dagelijks gemonitord door de beheerder en door Citibank Europe Plc (Citibank). Laatstgenoemde opereert onafhankelijk van de beheerder als bewaarder. Citibank is als bewaarder aangesteld naar aanleiding van de Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFM-richtlijn) richtlijn die beheerders verplicht een onafhankelijk orgaan de monitoring uit te laten voeren.

Indien overschrijdingen van de restricties zich voordoen wordt dit onmiddellijk met de relevante stakeholders opgenomen waarbij acties worden bepaald om de overschrijdingen zo snel mogelijk op te lossen. Alle overschrijdingen worden periodiek gerapporteerd aan alle interne stakeholders inclusief het management en indien nodig naar alle relevante externe stakeholders.

Hieronder volgt een beschrijving van de doelstellingen en het beleid van het fonds op het gebied van risicobeheer inzake het gebruik van financiële instrumenten bij het beheer van risico's. Daarnaast worden de maatregelen gegeven die zijn getroffen ter beheersing van de risico's.

Renterisico

Renterisico ontstaat als gevolg van belangen in vastrentende waarden. Binnen het fonds wordt renterisico meestal gemeten door de duration. In deze gevallen wordt renterisico (ten opzichte van een benchmark) vaak gemitigeerd door maandelijkse afdekking via rentederivaten (futures of renteswaps). Dit risico wordt gemeten als de afwijking in jaren onder- of overgewicht van de duration benchmark.

Deze maatregel is niet geschikt voor alle fondsen, zoals fondsen die gericht zijn op weinig renterisico (bijvoorbeeld geldmarktfondsen) of hoog renterisico fondsen zoals de liability matching fondsen. Een mitigerende maatregel voor geldmarktfondsen is de looptijd van de instrumenten te beperken. Voor liability matching fondsen, kunnen geavanceerde maatregelen zoals key rate duration matching beter geschikt zijn.

Samenvattend zijn de maatregelen om renterisico te beheersen als volgt:

- modified duration (relatief of absoluut);
- toegestane looptijden (geldmarktfondsen);
- key rate duration (ten opzichte van de benchmark; liability matching fondsen).

Valutarisico

Om het valutarisico te beperken, wordt voor elk fonds bepaald welke valuta zijn toegestaan en of de niet euro valuta's moeten worden afgedekt. De voorgestelde maatregel voor de beheersing van het valutarisico is de monitoring van de hoeveelheid niet euro exposure of het percentage afgedekt naar de euro.

Samenvattend zijn de maatregelen om valutarisico te beheersen als volgt:

- toegestane set van valuta;
- afgedekte percentage naar euro of toegestane percentage niet euro.

Aandelenrisico

Aandelenrisico is het risico dat één van de investeringen in waarde zal dalen als gevolg van de dynamiek van de beurs. Bovendien is het aandelenrisico afhankelijk van de regio's of sectoren waarin kan worden belegd. De meeste fondsen zijn fondsen die in een bepaalde regio beleggen. Dit betekent dat voor elk specifiek fonds verschillende soorten sectoren zijn toegestaan. Beperkingen richten zich op maximale blootstelling in een specifieke regio – zoals gemeld in de paragraaf Concentratierisico.

Onder aandelen investeringen wordt verstaan beursgenoteerde aandelen, hedgefondsen en/ of private equity die elk een verschillende soort aandelenrisico genereren. Voor elk fonds zijn deze risico's geadresseerd in het overzicht met type beleggingen waarin het fonds mag handelen. De (operationele) risico's van de handel in beursgenoteerde aandelen wordt gedeeltelijk gemitigeerd door het beperken van de beurzen waar aandelenposities kunnen worden verhandeld.

Om het totale aandelenrisico te meten wordt daarnaast een tracking error ten opzichte van de gekozen benchmark of bèta restrictie (het risico ten opzichte van de markt te meten) opgenomen.

Samenvattend is de maatregel om aandelenrisico te beheersen als volgt:

- maximale tracking error of beta blootstelling.

Grondstoffenrisico

Grondstoffenrisico is het risico dat voortvloeit uit de handel in financiële instrumenten waarbij de waarde is gebaseerd op de waarde van een fysiek materiaal (ofwel commodities). Tot commodities behoren agrarische producten (bijvoorbeeld katoen, sinaasappelen en granen), energie-producten (bijvoorbeeld olie, aardgas en kolen) en minerale producten (goud, koper, etc.) en andere producten, zoals elektrische energie.

Naast het algemene marktrisico van het veranderen van de prijzen van de financiële instrumenten die worden gebruikt, vloeit het belangrijkste grondstoffenrisico voort uit de aard van de grondstoffen die zijn toegestaan in het fonds. De maatregel is het bedrag van de blootstelling per soort grondstof.

De operationele risico's die inherent zijn aan bepaalde aan grondstoffen gerelateerde financiële instrumenten is het risico van fysieke levering. Dit risico wordt gemitigeerd door het niet toestaan van het aanhouden van posities tot een bepaald aantal dagen vóór de settlement en / of door het toestaan van bepaalde type instrumenten.

Samenvattend zijn de maatregelen om grondstoffenrisico te beheersen als volgt:

- toegestane type commodities (of uitsluitingenlijst);
- toegestane weging (of afwijking in de blootstelling van de benchmark) per type commodity.

Inflatierisico

Inflatierisico ontstaat als gevolg van veranderingen in het inflatieniveau van een land. Dit heeft een effect op verschillende instrumenten, vooral op instrumenten met vaste coupons. Dit risico wordt reeds meegenomen in andere risico's die hierboven worden genoemd zoals renterisico of algemeen marktrisico.

Hoewel het inflatierisico bij het afdekken van de rente en algemeen markt risico grotendeels wordt gemitigeerd, bestaat er nog een extra risico dat wordt beschouwd als inflatierisico. Dit is het marktrisico van wijzigingen in de reële rente over het inflatiepercentage. Dit risico is alleen aanwezig in een fonds waar inflatie-gerelateerde producten zijn toegestaan.

Samenvattend zijn de maatregelen om inflatierisico te beheersen als volgt:

- restricties van toegestane instrumenten conform het mandaat van de fonds;
- maximale blootstelling van inflatie-gerelateerde producten, of maximale inflatie delta.

Concentratierisico

Concentratierisico is het risico van blootstelling aan idiosyncratisch risico. Dit is het risico dat een individueel instrument het risico van een heel fonds kan beïnvloeden, en wordt meestal gemitigeerd door asset allocatie. De concentraties in het fonds worden gemeten vanuit drie verschillende invalshoeken: concentratie per uitgevende instelling, concentratie per land, en concentratie per sector:

- concentratie per uitgevende instelling wordt gemeten door de allocatie. Concentratie per uitgevende instelling wordt gemanaged door het opleggen van absolute beperkingen per uitgever, waarbij een uitgevende instelling wordt beschouwd als één securitisatie bestaande uit meerdere obligaties. Restricties per uitgevende instelling kunnen afwijken per rating, land, type enzovoort;
- concentratie per land wordt bepaald door de weging in een bepaald land. Landen worden gedefinieerd als het land waar het risico van de belegging ligt. Voor sommige fondsen worden niet landen maar regio's (Core-Eurozone, Noord-Amerika, Azië, enzovoort) gebruikt. Regio's worden gedefinieerd als een reeks van landen;
- concentratie per sector wordt gemeten door de weging van een bepaalde sector.

De beperkingen op de drie invalshoeken van concentratierisico kunnen worden gedefinieerd in absolute of relatieve zin ten opzichte van de benchmark.

Samenvattend is de maatregel om concentratierisico te beheersen als volgt:

- monitoren van de maximale exposure per sector/ naam/ land op basis van absolute of relatieve (netto) blootstelling.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een kredietnemer niet aan haar verplichtingen kan voldoen zoals vastgelegd in de voorwaarden. Dit risico kan leiden tot verlies van de hoofdsom of een aanzienlijke verruiming van de spreads bij handelen in de markt. De meest gebruikte maatstaf voor dit risico is rating. Dit kan een interne Aegon rating of benchmark specifieke rating zijn. Andere maatstaven zoals de credit spread of de op basis van het kredietrisico en de optietheorie geschatte frequenties van wanbetaling worden beschouwd, maar zullen alleen worden gebruikt in stress testen of scenario testen.

Kredietrisico wordt gemanaged door het opleggen van absolute beperkingen gebaseerd op rating of relatieve blootstelling ten opzichte van de benchmark.

De bovengenoemde restricties worden gecontroleerd op basis van de toegewezen rating per aankoop of de huidige datum. Een potentiële inbreuk als gevolg van een aanpassing van de rating van een bepaald instrument, of als gevolg van de ontwikkelingen op de marktwaarde zal niet direct leiden tot een mandaatoverschrijding. Het mandaat moet bepalen hoeveel tijd is toegestaan om deze blootstelling van het fonds te verkopen als er beperkingen gelden voor het fonds. Daarnaast zal in een dergelijk geval een beperking worden opgelegd voor bijkomende aankopen van de bepaalde rating classificatie.

Samenvattend is de maatregel om kredietrisico te beheersen als volgt:

- monitoren van de maximale exposure per rating gebaseerd op absolute of relatieve exposure (met mogelijkheid voor tijdelijke uitbreiding van de maximale exposure te wijten aan downgrades).

Tegenpartijrisico

Tegenpartijrisico is het risico dat een tegenpartij in een (Over The Counter) derivatentransactie niet aan zijn contractuele verplichtingen kan voldoen. Dit risico is aanwezig bij fondsen waar in OTC-derivaten gehandeld mag worden. Een eerste risico maatstaf is het risico op wanbetaling van de tegenpartij, gemeten door de rating van de tegenpartij. Bovendien hebben al onze OTC-derivaten dagelijkse uitwisseling van onderpand en daarmee wordt het tegenpartijrisico grotendeels gemitigeerd. Alleen voor zeer leveraged fondsen met OTC-posities, kunnen de resterende risico's materieel zijn. In die gevallen kan het gevaar ontstaan dat als een tegenpartij default, de derivaten positie moet worden vervangen. Hiervoor monitoren wij de maximale exposure per tegenpartij en is er een beperking voor de minimale rating van de OTC tegenpartij.

Handhaving van strenge wettelijke regelingen, met behulp van International Swaps and Derivatives Association (ISDA) contracten en Credit Support Annexen (CSA's) vermindert de operationele risico's die betrokken zijn bij de uitwisseling van zekerheden en afwikkeling.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het fonds niet in staat is om een positie snel genoeg te verhandelen tegen een redelijke prijs. Het risico is gerelateerd aan de omvang van het fonds en de individuele posities in vergelijking met de omvang en de verhandelbaarheid van de activa in de portefeuille.

AIM heeft een passend liquiditeitsbeheersysteem welke procedures omvat om het liquiditeitsrisico van elk fonds te controleren en om er voor te zorgen dat de liquiditeit van het fonds in lijn ligt met de onderliggende verplichtingen.

Het liquiditeit management systeem:

- houdt een niveau van liquiditeit in een fonds passend bij de onderliggende verplichtingen, dat wordt gebaseerd op een beoordeling van de relatieve liquiditeit van de onderliggende activa in de markt, rekening houdend met de tijd dat nodig is voor de liquidatie van de activa en de waarde waartegen de activa kan worden geliquideerd;
- monitort het liquiditeitsprofiel van de portefeuille van het fonds. Hierbij wordt rekening gehouden met de mogelijke marginale bijdrage van de afzonderlijke activa die een materieel effect kan hebben op de liquiditeit, evenals de materiële schulden en verplichtingen die het fonds kan hebben in relatie tot de onderliggende verplichtingen. Voor deze doeleinden houdt AIM rekening met het profiel van de investeerdersbasis, met inbegrip van de aard van de beleggers, de relatieve omvang van de investeringen en de uittredingsvoorwaarden;
- waar het fonds belegt in extern beheerde fondsen (fund-of-fund structuur) of wordt beheerd door een externe vermogensbeheerder, bewaakt AIM de door de beheerders van de andere fondsen vastgestelde aanpak met betrekking tot het liquiditeitsbeheer. Dit omvat het uitvoeren van periodieke evaluaties om wijzigingen in de uittredingsvoorzieningen van deze onderliggende fondsen te monitoren;
- implementeert procedures om de kwantitatieve en kwalitatieve risico's van posities en van de voorgenomen investeringen die een materieel effect hebben op de liquiditeit van de portefeuille van het fonds te kunnen beoordelen;
- implementeert de instrumenten en regelingen die nodig zijn om het liquiditeitsrisico van elk fonds te beheren. De eerlijke behandeling van alle deelnemers met betrekking tot elk fonds moet worden beschouwd.

Klimaatrisico

Klimaatrisico omvat fysiek klimaat risico en transitie klimaat risico. Fysiek klimaat risico komt voort uit weer gerelateerde gebeurtenissen; transitie klimaat risico wordt geassocieerd met de transitie naar een economie met een lage CO2 uitstoot. Klimaatrisico kan financiële impact hebben op de AIM fondsen als gevolg van de blootstelling aan klimaatrisico door onderliggende investeringen in bedrijven en landen. AIM meet de financiële impact van klimaatrisico door het ontwikkelen van de vaardigheid klimaat scenario analyse om een beter begrip te hebben van klimaat risico en hoe daar uiteindelijk op te reageren. Dit omvat de ontwikkeling van toepassingen waarbij de financiële impact van klimaat risico zal worden gekwantificeerd en worden geanalyseerd door het gebruik maken van klimaat-aangepaste waarderingen en risk metric modellen.

Het klimaatrisico wordt geacht onderdeel te zijn van de marktprijs van beleggingen. Klimaatrisico analyses worden uitgevoerd en eventuele impact daarvan wordt besproken als onderdeel van investeringsbeslissingen.

Hefboomwerking

Hefboomwerking wordt uitgedrukt als de verhouding tussen de exposure van het fonds en de intrinsieke waarde van het fonds. De hefboom in het fonds wordt berekend op twee verschillende manieren: de bruto methode en de verplichtingen methode. Beide methoden zijn voorgeschreven door Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD).

De bruto methode:

- sluit uit van de berekening de waarde van de liquide middelen en de zeer liquide beleggingen in euro van het fonds die onmiddellijk kunnen worden omgezet in een bedrag in contanten, onder voorbehoud van een onbeduidend risico van wijzigingen in waarde en die zorgen voor een rendement van niet meer dan die van drie maanden hoogwaardige staatsobligaties;
- zet derivatenposities (met behulp van bepaalde specifieke conversie methodes) om in de gelijkwaardige positie van de onderliggende activa;
- sluit uit van de berekening contante leningen die noteren in contanten of gelijkwaardig en waar het bedrag dat is verschuldigd bekend is;
- omvat exposure als gevolg van de herbelegging van leningen in contanten, uitgedrukt als het hoogste van de marktwaarde van de belegging of het totale bedrag van de contanten die zijn geleend; en
- omvat posities van repo of omgekeerde repo-transacties en regelingen zoals het lenen en uitlenen van stukken.

De verplichtingen methode:

- zet derivatenposities (met behulp van bepaalde specifieke conversie methodes) om in de gelijkwaardige positie van de onderliggende activa, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan;
- houdt rekening met verrekening en hedging regelingen (opnieuw, onder bepaalde voorwaarden);
- berekent de exposure gecreëerd door de herbelegging van leningen, indien de herinvestering de exposure van het fonds verhoogt; en
- sluit uit van de berekening afgeleide instrumenten gebruikt voor valuta-indekking welke geen extra risico met zich meebrengen.

Elk fonds heeft hefboomrestricties die worden gecontroleerd als beleggingsrestricties. In het geval van investeringen in fondsen van derden (gedefinieerd als niet-Aegon Asset Management (AAM) fondsen, maar wel fondsen beheerd door AAM dochterondernemingen) wordt de hefboom in de door derde beheerde fondsen niet opgenomen in de hefboomberekeningen van de fund of fund structuur.

Risico limieten controle

De risico limieten controle is bedoeld om ervoor te zorgen dat het risicoprofiel van het fonds effectief kan worden beheerst. De Autoriteit Financiële Markten (AFM) krijgt een melding als er een gebrek aan samenhang bestaat tussen het risicoprofiel van het fonds en de risico limieten of wanneer er een wezenlijk risico bestaat dat een dergelijke inconsistentie zal optreden. De samenhang tussen de risico limieten en het risicoprofiel wordt ten minste jaarlijks gecontroleerd.

Per type financieel risico worden maatregelen gedefinieerd om deze risico's te beheersen. De meest geschikte maatregelen kunnen verschillen per fonds, op basis van de strategie van het fonds. Voor de geselecteerde maatregelen per fonds worden passende risico limieten ingesteld, die vervolgens worden gecontroleerd. Hiermee wordt gewaarborgd dat het fonds handelen binnen de gestelde mandaten.

Om te zorgen voor een efficiënt en effectief risicomanagement proces, voldoen de maatregelen en de daaruit voortvloeiende risico limieten aan de volgende principes:

- Gekwantificeerde limieten zijn meetbaar.
- Restricties of limieten hebben duidelijke definities.
- Maatregelen worden zodanig gekozen dat de metingen en monitoring kan worden geautomatiseerd.
- Meervoudige restricties met een vergelijkbaar doel worden vermeden, behalve wanneer er een legitieme reden is.
- Elk fonds heeft limieten voor alle geïdentificeerde risico's.
- Restricties zijn ontworpen om de complexiteit te beperken, dus een restrictie per type risico in plaats van het combineren van verschillende soorten risico's tot een restrictie.

De risico limieten van het fonds worden in principe dagelijks gecontroleerd indien mogelijk en kan afhankelijk zijn van de beschikbaarheid van data. De controle bestaat uit de berekening van de controle waarden voor elk van de fondsen, vergelijking met de externe risico limieten en escalatie van de overschrijdingen binnen de organisatie.

De berekening voor de meeste limieten is uitbesteed aan Citibank. Als bewaarder en fondsadministrateur heeft Citibank volledig inzicht in de fondsen, waarvoor Citibank de nalevingen van de limieten controleert en relevante berekeningen uitvoert binnen hun systemen. AIM ontvangt berichten van inbreuken (schendingen van de grenzen) met alle van toepassing zijnde gegevens en controles voor de validatie. Alle limieten worden door AIM gecontroleerd en worden gerapporteerd in een overzicht van overschrijdingen.

Deze overschrijdingen worden geanalyseerd en verschillende processen worden gevolgd afhankelijk van de materialiteit van de overtreding. Immateriële interne inbreuken worden meestal opgelost binnen een paar dagen en alleen gemeld aan de portfolio manager als deze langer blijven uitstaan. Materiële interne overtredingen worden gerapporteerd aan de portefeuillemanager om de inbreuk te valideren en de oplossing te controleren. Problemen met een hoog risico worden onmiddellijk gemeld aan de Chief Information Officer. Op weekbasis worden alle uitstaande materiële overschrijdingen intern gemeld aan onder andere het management. Op maandelijkse basis wordt het ingestelde Risk Control Committee geïnformeerd over alle gemelde overschrijdingen met inbegrip van de status of de oplossing daarvan.

In het verslagjaar hebben zich geen overschrijdingen van restricties voorgedaan.

Operationeel risico

De beheerder heeft de volgende definitie van operationeel risico vastgesteld: "Het risico van verlies als gevolg van tekortschietende of falende interne processen, mensen en systemen of van externe gebeurtenissen". De beheerder heeft een samenhangend kader ingericht voor de definitie en de indeling van de risico's en de organisatie van de risicobeheer activiteiten.

Het operationeel risicomanagementsbeleid omvat de strategie en de doelstellingen voor het operationeel risicobeheer en de processen die de beheerder heeft ingericht om de doelstellingen te bereiken. De doelstellingen voor het operationeel risicobeheer zijn:

- alle belangrijke operationele risico's worden geïdentificeerd, gemeten, geëvalueerd, geprioriteerd, beheerd, gecontroleerd en behandeld op een consistente en effectieve manier in de hele organisatie;
- passende en betrouwbare instrumenten voor risicobeheer (inclusief de belangrijkste risico-indicatoren, database met risk events, risk & control self-assessments, monitoring beoordelingen, en stress- en scenariotests) worden ingezet ter ondersteuning voor management rapportage, besluitvorming en beoordeling van benodigd (reserve) kapitaal;
- alle bestuurders, het management en het personeel zijn verantwoordelijk voor het beheren van operationele risico's in lijn met de rollen en verantwoordelijkheden; en
- de belangrijkste belanghebbenden ontvangen tijdige en betrouwbare bevestiging dat de organisatie de belangrijke operationele risico's voor haar activiteiten beheert.

Inrichting operationeel risicomanagement beheerder

De beheerder heeft het risicomanagement ingericht op basis van het 'Three Lines of defense' model. Het model verdeelt het geheel aan verantwoordelijken, taken, instrumenten en maatregelen dat nodig is om 'in control' te kunnen zijn over de organisatie. Het three lines of defense model borgt een onafhankelijke monitoring op de risico beheersing van de bedrijfsvoering door de risk management, compliance en interne auditfunctie.

- First Line of defense

De lijnorganisatie vormt de eerste lijn waar de primaire bedrijfsprocessen worden uitgevoerd. Een groot deel van de risicobeheersingsmaatregelen is ingebed in deze processen. Hierdoor kan met een hoge mate van waarschijnlijkheid worden verwacht dat processen goed worden uitgevoerd. Veel gebruikte middelen zijn bijvoorbeeld functiescheiding, het vier-ogen principe en aansluitingscontroles.

Het controleren van posities en de bijbehorende beleggingsrisico's vindt plaats op het niveau van de totale klantportefeuilles, de beleggingsportefeuilles en de individuele externe vermogensbeheerders.

- Second Line of defense

De tweede lijn wordt gevormd door de afdeling Enterprise Risk Management (ERM), Portfolio Risk Management (PRM), Portfolio Risk Control (PRC) en Compliance. De taak van de tweede lijn is het identificeren, vastleggen en monitoren van de operationele, beleggingsportefeuille en compliance risico's van AIM en het toetsen, adviseren en ondersteunen van de lijnorganisatie bij de risicobeheersing. De risk management en compliance functionarissen ondernemen activiteiten om de risico cultuur binnen AIM te verstevigen, bewaken dat het management zijn verantwoordelijkheden daadwerkelijk neemt en gaan de dialoog hierover aan met het management.

- Third Line of defense

Internal Audit vormt de Third Line of defense. Deze afdeling is volledig onafhankelijk ingericht. Internal Audit heeft het mandaat om alle processen in de eerste en tweede lijn te beoordelen.

Operationele risico's fonds

Op basis van de Risk Control Self Assessment (RCSA) zijn de risico's in kaart gebracht. Met behulp van een effectieve set aan beheersingsmaatregelen is geborgd dat de risico's (de kans van optreden vermenigvuldigd met de impact indien het risico zich voordoet) binnen de gestelde risicotolerantie voor het operationeel risico vallen. De belangrijkste operationele risico's en de risicobeheersing ten aanzien van de multi-manager fondsen zijn:

- Niet adequaat selecteren van de externe managers met als gevolg dat managers worden aangesteld die niet aan de verwachtingen voldoen en onvoldoende presteren of incidenten veroorzaken. Dit kan leiden tot operationele verliezen en reputatieschade.

Beheersingsmaatregelen

De risico's met betrekking tot het selecteren van externe managers worden beheerst door een robuust en intensief selectieproces gericht op het aanstellen van kwalitatief goede managers per (sub)beleggingscategorie wereldwijd. Belangrijke selectiecriteria zijn: de gehanteerde beleggingsfilosofie, het beleggingsproces, personeel en organisatie, performance en spreidingsmogelijkheden. Er bestaan strikte procedures ten aanzien van vastlegging van de uitkomsten van het due diligence onderzoek naar externe managers en het bijbehorende oordeel, het bekrachtigen van geselecteerde managers in het portefeuillemanageroverleg en autorisatie van een geselecteerde manager door de manager Equities, Fixed Income & Commodities en de Head of Multi-Manager Investments. Daarnaast worden de geselecteerde managers ook beoordeeld door Portfolio Risk Control, Responsible Investment, Portfolio Risk Management, Legal en Operational Due Diligence voordat het contract getekend wordt.

- Niet adequaat opstellen en afsluiten van contracten (Investment Management Agreement of IMA) met als gevolg dat juridische waarborgen ontoereikend zijn en dat er onvoldoende inzicht is in de prestaties (kwalitatief en kwantitatief) van de manager om goed te kunnen bijsturen. Dit kan leiden tot operationele verliezen en reputatieschade.

Beheersingsmaatregelen

Risico's met betrekking tot het afsluiten van contracten met externe managers worden beheerst doordat contracten door ter zake deskundige advocaten worden opgesteld op basis van standaard contracten. De IMA wordt altijd getoetst door de juridische afdeling.

- Onvoldoende betrouwbare procesuitvoering door de externe managers met als gevolg onvoldoende performance, incidenten en gebrek aan transparantie. Dit kan leiden tot operationele verliezen en reputatieschade.

Beheersingsmaatregelen

Risico's worden beheerst door monitoring van de vastlegging van de investment management agreements, beoordeling van de externe managers door de portefeuille managers en jaarlijkse beoordeling van de assurance reporten van de (auditors) van de externe manager, Fund administrator (Citibank), afdeling PRC en de afdeling Portefeuille Implementatie. Dit betreft onder andere controles op de uitvoering van de externe managers (kwalitatief/kwantitatief), compliance breaches en fee nota's. Portefeuillemanagers volgen de prestaties van de externe managers continu op basis van portefeuille-informatie, bedrijfsnieuws, attributieanalyses en risico- en rendementsmaatstaven. Daarnaast is er een helder ontslagbeleid op basis van kwalitatieve en kwantitatieve criteria.

Het doel van de operationele risicobewaking is het beschermen van het belegd vermogen van de klanten van de fondsbeheerder, ervoor zorgen dat klanten eerlijk worden behandeld en ervoor te zorgen dat de beheerder voldoet aan de wettelijke verplichtingen. Onder risicobewaking valt ook het geven van feedback aan het bedrijf op de effectiviteit van hun operationele beheersmaatregelen en het afzetten van het huidige operationele risico profiel tegen de vastgestelde risico tolerantie. Een belangrijk onderdeel is het testen van interne beheersmaatregelen om een onafhankelijke beoordeling van de geschiktheid van ontwerp en de operationele effectiviteit van de belangrijkste operationele beheersmaatregelen die door het management zijn ingesteld mogelijk te maken. De uitkomst hiervan wordt onafhankelijk beoordeeld door een externe accountant en vastgelegd in een ISAE 3402 type II verklaring. Verder wordt toegezien op naleving van het beleid van de beheerder en Aegon Groep en eventuele tekortkomingen worden gerapporteerd aan het verantwoordelijke management.

Continuïteit management

Het doel van het continuïteit management van de beheerder is om de continuïteit van haar activiteiten te verzekeren, het vestigen van vertrouwen, het beschermen van de activa en toevertrouwde middelen, kunnen voldoen aan verplichtingen, voldoen aan interne en externe regelgeving, voorkomen of mitigeren van schade en risico en om risico's te identificeren en te beheren tot een aanvaardbaar niveau.

De beheerder heeft maatregelen genomen om het risico op een verstoring van de continuïteit zoveel mogelijk te beperken tot een aanvaardbaar niveau.

Een aanvaardbaar niveau van risico wordt bepaald door het vinden van een evenwicht tussen de kosten van de maatregelen voor het mitigeren van risico's en de waarde van de activa van de beheerder. Dit zal ervoor zorgen dat de beheerder een prudent operationeel risicoprofiel handhaaft zowel onder normale zakelijke omstandigheden als onder extreme omstandigheden als gevolg van onvoorziene gebeurtenissen.

De verantwoordelijkheid voor het goed inrichten van continuïteit management is belegd als onderdeel van het primaire proces. Het is de verantwoordelijkheid van de afdeling Enterprise Risk Management van de beheerder om er onafhankelijk op toe te zien dat deze verantwoordelijkheid op een juiste manier wordt ingevuld en uitgevoerd.

Verankering in de organisatie

Bij de beheerder is veel aandacht voor houding en gedrag ten aanzien van risicomanagement en compliance, de zogenoemde soft controls.

Het beleid is erop gericht dat de beheerder zich houdt aan wettelijke, bestuursrechtelijke en maatschappelijke normen. Hierbij geldt dat inbreuk of de schijn van inbreuk op de geldende wet- en regelgeving het vertrouwen schaadt of kan schaden:

- bij uitvoering van financiële diensten en de daaruit voortvloeiende verplichtingen naar klanten van de beheerder;
- in de financiële markten waarin de beheerder werkzaam is.

Aan de naleving van externe regelgeving, is mede vorm gegeven door het opstellen van interne regelgeving. De diverse regelingen die voor de beheerder en/of haar medewerkers van toepassing zijn, staan vermeld op het intranet en zijn beschikbaar voor alle medewerkers.

De klant staat centraal in de dienstverlening en de know-your-customer regels werden bij de beheerder al toegepast voordat ze in wetgeving werden vastgelegd en informatieverstrekking krijgt veel aandacht, bijvoorbeeld in de vorm van klantrapportages op maat.

Om het vertrouwen in de financiële markten te behouden hanteert de beheerder verschillende procedures die er bijvoorbeeld op gericht zijn om belangenconflicten te voorkomen en om te borgen dat er geen klanten met een verhoogd integriteitsrisico (bijvoorbeeld op witwassen of financiering van terrorisme) binnenkomen.

Daarnaast hanteert de beheerder procedures die borgen dat voldaan wordt aan (internationale) sanctieregelgeving. Sancties kunnen bijvoorbeeld betrekking hebben op bepaalde personen van wie tegoeden bevroren moeten worden of aan wie geen financiële diensten geleverd mogen worden. Ook kunnen sancties inhouden dat geen investeringen gedaan mogen worden in bepaalde gebieden en/of instrumenten. Wanneer er nieuwe sancties worden uitgevaardigd of bestaande sancties worden gewijzigd, geeft Compliance functie deze informatie zo snel mogelijk door aan de relevante afdelingen die dit doorvoeren in de portefeuilles.

Belangrijk onderdeel van de organisatorische verankering van risicomanagement en compliance is onder andere het creëren van bewustzijn omtrent de relevante wet- en regelgeving en het monitoren van processen en procedures. Door interne richtlijnen, pre-employment screening, gedragscodes, e-learning modules voor alle medewerkers en maatregelen in het klantacceptatieproces wordt het integriteitsrisico van de beheerder beheerst. De Compliance functie speelt een belangrijke rol in het creëren van de gewenste mate van bewustzijn.

Frauderisico

AIM loopt het risico dat door de eigen medewerkers en/of derden een opzettelijke handeling wordt verricht waarbij gebruik wordt gemaakt van misleiding om zo een onrechtmatig of onwettig voordeel te verkrijgen. Zowel intern als extern gepleegde fraude kunnen leiden tot aanzienlijke financiële- en reputatieschade voor AIM. Daarnaast kunnen de (financiële) belangen van haar klanten door fraude worden geschaad.

Dit frauderisico wordt beperkt door verschillende beheersingsmaatregelen in de eerste lijn zoals autorisatiecontroles, systeemgeforceerde controles op betalingen, aansluitcontroles en geautomatiseerde functiescheiding voor betalingssystemen. Al deze beheersingsmaatregelen worden periodiek getest en geëvalueerd en verder opgevolgd door met betrokkenheid van de tweede lijn (ERM, PRM, PRC en Compliance) en de derde lijn (Internal Audit).

Dit frauderisico wordt onder meer beperkt door training sessies voor medewerkers en het verrichten van due diligence met betrekking tot klanten en business partners.

Beide frauderisico's worden beheerst middels het anti-fraude programma dat binnen Aegon Groep van toepassing is op alle Aegon entiteiten waaronder AIM B.V. Dit programma bevat specifieke key vereisten die als handvat dienen ter beheersing van de frauderisico's. Zo dienen alle Aegon entiteiten hun tolerantie jegens fraude gerelateerde schades te bepalen, fraude incidenten vast te leggen en intern te rapporteren, procedures te hebben om afscheid te nemen van klanten, business partners en medewerkers die fraude hebben gepleegd.

Elk jaar wordt vanuit de diverse Aegon Group entiteiten de SIRA uitgevoerd. Namens AIM B.V. heeft Compliance in 2023 ook weer meegedaan aan deze exercitie die gericht is op het identificeren en beheersen van integriteit risico's. In de 1e fase lag de focus op het verkrijgen van inzicht in de blootstelling van AIM B.V. aan dergelijke risico's middels haar strategie, klanten, cultuur, business partners en producten. In de 2e fase heeft Compliance namens AIM B.V. de integriteit risico's beoordeeld en gewaardeerd. Dat heeft geresulteerd in de waardering van de integriteit risico's zonder het bestaan van beheersmaatregelen (inherent risico) en met het bestaan van beheersmaatregelen zoals werkend in de praktijk (rest risico).

Het fraude risico is een van de integriteit risico's dat door Compliance ten aanzien van AIM B.V. is beoordeeld en gewaardeerd binnen de SIRA 2023. Dit is gebeurd aan de hand van diverse scenario's zoals:

- Ongeautoriseerde transacties;
- Accounting fraude;
- Diefstal van goederen (intern gerelateerd);
- Vervalsing, nabootsing en frauduleuze aanvragen;
- Frauduleuze claims;
- Frauduleuze facturen en diefstal van goederen (extern gerelateerd).

Het inherente risico behorend bij de vier fraude categorieën en de daaraan gerelateerde scenario's is in het kader van de SIRA 2023 op een na als buiten de risico tolerantie gewaardeerd. Echter, gelet op de bestaande beheersmaatregelen en hun effectiviteit in de praktijk zijn de resterende risico's bij alle vier de fraude categorieën als onder of binnen de risicotolerantie gewaardeerd. De waardering vond plaats via twee assen (1) de mate van waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet (2) de mate van impact op onder meer de bedrijfsvoering van AAM NL wanneer het risico zich verwezenlijkt. Bij de beoordeling van het inherente risico werd geen rekening gehouden met specifieke controles. Bij de beoordeling van het resterende risico werd rekening gehouden met de specifieke controles zoals bestaand en werkend in de praktijk.

Voorbeelden van beheersmaatregelen waarvan tijdens de SIRA 2023 is vastgesteld door Compliance dat AIM B.V. daarmee werkt zijn:

- three lines of Defence raamwerk waarbij tweede en derde lijn de eerste lijn adviseren, challengen en monitoren ook qua beheersing van het fraude risico;
- samenwerking met gerenommeerde externe partijen als bewaarder en/of administrateur zoals vastgelegd in overeenkomsten voor de fondsen in beheer;
- het bestaan van relevante beleidsstukken zoals Whistleblower Policy, Code of Conduct, Code of Ethics, en Conflicts of Interest Policy waarvan het gebruik wordt gestimuleerd en getoetst. De Code of Conduct wordt groepsbreed toegepast en naleving is voor iedere medewerker verplicht. Deze Gedragscode is intern beschikbaar voor iedere medewerker;
- het bestaan van rapportage en escalatie procedures waar Compliance incidenten, onvolkomenheden, gebreken, etc. kan melden en toelichten inclusief aanbeveling voor herstelmaatregelen;
- het schriftelijk vastleggen van verantwoordelijkheden en bevoegdheden waardoor scheiding van functies is geborgd.

DUFAS

Aegon Investment Management B.V. is vrijwillig aangesloten bij de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS).

GIPS

Ook voldoet Aegon Investment Management B.V. vrijwillig aan de Global Investment Performance Standards (GIPS). Deze GIPS verificatie van de beleggingsfondsen wordt jaarlijks door een extern accountantsbureau uitgevoerd. Dit wordt sinds het jaar 2000 verricht met een positief eindoordeel. Aegon Investment Management B.V. voldoet hiermee aan volgens GIPS gestelde verplichtingen en dit onderstreept de betrouwbaarheid van de performancemeting van onze beleggingsfondsen.

2.5 Toelichting beloningen

Beloningsbeleid

AIM is voor het beloningsbeleid, als onderdeel van Aegon Ltd., gebonden aan het Aegon Group Global Remuneration Framework. Dit framework is ontworpen in overeenstemming met relevante wet- en regelgeving, zoals de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen. Het framework bevat principes en richtlijnen voor het voeren van een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid, die aansluiten bij de strategische doelen, HRM aspiraties en kernwaarden van Aegon Ltd. Hiermee voldoet het tevens aan de AIFMD-vereisten voor beloningsbeleid, waaronder dat het bijdraagt aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing en het niet aanmoedigt tot het nemen van meer risico's dan passend binnen het beleggingsbeleid en de fondsvoorwaarden. Ingeval van delegatie van fondsbeheer na inwerkingtreding van de AIFMD ziet AIM erop toe dat de AIFMD of vergelijkbare vereisten voor beloningsbeleid in acht worden genomen. Jaarlijks wordt het framework getoetst aan wet- en regelgeving, waar nodig aangepast en vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan de Remuneration Committee van Aegon Group. Dit orgaan houdt tevens toezicht op de beloning van alle AIM medewerkers die zijn aangemerkt als Material Risk Taker (MRT).

Transparantie van beloningsregels in relatie tot de integratie van duurzaamheidsrisico's

Het in lijn brengen van de beloningsregels met duurzaamheidsrisico's is een belangrijk onderdeel van het AAM compensatie programma. AAM's wereldwijde beloningsregels omvatten onze wereldwijde focus om kritieke duurzaamheidsfactoren te integreren in meerdere componenten van de variabele beloningsstructuur. Prestatie indicatoren zijn een fundamenteel onderdeel van AAM's variabele beloningsprogramma. Om vanuit een lange termijn perspectief een accurate weergave van de totale performance te verkrijgen, bevatten de beloningsregels grenzen aan niet aangepaste financiële prestatie indicatoren op zowel organisatorisch- als individueel niveau.

Op organisatorisch niveau wordt de focus op duurzaamheid weergegeven door indicatoren die lange termijn duurzaamheid van bedrijfsresultaten weergeven, inclusief een, drie en vijfjaars beleggingsresultaten, klanttevredenheid en samenwerking binnen en tussen teams.

Individuele doelstellingen waarborgen dat alle betrokkenen direct inzicht hebben in hoe zij bijdragen aan AAM's strategie en duurzaamheidsdoelstellingen. Ter illustratie, deze indicatoren omvatten op dit moment componenten zoals:

- Een doelstelling voor alle medewerkers die kerncomponenten bevatten van onze cultuur, inclusief het accepteren van diversiteit van gedachten, het tonen van inclusief en respectvol gedrag, het voldoen aan bedrijfsregels en de succesvolle afronding van gerelateerde trainingen en het in acht nemen van risico management componenten.
- Professionele doelstellingen vanuit een investeerdersperspectief waaronder waarborgen dat ESG factoren in overweging worden genomen gerelateerd aan de risico- en prestatiedoelstellingen van elk fonds waarbij wordt voldaan aan de verantwoordelijkheden met betrekking tot de vertrouwelijkheid van klantgegevens.
- Het bestuur heeft individuele doelstellingen met betrekking tot Inclusiviteit- & Diversiteitsdoelstellingen binnen de organisatie.

Onze beloningsregels schetsen ook het houden van management assessments die gericht zijn op risk alignment en de duurzaamheid van bedrijfsprestaties. Zulke assessments kunnen een neerwaartse aanpassing van variabele beloningselementen tot gevolg hebben. De assessments bevatten specifiek Bonus Malus voorzieningen die in de beloningsregels zijn beschreven.

Vast inkomen

Het vaste inkomen van medewerkers bij AIM bestaat uit het maandsalaris, een flexbudget (o.a. vakantiegeld en 13e maand), pensioenopbouw en overige secundaire arbeidsvoorwaarden die gebruikelijk zijn in de Nederlandse markt. AIM kent onderscheidende salarissystemen voor cao-gebonden posities, portfoliomanagers en seniormanagementposities. Alle drie de systemen worden jaarlijks gecontroleerd op marktconformiteit aan de hand van verschillende externe beloningsonderzoeken.

Variabele beloning

Een deel van de medewerkers binnen AIM komt in aanmerking voor een variabele beloning. Dit vormt een integraal onderdeel van het totale arbeidsvoorwaardenpakket. Voor de berekening van het jaarlijkse budget voor variabele beloning wordt gebruik gemaakt van de zogenaamde bonuspoolmethodiek. Hierbij wordt de hoogte van de pool (met andere woorden het budget) berekend door de behaalde bedrijfsresultaten af te zetten tegen vooraf gestelde doelen. Gekeken wordt naar een mix van lange en korte termijn fondsprestaties, klanttevredenheid, winstgevendheid, verkoopcijfers, risicomanagement, uitvoering van de strategie en Aegon Ltd. bedrijfsprestaties. De toekenning van de variabele beloning, binnen dit budget, vindt plaats op basis van individuele prestaties. Zowel in de bonuspool als voor de toekenning van variabele beloning op individueel niveau bestaan de prestatie-indicatoren maximaal voor 50% uit niet voor risico gecorrigeerde financiële prestatie-indicatoren en voor ten minste de helft uit niet-financiële indicatoren.

Verder kunnen medewerkers, die niet in aanmerking komen voor variabele beloning, onder strikte voorwaarden een gratificatie toegekend krijgen.

Material Risk Taker (MRT)

Op basis van de AIFMD-selectiecriteria zijn elf interne posities aangemerkt als MRT, waarvan zeven senior management posities betreffen. Het betreft medewerkers van wie de beroepsmatige activiteiten een wezenlijke invloed hebben op het risicoprofiel van AIM en/of de door haar beheerde fondsen.

Wat betreft het in aanmerking komen voor een bepaald vast inkomen en variabele beloning wordt geen onderscheid gemaakt tussen een MRT en overige medewerkers. Op het gebied van persoonlijke doelstellingen en uitbetaling van variabele beloning gelden wel andere regels. De persoonlijke doelstellingen van een MRT worden vooraf beoordeeld op de mate van risicobeheersing en, indien nodig, hierop aangepast. Daarnaast wordt bij een MRT variabele beloning niet in één keer in contanten uitbetaald. De eerste 50% wordt direct na het prestatiejaar uitbetaald in contanten. De overige 50% wordt geconverteerd naar uitgestelde instrumenten, de zogenaamde phantom shares, die na drie jaar uitbetalen. Deze phantom shares zijn gekoppeld aan de fondsprestaties van de belangrijkste fondsen van de beheerder. Voordat ieder van deze delen wordt uitbetaald, wordt vastgesteld of er nog feiten zijn op basis waarvan de variabele beloning naar beneden moet worden bijgesteld.

Beloningsoverzicht

De toelichting hieronder heeft betrekking op het vaste salaris (12 keer maandsalaris, loonheffingen, sociale lasten, pensioenpremies en flexbudget) en toegekende variabele beloning aan alle medewerkers en tijdelijke externe medewerkers bij AIM in 2023. De bedragen zijn uitgesplitst naar de directie, MRT en overige medewerkers.

Beloningsoverzicht 2023				
Groepen (bedragen x € 1.000)	Posities	FTE ⁽¹⁾	Vast salaris ⁽²⁾	Variabele beloning
Directie	4	3	1.127	474
MRT	7	6	2.132	1.114
Overige medewerkers	425	385	45.245	5.415
Totaal AIM medewerkers	436	394	48.504	7.003

Beloningsoverzicht 2022				
Groepen (bedragen x € 1.000)	Posities	FTE ⁽¹⁾	Vast salaris ⁽²⁾	Variabele beloning
Directie	3	3	1.077	285
MRT	9	9	3.138	995
Overige medewerkers	457	393	42.972	4.667
Totaal AIM medewerkers	469	405	47.187	5.947

⁽¹⁾ 1 FTE = 40 contracturen

⁽²⁾ Dit bestaat uit 12 keer het maandsalaris en een vast flexbudget (o.a. vakantiegeld en 13e maand).

De beloningen voor de medewerkers zijn mede voor werkzaamheden die voor Aegon Nederland N.V. worden uitgevoerd. Daarnaast zijn de medewerkers niet direct werkzaam voor de fondsen. Aangezien de informatie voor toerekening niet onmiddellijk beschikbaar is, zijn de beloningen niet toegerekend aan de individuele fondsen.

Er zijn geen medewerkers waarvan de totale beloning per jaar meer dan 1 miljoen euro bedraagt.

De beheerder krijgt geen vergoeding voor het beheer naast de vastgestelde managementfee als percentage van het beheerde vermogen. Er is dus geen sprake van carried interest.

Gedelegeerde taken

In overeenstemming met artikel 22(2)(e) van de AIFMD is de beheerder verplicht een nadere toelichting te geven van het gevoerde beloningsbeleid. Dit omvat tevens externe partijen waaraan portfolio management en risk management gerelateerde taken zijn uitbesteed. In het kader van de uitbestedingsrelaties is een evenredig effectief beloningsbeleid van toepassing. Aegon heeft overeenkomstig de AIFMD vereisten, getracht de kwantitatieve informatie van haar externe portfolio managers en risk managers te verkrijgen. Deze informatie kan echter niet op het juiste niveau beschikbaar worden gesteld. Voor een zo nauwkeurig mogelijke inschatting van de met het gevoerde beloningsbeleid samenhangende kosten voor deze externe portfolio managers en risk managers wordt derhalve verwezen naar de in rekening gebrachte management fees. Deze toelichting is opgenomen in de jaarrekening van het fonds.

2.6 Wet- en regelgeving

Het fonds valt onder de reikwijdte van de Wet op het financieel toezicht.

Het jaarverslag is opgesteld op basis van Titel 9, Boek 2, Burgerlijk Wetboek en de bepalingen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving alsmede de bepalingen uit de Wet op het financieel toezicht.

2.7 Stembeleid en Beleid Verantwoord Beleggen

Beleid

Aegon Investment Management B.V. (AIM) heeft de overtuiging dat het overwegen van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces bijdraagt aan een beter risico-rendementsprofiel van de beleggingen. Dit omdat een goed Environmental, Social en Governance (ESG) profiel van de bedrijven in de portefeuille de robuustheid van de beleggingsportefeuille versterkt en het beleggingsrendement positief kan beïnvloeden.

Externe managers worden beoordeeld op hun ESG capaciteiten en praktijken. Alle managers worden beoordeeld en de ESG-prestaties en -impact worden gemonitord.

Het beleid is beschreven in de Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, de Aegon AM Sustainability Risks and Impacts Policy Multi-Management Funds en geformaliseerd via de Terms & Conditions van het fonds.

Naast de overweging van duurzaamheidsrisico's en de beoordeling en monitoring van externe managers bestaat het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid uit:

- Identificeren en monitoren van de belangrijkste negatieve effecten.
- Zorgen voor goed bestuur. Het proces van AIM begint met een identificatieproces waarbij investeringen worden getoetst op naleving van wereldwijde normen (bijv. de Global Compact Principles van de Verenigde Naties, de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en relevante internationale verdragen en conventies. Naast het proberen te identificeren van bedrijven die niet voldoen aan wereldwijde normen, proberen AIM ook bedrijven te identificeren die het risico lopen wereldwijde normen te schenden. Waar nodig kan AIM actie ondernemen om slecht bestuur aan te pakken.
- Het uitsluiten van bedrijven op basis van specifieke criteria.

- Actief eigendom, wat betekent dat AIM haar invloed als obligatiehouder of aandeelhouder probeert te gebruiken om veranderingen door te voeren en bepaalde negatieve effecten te helpen beperken. Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen maakt ook deel uit van actief aandeelhouderschap. AIM stemt op alle vergaderingen van bedrijven die worden gehouden voor zover als praktisch mogelijk is.

AIM gaat het gesprek aan met de externe vermogensbeheerder over de beleggingen die niet goed presteren ten aanzien van de ESG criteria.

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

Uitsluiting bedrijven

Zoals hierboven vermeld, maakt de uitsluiting van bedrijven deel uit van het beleid van de fondsen. De uitsluitingslijsten worden onder normale omstandigheden jaarlijks bijgewerkt. Wijzigingen in de uitsluitingslijst worden verwerkt in de contracten met de externe managers. De naleving wordt dagelijks gemonitord.

De AIM uitsluitingslijst bevat uitsluitingen op basis van de volgende criteria:

- Controversiële wapens: Als controversiële wapens worden de volgende soorten geclassificeerd: biologische wapens, nucleaire wapens, chemische wapens, antipersoonsmijnen, clustermunitie, munitie met verarmd uranium en brandbommen met witte fosfor.
- Bedrijven die betrokken zijn bij wapenhandel met landen:
 - waar een wapenembargo van de VN-Veiligheidsraad, de Verenigde Staten of de Europese Unie van kracht is, of een ander relevant multilateraal wapenembargo;
 - die deel uitmaken van een oorlogsgebied;
 - met een hoog risico waarvoor de Nederlandse regering een 'presumption of denial' toepast bij de beslissing over een exportvergunning.
- Kolenmijnbouwbedrijven die 5% of meer van hun omzet behalen uit de exploratie-, mijnbouw- of raffinage van thermische kolen. Bedrijven die jaarlijks meer dan 20 miljoen ton thermische steenkool produceren en actief de exploratie-, mijnbouw- of raffinageactiviteiten uitbreiden, zijn ook uitgesloten, zelfs als dit minder dan 5% van de inkomsten is.
- Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit thermische kolengestookte elektriciteitsopwekking. Bedrijven die een kolengestookte elektriciteitsproductiecapaciteit van meer dan 10 gigawatt bezitten en actief de productiecapaciteit voor kolengestookte elektriciteit uitbreiden, worden ook uitgesloten, zelfs als dit minder dan 5% van de inkomsten is.
- Bedrijven die 5% of meer van hun totale olie gerelateerde productie uit teerzanden halen. Pijpleidingbeheerders die een significante betrokkenheid hebben bij het transport van teerzandolie, zijn ook uitgesloten.
- Bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit olie en gasexploratie en productie in offshore Arctische regio's.
- Tabaksondernemingen. Het betreft ondernemingen welke meer dan 5% van de omzet behalen uit de productie van tabak en aan tabak gerelateerde producten.
- Bedrijven die non-compliant zijn met UNGCP en onvoldoende voortgang in de dialoog hebben getoond.
- Bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten uit palmolieproductie en/of distributie behalen.
- Bedrijven die bossen beheren voor houtproductie met een FSC-certificeringsdekking vanaf 75% of lager.
- Beleggingen in Russische en Belarussische bedrijven.

Uitsluiting landen

Staatsleningen van een aantal landen waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo ingesteld door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten of de Europese Unie zijn uitgesloten.

Duurzaamheid

Fondsen vallend binnen de reikwijdte van artikel 8 of 9 van de SFDR

Voor elk van de Fondsen die zijn gecategoriseerd als vallend binnen de reikwijdte van artikel 8 of 9 van de SFDR (zoals beschreven in de relevante bijlage), beschrijft het beleggingsbeleid, zoals uiteengezet in de relevante bijlage, hoe het Fonds relevante ESG-kenmerken bevordert rekening houdend met een breed scala aan milieukenmerken, waaronder de klimaatdoelstellingen.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage 'Periodieke duurzaamheidstoelichting' van het desbetreffende fonds.

Andere fondsen

Participanten dienen er rekening mee te houden dat met betrekking tot elk Fonds, behalve de Fondsen die zijn gecategoriseerd als vallend binnen de reikwijdte van artikel 8 van de SFDR (zoals vermeld in de relevante bijlage), dat de onderliggende beleggingen van het Fonds geen rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Stemmen

Aandelenfondsen stemmen wereldwijd en stemmen op alle vergaderingen waarvoor dit praktisch mogelijk is. Vanwege het grote aantal stemmen maakt AIM gebruik van een gespecialiseerd stemadvies bureau. Dit bureau doet aanbevelingen op basis van beleid gericht op duurzaamheid. Voor Nederlandse bedrijven hanteert het bureau aanvullende criteria die rekening houden met de Nederlandse Corporate Governance Code, Nederlandse Stewardship Code en andere relevante best practices. In principe worden de aanbevelingen opgevolgd. In uitzonderlijke gevallen kan AIM besluiten anders te stemmen. AIM is hierin transparant en de beweegredenen worden toegelicht.

Teneinde de schijn van belangenverstremgeling te vermijden zal worden afgezien van het uitbrengen van stemmen op de aandeelhoudersvergaderingen van Aegon Ltd., in navolging van de Aegon AM Active Ownership Policy en de Conflict of Interest Policy.

2.8 Algemene vooruitzichten

Vastrentende waarden*Sovereign / Government Bonds en geldmarkt*

Voor 2024 verwachten wij dat de Duitse 10-jaars rente niet veel verder zal zakken. Aan het einde van 2023 daalde de 10-jaars rente bijna 1 procentpunt tot onder de 2% en prijsde de markt dat de ECB snel de beleidsrente zou verlagen. Tot nu toe heeft de ECB nog niet expliciet gesproken over het verlagen van de rente en heeft zelfs aangegeven dat dit niet besproken wordt in de periodieke vergaderingen. De markt prijst aan de hand van de korte rente (3-maands EURIBOR of ESTR) dat de beleidsrente van de ECB in 2024 met 150 basispunten zal worden verlaagd van 4% naar 2,5%. In 2025 daalt de forward rente verder naar bijna 2%.

Gegeven dat het inflatieniveau sterk is afgenomen van de piek in 2022 is het logisch dat de markt een rentedaling inprijsst, maar jaar op jaar prijsstijgingen in de eurozone zijn nog niet onder de 2% en het core inflatiecijfer (het inflatiecijfer dat prijsveranderingen van volatielere goederen niet meeneemt, zoals energie en voedsel) is nog boven de 3% en neemt maar geleidelijk af. Het risico bestaat dat inflatie weer zal toenemen of op een hoger niveau zal stabiliseren. De krapte op de arbeidsmarkt zal zich voortzetten gezien de huidige demografische situatie en iedere prijsverhoging zal hierdoor ook weer leiden tot hogere lonen. De verwachting is dat de economische groei in de eurozone iets hoger zal uitvallen in 2024 dan in 2023 wat ook prijzenuddrukkend kan werken, maar hier zijn nog erg veel onzekerheden over. Europa grenst aan een lichte recessie en de huidige geopolitieke spanningen, vooral in het Midden-Oosten en Azië, zouden kunnen zorgen voor schokken in de aanbodkant die weer zouden leiden tot hogere inflatie met als gevolg een hogere rente die langer aangehouden moet worden.

Wat verder een grote rol zal spelen, vooral in de eerste paar maanden van 2024, is de enorme berg van nieuwe uitgiftes van staatsobligaties. Veel Europese landen en supranationale instellingen van de EU hebben te maken met hoge fiscale tekorten die opgevangen moeten worden met hogere staatsschulden. Dit samen met het feit dat de ECB de opkoopprogramma's die ingezet waren tijdens de COVID-19 pandemie zal gaan afbouwen betekent dat er genoeg aanbod zal zijn van obligaties.

Gegeven het feit dat het aanbod van obligaties toe zal nemen en de korte rente uiteindelijk zal gaan dalen, zal de termijnstructuur van de rentecurve uiteindelijk normaler gaan worden, waarbij langer lopende rentes weer hoger zullen zijn dan kortlopende rentes en er zo een termijnpremie ontstaat. Op dit moment is de curve nog zeer invers. Duitse Bubills die in 3 maanden vervallen hebben een rente van 3,75%. Dit is significant hoger dan de rente op 30-jaars Duitse staatsschulden met een rente van 2,5%.

Bedrijfsobligaties

Wij verwachten dat 2024 voor de markt voor bedrijfsobligaties een gematigd positief jaar zal zijn.

De macro economische groeivoorzichten zijn beperkt door hoge energiekosten en nog steeds restrictief beleid van centrale banken. De arbeidsmarkt zal gunstig blijven en koopkracht wordt ondersteund door looninflatie en fiscale maatregelen.

Hoewel er mogelijk een milde recessie plaats zal vinden in 2024, verwachten we geen significante verslechtering van de kredietwaardigheid van investment-grade obligaties en voorzien wij positieve rendementen over het gehele jaar.

High Yield Obligaties

Voor high yield obligaties zijn we gematigd optimistisch voor de eerste helft van 2024. Wij zien voor 2024 een lichte economische recessie, maar lagere inflatie. Van de Centrale Banken lijkt alleen de FED van zins om de rente volgend jaar te verlagen. Bij de ECB is rente verlaging nog niet besproken. Inmiddels is duidelijk dat de economische activiteit afneemt en naarmate de recessie dieper uitvalt dan verwacht, zullen, met name bedrijven met hoge schulden hieronder lijden en zullen risico-opslagen voor high yield obligaties stijgen.

Bemoedigend is dat high yield bedrijven deze (mogelijke) recessie met een goede uitgangspositie ingaan. Hierdoor verwachten wij dat de financiële moeilijkheden beperkt kunnen worden en het aantal faillissementen onder het historisch gemiddelde gaat blijven.

Momenteel is het gemiddelde rendement op high yield obligaties ongeveer 7%. Dat maakt het ontvangen van jaarlijkse coupons aantrekkelijk. Het gemiddelde rendement zou lager kunnen worden als de onderliggende rentes onder aanvoering van centrale banken gaan dalen. Het gevolg is stijgende prijzen voor de obligaties.

Voor de uitgifte van nieuwe leningen verwachten we dat deze laag zal uitvallen, maar hoger dan 2023. Het absolute niveau van de coupons is hoog, dat het bijzonder onaantrekkelijk is voor bedrijven die voldoende tijd of cash flow hebben om, bijvoorbeeld, uitbreidingen te financieren met vreemd vermogen. Mede hierom denken wij dat de markt voorlopig in evenwicht zal blijven. Echter, doordat de rente al is gezakt, zouden zwakkere bedrijven in staat kunnen zijn om schuld te herfinancieren, tegen lagere kosten dan een half jaar geleden.

Het aantal faillissementen is momenteel 3,8%. Moody's voorziet een stabiel aantal faillissementen voor 2024 tussen 3,5% en 4%. Dit is ongeveer het historisch gemiddelde. Gezien de huidige risico-opslag van 3,4%, worden we momenteel nog wel gecompenseerd voor dit vooruitzicht op faillissementrisico, maar is dit wel afgenomen in vergelijking met het begin van het jaar.

Asset Backed Securities (ABS)

Voor het jaar 2024 zijn we positief, echter verwachten wij wel dat we enkele periodes van volatiliteit zullen gaan zien. Deze zouden bijvoorbeeld gerelateerd kunnen zijn aan de verhoogde inflatie in combinatie met het beleid van de centrale banken en natuurlijk de conflicten in Oekraïne en het Midden-Oosten. Echter zullen deze periodes van hogere volatiliteit in onze ogen ook zorgen voor aantrekkelijke investeringsmogelijkheden.

We zijn er nog steeds van overtuigd dat er voldoende waarde is te vinden in Europese ABS. De waardering van Europese ABS is op het moment aantrekkelijk vergeleken met andere asset classes. Eveneens zal mogelijke rentevolatiliteit enkel een beperkte invloed op ABS hebben vanwege de lage rentegevoeligheid.

Vanuit fundamenteel perspectief zien we het jaar 2024 voor Europese ABS met vertrouwen tegemoet. Het fundamentele risico voor Europese ABS is sterk gecorreleerd met het werkloosheidspercentage aangezien Europese ABS veel consumenten exposure als onderpand heeft. In de meeste Europese landen is de werkloosheid nog steeds op historisch lage niveau's wat natuurlijk positief is voor ABS. Ook is het onderpand van de consumentenleningen in ABS (bijvoorbeeld woninghypotheken) in de laatste jaren behoorlijk gestegen wat de kans op verlies na wanbetaling een stuk kleiner maakt. Als laatste kunnen wij nog melden dat de financiële buffers van veel huishoudens over de afgelopen jaren groter is geworden, wat de kans op wanbetaling kleiner maakt.

Aan de andere kant zijn de hypotheekrentes natuurlijk wel sterk gestegen in de meeste Europese landen, met name in het Verenigd Koninkrijk. Gezien dat veel hypotheekrentes vastrentend zijn zullen we de effecten hiervan niet direct merken. Op termijn zal deze stijging, zeker in combinatie met de hogere inflatie, wel zeker negatieve gevolgen gaan hebben voor de financiële situatie van Europese huishoudens. Het is dan ook waarschijnlijk dat naar verloop van tijd betalingsachterstanden wat gaan oplopen en huizenprijzen beperkt zullen gaan dalen. Verliezen op het onderpand zullen dan dus mogelijk ook toenemen. Echter zijn er in onze ABS obligaties ruimschoots voldoende buffers om te voorkomen dat ze geraakt worden door verliezen op het onderpand van ABS. Dit achten wij dan ook zeer onwaarschijnlijk.

Den Haag, 17 april 2024

De beheerder

Aegon Investment Management B.V., namens deze:

O.A.W.J. van den Heuvel
D.F.R. Jacobovits de Szeged
W.H.M. van de Kraats
T.E.J.F. Stassen

3 Jaarverslag 2023 AEGON ABS Fund

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

3.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 november 2004.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in asset backed securities (inclusief structured credits) genoteerd in euro, gespreid over verschillende issuers, onderpanden, sectoren en landen. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van een actief selectiebeleid van issuers, onderpanden, sectoren en landen.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

Wij bevestigen dat aan de ecologische en sociale karakteristieken zoals benoemd in de prospectus aan het begin van de verslaggevingsperiode met betrekking tot dit fonds is voldaan.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON ABS Fund), inclusief informatie aan welke milieudoelstellingen de investeringen van dit fonds bijdragen en hoe en in welke mate de investeringen plaatsvinden in economische activiteiten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten zoals uiteengezet in de EU-taxonomie (2020/852). Het "do no significant harm" principe geldt alleen voor de beleggingen onderliggend aan dit financiële product die rekening houden met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen onderliggend aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

Bloomberg Barclays Capital Euro Asset Backed Securities Floating Rate Note Composite Index and the Bloomberg Barclays Capital Euro Asset Backed Securities Fixed Coupon Composite Index

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in asset backed securities (inclusief structured credits) en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): valutatermijncontracten en fixed income futures. Derivaten worden alleen gebruikt ter afdekking van risico's naar de benchmark.

Beleggingsstrategieën

Om spreiding van het belegde fondsvermogen te waarborgen, zijn de onderstaande limieten van toepassing:

- per land geldt een minimum van 0%
- per land geldt een maximum van 30% boven het benchmarkgewicht
- per sector (conform definitie benchmark) geldt een minimum van 0%;
- per sector (conform definitie benchmark) geldt een maximum van 25% boven het benchmarkgewicht.

Off-benchmark beleggingen zijn toegestaan. De maximaal toegestane off-benchmark weging bedraagt 12,5% per land en per sector, met uitzondering van CLO's waarvoor een maximaal toegestane off-benchmark weging van 25% geldt.

Duratie

De duratie van het fonds mag maximaal plus en min 0,25 jaar afwijken ten opzichte van de benchmark.

Rating en issuer

Het fondsvermogen mag worden belegd in ABS met een rating van:

- BB of lager, met een maximum van 7,5% van het fondsvermogen en een limiet per issuer van 2%;
- BBB, met een maximum van 25% van het fondsvermogen en een limiet per issuer van 5%;
- A, met een maximum van 50% van het fondsvermogen en een limiet per issuer van 7,5%;
- AA en AAA, waar geen maximum van het fondsvermogen voor geldt, maar wel een limiet per issuer van respectievelijk 10% en 12,5%.

Bij een overschrijding van een rating limiet door afwaarderingen van bestaande stukken in het fonds, of door een toename van de marktwaarde van beleggingen in een rating categorie, hoeven er geen posities afgebouwd te worden om aan de limiet te voldoen. Het aankopen van deze beleggingen is in deze periode niet toegestaan.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 50% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 250% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 2 maanden weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.

3.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2023 behaalde het AEGON ABS Fund een bruto rendement van 8,02%. De gecombineerde benchmark, Bloomberg Barclays Capital Euro Asset Backed Securities Fixed Fixed Coupon Composite Index (Customized) en de Bloomberg Barclays Capital Euro Asset Backed Securities Floating Rate Note Composite Index, liet een rendement van 4,53% procent zien, wat een outperformance van 3,33% voor het fonds betekende.

De belangrijkste oorzaak van de outperformance is de overweging van het fonds in de sectoren Collateralised Loan Obligations (CLOs) en RMBS uit het Verenigd Koninkrijk. Deze sectoren hebben een sterke performance laten zien in 2023. Ook onze substantiële allocatie naar mezzanine bonds droeg bij aan de outperformance. Dit gedeelte van de kapitaalstructuur was meer in trek dan het senior gedeelte.

Afgelopen jaar lagen de belangrijkste risico's voor de ABS markt voornamelijk op het macro-economische vlak. Dit waren zorgen over een hogere inflatie in combinatie met het stringente beleid van centrale banken alsmede de angst voor een recessie/harde landing.

Voor 2024 zien wij als belangrijkste risico's de verhoogde inflatie in combinatie met het beleid van de centrale banken en de mogelijke verdere escalatie van de conflicten in het Midden Oosten en Oekraïne. Wij verwachten wel dat de impact van deze risico's op de Europese ABS markt beperkt zal zijn. Dit komt doordat de interesse van investeerders sterk zal blijven door het beperkte renterisico, zeker nu de rentevolatiliteit hoger is. Ook het relatief hoge rendement van Europees ABS ten opzichte van andere sectoren binnen vastrentende waarden zal investeerders blijven aantrekken. ABS is nog steeds een gewilde asset class vanwege de relatief hoge rendementen bij beperkt kredietrisico, zoals uit onze stresstesten blijkt.

Het fonds loopt geen valutarisico: alle in Britse ponden gedeneerde beleggingen worden naar de euro afgedekt. Ook het renterisico is zeer beperkt, aangezien ABS bijna altijd floating rate notes zijn, waarbij de rente iedere drie maanden wordt aangepast. Daarnaast voert het fonds geen actieve posities om in te spelen op renteveranderingen. Uit onze stresstesten blijkt dat het kredietrisico eveneens beperkt is: de onderliggende onderpanden van ABS kunnen weliswaar verlies opleveren, maar ABS-obligaties hebben een substantiële buffer om deze verliezen op te vangen.

3.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie¹					
Waardeveranderingen	0,82	(0,35)	0,16	0,04	0,18
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,82	(0,35)	0,16	0,04	0,18
Beheerskosten en overige lasten	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Nettoresultaat	0,80	(0,37)	0,14	0,02	0,16
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,52)	(0,17)	(0,09)	(0,07)	(0,07)
Fondsvermogen (x € 1.000)	51.702	51.755	65.158	64.545	64.412
Aantal uitstaande participaties	4.954.351	5.096.021	6.103.274	6.079.160	6.051.531
Intrinsieke waarde per participatie	10,44	10,16	10,68	10,62	10,64
Rendement²					
Rendement (intrinsieke waarde)	8,02%	(3,29%)	1,31%	0,45%	1,53%
Rendement benchmark	4,53%	(1,31%)	0,46%	0,09%	1,20%
Outperformance	3,33%	(2,01%)	0,85%		
Outperformance sinds inceptie	47,13%	42,38%	45,17%		
Annualized outperformance sinds inceptie	2,03%	1,96%	2,19%		

¹ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

² Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON ABS Fund

3.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming)			
(bedragen x € 1.000)			
	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		51.707	51.757
Totaal beleggingen	3.7.2	51.707	51.757
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	301
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		1.960	274
Totaal vorderingen		1.960	575
Overige activa			
Liquide middelen	3.7.4	-	11
Totaal overige activa		-	11
Totaal activa		53.667	52.343
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		47.754	53.823
Resultaat boekjaar		3.948	(2.068)
Totaal fondsvermogen	3.7.5	51.702	51.755
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		1.946	-
Schulden aan kredietinstellingen	3.7.6	16	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		-	586
Overlopende passiva	3.7.7	3	2
Totaal kortlopende schulden		1.965	588
Totaal passiva		53.667	52.343

3.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Interestopbrengsten bankrekeningen		1	-
Totaal direct resultaat		1	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		298	179
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		3.719	(2.167)
Totaal indirect resultaat	3.7.9	4.017	(1.988)
Totaal beleggingsresultaat		4.018	(1.988)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	3.7.10	6	8
Totaal overig resultaat		6	8
Kosten			
Beheervergoeding		(61)	(70)
Service fee		(15)	(18)
Totaal kosten	3.7.11	(76)	(88)
Netto resultaat		3.948	(2.068)

3.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(423)	(2.348)
Verkopen van beleggingen		6.737	12.681
Ontvangen interest		1	-
Betaalde beheervergoeding		(60)	(69)
Betaalde service fee		(15)	(18)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		6.240	10.246
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		1.802	3.953
Inkoop van participaties		(8.075)	(14.230)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		6	8
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(6.267)	(10.269)
Netto kasstroom		(27)	(23)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		11	34
Liquiditeiten eindstand boekjaar	3.7.6	(16)	11

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

3.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

3.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	51.757	65.168
Aankopen	2.369	1.559
Verkopen	(6.436)	(12.982)
Waardeveranderingen	4.017	(1.988)
Eindstand	51.707	51.757

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	51.707	51.757
Totaal einde boekjaar	51.707	51.757

3.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in beleggingen welke luiden in vreemde valuta. Het fonds dekt het valutarisico af door middel van valutatermijncontracten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Aegon European ABS Fund-Z EUR Acc	51.707	100,0	51.757	100,0
Totaal per 31 december	51.707	100,0	51.757	100,0

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroorrisico

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

Het fonds belegt niet in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroorrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 1.960.000 (2022: € 586.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 53.667.000 (2022: € 52.343.000). Het fonds belegt niet in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

3.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

3.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	51.755	65.158
Uitgifte van participaties	6.037	4.167
Inkoop van participaties	(7.489)	(14.571)
Dividenduitkering	(2.549)	(931)
Eindstand	47.754	53.823
Netto resultaat verslagperiode	3.948	(2.068)
Totaal fondsvermogen	51.702	51.755

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	5.096.021	6.103.274
Uitgifte van participaties	582.400	400.282
Inkoop van participaties	(724.070)	(1.407.535)
Eindstand	4.954.351	5.096.021

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	51.702	51.755	65.158
Aantal uitstaande participaties (stuks)	4.954.351	5.096.021	6.103.274
Intrinsieke waarde per participatie in €	10,44	10,16	10,68
Rendement (intrinsieke waarde)	8,02%	(3,29%)	1,31%

3.7.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

3.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	3	2
Totaal einde boekjaar	3	2

3.7.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

3.7.9 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	298	191
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(12)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	3.719	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(2.167)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	4.017	(1.988)

3.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,10% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 oktober bedroeg de op- en afslag 0,05%.

3.7.11 Kostenparagraaf

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,12% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	50.894	58.449
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	76	88
Totale kosten	76	88
LKF	0,15%	0,15%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	2.369	1.559
Effecten verkopen	6.436	12.982
Totaal effectentransacties	8.805	14.541
Uitgifte participaties	5.412	2.904
Inkoop participaties	6.864	13.309
Totaal mutaties in participaties	12.276	16.213
Gemiddelde intrinsieke waarde	50.894	58.449
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

3.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

4 Liquidatieverslag 2023 AEGON Deposito Fund

1 januari 2023 t/m 23 juni 2023

4.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 30 september 1990.

Liquidatiedatum

Het fonds is op 23 juni 2023 opgeheven. De hieronder geschreven teksten met betrekking tot onder andere het beleggingsbeleid zijn geschreven zoals deze gedurende de periode tot opheffing zijn toegepast.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in deposito's, obligaties en andere vastrentende waarden voornamelijk luidende in euro's en met een looptijd van maximaal één jaar. Om het debiteurenrisico te beperken wordt met name belegd in debiteuren met een investment grade rating.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is eerst gericht op bescherming van het vermogen en daarnaast op het behalen van een hoger totaal rendement dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

De beleggingen onderliggend aan dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

1-month Euribor

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds belegt in termijn deposito's en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 100% van het fondsvermogen.

Rating

- Er wordt niet belegd in termijn deposito's met een rating lager dan BBB.

Bij een overschrijding van een rating limiet door afwaardering van de status van een belegging mag deze gedurende de resterende looptijd worden aangehouden. Het aankopen van deze beleggingen is in deze periode niet toegestaan.

Issuer

- De maximale exposure per issuer bedraagt 20% van het fondsvermogen.
- De maximale exposure van de beleggingen met een resterende looptijd van 6 maanden of langer is 50% van het fondsvermogen.

Duratie

- De resterende looptijd van een belegging bedraagt maximaal 1 jaar.

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 10% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 110% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 3 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. De ontvangen inkomsten worden herbelegd.

4.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Tot juni 2023, wanneer het fonds opgeheven werd, behaalde het Aegon Deposito Fund een rendement na kosten van 0,88%. Hiermee presteerde het fonds lager dan de benchmark, een index gebaseerd op 1 maands Euribor, die een rendement noteerde van 0,93%. Het beleggingsbeleid richt zich op extra rendement door actieve spreiding over deposito's van diverse tegenpartijen.

In 2023 heeft het fonds een rentebeleid gevoerd door te beleggen in deposito's met een looptijd tussen de 3 en 12 maanden, zodat de gemiddelde resterende looptijd ruim boven de 1 maand heeft gelegen. De geldmarkt bewoog zich in lijn met de overige rente. De 1-maandsrente steeg van 1,88% naar 3,21%. De 12-maandsrente steeg minder hard, van 3,29% naar 3,94%. Zodoende vond er een vervlaking aan de korte kant van de rentecurve plaats.

Het fonds loopt geen valutarisico, omdat alle beleggingen in euro zijn gedenomineerd. Het fonds gebruikt ook geen derivaten om renterisico of valutarisico af te dekken. Aangezien er volgens de fondsvoorwaarden veel liquiditeit met een resterende looptijd van minder dan 7 dagen moet worden aangehouden, is het liquiditeitsrisico beperkt omdat hierdoor onttrekkingen goed op te vangen zijn. Het belangrijkste risico van het fonds is het renterisico, aangezien de rente die ontvangen wordt op een deposito vastligt, terwijl de benchmarkrente fluctueert. Het fonds kan actief inspelen op verwachte renteveranderingen en veranderingen van de rentetermijnstructuur. Als gevolg van de naschokken van de oorlog in Oekraïne stegen de voedsel-, grondstof-, en gasprijzen verder, maar steeds minder hard waardoor het inflatiecijfer afnam. Om deze enorme inflatie te bestrijden werd de rente fors verhoogd door de ECB, waardoor de rente jaar op jaar flink toenam in 2023. Het fonds loopt geen marktrisico aangezien deposito's gewaardeerd worden op basis van dagelijks oplopende rente. Ook is er een concentratierisico: er mag tot maximaal 20% in één debiteur belegd worden hoewel ernaar gestreefd wordt dit tot 15% te beperken.

4.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	01-01-2023 t/m 23-06-2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie³					
Waardeveranderingen	0,11	-	(0,05)	(0,04)	(0,03)
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,11	-	(0,05)	(0,04)	(0,03)
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Nettoresultaat	0,10	(0,01)	(0,06)	(0,05)	(0,05)
Fondsvermogen (x € 1.000)*	114.068	104.173	102.944	101.427	101.739
Aantal uitstaande participaties*	11.459.215	10.577.470	10.432.401	10.209.390	10.188.851
Intrinsieke waarde per participatie*	9,95	9,85	9,87	9,93	9,99
Rendement⁴					
Rendement (intrinsieke waarde)	1,08%	(0,20%)	(0,67%)	(0,51%)	(0,49%)
Rendement benchmark	1,29%	0,08%	(0,56%)	(0,50%)	(0,41%)
Outperformance	(0,21%)	(0,28%)	(0,11%)		
Outperformance sinds inceptie	-	(2,49%)	(2,22%)		
Annualized outperformance sinds inceptie	-	(0,08%)	(0,07%)		

* Dit betreft het fondsvermogen per 23 juni 2023. Per deze datum zijn alle participaties van het fonds verkocht tegen de toen geldende intrinsieke waarde per participatie van € 9,95. Het fonds is geliquideerd per 23 juni 2023.

³ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

⁴ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Deposito Fund

4.4 Balans

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	23-06-2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		-	104.176
Totaal beleggingen	4.7.2	-	104.176
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	1.117
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		-	1
Totaal vorderingen		-	1.118
Overige activa			
Liquide middelen	4.7.4	-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		-	105.295
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		(1.126)	104.373
Resultaat boekjaar		1.126	(200)
Totaal fondsvermogen	4.7.5	-	104.173
Beleggingen			
Callgelden		-	504
Totaal beleggingen	4.7.2	-	504
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		-	614
Overlopende passiva	4.7.6	-	4
Totaal kortlopende schulden		-	618
Totaal passiva		-	105.295

4.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening		01-01-2023	
		t/m	
(bedragen x € 1.000)	Referentie	23-06-2023	2022
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		172	(173)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.030	130
Totaal indirect resultaat	4.7.8	1.202	(43)
Totaal beleggingsresultaat		1.202	(43)
Kosten			
Beheervergoeding		(60)	(125)
Service fee		(15)	(31)
Interestlasten bankrekeningen		(1)	(1)
Totaal kosten	4.7.10	(76)	(157)
Netto resultaat		1.126	(200)

4.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht		01-01-2023	
		t/m	
(bedragen x € 1.000)	Referentie	23-06-2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(16.316)	(15.273)
Verkopen van beleggingen		122.811	14.515
Opnames en uitzettingen callgelden		(504)	340
Betaalde beheervergoeding		(63)	(124)
Betaalde service fee		(16)	(30)
Betaalde interest		(1)	(1)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		105.911	(573)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		17.383	23.249
Inkoop van participaties		(123.295)	(22.676)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(105.912)	573
Netto kasstroom		(1)	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar		1	1
Liquiditeiten eindstand boekjaar	4.7.4	-	1

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

4.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Benadrukking van discontinuïteit van het beleggingsfonds

De beheerder heeft besloten het fonds met ingang van 23 juni 2023 op te heffen. De jaarrekening is derhalve opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van het beleggingsfonds. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast, aangezien na oprichting van het beleggingsfonds is besloten door de beheerder het beleggingsfonds te liquideren. Deze liquidatie is inmiddels afgerond en hierbij heeft het beleggingsfonds aan haar verplichtingen voldaan.

Vergelijking met voorgaand jaar

De vergelijkende cijfers hebben betrekking op de periode van 1 januari tot en met 31 december 2022 en zijn daardoor niet geheel vergelijkbaar met de periode van 1 januari 2023 tot en met 23 juni 2023.

Vreemde valuta

In de volgende tabel zijn de valutakoersen met de tegenwaarde van € 1 opgenomen:

4.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
	01-01-2023 t/m	
(bedragen x € 1.000)	23-06-2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	104.176	102.960
Aankopen	16.316	15.273
Verkopen	(121.694)	(14.014)
Waardeveranderingen	1.202	(43)
Eindstand	-	104.176
<i>Callgelden</i>		
Beginstand	(504)	(164)
Saldo opnames en uitzettingen	504	(340)
Eindstand	-	(504)

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	23-06-2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	-	103.672
Totaal einde boekjaar	-	103.672

4.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Er vindt geen actief valutabeleid plaats. Het fonds had voornamelijk beleggingen in portefeuille welke noteren in euro. Als gevolg hiervan was het fonds niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds had alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Renterisico

Het fonds belegde niet in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroorrisico

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

Het fonds belegde via het onderliggende fonds in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en was hierdoor blootgesteld aan een significant kasstroorrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € nihil (2022: € 1.119.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € nihil (2022: € 105.295.000).

Het fonds belegde in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en was hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-risico' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds waren dagelijks verhandelbaar. Het fonds belegde in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds was hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

4.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
	01-01-2023 t/m 23-06-2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Vermogen participanten		
Beginstand	104.173	102.944
Uitgifte van participaties	17.382	23.248
Inkoop van participaties	(122.681)	(21.819)
Eindstand	(1.126)	104.373
Netto resultaat verslagperiode	1.126	(200)
Totaal fondsvermogen	-	104.173

Verloopoverzicht participaties		
	01-01-2023 t/m 23-06-2023	2022
Beginstand	10.577.470	10.432.401
Uitgifte van participaties	1.751.945	2.361.710
Inkoop van participaties	(12.329.415)	(2.216.641)
Eindstand	-	10.577.470

Meerjarenoverzicht			
	01-01-2023 t/m 23-06-2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)*	114.068	104.173	102.944
Aantal uitstaande participaties (stuks)	11.459.215	10.577.470	10.432.401
Intrinsieke waarde per participatie in €	9,95	9,85	9,87
Rendement (intrinsieke waarde)	1,08%	(0,20%)	(0,67%)

* Dit betreft het fondsvermogen per 23 juni 2023. Per deze datum zijn alle participaties van het fonds verkocht tegen de toen geldende intrinsieke waarde per participatie van € 9,95. Het fonds is geliquideerd per 23 juni 2023.

4.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	-	3
Nog te betalen service fee	-	1
Totaal einde boekjaar	-	4

4.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

4.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
	01-01-2023 t/m	2022
(bedragen x € 1.000)	23-06-2023	
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	214	-
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(42)	(173)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	1.030	130
Totaal waardeveranderingen beleggingen	1.202	(43)

4.7.9 Op- en afslagvergoeding

Voor het fonds is een op- en afslagvergoeding voor toe- en uittredingen niet van toepassing.

4.7.10 Kostenparagraaf

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,12% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF		
	01-01-2023 t/m	2022
(bedragen x € 1.000)	23-06-2023	
Gemiddelde intrinsieke waarde	105.246	104.074
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	75	156
Totale kosten	75	156
LKF	0,07%	0,15%
Geannualiseerde LKF	0,15%	0,15%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	01-01-2023 t/m 23-06-2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	16.316	15.273
Effecten verkopen	121.694	14.014
Totaal effectentransacties	138.010	29.287
Uitgifte participaties	16.779	17.841
Inkoop participaties	122.078	16.412
Totaal mutaties in participaties	138.857	34.253
Gemiddelde intrinsieke waarde	105.246	104.074
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

5 Jaarverslag 2023 AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

5.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 27 maart 2006.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in vastrentende waarden voornamelijk uitgegeven in US Dollars door overheden, instellingen of bedrijven uit opkomende landen. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van het door de Beheerder te voeren beleid. Enkele voorbeelden van het te voeren beleid kunnen zijn: selectiebeleid van landen, sectoren en individuele obligaties.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

Wij bevestigen dat aan de ecologische en sociale karakteristieken zoals benoemd in de prospectus aan het begin van de verslaggevingsperiode met betrekking tot dit fonds is voldaan.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)), inclusief informatie aan welke milieudoelstellingen de investeringen van dit fonds bijdragen en hoe en in welke mate de investeringen plaatsvinden in economische activiteiten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten zoals uiteengezet in de EU-taxonomie (2020/852). Het "do no significant harm" principe geldt alleen voor de beleggingen onderliggend aan dit financiële product die rekening houden met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen onderliggend aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Hedged)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in staatsobligaties zowel uitgegeven door overheden in ontwikkelde markten als door overheden in opkomende markten, high yield en investment grade bedrijfsobligaties en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): warrants, valutatermijncontracten en credit default swaps. Verkregen warrants en aandelen mogen voor een maximale periode van 6 maanden aangehouden worden.

Beleggingsstrategieën

De toegestane exposure van de portefeuille voor een specifiek land is hetzij lager dan 10% van de netto absolute portefeuillewaarde.

Off-benchmark beleggingen zijn toegestaan. De maximale toegestane off-benchmark positie bedraagt op totaal niveau 30% en op ondernemingsniveau 5% van het fondsvermogen. Beleggingen worden geclassificeerd als off-benchmark als de uitgevende instelling niet in de benchmark voorkomt.

Rating

Maximaal 15% van het fondsvermogen heeft geen credit rating of een credit rating van CCC of lager. Indien door afwaardering posities met een rating lager dan CCC in de portefeuille komen, dan behoren deze binnen 6 maanden verkocht te worden. Het aankopen van deze posities is in deze periode niet toegestaan. Het niet mogen aankopen respectievelijk het verplicht verkopen van posities met een rating lager dan CCC, geldt niet voor posities die onderdeel uitmaken van de benchmark.

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 50% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 500% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.

5.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Over 2023 behaalde het Aegon Emerging Market Debt Fund (EUR) een rendement van 8,94%. De benchmark van het fonds, de JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (hedged), behaalde een rendement van 8,43%.

Het fonds presteerde beter dan de benchmark. Energie was een hoofdthema voor het fonds voor heel 2023, aangezien exporteurs van energie het jaar begonnen met gunstige waarderingssposities als gevolg van het opgebouwde voordeel van scherpe stijgingen van de grondstoffenprijzen in 2022. Door deze blootstelling heeft het fonds tot eind 2023 geprofiteerd van de nog steeds gunstige olie- en gasprijzen gedurende het jaar. De grootste bijdrage aan de performance werd geleverd door landen als Venezuela, Ghana, Colombia en Kazachstan. Deze landen zijn energie-exporteurs. Venezuela maakte in het vierde kwartaal een grote sprong vooruit nadat de Amerikaanse regering zowel de economische sancties als de marktbeperking op de handel in kredieten had opgeheven in ruil voor eerlijke verkiezingen in Venezuela in 2024. Ondanks het feit dat het fonds de voorkeur gaf aan energie-exporteurs, was het met een onderweging in Saoedi-Arabië gepositioneerd vanwege de krappe waarderingen die waarde toevoegden omdat het krediet achterbleef bij de bredere marktrally. 2023 werd ook gekenmerkt door een aanzienlijk herstel van noodlijdende activa, aangezien staatsobligaties met een CCC-rating een rendement van 43,2% opleverden. Veel emittenten modderden het hele jaar door maar waren in staat om alternatieve financieringsbronnen aan te trekken waardoor wanbetalingen werden vermeden. Het fonds ging 2023 in met een voorzichtige kijk op dergelijk kredieten met een lage rating vanwege financierings- en liquiditeitsproblemen. Hoewel dit segment aanvankelijk onderwogen was, hielpen goed getimede toevoegingen de negatieve impact op het fonds te beperken. Sri Lanka en El Salvador waren de grootste dalers in de CCC- en lagere categorie. Dit werd gecompenseerd door een onderweging in Egypte, dat dit jaar ondermaats presteerde omdat het zijn munt voortdurend devalueerde naarmate de reserves slonken en de inflatie in het land hoog bleef. Ecuador was de belangrijkste overweging. Dit deed afbreuk aan de prestaties aangezien de president het vertrouwen van het volk verloor, aftrad en nieuwe verkiezingen uitschreef waarbij uiteindelijk een marktvriendelijke kandidaat werd gekozen. Bij de start van 2024 lijken kredieten uit dit land klaar om het goed te gaan doen onder het nieuwe leiderschap. Er blijven echter ernstige budgettaire uitdagingen bestaan die het krediet met een lage rating moet overwinnen. Er waren andere onderwegingen die het fonds ten goede kwamen. Met name China, waar we voorzichtig waren bij de start van het jaar omdat het land bleef worstelen met de gevolgen van de ineenstorting van de vastgoedsector en het vermijden van de sector/het land een voordeel was. De VAE, Brazilië en Bolivia waren andere onderwegingen die het fonds in de loop van het jaar ten goede kwamen. Ten slotte was de positionering in bedrijven netto positief, aangezien bedrijven uit opkomende markten hun schulden aanzienlijk hadden verminderd vóór de stijging van de financieringskosten, nog steeds profiteren van de overheidsuitgaven en in sommige gevallen rechtstreeks profiteren van een veerkrachtige consumentenvraag.

Als onderdeel van het doorlopende portefeuillebeheerproces beheren portefeuillebeheerders actief de risicopositionering van de portefeuille, aangezien ze ernaar streven het neerwaartse risico te minimaliseren en een beter risicogecorrigeerd rendement na te streven.

Het fonds was gepositioneerd met een onderweging in obligaties met een B-rating en een overweging in obligaties met een BB-rating, wat in het eerste deel van het jaar waardevol bleek te zijn. Die positionering werd in de loop van het jaar kleiner naarmate de vooruitzichten voor kredieten met een lagere rating verbeterden door de gunstigere economische vooruitzichten en de financieringssteun van het IMF aan overheden met een lagere rating. Wat derivaten betreft maakt het fonds alleen gebruik van Amerikaanse treasury futures en deze werden het hele jaar door gebruikt om de duration van het fonds te neutraliseren naar de duration van de referentiebenchmark. Gedurende één periode in de tweede helft van het jaar werden futures gebruikt om naar een overwogen positie te gaan omdat de verkoopgolf van de Amerikaanse rente een kans bood om te profiteren van een positionering met een langere looptijd in het algemeen.

Mocht het gunstigere renteklimaat aanhouden, dan is de activaklasse voor 2024 klaar voor sterke prestaties gezien de huidige rendementsniveaus. Het potentieel voor overrendementen wordt enigszins getemperd door uitdagende waarderingen in vergelijking met alternatieven voor ontwikkelde markten, waarbij de spreads op investment grade obligaties in de buurt van het laagste punt in tien jaar blijven schommelen. De aanwezigheid van talrijke noodlijdende overheden die te maken hebben met verhoogde schuldaflossingen, voegt een element van voorzichtigheid toe aan de positieve vooruitzichten.

5.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie⁵					
Waardeveranderingen	0,68	(1,98)	(0,14)	0,42	1,31
Overig resultaat	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,69	(1,97)	(0,13)	0,43	1,33
Beheerskosten en overige lasten	(0,05)	(0,05)	(0,07)	(0,06)	(0,07)
Nettoresultaat	0,64	(2,02)	(0,20)	0,37	1,26
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,44)	(0,46)	(0,49)	(0,46)	(0,60)
Fondsvermogen (x € 1.000)	37.670	36.566	48.718	51.200	50.132
Aantal uitstaande participaties	4.910.666	4.896.907	4.871.492	4.786.859	4.603.418
Intrinsieke waarde per participatie	7,67	7,47	10,00	10,70	10,89
Rendement⁶					
Rendement (intrinsieke waarde)	8,94%	(20,85%)	(2,30%)	2,79%	11,56%
Rendement benchmark	8,43%	(20,14%)	(2,82%)	3,50%	11,66%
Outperformance	0,47%	(0,89%)	0,53%		
Outperformance sinds inceptie	(0,94%)	(1,40%)	(0,84%)		
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,05%)	(0,08%)	(0,05%)		

⁵ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

⁶ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)

5.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		37.680	36.594
Totaal beleggingen	5.7.2	37.680	36.594
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		478	2.643
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		92	479
Totaal vorderingen		570	3.122
Overige activa			
Liquide middelen	5.7.4	-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		38.250	39.717
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		34.491	46.980
Resultaat boekjaar		3.179	(10.414)
Totaal fondsvermogen	5.7.5	37.670	36.566
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	5.7.6	6	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		568	3.145
Overlopende passiva	5.7.7	6	6
Totaal kortlopende schulden		580	3.151
Totaal passiva		38.250	39.717

5.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(759)	(510)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		4.127	(9.681)
Totaal indirect resultaat	5.7.9	3.368	(10.191)
Totaal beleggingsresultaat		3.368	(10.191)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	5.7.10	41	38
Totaal overig resultaat		41	38
Kosten			
Beheervergoeding		(219)	(249)
Service fee		(11)	(12)
Totaal kosten	5.7.11	(230)	(261)
Netto resultaat		3.179	(10.414)

5.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(357)	(4.727)
Verkopen van beleggingen		4.804	2.953
Betaalde beheervergoeding		(219)	(246)
Betaalde service fee		(11)	(12)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		4.217	(2.032)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		1.375	6.680
Inkoop van participaties		(5.640)	(4.663)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		41	38
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(4.224)	2.055
Netto kasstroom		(7)	23
Liquiditeiten beginstand boekjaar		1	(22)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	5.7.6	(6)	1

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

5.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

5.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	36.594	48.752
Aankopen	357	3.629
Verkopen	(2.639)	(5.596)
Waardeveranderingen	3.368	(10.191)
Eindstand	37.680	36.594

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	37.680	36.594
Totaal einde boekjaar	37.680	36.594

5.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in beleggingen welke luiden in vreemde valuta. Het fonds dekt het valutarisico af door middel van valutatermijncontracten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht					
(bedragen x € 1.000)		2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV	
Aegon Emerging Markets Debt Fund (EUR)					
Euro Class Z Acc Hedged	37.680	100,0	36.594	100,1	
Totaal per 31 december	37.680	100,0	36.594	100,1	

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroombisico

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

Het fonds belegt niet in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroombisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 570.000 (2022: € 3.123.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 38.250.000 (2022: € 39.717.000). Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

5.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

5.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	36.566	48.718
Uitgifte van participaties	3.143	8.414
Inkoop van participaties	(3.063)	(7.769)
Dividenduitkering	(2.155)	(2.383)
Eindstand	34.491	46.980
Netto resultaat verslagperiode	3.179	(10.414)
Totaal fondsvermogen	37.670	36.566

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	4.896.907	4.871.492
Uitgifte van participaties	424.072	1.042.199
Inkoop van participaties	(410.313)	(1.016.784)
Eindstand	4.910.666	4.896.907

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	37.670	36.566	48.718
Aantal uitstaande participaties (stuks)	4.910.666	4.896.907	4.871.492
Intrinsieke waarde per participatie in €	7,67	7,47	10,00
Rendement (intrinsieke waarde)	8,94%	(20,85%)	(2,30%)

5.7.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

5.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	6	6
Totaal einde boekjaar	6	6

5.7.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

5.7.9 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	5
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(759)	(515)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	4.127	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(9.681)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	3.368	(10.191)

5.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,45% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 oktober bedroeg de op- en afslag 0,60%.

5.7.11 Kostenparagraaf

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,60% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	36.682	41.482
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	231	261
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	4	2
Totale kosten	235	263
LKF	0,64%	0,64%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	357	3.629
Effecten verkopen	2.639	5.596
Totaal effectentransacties	2.996	9.225
Uitgifte participaties	2.816	6.309
Inkoop participaties	2.737	5.662
Totaal mutaties in participaties	5.553	11.971
Gemiddelde intrinsieke waarde	36.682	41.482
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

5.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

6 Jaarverslag 2023 AEGON Core Eurozone Government Bond Fund

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

6.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 2 mei 2000.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in staatspapier genoteerd in euro, van landen uit de Core Eurozone benchmark. Het beleggingsbeleid is gericht op waardetoevoeging, onder andere door het innemen van duration- en yieldcurve posities en door middel van een actief selectiebeleid van landen.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

Wij bevestigen dat aan de ecologische en sociale karakteristieken zoals benoemd in de prospectus aan het begin van de verslaggevingsperiode met betrekking tot dit fonds is voldaan.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Core Eurozone Government Bond Fund), inclusief informatie aan welke milieudoelstellingen de investeringen van dit fonds bijdragen en hoe en in welke mate de investeringen plaatsvinden in economische activiteiten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten zoals uiteengezet in de EU-taxonomie (2020/852). Het "do no significant harm" principe geldt alleen voor de beleggingen onderliggend aan dit financiële product die rekening houden met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen onderliggend aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in staatsobligaties uit ontwikkelde landen, inflatie-linked obligaties, private leningen en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): credit default swaps, fixed income futures, interest rate options, interest rate swaps, inflation swaps en valutatermijncontracten. Daarnaast kan het fonds gebruik maken van repo-transacties.

Beleggingsstrategieën

De maximale off-benchmark positie bedraagt 20% van het fondsvermogen. De off-benchmark posities mogen belegd worden in staatsgegarandeerde leningen van de benchmark landen, agencies of supranationals.

Rating

Er wordt niet belegd in staatsobligaties met een rating lager dan AA. Bij een overschrijding van een rating limiet door afwaardering van de status van een obligatie zullen die obligaties, in het belang van de participanten, zo spoedig mogelijk maar binnen een termijn van maximaal 3 maanden worden verkocht. Het aankopen van deze obligaties is in deze periode niet toegestaan. Indien een obligatie opgewaardeerd wordt en te zijner tijd in de benchmark zal worden opgenomen, dan kan het fonds hier, in het belang van de participanten, maximaal 3 maanden op vooruit lopen. De rating definitie van de benchmark provider wordt gezien als bepalend voor de rating van een obligatie.

Duratie

De duratie van het fonds mag maximaal plus en min 2 jaar afwijken ten opzichte van de benchmark.

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 100% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 300% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.

6.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2023 behaalde het AEGON Core Eurozone Government Bond Fund een rendement na kosten van 6,58%. Hiermee boekte het fonds een outperformance van 0,87% op de benchmark, de ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized), die een rendement noteerde van 5,67%. Het beleggingsbeleid van het fonds richt zich op extra rendement door actieve posities in te nemen ten opzichte van de benchmark. Het fonds voert actieve duratie-, yieldcurve- en landenposities, waarbij we ons baseren op de AEAM Kwadrantenaanpak.

De uitkomst van het AEAM kwadranten model gaf een wisselende positie aan die inspeelt op de volatiliteit in de markt. Inflatie daalde maar bleef hoog en vereiste dat centrale banken de rente verder verhoogden. Gedurende het jaar waren er veel tijdstippen waar de markt verwachtte dat de renteverhogingen gestopt zouden worden en er juist renteverlagingen zouden volgen, omdat verder verhogen van de rente de economie in een zware recessie zou gooien of extreme druk zou veroorzaken in het financiële systeem. Het inprijzen en speculeren over de zwaarte en lengte van de recessie bracht weer een neerwaartse druk van de rente met zich mee, vooral na de bankencrisis in maart. Gedurende het jaar hebben we hierdoor in lijn met het model afwisselend een short als een long duratie positie van wisselende omvang aangehouden. Doordat de rentecurve in 2023 verder vervlakte en het fonds gepositioneerd stond op verdere vervlakking van de rentecurve, is deze curvepositie aangehouden. Naarmate de vervlakking steeds extremer werd is deze positie afgebouwd en omgezet naar een positie voor een steilere curve, door meer kortlopende obligaties te kopen en minder langlopende. In het landenbeleid is een onderweging in Duitsland en Frankrijk aangehouden. Deze positie stond tegenover een overweging in Oostenrijk, België, Finland en supranationale instellingen. De posities in duratie en vooral curvepositie hebben positief bijgedragen aan de performance. De meeste performance is verloren gegaan door het feit dat bepaalde curve en spread posities een steeds grotere negatieve carry hadden, zoals bijvoorbeeld het ondergewicht in Frankrijk. De rente op Franse obligaties steeg harder dan die van Duitse wat positieve performance bracht, maar het langdurig aanhouden van deze positie door het groter wordende rentedifferentieel leidde ertoe dat de portfolio een lagere renteopbouw had.

Het fonds loopt geen valutarisico, omdat alle beleggingen in euro zijn gedenomineerd. Aangezien er voldoende liquiditeit in de markt is om stortingen en onttrekkingen op te vangen, is het liquiditeitsrisico eveneens beperkt. Het belangrijkste risico van het fonds is het renterisico, aangezien fluctuaties in de rentestand de prijs van obligaties beïnvloeden. Het renterisico neemt toe met de looptijd. Het fonds speelt actief in op verwachte renteveranderingen en veranderingen van de rentetermijnstructuur, maar het renterisico blijft significant. Het fonds loopt ook marktrisico, aangezien er een actieve secundaire markt voor overheidsobligaties is, die de prijs van obligaties beïnvloedt. Ook is er een concentratierisico: slechts een paar overheden beslaan een groot deel van de benchmark, en daarmee van de portefeuille.

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2023 een beperkte impact gehad op de fondsperformance met uitzondering van het renterisico. Door de dalende rente was sprake van een positief absolute performance. De Europese landen spreads liepen in het begin van het jaar uit ten opzichte van Duitsland, wat gunstig was voor de onderwogen posities in de semi-core landen.

De vooruitzichten zijn sterk afhankelijk van hoe de economische groei, inflatiecijfers en de acties van centrale banken. Financiële markten hebben een voorschot genomen op de relatief positieve economische vooruitzichten. Hierdoor is de kans op tegenvallende ontwikkelingen groter. Wel lijkt het aannemelijk dat de productiviteitsgroei door de snelle technologische ontwikkelingen hoog zal zijn, waardoor de economie kan groeien. Hier zullen met name aandelenmarkten van kunnen profiteren.

6.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie⁷					
Waardeveranderingen	0,57	(2,17)	(0,38)	0,41	0,45
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,57	(2,17)	(0,38)	0,41	0,45
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Nettoresultaat	0,56	(2,18)	(0,39)	0,39	0,44
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,15)	(0,16)	(0,22)	(0,19)	(0,20)
Fondsvermogen (x € 1.000)	266.212	272.946	409.486	374.727	451.359
Aantal uitstaande participaties	29.082.017	31.248.972	37.254.145	32.377.184	39.723.000
Intrinsieke waarde per participatie	9,15	8,73	10,99	11,57	11,36
Rendement⁸					
Rendement (intrinsieke waarde)	6,58%	(19,18%)	(3,56%)	3,57%	3,96%
Rendement benchmark	5,67%	(18,57%)	(3,44%)	3,80%	4,25%
Outperformance	0,87%	(0,74%)	(0,12%)		
Outperformance sinds inceptie	2,83%	1,95%	6,25%		
Annualized outperformance sinds inceptie	0,12%	0,09%	0,12%		

⁷ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

⁸ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Core Eurozone Government Bond Fund

6.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming)			
(bedragen x € 1.000)			
	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		266.223	272.957
Totaal beleggingen	6.7.2	266.223	272.957
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		3.282	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		1.868	39.829
Totaal vorderingen		5.150	39.829
Totaal activa		271.373	312.786
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		249.558	339.336
Resultaat boekjaar		16.654	(66.390)
Totaal fondsvermogen	6.7.4	266.212	272.946
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	29.532
Schulden aan kredietinstellingen	6.7.5	25	26
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		5.126	10.275
Overlopende passiva	6.7.6	10	7
Totaal kortlopende schulden		5.161	39.840
Totaal passiva		271.373	312.786

6.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Interest callgelden		1	-
Interestopbrengsten bankrekeningen		1	-
Totaal direct resultaat		2	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(2.571)	3.629
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		19.543	(69.658)
Totaal indirect resultaat	6.7.8	16.972	(66.029)
Totaal beleggingsresultaat		16.974	(66.029)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	6.7.9	23	26
Totaal overig resultaat		23	26
Kosten			
Beheervergoeding		(263)	(298)
Service fee		(79)	(89)
Interestlasten bankrekeningen		(1)	-
Totaal kosten	6.7.10	(343)	(387)
Netto resultaat		16.654	(66.390)

6.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(51.090)	(91.806)
Verkopen van beleggingen		41.982	141.705
Ontvangen interest		2	-
Betaalde beheervergoeding		(260)	(297)
Betaalde service fee		(79)	(88)
Betaalde interest		(1)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(9.446)	49.514
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		66.457	97.058
Inkoop van participaties		(57.033)	(146.581)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		23	26
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		9.447	(49.497)
Netto kasstroom		1	17
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(26)	(43)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	6.7.5	(25)	(26)

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

6.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

6.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	272.957	409.540
Aankopen	21.558	71.151
Verkopen	(45.264)	(141.705)
Waardeveranderingen	16.972	(66.029)
Eindstand	266.223	272.957

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	266.223	272.957
Totaal einde boekjaar	266.223	272.957

6.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Er vindt geen actief valutabeleid plaats. Het fonds heeft voornamelijk beleggingen in portefeuille welke noteren in euro. Als gevolg hiervan is het fonds niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Obligaties Euro Pool	266.223	100,0	272.957	100,0
Totaal per 31 december	266.223	100,0	272.957	100,0

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroomrisico

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

Het fonds belegt niet in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 5.150.000 (2022: € 39.829.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 271.373.000 (2022: € 312.786.000).

Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-risico' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

6.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	272.946	409.486
Uitgifte van participaties	32.944	91.025
Inkoop van participaties	(51.884)	(156.192)
Dividenduitkering	(4.448)	(4.983)
Eindstand	249.558	339.336
Netto resultaat verslagperiode	16.654	(66.390)
Totaal fondsvermogen	266.212	272.946

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	31.248.972	37.254.145
Uitgifte van participaties	3.729.399	9.973.402
Inkoop van participaties	(5.896.354)	(15.978.575)
Eindstand	29.082.017	31.248.972

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	266.212	272.946	409.486
Aantal uitstaande participaties (stuks)	29.082.017	31.248.972	37.254.145
Intrinsieke waarde per participatie in €	9,15	8,73	10,99
Rendement (intrinsieke waarde)	6,58%	(19,18%)	(3,56%)

6.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

6.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	8	5
Nog te betalen service fee	2	2
Totaal einde boekjaar	10	7

6.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

6.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	6.087
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(2.571)	(2.458)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	19.543	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(69.658)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	16.972	(66.029)

6.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,02% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

6.7.10 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Beleggingsfondsen	17	25
Totaal transactiekosten binnen het fonds	17	25

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,10% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	262.501	297.676
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	342	387
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	16	19
Totale kosten	358	406
LKF	0,14%	0,14%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	21.558	71.151
Effecten verkopen	45.264	141.705
Totaal effectentransacties	66.822	212.856
Uitgifte participaties	25.763	76.479
Inkoop participaties	44.704	141.646
Totaal mutaties in participaties	70.467	218.125
Gemiddelde intrinsieke waarde	262.501	297.676
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

6.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

7 Jaarverslag 2023 AEGON European Bond Fund

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

7.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 2 mei 2000.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in obligaties van landen die deel uit maken van de Europese Unie en in landen die in onderhandeling zijn met de Europese Commissie over toetreding tot de Europese Unie. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door het innemen van duration- en yieldcurve posities en door middel van een actief selectiebeleid van landen.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

Wij bevestigen dat aan de ecologische en sociale karakteristieken zoals benoemd in de prospectus aan het begin van de verslaggevingsperiode met betrekking tot dit fonds is voldaan.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON European Bond Fund), inclusief informatie aan welke milieudoelstellingen de investeringen van dit fonds bijdragen en hoe en in welke mate de investeringen plaatsvinden in economische activiteiten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten zoals uiteengezet in de EU-taxonomie (2020/852). Het "do no significant harm" principe geldt alleen voor de beleggingen onderliggend aan dit financiële product die rekening houden met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen onderliggend aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

ICE BAML European Union Government Bond Index (Hedged to Euro)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in staatsobligaties uit ontwikkelde landen en opkomende markten, inflatie-linked obligaties, private leningen, covered bonds en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): credit default swaps, interest rate options, interest rate swaps, fixed income futures, inflation swaps en valutatermijncontracten. Daarnaast kan het fonds gebruik maken van repo-transacties.

Beleggingsstrategieën

Het fonds belegt in staatsobligaties die deel uitmaken van de Europese Unie. De volgende afwijkingen hiervan zijn toegestaan:

- Maximaal 10% van het fondsvermogen kan worden belegd in aspirant EU lidstaten;
- Maximaal 20% van het fondsvermogen kan worden belegd in niet-staatsleningen van EU lidstaten, in agencies of supranationals.
- De maximale off-benchmark positie bedraagt 20% van het fondsvermogen.

Rating

- Voor beleggingen in obligaties van aspirant EU lidstaten geldt dat het desbetreffende land een rating moet hebben van BBB of hoger.
- Voor beleggingen in niet-staatsleningen van EU lidstaten geldt dat deze leningen een rating van AA of hoger moeten hebben, of een rating die niet lager is dan die van het betreffende land.

Bij een overschrijding van een rating limiet door afwaardering van de status van een obligatie zullen die obligaties, in het belang van de participanten, zo spoedig mogelijk maar met een termijn van maximaal 3 maanden worden verkocht. Het aankopen van deze obligaties is in deze periode niet toegestaan. Indien een obligatie opgewaardeerd wordt en te zijner tijd in de benchmark zal worden opgenomen, dan kan het fonds hier, in het belang van de participanten, maximaal 3 maanden op vooruit lopen. De rating definitie van de benchmark provider wordt gezien als bepalend voor de rating van een obligatie.

Duratie

De duratie van het fonds mag maximaal plus en min 2 jaar afwijken ten opzichte van de benchmark.

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 100% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 300% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.

7.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2023 behaalde het AEGON European Bond Fund een rendement na kosten van 7,35%. Hiermee presteerde het fonds hoger dan de benchmark, de ICE BAML European Union Government Bond Index (hedged to Euro). Na kosten was het rendement 0,62% boven de benchmark die een rendement noteerde van 6,69%. Het beleggingsbeleid van het fonds richt zich op extra rendement door actieve posities in te nemen ten opzichte van de benchmark. Het fonds voert actieve duratie-, yieldcurve- en landenposities, waarbij we ons baseren op de Aeam Kwadrantenaanpak.

De uitkomst van het AEAM kwadranten model gaf een wisselende positie aan die inspeelt op de volatiliteit in de markt. Inflatie daalde maar bleef hoog en vereiste dat centrale banken de rente verder verhoogden. Gedurende het jaar waren er veel tijdstippen waar de markt verwachtte dat de renteverhogingen gestopt zouden worden en er juist renteverlagingen zouden volgen, omdat verder verhogen van de rente de economie in een zware recessie zou gooien of extreme druk zou veroorzaken in het financiële systeem. Het inprijzen en speculeren over de zwaarte en lengte van de recessie bracht weer een neerwaartse druk van de rente met zich mee, vooral na de bankencrisis in maart. Gedurende het jaar hebben we hierdoor in lijn met het model afwisselend een short als een long duratie positie van wisselende omvang aangehouden. Doordat de rentecurve in 2023 verder vervlakte en het fonds gepositioneerd stond op verdere vervlakking van de rentecurve, is deze curvepositie aangehouden. Naarmate de vervlakking steeds extremer werd, is deze positie afgebouwd en omgezet naar een positie voor een steilere curve door meer kortlopende obligaties te kopen en minder langlopende. In het landenbeleid is een onderweging in Duitsland, Italië en Frankrijk aangehouden. Deze positie stond tegenover een overweging in Oostenrijk, België, Spanje, Finland en supranationale instellingen. De posities in duratie en vooral curvepositie hebben positief bijgedragen aan de performance. Een gedeelte van performance is verloren gegaan door het feit dat bepaalde curve en spread posities een steeds grotere negatieve carry hadden, zoals bijvoorbeeld het ondergewicht in Frankrijk en Italië. Ook een afnemende spread van Italiaanse obligaties tegenover die van Duitse obligaties drukte de performance door de onderweging in Italiaanse obligaties.

Het fonds loopt geen valutarisico, omdat alle beleggingen in euro zijn gedenomineerd. Aangezien er voldoende liquiditeit in de markt is om stortingen en onttrekkingen op te vangen, is het liquiditeitsrisico eveneens beperkt. Het belangrijkste risico van het fonds is het renterisico, aangezien fluctuaties in de rentestand de prijs van obligaties beïnvloeden. Het renterisico neemt toe met de looptijd. Het fonds speelt actief in op verwachte renteveranderingen en veranderingen van de rentetermijnstructuur, maar het renterisico blijft significant. Het fonds loopt ook marktrisico, aangezien er een actieve secundaire markt voor overheidsobligaties is, die de prijs van obligaties beïnvloedt. Ook is er een concentratierisico: slechts een paar overheden beslaan een groot deel van de benchmark, en daarmee van de portefeuille.

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2023 een beperkte impact gehad op de fondsperformance met uitzondering van het renterisico. Om de enorme inflatie te bestrijden werd de rente fors verhoogd door de ECB, maar toen het einde van het jaar dichterbij kwam, begon de markt alvast renteverlagingen van de ECB in te prijzen, waardoor obligatierentes daalden. Als gevolg van de sterke daling van de rente aan het einde van het jaar was de totale absolute return 7,35%.

De vooruitzichten zijn sterk afhankelijk van de economische groei, inflatiecijfers en de acties van centrale banken. Financiële markten hebben een voorschat genomen op de relatief positieve economische vooruitzichten. Hierdoor is de kans op een tegenvallende ontwikkeling groter. Wel lijkt het aannemelijk dat de productiviteitsgroei door de snelle technologische ontwikkelingen hoog zal zijn, waardoor de economie kan groeien.

7.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie⁹					
Waardeveranderingen	0,34	(1,10)	(0,16)	0,30	0,31
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,34	(1,10)	(0,16)	0,30	0,31
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Nettoresultaat	0,33	(1,11)	(0,17)	0,29	0,30
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,12)
Fondsvermogen (x € 1.000)	30.347	32.835	53.543	43.898	100.686
Aantal uitstaande participaties	6.677.462	7.579.900	9.930.879	7.709.899	18.224.112
Intrinsieke waarde per participatie	4,54	4,33	5,39	5,69	5,52
Rendement¹⁰					
Rendement (intrinsieke waarde)	7,35%	(17,88%)	(3,55%)	5,32%	5,78%
Rendement benchmark	6,69%	(18,20%)	(3,40%)	5,28%	6,57%
Outperformance	0,62%	0,39%	(0,16%)		
Outperformance sinds inceptie	6,47%	5,82%	5,26%		
Annualized outperformance sinds inceptie	0,27%	0,25%	0,24%		

⁹ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

¹⁰ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON European Bond Fund

7.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		30.349	32.836
Totaal beleggingen	7.7.2	30.349	32.836
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		5.787	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		227	708
Totaal vorderingen		6.014	708
Totaal activa		36.363	33.544
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		28.068	40.337
Resultaat boekjaar		2.279	(7.502)
Totaal fondsvermogen	7.7.4	30.347	32.835
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	704
Schulden aan kredietinstellingen	7.7.5	4	4
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		6.011	-
Overlopende passiva	7.7.6	1	1
Totaal kortlopende schulden		6.016	709
Totaal passiva		36.363	33.544

7.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(566)	(2.586)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		2.885	(4.875)
Totaal indirect resultaat	7.7.8	2.319	(7.461)
Totaal beleggingsresultaat		2.319	(7.461)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	7.7.9	5	9
Totaal overig resultaat		5	9
Kosten			
Beheervergoeding		(36)	(40)
Service fee		(9)	(10)
Totaal kosten	7.7.10	(45)	(50)
Netto resultaat		2.279	(7.502)

7.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(10.951)	(43.241)
Verkopen van beleggingen		9.266	45.690
Betaalde beheervergoeding		(36)	(40)
Betaalde service fee		(9)	(10)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(1.730)	2.399
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		12.166	43.431
Inkoop van participaties		(10.441)	(45.837)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		5	9
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		1.730	(2.397)
Netto kasstroom		-	2
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(4)	(6)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	7.7.5	(4)	(4)

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

7.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

7.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	32.836	53.551
Aankopen	10.247	32.436
Verkopen	(15.053)	(45.690)
Waardeveranderingen	2.319	(7.461)
Eindstand	30.349	32.836

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	30.349	32.836
Totaal einde boekjaar	30.349	32.836

7.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in beleggingen welke luiden in vreemde valuta. Het fonds dekt het valutarisico af door middel van valutatermijncontracten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht					
(bedragen x € 1.000)		2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV	
Aegon European Government Bond Fund Euro Class Z Acc	30.349	100,0	32.836	100,0	
Totaal per 31 december	30.349	100,0	32.836	100,0	

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroorrisico

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

Het fonds belegt niet in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroorrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 6.014.000 (2022: € 708.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 36.363.000 (2022: € 33.544.000). Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

7.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	32.835	53.543
Uitgifte van participaties	12.377	33.315
Inkoop van participaties	(16.452)	(45.837)
Dividuitkering	(692)	(684)
Eindstand	28.068	40.337
Netto resultaat verslagperiode	2.279	(7.502)
Totaal fondsvermogen	30.347	32.835

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	7.579.900	9.930.879
Uitgifte van participaties	2.829.961	7.211.325
Inkoop van participaties	(3.732.399)	(9.562.304)
Eindstand	6.677.462	7.579.900

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	30.347	32.835	53.543
Aantal uitstaande participaties (stuks)	6.677.462	7.579.900	9.930.879
Intrinsieke waarde per participatie in €	4,54	4,33	5,39
Rendement (intrinsieke waarde)	7,35%	(17,88%)	(3,55%)

7.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

7.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	1	1
Totaal einde boekjaar	1	1

7.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

7.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	172
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(566)	(2.758)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	2.885	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(4.875)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	2.319	(7.461)

7.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,02% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

7.7.10 Kostenparagraaf

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,12% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	29.921	33.000
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	45	50
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	1	1
Totale kosten	46	51
LKF	0,15%	0,15%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	10.247	32.436
Effecten verkopen	15.053	45.690
Totaal effectentransacties	25.300	78.126
Uitgifte participaties	10.878	33.146
Inkoop participaties	14.952	45.668
Totaal mutaties in participaties	25.830	78.814
Gemiddelde intrinsieke waarde	29.921	33.000
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

7.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

8 Jaarverslag 2023 AEGON European Credit Fund

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

8.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 15 oktober 1998.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in vastrentende waarden in Euro uitgegeven door bedrijven en financiële instellingen. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van het door de Beheerder te voeren beleid. Enkele voorbeelden van het te voeren beleid kunnen zijn: selectiebeleid van landen, sectoren en individuele obligaties. Het renterisico is gelijk aan dat van de benchmark.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

Wij bevestigen dat aan de ecologische en sociale karakteristieken zoals benoemd in de prospectus aan het begin van de verslaggevingsperiode met betrekking tot dit fonds is voldaan.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON European Credit Fund), inclusief informatie aan welke milieudoelstellingen de investeringen van dit fonds bijdragen en hoe en in welke mate de investeringen plaatsvinden in economische activiteiten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten zoals uiteengezet in de EU-taxonomie (2020/852). Het "do no significant harm" principe geldt alleen voor de beleggingen onderliggend aan dit financiële product die rekening houden met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen onderliggend aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in obligaties uitgegeven door bedrijven en financiële instellingen, uitgezonderd (lokale) overheden, staatsgegarandeerde en supranationale instellingen en in liquide middelen. Het fonds kan tevens beleggen in achtergestelde leningen en CoCo's. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): valutatermijncontracten, fixed income futures en credit default swaps.

Beleggingsstrategieën

Off-benchmark beleggingen zijn toegestaan. De maximale toegestane off-benchmark positie bedraagt op totaal niveau 25% van het fondsvermogen.

Rating

Er wordt niet belegd in credits met een rating lager dan BBB. Het fondsvermogen mag worden belegd in credits met een rating van:

- BBB, met een bandbreedte van 10% rondom de benchmarkweging van BBB, en met een limiet per issuer van 2,7%;
- A, met een bandbreedte van 20% rondom de benchmarkweging van A, met een limiet per issuer van 5%;
- AA en AAA, waar geen specifieke minimale of maximale afwijking rondom de benchmarkweging geldt, maar wel een limiet per issuer van respectievelijk 8% en 10%.
- Indien door afwaardering credits met een rating lager dan BBB in de portefeuille komen, dan behoren deze binnen 9 maanden verkocht te worden. Het aankopen van deze credits is in deze periode niet toegestaan.

Duratie

De duratie van het fonds mag maximaal plus en min 0,10 jaar afwijken ten opzichte van de benchmark.

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 50% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 200% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.

8.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het Aegon European Credits Fund belegt in bedrijfsobligaties met een kredietwaardigheidsrating van BBB en hoger, en beoogt een rendement te halen dat hoger is dan dat van de Bloomberg Euro-Aggregate Corporate index. Het fonds behaalde in 2023 een rendement na kosten van 8,85%. Dit was hoger dan de benchmark index, dat een rendement noteerde van 8,19%.

Het was een volatiel jaar voor credit spreads. Kort na de val van Credit Suisse en het faillissement van enkele regionale banken in de Verenigde Staten in maart piekten credit spreads op 200 basispunten. De periode van extreme volatiliteit was echter relatief kort. Zowel de val van Credit Suisse als de faillissementen onder de Amerikaanse regionale banken had weinig impact op de rest van de sector, die in het algemeen goed gekapitaliseerd was.

Het fonds had gedurende het jaar een licht overwogen positie. De scherpe stijging van risicopremies na de val van Credit Suisse creëerde een aantrekkelijk moment om onze onderwogen positie naar financiële instellingen geleidelijk terug te brengen. Gelijktijdig hebben we de posities naar cyclische ondernemingen met lagere kredietwaardigheid afgebouwd gezien onze verwachting dat de economische groei, met name in Europa, geleidelijk aan zou afnemen.

Wij verwachten in het algemeen een gunstig jaar voor bedrijfsobligaties. Hoewel de economische groei naar verwachting laag zal zijn, zal de inflatie naar verwachting verder afnemen terwijl de kredietwaardigheid stabiel zal blijven. Centrale banken zullen in dit verband rentes gedurende het jaar een aantal keren verlagen, hetgeen gunstig zal zijn voor rendementen op bedrijfsobligaties. Wij beginnen het jaar derhalve met een bescheiden overwogen positionering.

Het fonds loopt geen valutarisico. Alle beleggingen zijn ofwel in euro gedenomineerd, ofwel afgedekt naar de euro. Verder is het marktrisico beperkt, aangezien de beleggingen gespreid zijn over verschillende regio's, landen en individuele uitgevende instellingen. Een belangrijk onderdeel van het marktrisico bestaat uit het kredietrisico. Dit is het risico op waardefluctuaties door een veranderende kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. Het fonds belegt indirect in vastrentende financiële instrumenten met een hoger risicoprofiel en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico. Het kredietrisico wordt zoveel mogelijk beperkt door spreiding over issuers. Het fonds kan gebruik maken van derivaten. Met name obligatie-futures worden gebruikt om het renterisico van het fonds gelijk te houden aan dat van de benchmark, maar ook het gebruik van andere derivaten is toegestaan.

8.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie¹¹					
Waardeveranderingen	0,42	(0,80)	(0,04)	0,18	0,38
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,42	(0,80)	(0,04)	0,18	0,38
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Nettoresultaat	0,41	(0,81)	(0,05)	0,17	0,37
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,12)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Fondsvermogen (x € 1.000)	266.910	259.942	388.464	398.331	383.985
Aantal uitstaande participaties	52.721.597	54.555.704	69.372.778	69.749.218	68.323.327
Intrinsieke waarde per participatie	5,06	4,76	5,60	5,71	5,62
Rendement¹²					
Rendement (intrinsieke waarde)	8,85%	(13,70%)	(0,88%)	3,00%	6,75%
Rendement benchmark	8,19%	(13,65%)	(0,97%)	2,77%	6,24%
Outperformance	0,61%	(0,06%)	0,09%		
Outperformance sinds inceptie	6,24%	5,59%	5,58%		
Annualized outperformance sinds inceptie	0,24%	0,22%	0,23%		

¹¹ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

¹² Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON European Credit Fund

8.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		266.932	259.980
Totaal beleggingen	8.7.2	266.932	259.980
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	14.381
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		1.848	3.871
Totaal vorderingen		1.848	18.252
Totaal activa		268.780	278.232
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		244.803	311.555
Resultaat boekjaar		22.107	(51.613)
Totaal fondsvermogen	8.7.4	266.910	259.942
Beleggingen			
Callgelden		-	88
Totaal beleggingen	8.7.2	-	88
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		889	-
Schulden aan kredietinstellingen	8.7.5	40	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		926	18.191
Overlopende passiva	8.7.6	15	11
Totaal kortlopende schulden		1.870	18.202
Totaal passiva		268.780	278.232

8.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Interestopbrengsten bankrekeningen		1	-
Totaal direct resultaat		1	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(965)	(1.172)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		23.435	(50.024)
Totaal indirect resultaat	8.7.8	22.470	(51.196)
Totaal beleggingsresultaat		22.471	(51.196)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	8.7.9	107	173
Totaal overig resultaat		107	173
Kosten			
Beheervergoeding		(393)	(492)
Service fee		(78)	(98)
Totaal kosten	8.7.10	(471)	(590)
Netto resultaat		22.107	(51.613)

8.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		-	(12.309)
Verkopen van beleggingen		30.788	65.180
Opnames en uitzettingen callgelden		(88)	3
Ontvangen interest		1	-
Betaalde beheervergoeding		(389)	(489)
Betaalde service fee		(78)	(97)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		30.234	52.288
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		6.188	18.603
Inkoop van participaties		(36.569)	(71.065)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		107	173
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(30.274)	(52.289)
Netto kasstroom		(40)	(1)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		-	1
Liquiditeiten eindstand boekjaar	8.7.5	(40)	-

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

8.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

8.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	259.980	388.559
Aankopen	889	2.178
Verkopen	(16.407)	(79.561)
Waardeveranderingen	22.470	(51.196)
Eindstand	266.932	259.980
<i>Callgelden</i>		
Beginstand	(88)	(85)
Saldo opnames en uitzettingen	88	(3)
Eindstand	-	(88)

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	266.932	259.892
Totaal einde boekjaar	266.932	259.892

8.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Het fonds heeft alleen euro beleggingen en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Aegon Euro Credits Fund-Z EUR Acc	266.932	100,0	259.980	100,0
Totaal per 31 december	266.932	100,0	259.980	100,0

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroomrisico

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

Het fonds belegt niet in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 1.848.000 (2022: € 18.252.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 268.780.000 (2022: € 278.232.000). Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Het fonds belegt in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

8.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	259.942	388.464
Uitgifte van participaties	10.487	15.188
Inkoop van participaties	(19.304)	(87.620)
Dividenduitkering	(6.322)	(4.477)
Eindstand	244.803	311.555
Netto resultaat verslagperiode	22.107	(51.613)
Totaal fondsvermogen	266.910	259.942

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	54.555.704	69.372.778
Uitgifte van participaties	2.142.921	3.051.921
Inkoop van participaties	(3.977.028)	(17.868.995)
Eindstand	52.721.597	54.555.704

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	266.910	259.942	388.464
Aantal uitstaande participaties (stuks)	52.721.597	54.555.704	69.372.778
Intrinsieke waarde per participatie in €	5,06	4,76	5,60
Rendement (intrinsieke waarde)	8,85%	(13,70%)	(0,88%)

8.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

8.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	13	9
Nog te betalen service fee	2	2
Totaal einde boekjaar	15	11

8.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

8.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	13	955
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(978)	(2.127)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	23.435	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(50.024)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	22.470	(51.196)

8.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,25% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

8.7.10 Kostenparagraaf

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,15% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	260.933	327.191
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	470	590
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	-	16
Totale kosten	470	606
LKF	0,18%	0,19%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	889	2.178
Effecten verkopen	16.407	79.561
Totaal effectentransacties	17.296	81.739
Uitgifte participaties	8.204	7.632
Inkoop participaties	17.021	80.063
Totaal mutaties in participaties	25.225	87.695
Gemiddelde intrinsieke waarde	260.933	327.191
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

8.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

9 Jaarverslag 2023 AEGON Tactical Interest Rate Overlay

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

9.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 15 december 2006.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds heeft een global beleggingsuniversum met een focus op euro-beleggingen. Het beleggingsbeleid is gericht op waardetoevoeging door middel van het innemen van rentebeleid gerelateerde posities waaronder duration-, yieldcurve-, landen- en inflatieposities. Deze opsomming is niet limitatief. Het fonds behelst een zogeheten overlay structuur die tot doel heeft het koppelen van het tactisch rente gerelateerd beleid van AEGON over de gehele vastrentende portefeuille. De rendementen van het fonds kunnen als gevolg van de hefboomwerking van het fonds beweeglijker zijn dan normaal gesproken van een vastrentend product verwacht mag worden.

Doelstelling

De doelstelling van het fonds is om de mogelijkheid te bieden om het tactisch rente gerelateerd beleid van AEGON separaat toe te voegen aan de vastrentende beleggingsportefeuille van de participant.

Duurzaamheidsbeleid

De beleggingen onderliggend aan dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

ICE BAML European Union Government Bond Index (Hedged to Euro)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in rentebeleid gerelateerde posities door beleggingen in staatsobligaties, zowel uitgegeven door overheden in ontwikkelde markten als door overheden in opkomende markten, inflation-linked obligaties en liquiditeiten. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 100% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): interest rate opties, interest rate swaps, fixed income futures, credit default swaps, inflation-linked swaps en valutatermijncontracten. Daarnaast kan het fonds gebruik maken van repo-transacties.

Beleggingsstrategieën

Het fonds heeft een target ex-ante tracking error van 40% en een maximale ex-ante tracking error van 160%. Een belegging van één procent van de vastrentende beleggingsportefeuille in dit fonds levert derhalve een target tracking error op van 40 basispunten en een maximale tracking error van 160 basispunten over de gehele vastrentende beleggingsportefeuille.

Duratie

De maximale duration-positie van het fonds bedraagt één jaar over de hele vastrentende portefeuille per procent dat in het fonds wordt belegd.

Herbalancing

Iedere laatste werkdag van de maand vindt een herbalancing plaats naar het door de participant gewenste strategische gewicht van het fondsvermogen binnen de vastrentende beleggingsportefeuille. Indien in een maand het fondsvermogen van de het fonds ten opzichte van het fondsvermogen op maandultimo van de voorafgaande maand met 50% of meer vermindert, vindt er direct een herbalancing plaats.

Rating

Er wordt niet belegd in obligaties met een rating lager dan BBB. Indien door afwaardering obligaties met een rating lager dan BBB in de portefeuille komen, dan behoren deze binnen 3 maanden verkocht te worden. Het aankopen van deze obligaties is in deze periode niet toegestaan. Vooruitlopend op opwaardering en opname in de benchmark kan het fonds maximaal 3 maanden beleggen in obligaties met een lagere rating.

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 40000% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. De ontvangen inkomsten worden herbelegd.

9.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2023 bedroeg het rendement van het Aegon Tactical Interest Overlay -1,93% na kosten. Het rendement op de benchmark, de ICE BAML European Union Government Bond Index (hedged to Euro), bedroeg 6,69%. Deelname aan het overlay-fonds verlaagt of verhoogt de rentegevoeligheid van de gehele portefeuille vastrentende waarden. Het beleggingsbeleid richt zich op actieve posities ten opzichte van de benchmark, om zo extra waarde toe te voegen. Daarnaast repliceert het fonds doormiddel van derivaten de landenexposure van de benchmark.

De uitkomst van het AEAM kwadranten model gaf een wisselende positie aan die inspeelt op de volatiliteit in de markt. Inflatie daalde maar bleef hoog en vereiste dat centrale banken de rente verder verhoogden. Gedurende het jaar waren er veel tijdstippen waar de markt verwachtte dat de renteverhogingen gestopt zouden worden en er juist renteverlagingen zouden volgen, omdat verder verhogen van de rente de economie in een zware recessie zou gooien of extreme druk zou veroorzaken in het financiële systeem. Het inprijzen en speculeren over de zwaarte en lengte van de recessie bracht weer een neerwaartse druk van de rente met zich mee, vooral na de bankencrisis in maart. Gedurende het jaar hebben we hierdoor in lijn met het model afwisselend een short als een long duratie positie van wisselende omvang aangehouden. Doordat de rentecurve in 2023 verder vervlakte en het fonds gepositioneerd stond op verdere vervlakking van de rentecurve, is deze curvepositie aangehouden. Naarmate de vervlakking steeds extremer werd is deze positie afgebouwd en omgezet naar een positie voor een steilere curve.

In het landenbeleid is de onderweging in Italië aan het einde van het jaar afgebouwd gegeven de verwachting dat de risico opslag zou afnemen. Doordat de kredietwaardigheid van Italië door de kredietbeoordelaars niet werd verlaagd nam de risico opslag gedurende het jaar af, waardoor over het gehele jaar dit licht negatief heeft bijgedragen aan de relatieve performance. De positie in duratie heeft positief aan de performance bijgedragen. Het fonds heeft de Italië CDS posities gesloten, waarvan het resultaat een positieve bijdrage had door de afname in de risico opslag. De overwogen duratie positie welke inspeelde op een afname in de rente van staatsobligaties halverwege het jaar had de grootste negatieve bijdrage aan het fonds, omdat de rente toen bleef oplopen en de positie toen gedeeltelijk gesloten werd.

Het fonds loopt een beperkt valutarisico, omdat de beleggingen overwegend in Euro zijn gedenomineerd. Alleen over het resultaat van sommige posities bestaat een valutarisico. In het geval van een CDS-event wordt afgerekend in USD. Het liquiditeitsrisico is beperkt, want er is voldoende liquiditeit in de markt om stortingen en onttrekkingen op te vangen. Ook het kredietrisico is beperkt. Hoewel het risico bestaat dat de tegenpartij in een swap niet aan zijn verplichtingen kan voldoen, beperken onderpandsovereenkomsten dit risico. Bovendien zijn alle renteswaps momenteel gecleared.

Bij futures, beursgenoteerde instrumenten, beperken margin-accounts het kredietrisico. De obligaties in het fonds zijn staatsobligaties met een investment grade rating, waarvan het kredietrisico beperkt is.

Het fonds loopt rente- en marktrisico, aangezien fluctuaties in de rentestand en kredietopslagen de prijs beïnvloeden van vastrentende producten, zoals obligaties, futures, CDS-en en swaps. Het fonds speelt actief in op verwachte renteveranderingen, veranderingen van de rentetermijnstructuur en kredietopslagen. Daarnaast is er een concentratierisico: het fonds gebruikt voornamelijk futures op Duitse en Amerikaanse staatsobligaties om posities in te nemen.

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2023 een beperkte impact gehad op de fondsperformance met uitzondering van het renterisico en het marktrisico. De rente daalde significant tijdens de bankencrisis in maart waarmee veel rendement behaald werd omdat het fonds gemiddeld long duratie was. Dit rendement werd later verloren toen een overwogen duratie positie ingenomen werd in de zomer maanden en de rente verder steeg. Dit werd beperkt terugverdiend toen de rente in november daalde, omdat een gedeelte van de duratie positie gesloten was. De vervlakking van de rentecurve gaf een positieve bijdrage aan de performance van het fonds.

De vooruitzichten zijn sterk afhankelijk van hoe de economische groei, inflatiecijfers en de acties van centrale banken. Financiële markten hebben een voorschot genomen op de relatief positieve economische vooruitzichten. Hierdoor is de kans op tegenvallende ontwikkelingen groter. Wel lijkt het aannemelijk dat de productiviteitsgroei door de snelle technologische ontwikkelingen hoog zal zijn, waardoor de economie kan groeien. Hier zullen met name aandelenmarkten van kunnen profiteren.

9.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie¹³					
Waardeveranderingen	325,69	(1.950,21)	(495,58)	(397,93)	(589,02)
Overig resultaat	34,48	17,36	20,15	21,29	33,24
Totaal bedrijfsopbrengsten	360,17	(1.932,85)	(475,43)	(376,64)	(555,78)
Beheerskosten en overige lasten	(189,03)	(213,25)	(261,33)	(307,62)	(323,11)
Nettoresultaat	171,14	(2.146,10)	(736,76)	(684,26)	(878,89)
Fondsvermogen (x € 1.000)	8.408	8.221	11.657	12.103	12.324
Aantal uitstaande participaties	1.657	1.588	1.547	1.429	1.338
Intrinsieke waarde per participatie	5.074,23	5.177,51	7.537,14	8.469,56	9.207,22
Rendement¹⁴					
Rendement (intrinsieke waarde)	(1,93%)	(31,31%)	(11,05%)	(7,96%)	(10,74%)
Rendement benchmark	6,69%	(18,20%)	(3,40%)	5,28%	6,57%
Outperformance	(8,07%)	(16,03%)	(7,93%)		
Outperformance sinds inceptie	(59,77%)	(56,24%)	(47,89%)		
Annualized outperformance sinds inceptie	(5,19%)	(5,01%)	(4,23%)		

¹³ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

¹⁴ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Tactical Interest Rate Overlay

9.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming)			
(bedragen x € 1.000)			
	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		8.417	8.238
Totaal beleggingen	9.7.2	8.417	8.238
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	1.584
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		104	-
Totaal vorderingen		104	1.584
Totaal activa		8.521	9.822
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		8.140	11.683
Resultaat boekjaar		268	(3.462)
Totaal fondsvermogen	9.7.4	8.408	8.221
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		23	-
Schulden aan kredietinstellingen	9.7.5	21	26
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		60	1.568
Overlopende passiva	9.7.6	9	7
Totaal kortlopende schulden		113	1.601
Totaal passiva		8.521	9.822

9.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(961)	(246)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.471	(2.900)
Totaal indirect resultaat	9.7.8	510	(3.146)
Totaal beleggingsresultaat		510	(3.146)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	9.7.9	54	28
Totaal overig resultaat		54	28
Kosten			
Beheervergoeding		(295)	(343)
Service fee		(1)	(1)
Totaal kosten	9.7.10	(296)	(344)
Netto resultaat		268	(3.462)

9.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(3.430)	(2.337)
Verkopen van beleggingen		5.368	1.385
Betaalde beheervergoeding		(293)	(341)
Betaalde service fee		(1)	(1)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		1.644	(1.294)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		3.623	2.957
Inkoop van participaties		(5.316)	(1.679)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		54	28
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(1.639)	1.306
Netto kasstroom		5	12
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(26)	(38)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	9.7.5	(21)	(26)

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

9.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

9.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	8.238	11.701
Aankopen	3.453	2.337
Verkopen	(3.784)	(2.654)
Waardeveranderingen	510	(3.146)
Eindstand	8.417	8.238

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	8.417	8.238
Totaal einde boekjaar	8.417	8.238

9.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in beleggingen welke luiden in vreemde valuta en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Tactical Interest Rate Overlay Pool	8.417	100,1	8.238	100,2
Totaal per 31 december	8.417	100,1	8.238	100,2

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroorrisico

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

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor blootgesteld aan een significant kasstroorrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 104.000 (2022: € 1.584.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 8.521.000 (2022: € 9.822.000).

Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-risico' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

9.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	8.221	11.657
Uitgifte van participaties	3.727	2.957
Inkoop van participaties	(3.808)	(2.931)
Eindstand	8.140	11.683
Netto resultaat verslagperiode	268	(3.462)
Totaal fondsvermogen	8.408	8.221

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	1.588	1.547
Uitgifte van participaties	685	549
Inkoop van participaties	(616)	(508)
Eindstand	1.657	1.588

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	8.408	8.221	11.657
Aantal uitstaande participaties (stuks)	1.657	1.588	1.547
Intrinsieke waarde per participatie in €	5.074,23	5.177,51	7.535,14
Rendement (intrinsieke waarde)	(1,93%)	(31,31%)	(11,05%)

9.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

9.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	9	7
Totaal einde boekjaar	9	7

9.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

9.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(961)	(246)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	1.471	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(2.900)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	510	(3.146)

9.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,60% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

9.7.10 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Beleggingsfondsen	53	22
Totaal transactiekosten binnen het fonds	53	22

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 3,50% per jaar.

Service fee

De service fee bedraagt 0,015% per jaar.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Gemiddelde intrinsieke waarde	8.361	9.784
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	295	344
Totale kosten	295	344
LKF	3,54%	3,52%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	3.453	2.337
Effecten verkopen	3.784	2.654
Totaal effectentransacties	7.237	4.991
Uitgifte participaties	3.621	2.457
Inkoop participaties	3.702	2.431
Totaal mutaties in participaties	7.323	4.888
Gemiddelde intrinsieke waarde	8.361	9.784
OF	0	1

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

9.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

10 Jaarverslag 2023 AEGON Global High Yield Fund (EUR)

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

10.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 januari 2004.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in hoogrenderende obligaties, gedemineerd in Europese valuta en USD, uitgegeven door bedrijven en financiële instellingen over de hele wereld. Het beleggingsproces is gericht op waardetoevoeging door middel van een actief selectiebeleid van sectoren en individuele obligaties.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

Wij bevestigen dat aan de ecologische en sociale karakteristieken zoals benoemd in de prospectus aan het begin van de verslaggevingsperiode met betrekking tot dit fonds is voldaan.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Global High Yield Fund (EUR)), inclusief informatie aan welke milieudoelstellingen de investeringen van dit fonds bijdragen en hoe en in welke mate de investeringen plaatsvinden in economische activiteiten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten zoals uiteengezet in de EU-taxonomie (2020/852). Het "do no significant harm" principe geldt alleen voor de beleggingen onderliggend aan dit financiële product die rekening houden met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen onderliggend aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

- 70%: Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Hedged to Euro);
- 30%: Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) 3% Issuer Cap Index ex Financials

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in high yield en investment grade bedrijfsobligatie inclusief achtergestelde leningen en CoCo's, staatsobligaties uit opkomende markten, bankleningen die kwalificeren als money market instrumenten en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): warrants, credit default swaps en valutatermijncontracten. Verkregen warrants en aandelen mogen voor een maximale periode van 1 jaar aangehouden worden.

Beleggingsstrategieën

- Er wordt tussen de 60% en 80% belegd in USD gedemineerde obligaties en tussen de 20% en 40% in Europese valuta gedemineerde obligaties;
- Per sector mag er maximaal 30% worden belegd van het fondsvermogen;
- Per issuer mag er maximaal 5% worden belegd van het fondsvermogen.

Off-benchmark beleggingen zijn toegestaan. De maximale toegestane off-benchmark positie bedraagt op totaal niveau 25% van het fondsvermogen.

Rating

- Maximaal 10% boven het gewicht van de benchmark mag worden belegd in bedrijfsobligaties met een CCC rating.
- Maximaal 5% van het fondsvermogen mag, en alleen door een afwaardering van bedrijfsobligaties met een rating CCC of hoger, worden belegd in bedrijfsobligaties met een ratingcategorie lager dan CCC.

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 50% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 500% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.

10.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON Global High Yield Fund behaalde in 2023 een rendement van 10,81% voor kosten. Hiermee was het rendement iets lager dan de benchmark welke 11,48% rendeerde. De index bestaat voor 70% uit de Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (hedged to Euro) en voor 30% uit de Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) 3% Issuer Cap Index ex Financials.

De eerste helft van 2023 is uiteindelijk een goed eerste halfjaar geworden voor de markt van vastrentende waarden en high yield obligaties specifiek en dat gold ook voor het AEGON Global High Yield Bond Fund. De wereldwijde economische groei zorgde voor een goede ondersteuning van de high yield markt, maar hoge inflatie en monetaire verkrapping door Centrale banken zetten de markt nog steeds op scherp. Maar aan de positieve kant lieten de bedrijfsresultaten beter dan verwachte cijfers zien over het algemeen.

De onderwegingen in AerCap en Dish Technologies zorgden voor de grootste outperformance. Echter de overwegingen in Credit Suisse en Avaya pakten in ons nadeel uit, evenals de overweging in de banking sector. Bovendien zorgde onze cash positie voor een negatieve bijdrage aan het rendement.

Het fonds loopt vrijwel geen valutarisico, aangezien 70% van de beleggingen onderliggend in dollars zijn gedenomineerd en naar de euro worden afgedekt. Verder wordt het marktrisico beperkt door de beleggingen te spreiden over verschillende regio's, landen en individuele uitgevende instellingen. Een belangrijk onderdeel van het marktrisico bestaat uit het kredietrisico. Dit is het risico op waardefluctuaties door een veranderende kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. Het fonds belegt in vastrentende financiële instrumenten met een hoger risicoprofiel en is hierdoor blootgesteld aan kredietrisico. Het kredietrisico wordt zoveel mogelijk beperkt door spreiding over uitgevende instellingen. In de laatste 12 maanden zijn er periodes geweest waarin veel high yield obligaties daalden als gevolg van verslechterende omstandigheden, echter ditmaal was de oorzaak meer de onderliggende rente dan de risico-opslagen. Verder zijn er altijd specifieke faillissementen. Het fonds heeft nog een paar posities die dat lot hebben ondergaan.

Het fonds is gevoelig voor renteveranderingen van de onderliggende (Duitse of Amerikaanse) overheidsobligaties. Het fonds streeft er weliswaar naar om het renterisico aan te sluiten op dat van de benchmark, maar voert hiervoor geen actief rentebeleid. Door de geringe looptijd van de beleggingscategorie (rond 3 jaar), is in de regel de invloed van renteveranderingen beperkt. Bovendien zijn de risico-opslagen van dien aard dat renteveranderingen in de risico opslag worden geabsorbeerd. In de laatste 12 maanden zijn de Amerikaanse en Duitse rentes volatiel geweest, wat ook geleid heeft tot stevig koersdalingen tot gevolg heeft gehad. De impact op de portefeuille daarmee ook.

Vooruitkijkend zijn onze economische verwachtingen voor 2023 gematigd positief omdat inflatie mogelijk tot hogere rentes zal leiden, waardoor het totale rendement op vastrentende waarde negatief zou kunnen worden. Tegelijkertijd zijn de gemiddelde rendementen van hoogrendeende obligatie dermate hoog, dat couponnen verzamelen aantrekkelijk is.

10.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie¹⁵					
Waardeveranderingen	1,00	(1,34)	0,59	0,41	1,23
Overig resultaat	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,01	(1,33)	0,60	0,42	1,24
Beheerskosten en overige lasten	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Nettoresultaat	0,97	(1,37)	0,55	0,37	1,19
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,51)	(0,52)	(0,51)	(0,51)	(0,57)
Fondsvermogen (x € 1.000)	48.624	46.543	67.843	69.136	66.532
Aantal uitstaande participaties	4.979.007	5.003.840	6.091.412	6.225.296	5.892.724
Intrinsieke waarde per participatie	9,77	9,30	11,14	11,11	11,29
Rendement¹⁶					
Rendement (intrinsieke waarde)	10,81%	(11,96%)	4,65%	3,20%	11,15%
Rendement benchmark	11,48%	(12,39%)	4,07%	4,37%	10,86%
Outperformance	(0,60%)	0,49%	0,56%		
Outperformance sinds inceptie	6,36%	7,00%	6,12%		
Annualized outperformance sinds inceptie	0,31%	0,36%	0,33%		

¹⁵ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

¹⁶ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Global High Yield Fund (EUR)

10.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		48.632	46.583
Totaal beleggingen	10.7.2	48.632	46.583
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		389	3.329
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		5	1.088
Totaal vorderingen		394	4.417
Overige activa			
Liquide middelen	10.7.4	6	9
Totaal overige activa		6	9
Totaal activa		49.032	51.009
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		43.745	54.536
Resultaat boekjaar		4.879	(7.993)
Totaal fondsvermogen	10.7.5	48.624	46.543
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		402	4.462
Overlopende passiva	10.7.6	6	4
Totaal kortlopende schulden		408	4.466
Totaal passiva		49.032	51.009

10.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Interestopbrengsten bankrekeningen		1	-
Totaal direct resultaat		1	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		337	810
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		4.682	(8.610)
Totaal indirect resultaat	10.7.8	5.019	(7.800)
Totaal beleggingsresultaat		5.020	(7.800)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	10.7.9	63	56
Totaal overig resultaat		63	56
Kosten			
Beheervergoeding		(190)	(232)
Service fee		(14)	(17)
Totaal kosten	10.7.10	(204)	(249)
Netto resultaat		4.879	(7.993)

10.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(206)	(1.475)
Verkopen van beleggingen		6.116	12.900
Ontvangen interest		1	-
Betaalde beheervergoeding		(188)	(231)
Betaalde service fee		(14)	(17)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		5.709	11.177
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		2.005	3.165
Inkoop van participaties		(7.780)	(14.376)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		63	56
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(5.712)	(11.155)
Netto kasstroom		(3)	22
Liquiditeiten beginstand boekjaar		9	(13)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	10.7.4	6	9

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

10.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

10.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	46.583	67.880
Aankopen	206	1.475
Verkopen	(3.176)	(14.972)
Waardeveranderingen	5.019	(7.800)
Eindstand	48.632	46.583

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	48.632	46.583
Totaal einde boekjaar	48.632	46.583

10.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in beleggingen welke luiden in vreemde valuta. Het fonds dekt het valutarisico af door middel van valutatermijncontracten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht					
(bedragen x € 1.000)		2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV	
Aegon US High Yield Fund Euro Class Z Hedged acc	34.028	70,0	32.608	70,1	
Aegon European High Yield Bond Fund Euro Class Z Acc	14.604	30,0	13.975	30,0	
Totaal per 31 december	48.632	100,0	46.583	100,1	

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroomrisico

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

Het fonds belegt niet in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 400.000 (2022: € 4.426.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 49.032.000 (2022: € 51.009.000). Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in goed verhandelbare beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

10.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

10.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	46.543	67.843
Uitgifte van participaties	3.482	6.957
Inkoop van participaties	(3.720)	(17.257)
Dividenduitkering	(2.560)	(3.007)
Eindstand	43.745	54.536
Netto resultaat verslagperiode	4.879	(7.993)
Totaal fondsvermogen	48.624	46.543

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	5.003.840	6.091.412
Uitgifte van participaties	369.866	710.481
Inkoop van participaties	(394.699)	(1.798.053)
Eindstand	4.979.007	5.003.840

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	48.624	46.543	67.843
Aantal uitstaande participaties (stuks)	4.979.007	5.003.840	6.091.412
Intrinsieke waarde per participatie in €	9,77	9,30	11,14
Rendement (intrinsieke waarde)	10,81%	(11,96%)	4,65%

10.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	6	4
Totaal einde boekjaar	6	4

10.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

10.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	337	822
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(12)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	4.682	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(8.610)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	5.019	(7.800)

10.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,60% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 oktober 2023 bedroeg de op- en afslag 0,65%.

10.7.10 Kostenparagraaf

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,40% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	47.368	57.843
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	204	249
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	9	11
Totale kosten	213	260
LKF	0,45%	0,45%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	206	1.475
Effecten verkopen	3.176	14.972
Totaal effectentransacties	3.382	16.447
Uitgifte participaties	3.150	4.592
Inkoop participaties	3.388	14.894
Totaal mutaties in participaties	6.538	19.486
Gemiddelde intrinsieke waarde	47.368	57.843
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

10.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

11 Jaarverslag 2023 AEGON Hypotheken Fonds

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

11.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 augustus 1997.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in Nederlandse hypotheek, waarvan het onderpand particuliere Nederlandse woonhuizen betreft. Het debiteurenrisico van de hypotheek is verschillend. Het beleggingsbeleid is erop gericht om outperformance te behalen met de debiteurenspread die geldt voor Nederlandse hypothecaire leningen ten opzichte van de Nederlandse obligatiemarkt.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

De beleggingen onderliggend aan dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in hypotheek, Nederlandse RMBS, gestructureerde obligaties en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): fixed income futures en interest rate swaps.

- De hypotheekpositie moet liggen tussen de 60% en 100%.
- Het fonds belegt tussen de 0% en 40% in Nederlandse RMBS.

Duratie

De duratie van het fonds mag maximaal plus en min 2 jaar afwijken ten opzichte van de benchmark.

Rating

Het fondsvermogen mag worden belegd in hypotheek met een rating van:

- AAA, met een maximum van 40% van het fondsvermogen.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 50% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 250% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 2 maanden weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.

11.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het Aegon Hypotheken fonds behaalde in 2023 een rendement van 4,39% na kosten. Het rendement van 4,39% is een underperformance van -1,65% t.o.v. de benchmark. Het verschil tussen de fonds performance en benchmark is uiterekend volgens de geometrische methode. Het fonds heeft een Nederlandse staatsobligatie index als benchmark (JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands). De Nederlandse staatsrente daalde gedurende 2023 wat leidde tot een positieve performance voor de benchmark. Het fonds hedged haar duratie t.o.v. de benchmark, en haalde dus ook een positieve performance. Echter bleef de totale performance wat achter wat leidde tot een kleine underperformance.

Het fonds belegt in door Aegon verstrekte hypotheek op Nederlandse woonhuizen en neemt daarmee debiteurenrisico via hypotheek. De netto loan-to-(indexed)-value bedraagt circa 50,3%, en het fonds bestaat voor ongeveer 17,7% uit Nationale Hypotheek Garantie (NHG)-hypotheek. De gemiddelde rente bedraagt 2,78% bij een gemiddelde rentevaste periode van rond de 14,5 jaar. Er wordt geen actief duration- of yieldcurve beleid gevoerd. De fonds duratie is 8,21 per eind december.

Het fonds maakt gebruik van derivaten om het rente risico af te dekken en is als volgt omgegaan met de verschillende risico's:

- Renterisico: Het renterisico is gelijk aan het renterisico van de Benchmark door middel van maandelijkse hedges
- Concentratierisico: Met bijna 10.000 leningen in het fonds wordt geacht dat het fonds in voldoende mate gediversificeerd is.
- Valutarisico: Het fonds loopt geen valutarisico.
- Liquiditeitsrisico: Beleggen in illiquide hypotheek zal altijd gepaard gaan met liquiditeitsrisico. Om dit deels te mitigeren belegt het fonds in ongeveer 20% liquide hypotheek investeringen: Nederlandse RMBSen (Residential Mortgage-Backed Securities).

Na de sterke stijging van de hypotheekrente in de eerste helft van 2022 heeft de markt in 2023 een nieuw stabiel niveau bereikt. In het tweede deel van 2023 hebben we de vastgoedprijzen weer zien stijgen, na een kleine correctie in de twaalf maanden daarvoor. Ook de betaalbaarheid van woningen is enigszins hersteld als gevolg van de salarisstijgingen als gevolg van de zeer krappe arbeidsmarkt. Deze ontwikkelingen hebben het kredietprofiel van het fonds verder versterkt, wat heeft geresulteerd in een zeer lage schuldendienst/inkomensratio (gemiddelde per eind december was 14,7%) en een lage LTV (gemiddelde per eind december was 50,3%).

11.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie¹⁷					
Waardeveranderingen	0,20	(1,10)	(0,02)	0,17	0,31
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,20	(1,10)	(0,02)	0,17	0,31
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Nettoresultaat	0,19	(1,11)	(0,03)	0,16	0,30
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,13)	(0,11)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Fondsvermogen (x € 1.000)	141.121	135.466	206.684	213.056	204.899
Aantal uitstaande participaties	31.200.356	30.353.293	36.510.236	36.716.932	35.511.923
Intrinsieke waarde per participatie	4,52	4,46	5,66	5,80	5,77
Rendement¹⁸					
Rendement (intrinsieke waarde)	4,39%	(19,40%)	(0,59%)	2,83%	4,73%
Rendement benchmark	6,14%	(19,52%)	(3,60%)	3,71%	3,98%
Outperformance	(1,65%)	0,15%	3,12%		
Outperformance sinds inceptie	23,33%	25,40%	25,02%		
Annualized outperformance sinds inceptie	0,80%	0,90%	0,92%		

¹⁷ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

¹⁸ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Hypotheken Fonds

11.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		141.127	135.470
Totaal beleggingen	11.7.2	141.127	135.470
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	6.708
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		8.483	782
Vorderingen uit hoofde van zekerstellingen		-	1
Totaal vorderingen		8.483	7.491
Totaal activa		149.610	142.961
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		135.390	173.010
Resultaat boekjaar		5.731	(37.544)
Totaal fondsvermogen	11.7.4	141.121	135.466
Beleggingen			
Callgelden		339	309
Totaal beleggingen	11.7.2	339	309
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		8.145	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		-	7.182
Overlopende passiva	11.7.5	5	4
Totaal kortlopende schulden		8.150	7.186
Totaal passiva		149.610	142.961

11.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		517	3.131
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		5.393	(40.454)
Totaal indirect resultaat	11.7.7	5.910	(37.323)
Totaal beleggingsresultaat		5.910	(37.323)
Kosten			
Beheervergoeding		(134)	(169)
Service fee		(39)	(51)
Interestlasten bankrekeningen		(6)	(1)
Totaal kosten	11.7.9	(179)	(221)
Netto resultaat		5.731	(37.544)

11.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		-	(7.293)
Verkopen van beleggingen		15.106	27.210
Opnames en uitzettingen callgelden		30	(22)
Stortingen en onttrekkingen gestelde zekerheden		1	-
Betaalde beheervergoeding		(133)	(168)
Betaalde service fee		(39)	(51)
Betaalde interest		(6)	(1)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		14.959	19.675
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		1.822	9.172
Inkoop van participaties		(12.826)	(25.144)
Dividenduitkering		(3.955)	(3.703)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(14.959)	(19.675)
Netto kasstroom		-	-

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

11.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

11.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	135.470	206.711
Aankopen	8.145	-
Verkopen	(8.398)	(33.918)
Waardeveranderingen	5.910	(37.323)
Eindstand	141.127	135.470
<i>Callgelden</i>		
Beginstand	(309)	(331)
Saldo opnames en uitzettingen	(30)	22
Eindstand	(339)	(309)

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	140.788	135.161
Totaal einde boekjaar	140.788	135.161

11.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Er vindt geen actief valutabeleid plaats. Het fonds heeft voornamelijk beleggingen in portefeuille welke noteren in euro. Als gevolg hiervan is het fonds niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Hypotheken Pool	141.127	100,0	135.470	100,0
Totaal per 31 december	141.127	100,0	135.470	100,0

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroomrisico

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

Het fonds belegt niet in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 8.483.000 (2022: € 7.491.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 149.610.000 (2022: € 142.961.000).

Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

AEGON Hypotheken Pool belegt hoofdzakelijk in particuliere hypotheken met Nederlandse woningen als onderpand. Het kredietrisico is daardoor in eerst instantie afgedekt door de woningen die als onderpand dienen op de verstrekte leningen. Daarnaast wordt het risico beheerst door grenzen aan de loan-to-foreclosure-value (omvang van de leningen in relatie tot de executiewaarde van het onderpand) op te nemen in het mandaat en een maximum te stellen aan het bedrag per lening.

Een deel van de hypotheken valt onder de NHG-regeling, waardoor de Nederlandse Staat zich garant stelt voor betalingsverplichtingen. Binnen het AEGON Hypotheken fonds wordt gebruik gemaakt van swaps en futures om het renterisicoprofiel in lijn te brengen met de benchmark. Over de marktwaarde van de swaps wordt kredietrisico gelopen, maar dit is afgedekt door afspraken met de tegenpartij ten aanzien van te verkrijgen zekerheden (collateral). De collateral bedraagt altijd minimaal 100% van de marktwaarde van de swaps rekening houdend met de afspraken omtrent de threshold (bedrag waarbinnen geen collateralstorting hoeft plaats te vinden) en eventuele minimum stortingsbedragen. De afspraken bestaan uit een Credit Support Annex die onder de ISDA Master Agreement valt. Hierin staan de condities vermeld wanneer beide partijen overgaan tot leveren van onderpand en waaruit het onderpand mag bestaan.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-risico' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

Het fonds is blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico daar de beleggingen van het onderliggende fonds niet direct liquide gemaakt kunnen worden. Het liquiditeitsrisico wordt enigszins beperkt doordat het fonds restricties kent ten aanzien van het uittreden van het fonds. Participanten kunnen op de eerst werkdag van iedere maand uittreden

11.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	135.466	206.684
Uitgifte van participaties	9.523	2.187
Inkoop van participaties	(5.644)	(32.158)
Dividenduitkering	(3.955)	(3.703)
Eindstand	135.390	173.010
Netto resultaat verslagperiode	5.731	(37.544)
Totaal fondsvermogen	141.121	135.466

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	30.353.293	36.510.236
Uitgifte van participaties	2.106.669	452.090
Inkoop van participaties	(1.259.606)	(6.609.033)
Eindstand	31.200.356	30.353.293

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	141.121	135.466	206.684
Aantal uitstaande participaties (stuks)	31.200.356	30.353.293	36.510.236
Intrinsieke waarde per participatie in €	4,52	4,46	5,66
Rendement (intrinsieke waarde)	4,39%	(19,40%)	(0,59%)

11.7.5 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	4	3
Nog te betalen service fee	1	1
Totaal einde boekjaar	5	4

11.7.6 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

11.7.7 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	517	3.131
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	5.393	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(40.454)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	5.910	(37.323)

11.7.8 Op- en afslagvergoeding

Voor het fonds is een op- en afslagvergoeding voor toe- en uittredingen niet van toepassing.

11.7.9 Kostenparagraaf

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,10% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	133.501	168.989
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	174	220
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	135	145
Totale kosten	309	365
LKF	0,23%	0,22%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	8.145	-
Effecten verkopen	8.398	33.918
Totaal effectentransacties	16.543	33.918
Uitgifte participaties	8.553	191
Inkoop participaties	4.674	30.162
Totaal mutaties in participaties	13.227	30.353
Gemiddelde intrinsieke waarde	133.501	168.989
OF	2	2

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

11.7.10 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

12 Jaarverslag 2023 AEGON Global TAA+ Fund

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

12.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 augustus 2007.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt door middel van derivaten of andere instrumenten wereldwijd in beleggingscategorieën zoals (bedrijfs)obligaties, aandelen, grondstoffen, vastgoed en valuta. Het fonds behelst een zogeheten overlay structuur. Er wordt met relatief weinig waarde een relatief hoge exposure aangegaan om het tactisch beleid van AEGON te koppelen aan de portefeuille van de Participant (hefboom). Indien de intrinsieke waarde van het fonds sterk daalt, dan bestaat de mogelijkheid dat de Participant de middelen gedurende de maand aan dient te vullen.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

De beleggingen onderliggend aan dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

ICE BAML EMU Direct Government Bond Index, AAA rated

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in afgeleide financiële instrumenten (derivaten), staatsobligaties zowel uitgegeven door overheden in ontwikkelde markten als door overheden in opkomende markten, investment grade en high yield bedrijfsobligaties, commercial paper, termijn deposito's, aandelen, beursgenoteerd vastgoed, asset backed securities, structured credits, converteerbare obligaties, inflation linked obligaties, covered bonds en liquide middelen. Toegestane afgeleide financiële instrumenten (derivaten) zijn: interest rates options, credit default swaps, interest rate swaps, inflation swaps, total return swaps, cross currency swaps, aandelen opties, aandelen index futures, warrants, currency futures, currency options, commodity options, commodity futures, commodity swaps, valutatermijncontracten en fixed income futures. Daarnaast kan het fonds gebruik maken van repo-transacties. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 100% van het fondsvermogen.

Beleggingsstrategieën

- De 95% maandelijks VaR van het fonds mag niet groter mag zijn dan de AuM aan het begin van de maand.
- Iedere positie mag maximaal 20% van het VaR-budget invullen.

Herbalancing

Indien in een maand het fondsvermogen van het onderliggende fonds ten opzichte van het fondsvermogen op maandultimo van de voorafgaande maand met 50% of meer vermindert, vindt er direct een herbalancing plaats.

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 15.000% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. De ontvangen inkomsten worden herbelegd.

12.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het Aegon Global TAA+ fonds behaalde in 2023 een rendement na kosten van -5,36%. Hiermee rendeerde het fonds 10,07% slechter dan de benchmark, ICE BAML EMU Direct Government Bond Index, AAA rated. Deze underperformance vloeit voort uit actieve asset allocatiebeslissingen.

Ondanks grote onzekerheden voorafgaand aan 2023, waren de economische omstandigheden in 2023 gematigd positief. De economische groei in de VS was sterker dan verwacht en er was geen sprake van een recessie die gevreesd werd. De Europese economie had meer last van tegenwind en de economische groei liep harder terug naar ongeveer 0,5%.

De hoge inflatie was nog steeds een belangrijk onderwerp voor de centrale banken, maar dit jaar waren er substantiële verbeteringen. De energieprijzen daalden. Europa was succesvol in het vinden van alternatieve bronnen van gas na het wegvallen van de Russische import. De vertraging van de inflatie werd ook geholpen door de normalisatie van de toeleveringsketen die verstoord waren in de pandemie.

Centrale banken verhoogden de beleidsrentes nog in 2023 en zetten daarmee het beleid dat in 2022 was gestart door. Echter in het vierde kwartaal bleek dat de inflatie harder zou dalen en werd het verkrappende beleid gepauzeerd.

Financiële markten reageerden in het algemeen positief op deze ontwikkelingen. Aandelenmarkten hadden een positief jaar. De aandelenmarkt van de VS viel in positieve zin op, maar ook de meeste andere indices behaalden positieve rendementen. De rente op staatsobligaties liep in het begin van het jaar nog sterk op, maar daalde juist in de tweede helft van het jaar. Per saldo behaalden staatsobligaties een positief rendement. De spread-beleggingscategorieën profiteerden van de dalende kredietvergoeding. Grondstoffen behaalden een neutraal rendement in 2023.

Het fonds behaalde een negatief rendement en rendeerde slechter dan de benchmark. Gedurende het jaar had het fonds een groot aantal actief beheerde strategieën met posities in verschillende beleggingscategorieën en regio's.

Het fonds had onder andere een short positie in aandelenfutures. Door de sterke stijging van aandelenmarkten in 2023, had deze positie een negatief resultaat. Een positie in Eurodollar derivaten had ook een negatief resultaat door de sterke stijging van de korte rente. Ook de positionering in wisselkoersen had een negatief resultaat. Wel speelde het fonds goed in op de stijgende Japanse rente.

De vooruitzichten zijn sterk afhankelijk van de economische groei, inflatiecijfers en de acties van centrale banken. Financiële markten hebben een voorschot genomen op de relatief positieve economische vooruitzichten. Hierdoor is de kans op tegenvallende ontwikkelingen groter. Wel lijkt het aannemelijk dat de productiviteitsgroei door de snelle technologische ontwikkelingen hoog zal zijn, waardoor de economie kan groeien. Hier zullen met name aandelenmarkten van kunnen profiteren.

Het fonds is als volgt omgegaan met de verschillende risico's:

- **Marktrisico:** Het fonds belegt in verschillende financiële activa, waardoor marktrisico ontstaat. Onder andere wisselingen van rentes, kredietopslagen en aandelenprijzen hebben invloed op de prijsvorming van de portefeuille.
- **Valutarisico:** het fonds belegt in buitenlandse aandelen en valuta, hierdoor ontstaat een valuta risico.
- **Concentratierisico:** het fonds belegt in meerdere beleggingscategorieën. De spreiding is hierdoor goed te noemen.
- **Liquiditeitsrisico:** het overgrote gedeelte van de portefeuille kan in 1 á 2 dagen geliquideerd worden. Dus het liquiditeitsrisico is beperkt.
- **Renterisico:** het fonds belegt een aanzienlijk deel van de portefeuille in obligaties, hierdoor is een significant renterisico aanwezig.
- **Kasstroomrisico:** het managen van kasstromen vormt geen specifiek onderdeel van het portefeuillemanagement.
- **Derivatenrisico:** het fonds gebruikt derivaten voor het implementeren van de posities.

12.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie¹⁹					
Waardeveranderingen	(1,03)	(28,66)	6,18	7,73	(3,52)
Overig resultaat	0,05	0,05	0,04	0,07	0,06
Totaal bedrijfsopbrengsten	(0,98)	(28,61)	6,22	7,80	(3,46)
Beheerskosten en overige lasten	(2,74)	(3,49)	(4,21)	(4,10)	(4,05)
Nettoresultaat	(3,72)	(32,10)	2,01	3,70	(7,51)
Fondsvermogen (x € 1.000)	17.147	17.338	24.577	25.587	25.677
Aantal uitstaande participaties	248.895	238.186	234.073	248.086	256.325
Intrinsieke waarde per participatie	68,89	72,79	105,00	103,14	100,17
Rendement²⁰					
Rendement (intrinsieke waarde)	(5,36%)	(30,67%)	1,80%	2,96%	(7,53%)
Rendement benchmark	5,24%	(18,07%)	(2,78%)	3,09%	3,19%
Outperformance	(10,07%)	(15,38%)	4,71%		
Outperformance sinds inceptie	(4,20%)	6,53%	25,89%		
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,26%)	0,41%	1,61%		

¹⁹ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

²⁰ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Global TAA+ Fund

12.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		17.169	17.356
Totaal beleggingen	12.7.2	17.169	17.356
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		631	691
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		114	-
Totaal vorderingen		745	691
Totaal activa		17.914	18.047
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		18.076	24.860
Resultaat boekjaar		(929)	(7.522)
Totaal fondsvermogen	12.7.4	17.147	17.338
Beleggingen			
Callgelden		-	60
Totaal beleggingen	12.7.2	-	60
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		311	-
Schulden aan kredietinstellingen	12.7.5	50	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		385	633
Overlopende passiva	12.7.6	21	16
Totaal kortlopende schulden		767	649
Totaal passiva		17.914	18.047

12.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(1.741)	(805)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.483	(5.912)
Totaal indirect resultaat	12.7.8	(258)	(6.717)
Totaal beleggingsresultaat		(258)	(6.717)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	12.7.9	13	12
Totaal overig resultaat		13	12
Kosten			
Beheervergoeding		(678)	(807)
Service fee		(5)	(6)
Interestlasten bankrekeningen		(1)	(4)
Totaal kosten	12.7.10	(684)	(817)
Netto resultaat		(929)	(7.522)

12.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(4.779)	(7.349)
Verkopen van beleggingen		5.079	7.443
Opnames en uitzettingen callgeld		(60)	(33)
Betaalde beheervergoeding		(673)	(802)
Betaalde service fee		(5)	(6)
Betaalde interest		(1)	(4)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(439)	(751)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		3.628	3.342
Inkoop van participaties		(3.252)	(2.603)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		13	12
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		389	751
Netto kasstroom		(50)	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar		-	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar	12.7.5	(50)	-

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

12.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

12.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	17.356	24.681
Aankopen	5.090	7.124
Verkopen	(5.019)	(7.732)
Waardeveranderingen	(258)	(6.717)
Eindstand	17.169	17.356
<i>Callgelden</i>		
Beginstand	(60)	(93)
Saldo opnames en uitzettingen	60	33
Eindstand	-	(60)

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	17.169	17.296
Totaal einde boekjaar	17.169	17.296

12.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Het fonds heeft alleen euro beleggingen. De Pools waarin het fonds belegt houden beleggingen in vreemde valuta aan. In de AEGON Global TAA+ Pool wordt actief valutaposities ingenomen. Hierdoor kan indirect sprake zijn van een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht

(bedragen x € 1.000)	2023		2022	
	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Belegging				
AEGON Global TAA+ Pool	15.576	90,8	15.699	90,5
AEGON AAA Overlay Pool	1.593	9,3	1.657	9,6
Totaal per 31 december	17.169	100,1	17.356	100,1

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroomrisico

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

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 745.000 (2022: € 691.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 17.914.000 (2022: € 18.047.000).

Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-risico' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

12.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	17.338	24.577
Uitgifte van participaties	3.742	3.327
Inkoop van participaties	(3.004)	(3.044)
Eindstand	18.076	24.860
Netto resultaat verslagperiode	(929)	(7.522)
Totaal fondsvermogen	17.147	17.338

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	238.186	234.073
Uitgifte van participaties	55.867	40.276
Inkoop van participaties	(45.158)	(36.163)
Eindstand	248.895	238.186

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	17.147	17.338	24.577
Aantal uitstaande participaties (stuks)	248.895	238.186	234.073
Intrinsieke waarde per participatie in €	68,89	72,79	105,00
Rendement (intrinsieke waarde)	(5,36%)	(30,67%)	1,80%

12.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

12.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	21	16
Totaal einde boekjaar	21	16

12.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

12.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	39
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(1.741)	(844)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	1.704	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(221)	(5.912)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(258)	(6.717)

12.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,20% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

12.7.10 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Beleggingsfondsen	19	19
Totaal transactiekosten binnen het fonds	19	19

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 4% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Gemiddelde intrinsieke waarde	16.979	20.144
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	684	813
Totale kosten	684	813
LKF	4,05%	4,03%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	5.090	7.124
Effecten verkopen	5.019	7.732
Totaal effectentransacties	10.109	14.856
Uitgifte participaties	3.431	2.373
Inkoop participaties	2.693	2.088
Totaal mutaties in participaties	6.124	4.461
Gemiddelde intrinsieke waarde	16.979	20.144
OF	23	52

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

12.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

13 Jaarverslag 2023 AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

13.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 15 december 2006.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in staatspapier genoteerd in euro, van landen uit de Core Eurozone benchmark. Het fonds volgt een passieve beleggingsstrategie.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is gericht op het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

Wij bevestigen dat aan de ecologische en sociale karakteristieken zoals benoemd in de prospectus aan het begin van de verslaggevingsperiode met betrekking tot dit fonds is voldaan.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund), inclusief informatie aan welke milieudoelstellingen de investeringen van dit fonds bijdragen en hoe en in welke mate de investeringen plaatsvinden in economische activiteiten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten zoals uiteengezet in de EU-taxonomie (2020/852). Het "do no significant harm" principe geldt alleen voor de beleggingen onderliggend aan dit financiële product die rekening houden met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen onderliggend aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in staatsobligaties uit ontwikkelde landen en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): fixed income futures.

Beleggingsstrategieën

De maximale off-benchmark positie bedraagt 0% van het fondsvermogen.

Rating

Er wordt niet belegd in staatsobligaties met een rating lager dan AA. Bij een overschrijding van een rating limiet door afwaardering van de status van een obligatie zullen die obligaties, in het belang van de participanten, zo spoedig mogelijk maar binnen een termijn van maximaal 3 maanden worden verkocht. Het aankopen van deze obligaties is in deze periode niet toegestaan. Indien een obligatie opgewaardeerd wordt en te zijner tijd in de benchmark zal worden opgenomen, dan kan het fonds hier, in het belang van de participanten, maximaal 3 maanden op vooruit lopen. De rating definitie van de benchmark provider wordt gezien als bepalend voor de rating van een obligatie.

Duratie

De duratie van het fonds mag maximaal plus en min 0,10 jaar afwijken ten opzichte van de benchmark.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 10% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 110% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Inkomsten uit beleggingen zullen maandelijks door het fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.

13.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2023 behaalde het AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund een rendement na kosten van 5,52%. Hiermee presteerde het fonds in lijn met de benchmark, de ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (customized). Na kosten was het rendement 0,13% onder de benchmark die een rendement noteerde van 5,67%.

Dit indexfonds volgt de benchmark zo nauwkeurig mogelijk en voert daarom een passief rentebeleid. Het fonds beperkt specifieke fondsrisico's zo veel mogelijk en structureert de portefeuille in lijn met de fondsvoorwaarden. De portefeuillemanagers zijn gebonden aan mandaatrestricties, die getoetst worden door risicomangers. Het fonds maakt geen gebruik van derivaten.

Het fonds loopt geen valutarisico, omdat alle beleggingen in euro zijn gedenomineerd. Aangezien er voldoende liquiditeit in de markt is om stortingen en onttrekkingen op te vangen, is het liquiditeitsrisico eveneens beperkt. Het belangrijkste risico van het fonds is het renterisico, aangezien fluctuaties in de rentestand de prijs van obligaties beïnvloeden. Het renterisico neemt toe met de looptijd. Het fonds loopt een significant renterisico. Het fonds loopt ook marktrisico, aangezien er een actieve secundaire markt voor overheidsobligaties is, die de prijs van obligaties beïnvloedt. Ook is er een concentratierisico: slechts een beperkt aantal overheden beslaan een groot deel van de benchmark, en daarmee van de portefeuille.

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2023 een beperkte impact gehad op de fondsperformance met uitzondering van het renterisico. Om de enorme inflatie te bestrijden werd de rente fors verhoogd door de ECB, maar toen het einde van het jaar dichterbij kwam, begon de markt alvast renteverlagingen van de ECB in te prijzen, waardoor obligatierentes daalden. Als gevolg van de sterke daling van de rente aan het einde van het jaar was de total absolute return 5,52%.

De vooruitzichten zijn sterk afhankelijk van hoe de economische groei, inflatiecijfers en de acties van centrale banken. Financiële markten hebben een voorschot genomen op de relatief positieve economische vooruitzichten. Hierdoor is de kans op tegenvallende ontwikkelingen groter. Wel lijkt het aannemelijk dat de productiviteitsgroei door de snelle technologische ontwikkelingen hoog zal zijn, waardoor de economie kan groeien. Hier zullen met name aandelenmarkten van kunnen profiteren.

13.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie²¹					
Waardeveranderingen	0,69	(2,02)	(0,38)	0,44	0,49
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,69	(2,02)	(0,38)	0,44	0,49
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Nettoresultaat	0,68	(2,03)	(0,39)	0,43	0,48
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,15)	(0,20)	(0,22)	(0,24)	(0,28)
Fondsvermogen (x € 1.000)	567.913	234.757	301.234	298.851	263.541
Aantal uitstaande participaties	62.812.112	26.933.717	27.548.912	25.863.575	23.176.707
Intrinsieke waarde per participatie	9,04	8,72	10,93	11,55	11,37
Rendement²²					
Rendement (intrinsieke waarde)	5,52%	(18,60%)	(3,61%)	3,77%	4,18%
Rendement benchmark	5,67%	(18,57%)	(3,44%)	3,80%	4,25%
Outperformance	(0,13%)	(0,04%)	(0,18%)		
Outperformance sinds inceptie	(0,42%)	(0,28%)	(0,40%)		
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,03%)	(0,02%)	(0,03%)		

²¹ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

²² Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund

13.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		567.926	234.762
Totaal beleggingen	13.7.2	567.926	234.762
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		918	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		1.720	4.396
Totaal vorderingen		2.638	4.396
Overige activa			
Liquide middelen	13.7.4	57	74
Totaal overige activa		57	74
Totaal activa		570.621	239.232
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		548.729	289.808
Resultaat boekjaar		19.184	(55.051)
Totaal fondsvermogen	13.7.5	567.913	234.757
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	3.861
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		2.696	610
Overlopende passiva	13.7.6	12	4
Totaal kortlopende schulden		2.708	4.475
Totaal passiva		570.621	239.232

13.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Interestopbrengsten bankrekeningen		1	-
Totaal direct resultaat		1	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(1.358)	(506)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		20.711	(54.365)
Totaal indirect resultaat	13.7.8	19.353	(54.871)
Totaal beleggingsresultaat		19.354	(54.871)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	13.7.9	6	5
Totaal overig resultaat		6	5
Kosten			
Beheervergoeding		(100)	(106)
Service fee		(75)	(79)
Interestlasten bankrekeningen		(1)	-
Totaal kosten	13.7.10	(176)	(185)
Netto resultaat		19.184	(55.051)

13.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(331.518)	(13.455)
Verkopen van beleggingen		12.928	21.813
Ontvangen interest		1	-
Betaalde beheervergoeding		(95)	(106)
Betaalde service fee		(72)	(78)
Betaalde interest		(1)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(318.757)	8.174
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		336.681	21.757
Inkoop van participaties		(17.947)	(29.814)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		6	5
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		318.740	(8.052)
Netto kasstroom		(17)	122
Liquiditeiten beginstand boekjaar		74	(48)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	13.7.3	57	74

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

13.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

13.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	234.762	301.257
Aankopen	327.657	10.189
Verkopen	(13.846)	(21.813)
Waardeveranderingen	19.353	(54.871)
Eindstand	567.926	234.762

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	567.926	234.762
Totaal einde boekjaar	567.926	234.762

13.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Er vindt geen actief valutabeleid plaats. Het fonds heeft voornamelijk beleggingen in portefeuille welke noteren in euro. Als gevolg hiervan is het fonds niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht					
(bedragen x € 1.000)					
		2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV	
AEGON Obligaties Euro Beta Pool	567.926	100,0	234.762	100,0	
Totaal per 31 december	567.926	100,0	234.762	100,0	

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroomrisico

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

Het fonds belegt niet in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 2.695.000 (2022: € 4.470.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 570.621.000 (2022: € 239.232.000).

Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-risico' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico

13.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

13.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	234.757	301.234
Uitgifte van participaties	338.237	24.007
Inkoop van participaties	(20.033)	(29.901)
Dividenduitkering	(4.232)	(5.532)
Eindstand	548.729	289.808
Netto resultaat verslagperiode	19.184	(55.051)
Totaal fondsvermogen	567.913	234.757

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	26.933.717	27.548.912
Uitgifte van participaties	38.167.181	2.525.514
Inkoop van participaties	(2.288.786)	(3.140.709)
Eindstand	62.812.112	26.933.717

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	567.913	234.757	301.234
Aantal uitstaande participaties (stuks)	62.812.112	26.933.717	27.548.912
Intrinsieke waarde per participatie in €	9,04	8,72	10,93
Rendement (intrinsieke waarde)	5,52%	(18,60%)	(3,56%)

13.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	7	2
Nog te betalen service fee	5	2
Totaal einde boekjaar	12	4

13.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

13.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	191
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(1.358)	(697)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	20.711	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(54.365)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	19.353	(54.871)

13.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,02% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

13.7.10 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Beleggingsfondsen	4	4
Totaal transactiekosten binnen het fonds	4	4

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,04% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	246.207	264.635
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	174	185
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	13	22
Totale kosten	187	207
LKF	0,08%	0,08%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	327.657	10.189
Effecten verkopen	13.846	21.813
Totaal effectentransacties	341.503	32.002
Uitgifte participaties	333.024	17.101
Inkoop participaties	14.821	22.994
Totaal mutaties in participaties	347.845	40.095
Gemiddelde intrinsieke waarde	246.207	264.635
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

13.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

14 Jaarverslag 2023 AEGON Rente Fund

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

14.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 juni 1990.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in staatspapier genoteerd in euro, van landen uit de Core Eurozone benchmark. Het beleggingsbeleid is gericht op waardetoevoeging, onder andere door het innemen van duration- en yieldcurve posities en door middel van een actief selectiebeleid van landen.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

Wij bevestigen dat aan de ecologische en sociale karakteristieken zoals benoemd in de prospectus aan het begin van de verslagperiode met betrekking tot dit fonds is voldaan.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Rente Fund), inclusief informatie aan welke milieudoelstellingen de investeringen van dit fonds bijdragen en hoe en in welke mate de investeringen plaatsvinden in economische activiteiten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten zoals uiteengezet in de EU-taxonomie (2020/852). Het "do no significant harm" principe geldt alleen voor de beleggingen onderliggend aan dit financiële product die rekening houden met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen onderliggend aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in staatsobligaties uit ontwikkelde landen, inflatie-linked obligaties, private leningen en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): credit default swaps, fixed income futures, interest rate options, interest rate swaps, inflation swaps en valutatermijncontracten. Daarnaast kan het fonds gebruik maken van repo-transacties.

Beleggingsstrategieën

De maximale off-benchmark positie bedraagt 20% van het fondsvermogen. De off-benchmark posities mogen belegd worden in staatsgegarandeerde leningen van de benchmark landen, agencies of supranationals.

Rating

Er wordt niet belegd in staatsobligaties met een rating lager dan AA. Bij een overschrijding van een rating limiet door afwaardering van de status van een obligatie zullen die obligaties, in het belang van de participanten, zo spoedig mogelijk maar binnen een termijn van maximaal 3 maanden worden verkocht. Het aankopen van deze obligaties is in deze periode niet toegestaan. Indien een obligatie opgewaardeerd wordt en te zijner tijd in de benchmark zal worden opgenomen, dan kan het fonds hier, in het belang van de participanten, maximaal 3 maanden op vooruit lopen. De rating definitie van de benchmark provider wordt gezien als bepalend voor de rating van een obligatie.

Duratie

De duratie van het fonds mag maximaal plus en min 2 jaar afwijken ten opzichte van de benchmark.

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 100% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 300% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. De ontvangen inkomsten worden herbelegd.

14.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2023 behaalde het Aegon Rente Fund een rendement na kosten van 6,30%. Hiermee boekte het fonds een outperformance van 0,60% op de benchmark, de ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (customized), die een rendement noteerde van 5,67%. Het beleggingsbeleid van het fonds richt zich op extra rendement door actieve posities in te nemen ten opzichte van de benchmark. Het fonds voert actieve duratie-, yieldcurve- en landenposities, waarbij we ons baseren op de AEAM Kwadrantenaanpak.

De uitkomst van het AEAM kwadranten model gaf een wisselende positie aan die inspeelt op de volatiliteit in de markt. Inflatie daalde maar bleef hoog en vereiste dat centrale banken de rente verder verhoogden. Gedurende het jaar waren er veel tijdstippen waar de markt verwachtte dat de renteverhogingen gestopt zouden worden en er juist renteverlagingen zouden volgen, omdat verder verhogen van de rente de economie in een zware recessie zou gooien of extreme druk zou veroorzaken in het financiële systeem. Het inprijzen en speculeren over de zwaarte en lengte van de recessie bracht weer een neerwaartse druk van de rente met zich mee, vooral na de bankencrisis in maart. Gedurende het jaar hebben we hierdoor in lijn met het model afwisselend een short als een long duratie positie van wisselende omvang aangehouden. Doordat de rentecurve in 2023 verder vervlakte en het fonds gepositioneerd stond op verdere vervlakking van de rentecurve, is deze curvepositie aangehouden. Naarmate de vervlakking steeds extremer werd is deze positie afgebouwd en omgezet naar een positie voor een steilere curve, door meer kortlopende obligaties te kopen en minder langlopende. In het landenbeleid is een onderweging in Duitsland en Frankrijk aangehouden. Deze positie stond tegenover een overweging in Oostenrijk, België, Finland en supranationale instellingen. De posities in duratie en vooral curvepositie hebben positief bijgedragen aan de performance. Een gedeelte van de performance is verloren gegaan door het feit dat bepaalde curve en spread posities een steeds grotere negatieve carry hadden, zoals bijvoorbeeld het ondergewicht in Frankrijk. De rente op Franse obligaties steeg harder dan die van Duitse wat positieve performance bracht, maar het langdurig aanhouden van deze positie door het groter wordende rentedifferentieel leidde ertoe dat de portfolio een lagere renteopbouw had.

Het fonds loopt geen valutarisico, omdat alle beleggingen in euro zijn gedenomineerd. Aangezien er voldoende liquiditeit in de markt is om stortingen en onttrekkingen op te vangen, is het liquiditeitsrisico eveneens beperkt. Het belangrijkste risico van het fonds is het renterisico, aangezien fluctuaties in de rentestand de prijs van obligaties beïnvloeden. Het renterisico neemt toe met de looptijd. Het fonds speelt actief in op verwachte renteveranderingen en veranderingen van de rentetermijnstructuur, maar het renterisico blijft significant. Het fonds loopt ook marktrisico, aangezien er een actieve secundaire markt voor overheidsobligaties is, die de prijs van obligaties beïnvloedt. Ook is er een concentratierisico: slechts een paar overheden beslaan een groot deel van de benchmark, en daarmee van de portefeuille.

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2023 een beperkte impact gehad op de fondsperformance met uitzondering van het renterisico. Door de dalende rente was sprake van een positief absolute performance. De Europese landen spreads liepen in het begin van het jaar uit ten opzichte van Duitsland, wat gunstig was voor de onderwogen posities in de semi-core landen.

De vooruitzichten zijn sterk afhankelijk van hoe de economische groei, inflatiecijfers en de acties van centrale banken. Financiële markten hebben een voorschot genomen op de relatief positieve economische vooruitzichten. Hierdoor is de kans op tegenvallende ontwikkelingen groter. Wel lijkt het aannemelijk dat de productiviteitsgroei door de snelle technologische ontwikkelingen hoog zal zijn, waardoor de economie kan groeien. Hier zullen met name aandelenmarkten van kunnen profiteren.

14.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie²³					
Waardeveranderingen	1,32	(4,68)	(0,85)	0,95	0,99
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,32	(4,68)	(0,85)	0,95	0,99
Beheerskosten en overige lasten	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Nettoresultaat	1,24	(4,77)	(0,95)	0,85	0,89
Fondsvermogen (x € 1.000)	91.201	87.945	112.262	117.957	378.286
Aantal uitstaande participaties	4.340.314	4.449.426	4.578.462	4.632.696	15.347.700
Intrinsieke waarde per participatie	21,01	19,77	24,52	25,46	24,65
Rendement²⁴					
Rendement (intrinsieke waarde)	6,30%	(19,39%)	(3,70%)	3,30%	3,70%
Rendement benchmark	5,67%	(18,57%)	(3,44%)	3,80%	4,25%
Outperformance	0,60%	(1,01%)	(0,27%)		
Outperformance sinds inceptie	(2,44%)	(3,03%)	(2,04%)		
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,07%)	(0,09%)	(0,07%)		

²³ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

²⁴ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Rente Fund

14.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		91.211	87.953
Totaal beleggingen	14.7.2	91.211	87.953
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		19	122
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		83	66
Totaal vorderingen		102	188
Totaal activa		91.313	88.141
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		85.750	109.472
Resultaat boekjaar		5.451	(21.527)
Totaal fondsvermogen	14.7.5	91.201	87.945
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	14.7.6	10	44
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		92	144
Overlopende passiva	14.7.7	10	8
Totaal kortlopende schulden		112	196
Totaal passiva		91.313	88.141

14.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		580	1.076
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		5.214	(22.218)
Totaal indirect resultaat	14.7.9	5.794	(21.142)
Totaal beleggingsresultaat		5.794	(21.142)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	14.7.10	1	1
Totaal overig resultaat		1	1
Kosten			
Beheervergoeding		(317)	(356)
Service fee		(26)	(30)
Interestlasten bankrekeningen		(1)	-
Totaal kosten	14.7.11	(344)	(386)
Netto resultaat		5.451	(21.527)

14.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(108)	(529)
Verkopen van beleggingen		2.747	3.803
Opnames en uitzettingen callgelden		-	(101)
Betaalde beheervergoeding		(315)	(353)
Betaalde service fee		(26)	(29)
Betaalde interest		(1)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		2.297	2.791
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		2.957	3.672
Inkoop van participaties		(5.221)	(6.509)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		1	1
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.263)	(2.836)
Netto kasstroom		34	(45)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(44)	1
Liquiditeiten eindstand boekjaar	14.7.6	(10)	(44)

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

14.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

14.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	87.953	112.309
Aankopen	108	529
Verkopen	(2.644)	(3.743)
Waardeveranderingen	5.794	(21.142)
Eindstand	91.211	87.953
<i>Callgelden</i>		
Beginstand	-	(101)
Saldo opnames en uitzettingen	-	101
Eindstand	-	-

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	91.211	87.953
Totaal einde boekjaar	91.211	87.953

14.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Er vindt geen actief valutabeleid plaats. Het fonds heeft voornamelijk beleggingen in portefeuille welke noteren in euro. Als gevolg hiervan is het fonds niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Obligaties Euro Pool	91.211	100,0	87.953	100,0
Totaal per 31 december	91.211	100,0	87.953	100,0

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroorrisico

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

Het fonds belegt beperkt in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroorrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 102.000 (2022: € 188.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 91.313.000 (2022: € 88.141.000).

Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

14.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

14.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	87.945	112.262
Uitgifte van participaties	2.974	3.697
Inkoop van participaties	(5.169)	(6.487)
Eindstand	85.750	109.472
Netto resultaat verslagperiode	5.451	(21.527)
Totaal fondsvermogen	91.201	87.945

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	4.449.426	4.578.462
Uitgifte van participaties	148.462	166.369
Inkoop van participaties	(257.574)	(295.405)
Eindstand	4.340.314	4.449.426

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	91.201	87.945	112.262
Aantal uitstaande participaties (stuks)	4.340.314	4.449.426	4.578.462
Intrinsieke waarde per participatie in €	21,01	19,77	24,52
Rendement (intrinsieke waarde)	6,30%	(19,39%)	(3,70%)

14.7.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

14.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	9	7
Nog te betalen service fee	1	1
Totaal einde boekjaar	10	8

14.7.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

14.7.9 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	580	1.076
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	5.214	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(22.218)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	5.794	(21.142)

14.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,02% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

14.7.11 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Beleggingsfondsen	1	-
Totaal transactiekosten binnen het fonds	1	-

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,36% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	88.181	98.833
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	344	386
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	5	6
Totale kosten	349	392
LKF	0,40%	0,40%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Effecten aankopen	108	529
Effecten verkopen	2.644	3.743
Totaal effectentransacties	2.752	4.272
Uitgifte participaties	1.701	2.662
Inkoop participaties	3.897	5.452
Totaal mutaties in participaties	5.598	8.114
Gemiddelde intrinsieke waarde	88.181	98.833
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

14.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

15 Jaarverslag 2023 AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

15.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 30 april 2009.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid is gericht op risicoreductie door middel van spreiding over en binnen verschillende beleggingscategorieën. Het beleggingsproces is tevens gericht op waardetoevoeging door middel van het door de Beheerder te voeren beleid. Enkele voorbeelden van te voeren beleid zijn: Selectiebeleid van beleggingscategorieën, landen, sectoren en individuele instrumenten zoals obligaties, het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark en het innemen van duration- en yieldcurve posities bij obligaties. Het fonds belegt, direct of indirect, in vastrentende waarden. Onder vastrentende waarden vallen onder andere de volgende beleggingscategorieën: staatsobligaties, hypotheek, asset backed securities en liquiditeiten. De Beheerder mag nieuwe beleggingscategorieën toevoegen indien deze waarde toevoegen en/of het risico reduceren. Het fonds streeft naar een optimaal risico-rendement profiel door te beleggen in verschillende goed gespreide beleggingscategorieën. Periodiek wordt door dynamisch strategisch en tactisch beleid de verhouding van de beleggingscategorieën aangepast aan de huidige marktomstandigheden.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

Wij bevestigen dat aan de ecologische en sociale karakteristieken zoals benoemd in de prospectus aan het begin van de verslaggevingsperiode met betrekking tot dit fonds is voldaan.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income), inclusief informatie aan welke milieudoelstellingen de investeringen van dit fonds bijdragen en hoe en in welke mate de investeringen plaatsvinden in economische activiteiten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten zoals uiteengezet in de EU-taxonomie (2020/852). Het "do no significant harm" principe geldt alleen voor de beleggingen onderliggend aan dit financiële product die rekening houden met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen onderliggend aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

- 39%: ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized);
- 1%: ICE BAML European Union Government Bond Index (Hedged to Euro);
- 25%: Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index;
- 18%: JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands;
- 3,5%: Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Hedged to Euro);
- 2% Issuer Cap Index (Hedged to Euro);
- 1,5%: Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) ex Fin 3% Issuer Cap Index;
- 3% Issuer Cap Index ex Financials;
- 7%: Barclays Capital Asset Backed Securities Fixed Rate Euro Index (cust.) and Barclays Capital Asset Backed Securities Floating Rate Euro Index (cust.);
- 5%: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Hedged)

Restricties*Beleggingsuniversum*

Het fonds belegt in vastrentende waarden en liquide middelen. Tevens mag het fonds beleggen in bankleningen die kwalificeren als money market instrumenten en mogen verkregen aandelen aangehouden worden voor een maximale periode van 1 jaar. Er gelden restricties voor het strategische en tactische asset allocatie beleid en daarnaast gelden de restricties van de onderliggende fondsen. De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Daarnaast kan het fonds gebruik maken van repo-transacties.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 1.000% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 1.000% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Fiscale status*Besloten fonds voor gemene rekening*

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Het fonds keert maandelijks dividend uit in de vorm van participaties (eventueel negatief).

15.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON Strategic Allocation Fund Equity behaalde in 2023 een rendement van 7,06% na kosten. Hiermee rendeerte het fonds 0,25% beter dan de benchmark. Het beleggingsbeleid is gericht op risicoreductie door middel van spreiding over en binnen verschillende beleggingscategorieën. Het fonds streeft naar een optimaal risico-rendement profiel door te beleggen in verschillende goed gespreide beleggingscategorieën. Periodiek wordt door dynamisch strategisch en tactisch beleid de verhouding van de beleggingscategorieën aangepast aan de huidige marktomstandigheden. Het fonds maakt gebruik van derivaten.

Ondanks grote onzekerheden voorafgaand aan 2023, waren de economische omstandigheden in 2023 gematigd positief. De economische groei in de VS was sterker dan verwacht en er was geen sprake van een recessie die gevreesd werd. De Europese economie had meer last van tegenwind en de economische groei liep harder terug naar ongeveer 0,5%.

De hoge inflatie was nog steeds een belangrijk onderwerp voor de centrale banken, maar dit jaar waren er substantiële verbeteringen. De energieprijzen daalden. Europa was succesvol in het vinden van alternatieve bronnen van gas na het wegvallen van de Russische import. De vertraging van de inflatie werd ook geholpen door de normalisatie van de toeleveringsketen die verstoord was tijdens de pandemie. Centrale banken verhoogden de beleidsrentes nog in 2023 en zetten daarmee het beleid dat in 2022 was gestart door. Echter in het vierde kwartaal bleek dat de inflatie harder zou dalen en werd het verkrappende beleid gepauzeerd.

Financiële markten reageerden in het algemeen positief op deze ontwikkelingen. Binnen vastrentende waarden behaalden staatsobligaties een positief rendement. In het begin van het jaar steeg de rente op staatsobligaties nog hard – in lijn met de ontwikkelingen in 2022 – maar later in het jaar daalde de rente richting het niveau van de start van het jaar. Hierdoor sloten staatsobligatie fondsen het jaar positief af.

Vastrentende waarden met een kredietopslag profiteerden ook van deze ontwikkelingen, en van de dalende kredietopslag. High yield bedrijfsobligaties behaalden de hoogste rendementen – in lijn met het hogere risicoprofiel – maar ook bedrijfsobligaties met een hoge kredietwaardigheid presteerden goed. Alternatieve vastrentende waarden – zoals Nederlandse hypotheek en Asset Backed Securities – behaalden ook positieve rendementen in 2023.

De vooruitzichten zijn sterk afhankelijk van de economische groei, inflatiecijfers en de acties van centrale banken. Financiële markten hebben een voorschot genomen op de relatief positieve economische vooruitzichten. Hierdoor is de kans op tegenvallende ontwikkelingen groter. Wel lijkt het aannemelijk dat de productiviteitsgroei door de snelle technologische ontwikkelingen hoog zal zijn, waardoor de economie kan groeien. Hier zullen met name aandelenmarkten van kunnen profiteren.

Het fonds is als volgt omgegaan met de verschillende risico's:

- **Marktrisico:** Het fonds belegt in verschillende financiële activa, waardoor marktrisico ontstaat. Onder andere wisselingen van rentes en kredietopslagen hebben invloed op de prijsvorming van de portefeuille.
- **Valutarisico:** het fonds dekt buitenlandse valuta's af, hierdoor loopt het fonds geen tot zeer beperkt valuta risico.
- **Concentratierisico:** het fonds belegt in meerdere beleggingscategorieën en gebruikt de gewichten van de benchmarks als richtlijn. De spreiding is hierdoor goed te noemen.
- **Liquiditeitsrisico:** het overgrote gedeelte van de portefeuille kan in 1 á 2 dagen geliquideerd worden. Dus het liquiditeitsrisico is beperkt.
- **Renterisico:** het fonds belegt een aanzienlijk deel van de portefeuille in obligaties, hierdoor is een significant renterisico aanwezig.
- **Kasstroomrisico:** het managen van kasstromen vormt geen specifiek onderdeel van het portefeuillemanagement.

15.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2023	2022	2021	2020	2019
Overzicht per participatie²⁵					
Waardeveranderingen	0,75	(1,96)	(0,10)	0,41	0,65
Overig resultaat	-	0,01	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,75	(1,95)	(0,10)	0,41	0,65
Beheerskosten en overige lasten	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Nettoresultaat	0,73	(1,97)	(0,13)	0,38	0,62
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,30)	(0,19)	(0,20)	(0,24)	(0,26)
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.973.530	3.793.395	5.271.662	5.084.983	5.087.445
Aantal uitstaande participaties	366.267.317	363.752.437	420.541.492	395.586.505	400.257.434
Intrinsieke waarde per participatie	10,85	10,43	12,54	12,85	12,71
Rendement²⁶					
Rendement (intrinsieke waarde)	7,06%	(15,39%)	(1,05%)	3,09%	5,32%
Rendement benchmark	6,79%	(16,06%)	(2,15%)	3,29%	5,21%
Outperformance	0,25%	0,80%	1,12%		
Outperformance sinds inceptie	15,05%	14,76%	13,73%		
Annualized outperformance sinds inceptie	0,96%	1,01%	1,02%		

²⁵ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

²⁶ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income

15.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		3.973.892	3.793.673
Totaal beleggingen	15.7.2	3.973.892	3.793.673
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		36.929	26.748
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		29.198	12.506
Totaal vorderingen		66.127	39.254
Overige activa			
Liquide middelen	15.7.4	-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		4.040.019	3.832.928
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		3.709.265	4.553.056
Resultaat boekjaar		264.265	(759.661)
Totaal fondsvermogen	15.7.5	3.973.530	3.793.395
Beleggingen			
Callgelden		569	469
Totaal beleggingen	15.7.2	569	469
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		15.303	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		50.359	38.894
Overlopende passiva	15.7.6	258	170
Totaal kortlopende schulden		65.920	39.064
Totaal passiva		4.040.019	3.832.928

15.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Interest callgelden		8	-
Totaal direct resultaat		8	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(2.768)	(72.580)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		273.589	(681.067)
Totaal indirect resultaat	15.7.8	270.821	(753.647)
Totaal beleggingsresultaat		270.829	(753.647)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	15.7.9	1.211	2.771
Totaal overig resultaat		1.211	2.771
Kosten			
Beheervergoeding		(6.899)	(7.811)
Service fee		(867)	(968)
Interestlasten bankrekeningen		(9)	(4)
Overige lasten		-	(2)
Totaal kosten	15.7.10	(7.775)	(8.785)
Netto resultaat		264.265	(759.661)

15.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(531.130)	(1.038.368)
Verkopen van beleggingen		626.854	1.726.582
Opnames en uitzettingen callgelden		100	(499)
Ontvangen interest		8	-
Betaalde beheervergoeding		(6.834)	(7.764)
Betaalde service fee		(859)	(962)
Betaalde interest		(9)	(4)
Betaalde overige kosten		15	(2)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		88.145	678.983
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		252.244	195.608
Inkoop van participaties		(341.601)	(877.362)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		1.211	2.771
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(88.146)	(678.983)
Netto kasstroom		(1)	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar		1	1
Liquiditeiten eindstand boekjaar	15.7.4	-	1

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

15.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

15.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	3.793.673	5.272.768
Aankopen	546.433	1.024.975
Verkopen	(637.035)	(1.750.423)
Waardeveranderingen	270.821	(753.647)
Eindstand	3.973.892	3.793.673
<i>Callgelden</i>		
Beginstand	(469)	(968)
Saldo opnames en uitzettingen	(100)	499
Eindstand	(569)	(469)

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	3.973.323	3.793.204
Totaal einde boekjaar	3.973.323	3.793.204

15.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente.

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

Valutarisico

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in beleggingen welke luiden in vreemde valuta en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Hypotheken Pool	1.171.700	29,6	1.080.472	28,5
AEGON Obligaties Euro Beta Pool	819.237	20,6	717.272	18,9
Aegon Euro Credits Hedging Pool	699.858	17,6	629.471	16,6
Aegon Euro Credits Fund-Z EUR Acc	462.525	11,6	365.970	9,6
Aegon ABS Hedging Pool 2	199.326	5,0	266.339	7,0
Aegon European ABS Fund-Z EUR Acc	123.512	3,1	186.761	4,9
Aegon US High Yield Bond Hedging Pool	115.445	2,9	138.569	3,7
Aegon Emerging Markets Debt Hedging Pool	103.843	2,6	106.648	2,8
AEGON US HIGH YIELD FUND EURO CL Z H ACC	81.088	2,0	93.795	2,5
AEGON EMERG MAR DEBT FUND EUR CL Z ACC H	78.055	2,0	77.111	2,0
Aegon European High Yield Bond Hedging pool	47.328	1,2	56.439	1,5
AEGON Tactical Interest Rate Overlay Pool	40.405	1,0	38.225	1,0
AEGON EUR HIGH YIEL BON FUND EUR C Z ACC	31.570	0,8	36.601	1,0
Totaal per 31 december	3.973.892	100,0	3.793.673	100,0

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroorrisico

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

Het fonds belegt beperkt in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroorrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 66.127.000 (2022: € 39.255.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 3.251.147.000 (2022: € 3.832.928.000).

Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-risico' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn maandelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

15.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

15.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	3.793.395	5.271.662
Uitgifte van participaties	379.097	263.898
Inkoop van participaties	(353.066)	(910.104)
Dividenduitkering	(110.161)	(72.400)
Eindstand	3.709.265	4.553.056
Netto resultaat verslagperiode	264.265	(759.661)
Totaal fondsvermogen	3.973.530	3.793.395

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	363.752.437	420.541.492
Uitgifte van participaties	35.878.858	23.778.488
Inkoop van participaties	(33.363.978)	(80.567.543)
Eindstand	366.267.317	363.752.437

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.973.530	3.793.395	5.271.662
Aantal uitstaande participaties (stuks)	366.267.317	363.752.437	420.541.492
Intrinsieke waarde per participatie in €	10,85	10,43	12,54
Rendement (intrinsieke waarde)	7,06%	(15,39%)	(1,05%)

15.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	216	151
Nog te betalen service fee	27	19
Nog te betalen overige kosten	15	-
Totaal einde boekjaar	258	170

15.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

15.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	15.902	15.970
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(18.670)	(88.550)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	273.589	2.756
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(683.823)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	270.821	(753.647)

15.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,15% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 oktober bedroeg de op- en afslag 0,21%.

15.7.10 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Beleggingsfondsen	259	187
Totaal transactiekosten binnen het fonds	259	187

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,18% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	3.828.767	4.334.610
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	7.765	8.779
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	1.170	1.185
Totale kosten	8.935	9.964
LKF	0,23%	0,23%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Effecten aankopen	546.433	1.024.975
Effecten verkopen	637.035	1.750.423
Totaal effectentransacties	1.183.468	2.775.398
Uitgifte participaties	261.485	151.319
Inkoop participaties	235.454	797.525
Totaal mutaties in participaties	496.939	948.844
Gemiddelde intrinsieke waarde	3.828.767	4.334.610
OF	18	42

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

15.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

16 Jaarverslag 2023 AEGON Rente Fund Pensioen

1 januari 2023 t/m 31 december 2023

16.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 17 december 2020.

Profiel

Het fonds betreft een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De participaties van het fonds zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in staatspapier genoteerd in euro, van landen uit de Core Eurozone benchmark. Het beleggingsbeleid is gericht op waardetoevoeging, onder andere door het innemen van duration- en yieldcurve posities en door middel van een actief selectiebeleid van landen.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is erop gericht een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

Wij bevestigen dat aan de ecologische en sociale karakteristieken zoals benoemd in de prospectus aan het begin van de verslaggevingsperiode met betrekking tot dit fonds is voldaan.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Rente Fund Pensioen), inclusief informatie aan welke milieudoelstellingen de investeringen van dit fonds bijdragen en hoe en in welke mate de investeringen plaatsvinden in economische activiteiten die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten zoals uiteengezet in de EU-taxonomie (2020/852). Het "do no significant harm" principe geldt alleen voor de beleggingen onderliggend aan dit financiële product die rekening houden met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen onderliggend aan het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Benchmark

ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in staatsobligaties uit ontwikkelde landen, inflatie-linked obligaties, private leningen en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): credit default swaps, fixed income futures, interest rate options, interest rate swaps, inflation swaps en valutatermijncontracten. Daarnaast kan het fonds gebruik maken van repo-transacties.

Beleggingsstrategieën

De maximale off-benchmark positie bedraagt 20% van het fondsvermogen. De off-benchmark posities mogen belegd worden in staatsgegarandeerde leningen van de benchmark landen, agencies of supranationals.

Rating

Er wordt niet belegd in staatsobligaties met een rating lager dan AA. Bij een overschrijding van een rating limiet door afwaardering van de status van een obligatie zullen die obligaties, in het belang van de participanten, zo spoedig mogelijk maar binnen een termijn van maximaal 3 maanden worden verkocht. Het aankopen van deze obligaties is in deze periode niet toegestaan. Indien een obligatie opgewaardeerd wordt en te zijner tijd in de benchmark zal worden opgenomen, dan kan het fonds hier, in het belang van de participanten, maximaal 3 maanden op vooruit lopen. De rating definitie van de benchmark provider wordt gezien als bepalend voor de rating van een obligatie.

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Duratie

De duratie van het fonds mag maximaal plus en min 2 jaar afwijken ten opzichte van de benchmark.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 100% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 300% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen ten opzichte van bovengenoemde restricties zijn mogelijk als gevolg van grote toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen de vastgestelde limieten gebracht.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen is aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de participanten van het fonds naar rato van diens participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een participant met een participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het fonds.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. De ontvangen inkomsten worden herbelegd.

16.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2023 behaalde het Aegon Rente Fund Pensioen een rendement na kosten van 6,54%. Hiermee boekte het fonds een outperformance van 0,82% op de benchmark, de ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (customized), die een rendement noteerde van 5,67%. Het beleggingsbeleid van het fonds richt zich op extra rendement door actieve posities in te nemen ten opzichte van de benchmark. Het fonds voert actieve duratie-, yieldcurve- en landenposities, waarbij we ons baseren op de AEAM Kwadrantenaanpak.

De uitkomst van het AEAM kwadranten model gaf een wisselende positie aan die inspeelt op de volatiliteit in de markt. Inflatie daalde maar bleef hoog en vereiste dat centrale banken de rente verder verhoogden. Gedurende het jaar waren er veel tijdstippen waar de markt verwachtte dat de renteverhogingen gestopt zouden worden en er juist renteverlagingen zouden volgen, omdat verder verhogen van de rente de economie in een zware recessie zou gooien of extreme druk zou veroorzaken in het financiële systeem. Het inprijzen en speculeren over de zwaarte en lengte van de recessie bracht weer een neerwaartse druk van de rente met zich mee, vooral na de bankencrisis in maart. Gedurende het jaar hebben we hierdoor in lijn met het model afwisselend een short als een long duratie positie van wisselende omvang aangehouden. Doordat de rentecurve in 2023 verder vervlakte en het fonds gepositioneerd stond op verdere vervlakking van de rentecurve, is deze curvepositie aangehouden. Naarmate de vervlakking steeds extremer werd is deze positie afgebouwd en omgezet naar een positie voor een steilere curve, door meer kortlopende obligaties te kopen en minder langlopende. In het landenbeleid is een onderweging in Duitsland en Frankrijk aangehouden. Deze positie stond tegenover een overweging in Oostenrijk, België, Finland en supranationale instellingen. De posities in duratie en vooral curvepositie hebben positief bijgedragen aan de performance. Een gedeelte van de performance is verloren gegaan door het feit dat bepaalde curve en spread posities een steeds grotere negatieve carry hadden, zoals bijvoorbeeld het ondergewicht in Frankrijk. De rente op Franse obligaties steeg harder dan die van Duitse wat positieve performance bracht, maar het langdurig aanhouden van deze positie door de groter wordende rentedifferentieel leidde ertoe dat de portfolio een lagere renteopbouw had.

Het fonds loopt geen valutarisico, omdat alle beleggingen in euro zijn gedenomineerd. Aangezien er voldoende liquiditeit in de markt is om stortingen en onttrekkingen op te vangen, is het liquiditeitsrisico eveneens beperkt. Het belangrijkste risico van het fonds is het renterisico, aangezien fluctuaties in de rentestand de prijs van obligaties beïnvloeden. Het renterisico neemt toe met de looptijd. Het fonds speelt actief in op verwachte renteveranderingen en veranderingen van de rentetermijnstructuur, maar het renterisico blijft significant. Het fonds loopt ook marktrisico, aangezien er een actieve secundaire markt voor overheidsobligaties is, die de prijs van obligaties beïnvloedt. Ook is er een concentratierisico: slechts een paar overheden beslaan een groot deel van de benchmark, en daarmee van de portefeuille.

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2023 een beperkte impact gehad op de fondsperformance met uitzondering van het renterisico. Door de dalende rente was sprake van een positief absolute performance. De Europese landen spreads liepen in het begin van het jaar uit ten opzichte van Duitsland, wat gunstig was voor de onderwogen posities in de semi-core landen.

De vooruitzichten zijn sterk afhankelijk van hoe de economische groei, inflatiecijfers en de acties van centrale banken. Financiële markten hebben een voorschot genomen op de relatief positieve economische vooruitzichten. Hierdoor is de kans op tegenvallende ontwikkelingen groter. Wel lijkt het aannemelijk dat de productiviteitsgroei door de snelle technologische ontwikkelingen hoog zal zijn, waardoor de economie kan groeien. Hier zullen met name aandelenmarkten van kunnen profiteren.

16.3 Kerncijfers

Kerncijfers			
	2023	2022	17-12-2020 t/m 31-12-2021
Overzicht per participatie²⁷			
Waardeveranderingen	1,30	(4,71)	(0,89)
Totaal bedrijfsopbrengsten	1,30	(4,71)	(0,89)
Beheerskosten en overige lasten	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Nettoresultaat	1,27	(4,75)	(0,93)
Fondsvermogen (x € 1.000)	172.253	173.515	230.272
Aantal uitstaande participaties	8.142.049	8.738.076	9.368.990
Intrinsieke waarde per participatie	21,16	19,86	24,58
Rendement²⁸			
Rendement (intrinsieke waarde)	6,54%	(19,21%)	(3,48%)
Rendement benchmark	5,67%	(18,57%)	(3,44%)
Outperformance	0,82%	(0,78%)	(0,04%)
Outperformance sinds inceptie	(0,03%)	(0,85%)	(0,06%)
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,01%)	(0,42%)	(0,06%)

²⁷ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

²⁸ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening AEGON Rente Fund Pensioen

16.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming)			
(bedragen x € 1.000)			
	Referentie	2023	2022
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		172.261	173.522
Totaal beleggingen	16.7.2	172.261	173.522
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		23	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		-	250
Totaal vorderingen		23	250
Totaal activa		172.284	173.772
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		161.509	216.180
Resultaat boekjaar		10.744	(42.665)
Totaal fondsvermogen	16.7.4	172.253	173.515
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	229
Schulden aan kredietinstellingen	16.7.5	23	22
Overlopende passiva	16.7.6	8	6
Totaal kortlopende schulden		31	257
Totaal passiva		172.284	173.772

16.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(3.429)	(2.098)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		14.446	(40.252)
Totaal indirect resultaat	16.7.8	11.017	(42.350)
Totaal beleggingsresultaat		11.017	(42.350)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	16.7.9	3	2
Totaal overig resultaat		3	2
Kosten			
Beheervergoeding		(222)	(257)
Service fee		(51)	(59)
Interestlasten bankrekeningen		(3)	(1)
Totaal kosten	16.7.10	(276)	(317)
Netto resultaat		10.744	(42.665)

16.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(1.111)	(405)
Verkopen van beleggingen		13.137	14.722
Betaalde beheervergoeding		(221)	(255)
Betaalde service fee		(50)	(59)
Betaalde interest		(3)	(1)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		11.752	14.002
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		15.405	21.735
Inkoop van participaties		(27.161)	(35.615)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		3	2
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(11.753)	(13.878)
Netto kasstroom		(1)	124
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(22)	(146)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	16.7.5	(23)	(22)

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

16.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het fonds is opgesteld op basis van continuïteit. Dit is gebaseerd op de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, en zal zijn, haar activiteiten in de nabije toekomst voort te kunnen zetten.

16.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	173.522	230.310
Aankopen	882	284
Verkopen	(13.160)	(14.722)
Waardeveranderingen	11.017	(42.350)
Eindstand	172.261	173.522

Onderstaand is de verdeling van de beleggingsportefeuille naar de wijze van waardering weergegeven:

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	172.261	173.522
Totaal einde boekjaar	172.261	173.522

16.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

- Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen;
- Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden;
- Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de markttrente.

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

Valutarisico

Het fonds heeft voornamelijk beleggingen in portefeuille welke luiden in euro en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant valutarisico.

Marktrisico

Het fonds heeft alleen beleggingen in Aegon Beleggingsfondsen. Het fonds is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant marktrisico.

Portefeuilleoverzicht					
(bedragen x € 1.000)					
		2023		2022	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV	
AEGON Obligaties Euro Pool	172.261	100,0	173.522	100,0	
Totaal per 31 december	172.261	100,0	173.522	100,0	

Renterisico

Het fonds belegt via de onderliggende beleggingsfondsen indirect in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor indirect blootgesteld aan een significant renterisico.

Kasstroorrisico

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

Het fonds belegt niet in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kasstroorrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 23.000 (2022: € 250.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 172.284.000 (2022: € 173.772.000).

Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat het fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. Liquiditeitsrisico kan onder meer ontstaan doordat een financieel actief niet op korte termijn kan worden verkocht tegen nagenoeg de reële waarde.

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

16.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Vermogen participanten		
Beginstand	173.515	230.272
Uitgifte van participaties	15.155	21.523
Inkoop van participaties	(27.161)	(35.615)
Eindstand	161.509	216.180
Netto resultaat verslagperiode	10.744	(42.665)
Totaal fondsvermogen	172.253	173.515

Verloopoverzicht participaties		
	2023	2022
Beginstand	8.738.076	9.368.990
Uitgifte van participaties	743.398	1.060.670
Inkoop van participaties	(1.339.425)	(1.691.584)
Eindstand	8.142.049	8.738.076

Meerjarenoverzicht			
	2023	2022	17-12-2020 t/m 31-12-2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	172.253	173.515	230.272
Aantal uitstaande participaties (stuks)	8.142.049	8.738.076	9.368.990
Intrinsieke waarde per participatie in €	21,16	19,86	24,58
Rendement (intrinsieke waarde)	6,54%	(19,21%)	(3,48%)

16.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

16.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2023	2022
Nog te betalen beheervergoeding	6	5
Nog te betalen service fee	2	1
Totaal einde boekjaar	8	6

16.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 17.

16.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(3.429)	(2.098)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	14.446	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(40.252)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	11.017	(42.350)

16.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,02% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

16.7.10 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Beleggingsfondsen	3	2
Totaal transactiekosten binnen het fonds	3	2

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,13% per jaar.

Service fee

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

In de onderstaande tabel worden de gerealiseerde kosten over het boekjaar weergegeven:

LKF (bedragen x € 1.000)	2023	2022
Gemiddelde intrinsieke waarde	170.304	197.727
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	273	316
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	11	13
Totale kosten	284	329
LKF	0,17%	0,17%

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen.

OF	2023	2022
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	882	284
Effecten verkopen	13.160	14.722
Totaal effectentransacties	14.042	15.006
Uitgifte participaties	915	682
Inkoop participaties	12.922	14.772
Totaal mutaties in participaties	13.837	15.454
Gemiddelde intrinsieke waarde	170.304	197.727
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 18.

16.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nadere toelichting behoeven.

17 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek en de bepalingen uit de Wet op het financieel toezicht. De jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen. Op onderdelen zijn in de jaarrekening bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

Bedragen luiden in euro, tenzij anders vermeld.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. Uitzondering hierop is het Aegon Deposito Fund welke is opgesteld op basis van discontinuïteit zoals toegelicht is in hoofdstuk 4.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het fonds betreft de euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties noteren in euro en het merendeel van de transacties plaatsvinden in euro. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo verslagperiode. Niet-monetaire activa en passiva die tegen historische kostprijs worden opgenomen, worden omgerekend tegen de transactiekoersen.

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

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

Verschillen uit hoofde van valutaomrekening op vorderingen en schulden worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de valutaresultaten verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit financieringsactiviteiten welke betrekking hebben op alle kasstromen met participanten en kasstromen uit beleggingsactiviteiten welke betrekking hebben op de operationele activiteiten van het fonds.

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

Waarderingsgrondslagen

Tenzij anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen voor de verkrijgingsprijs inclusief kosten. Beleggingen worden vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde. De wijze waarop deze reële waarde wordt bepaald wordt nader toegelicht in de paragraaf Bepaling waardering beleggingen.

Beleggingen

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

De obligatiebeleggingen worden geclassificeerd als investeringen in gekochte leningen en obligaties en worden in beginsel niet tot het einde van de looptijd aangehouden.

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

De beleggingen in hypotheeken worden aangehouden tot het einde van de looptijd. Deze beleggingen maken geen onderdeel uit van de handelsportefeuille.

Criteria voor opname in de balans

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

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

Voor ontvangen collateral in verband met de securities lending activiteiten van het fonds geldt dat deze posities niet worden opgenomen op de balans aangezien het fonds geen beschikkingsmacht heeft over het ontvangen collateral. De tegenpartij ontvangt bij teruglevering van de uitgeleende stukken het ontvangen collateral terug. De uitgeleende stukken en het ontvangen collateral dat hier tegenover staat, wordt indien van toepassing toegelicht onder de niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

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

Verwerking van aan- en verkopen van beleggingen

Aan- en verkopen van beleggingen worden in de balans verwerkt op transactiedatum. Bijstortingen en afomingen van beleggingen in het fonds met een overlay-structuur worden ook als onderdeel van de aan- en verkopen opgenomen.

Verwerking transactiekosten

Voor zover van toepassing worden transactiekosten, inclusief belastingen bij verstrekking van achtergestelde leningen als onderdeel van de kostprijs geactiveerd bij aankoop en worden als onderdeel van de ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan het einde van het boekjaar zijn als gevolg hiervan geen transactiekosten geactiveerd. Transactiekosten bij innen en verkoop van achtergestelde leningen, inclusief belastingen en de kosten van derden aan wie deze werkzaamheden zijn uitbesteed worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord.

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

Bepaling waardering beleggingen

De beleggingen bestaande uit participaties in andere Aegon beleggingsfondsen, worden gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie van deze fondsen. De intrinsieke waarde van deze fondsen wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld en weerspiegelt de reële waarde van deze Aegon beleggingsfondsen op het moment van vaststellen van de intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde van alle Aegon beleggingsfondsen waarin wordt belegd wordt minstens één keer per jaar gecontroleerd door de onafhankelijke externe accountant in het kader van de jaarlijkse controle van het fonds.

Beleggingen die zijn genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente slotkoers, of, bij gebreke daaraan, op de door de beheerder getaxeerde waarde. Indien financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten.

De waardering van asset backed securities (financieel instrument bestaande uit een portefeuille van activa) wordt bepaald aan de hand van gegevens die door Barclays Capital worden aangeleverd. Indien Barclays geen betrouwbare koers kan aanleveren (bijvoorbeeld doordat onvoldoende informatie ten aanzien van de security beschikbaar is), dan wordt een discounted cash flow model gebruikt, rekening houdend met spreads en ratings van asset backed securities. Mocht hier geen betrouwbare waardering uit komen dan worden verschillende broker quotes opgevraagd om tot een waardering te komen.

De waardering van corporate bonds (credits/high yields) vindt plaats tegen de geldende koers zoals opgegeven door dataleverancier Barclays Capital. Indien Barclays geen betrouwbare koers kan aanleveren (bijvoorbeeld doordat onvoldoende informatie ten aanzien van de security beschikbaar is), dan wordt dataleverancier Interactive Data gebruikt. Mocht hier geen betrouwbare waardering uit komen dan worden dataleveranciers Markit en Bloomberg geraadpleegd en worden verschillende broker quotes opgevraagd om tot een waardering te komen.

De hypotheek worden overgenomen van Aegon Hypotheken B.V. Deze overdrachten geschieden tegen reële waarde. Bij de aankoop van de hypotheek wordt verondersteld dat de hypotheek per overdrachtsdatum verstrekt zijn tegen de dan geldende voorwaarden. De bepaling van de reële waarde van een hypotheek geschiedt door de toekomstige contractuele kasstromen te verdisconteren, rekening houdend met vervroegde aflossingen van de klant. Door deze methodiek is de reële waarde op overdrachtsdatum gelijk aan de nominale waarde. Maandelijks wordt op een overeenkomstige wijze de marktwaarde van de hypotheekportefeuille bepaald.

Dit betreft belangen in niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen. De niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen zijn gewaardeerd tegen zichtbaar eigen vermogen.

De marktwaarde van callgelden wordt bepaald aan de hand van de theoretische prijs, berekend met behulp van data uit actieve markten.

De marktwaarde van valutatermijncontracten wordt bepaald met behulp van een standaard model waarbij via een interface met Bloomberg de quotes en parameters worden ingelezen.

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

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

De marktwaarde van total return swaps wordt bepaald aan de hand van de theoretische prijs van de belegging (onderliggende portefeuille van financiële instrumenten) en de hier tegenover staande lening, berekend met behulp van data uit actieve markten.

Bij het bepalen van de marktwaarde van credit default swaps wordt gebruik gemaakt van de discounted cash flow methode waarbij toekomstige betalingen worden afgezet tegen de waarschijnlijkheid van een faillissement.

De marktwaarde van interest rate swaps wordt bepaald door de toekomstige kasstromen contant te maken tegen de markttrente.

De exposurewaarden van de derivaten worden onder de toelichting op de beleggingen nader gespecificeerd.

Incourante beleggingen

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente informatie waarover de beheerder beschikt. De beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat, in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen, voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen de waarde gedateerd kan zijn. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het jaarverslag, dan zal dit in het verslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Presentatie derivaten

De positieve marktwaarde van de derivaten wordt onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve marktwaarde van derivaten wordt als beleggingen aan de passiefzijde van de balans gepresenteerd. Eventuele saldering van derivaten in de balans vindt plaats indien aan de salderingsvoorwaarden is voldaan. In het mutatieoverzicht beleggingen is het gesaldeerde verloop van de derivatenposities per type derivaat weergegeven.

Vorderingen en schulden

Vorderingen en schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste verwerking worden vorderingen en schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Indien er geen sprake is van agio of disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vordering of schuld.

De vorderingen bestaan voornamelijk uit terugvorderbare en verrekenbare dividend- en bronbelasting en/of lopende interest. De vorderingen uit hoofde van terugvorderbare en verrekenbare dividend- en bronbelasting lopen langer dan één jaar. De andere vorderingen en schulden lopen korter dan één jaar. Waardering geschiedt onder aftrek van een eventuele voorziening voor oninbaarheid.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Fondsvermogen

In het fondsvermogen worden de transacties met de participanten van het fonds verwerkt en wordt het resultaat na bestemming toegevoegd. De transacties met participanten worden verwerkt tegen de toe- of uittredingskoers exclusief de eventuele op- of afslagvergoeding of swing pricing factor.

Grondslagen voor resultaatbepaling

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

Dividendopbrengsten

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

Renteopbrengsten en -lasten

Rente wordt verantwoord in de periode waarop zij betrekking heeft. Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva.

Waardeveranderingen beleggingen

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

Onder waardeveranderingen beleggingen worden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten over het boekjaar verantwoord. De gerealiseerde koers- en valutaresultaten worden bepaald als het verschil tussen de verkoopwaarde en de gemiddelde historische aankoopwaarde. De niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten worden bepaald als de mutatie in de ongerealiseerde koers- en valutaresultaten gedurende het boekjaar. De terugboeking van in voorgaande jaren verwerkte niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten is opgenomen in de niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten bij realisatie van deze resultaten.

Kosten

Kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Beheervergoeding

De beheerder brengt een beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het fonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo de voorgaande handelsdag. De beheervergoeding voor AIM is alleen van toepassing voor participatieklasse C.

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij het fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichhouders, kosten van bewaring, kosten van (accountants) controle, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten. De service fee wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis. De service fee wordt dagelijks bij de fondsen in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van de fondsen ultimo de vorige handelsdag.

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

Lopende kosten factor (LKF)

De LKF is een maatstaf voor doorlopende kosten die door een fonds in rekening worden gebracht gedurende de verslagperiode. Voor de berekening van de lopende kosten zijn de volgende uitgangspunten van belang:

- De LKF geeft de verhouding weer tussen de doorlopende kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde. De doorlopende kosten omvatten alle kosten die gedurende de verslagperiode ten laste van het fondsvermogen zijn gebracht, met uitzondering van de op- en afslagen van toe- en uittreedende participanten, eventuele prestatievergoedingen en transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende fonds kan beleggen in andere door Aegon Investment Management beheerde fondsen. In de berekening van de doorlopende kosten van een fonds zijn dan naast de kosten die rechtstreeks verantwoord worden in een fonds, tevens begrepen de doorlopende kosten van andere Aegon fondsen waarin een fonds belegt en de kosten vanuit fee sharing agreements;
- De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op de intrinsieke waarden op elke dag dat de intrinsieke waarde van een fonds is bepaald gedurende de verslaggevingsperiode;

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen. Met deze indicator wordt een indruk verkregen van de transactiekosten die gemoeid zijn met het portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer brengt hogere transactiekosten met zich mee. Een OF van 200 geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uitredingen. In de berekening van de OF zijn opnames en uitzettingen van callgelden niet meegenomen.

De inkopen en uitgaven van participaties worden op dagbasis gesaldeerd teneinde de daadwerkelijke in- of uitstroom op dagbasis te bepalen. Hierdoor wordt de in- of uitstroom beter afgestemd op de aan- en verkopen als gevolg van transacties met participanten. De bedragen kunnen hierdoor afwijken van de bedragen die staan weergegeven in het vermogen en het kasstroomoverzicht.

Een fonds kan deels of geheel beleggen in andere Aegon beleggingsfondsen waarbinnen de feitelijke aan- en verkopen van beleggingen plaatsvinden. De OF van de onderliggende Aegon beleggingsfondsen is meer relevant en wordt toegelicht in de jaarrekening van het desbetreffende Aegon beleggingsfonds.

De OF wordt als volgt berekend:

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

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

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

X: de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling (bepaald conform methodiek LKF hiervoor).

18 Overige toelichtingen

Verbonden partijen

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

Beheerder

De fondsen maken gebruik van de diensten van de beheerder, AIM, en hebben zelf geen personeel in dienst. Het personeel waarvan AIM gebruik maakt, is in dienst van Aegon Employees Netherlands B.V. De kosten voor het gebruik van het personeel van de beheerder worden gedekt door de beheervergoeding die door het fonds aan de beheerder wordt betaald.

Juridisch eigenaar

Aegon Custody B.V. is juridisch eigenaar van de beleggingen. Aegon Custody B.V. is opgericht op 25 april 1991, en is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd op Aegonplein 50, 2591 TV te 's-Gravenhage en een 100% dochter van Aegon Asset management Holding B.V. Zij is ingeschreven in het Handelsregister te 's-Gravenhage onder nummer 27134727.

Aegon Ltd.

Aegon Derivatives N.V. en Aegon Ltd. verlenen ten behoeve van de fondsen, welke vertegenwoordigd worden door de beheerder en Juridisch eigenaar, de volgende diensten:

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

a.s.r.

Op 4 juli 2023 is de verkoop van Aegon Nederland en het onderliggende vermogen door Aegon Group aan a.s.r. afgerond. Door deze transactie heeft Aegon Group een strategisch belang in a.s.r. verkregen met bijbehorende rechten. AIM blijft onderdeel van Aegon Group. AIM heeft met a.s.r. een lange termijn vermogensbeheerovereenkomst afgesloten voor het beheer van onder meer de illiquide beleggingen van Aegon Nederland en a.s.r., beleggingen van Aegon's premiepensioeninstelling Cappital, a.s.r.'s hypotheekfondsen, het a.s.r.'s private debt fonds en het a.s.r.'s renewable energy fonds.

Aegon Asset Management UK plc

Met Aegon Asset Management UK plc zijn in een service level agreement afspraken gemaakt over de berekening van fund en benchmark performance die de beheerder gebruikt voor de rapportages en verslaggeving van de fondsen.

Aegon USA Investment Management, LLC

Met Aegon USA Investment Management LLC zijn in een Investment Management Agreement afspraken gemaakt over het managen van de Amerikaanse portefeuille.

Aegon Employees Netherlands B.V.

De fondsen maken gebruik van de diensten van de beheerder, AIM, en hebben zelf geen personeel in dienst. Het personeel waarvan AIM gebruik maakt, is in dienst van Aegon Employees Netherlands B.V. Aegon Employees Netherlands B.V. is onderdeel van Aegon Ltd.

Uitbesteding van taken

De beheerder heeft in het kader van het beheer van het fonds aan de volgende partijen taken gedelegeerd:

- Aegon Asset Management Value Hub B.V.: shared service centre voor transaction processing en performance measurement;
- Aegon Derivatives N.V.: dienstverlening voor cash en collateral management;
- Aegon EDC Limited: dienstverlening op het gebied van IT infrastructuur;
- Aegon USA Investment Management LLC: externe vermogensbeheerder voor bepaalde aandelenportefeuilles;
- Externe vermogensbeheerder(s) voor beheer van de beleggingsportefeuille;
- Citibank N.A. (London Branch): operationele uitvoering van sec lending transacties en fund accounting alsmede corporate actions;
- Aegon Ltd. (Group Treasury): dienstverlening op het gebied van cash management;
- Aegon Asset Management UK Plc.: berekening van fund performance en benchmark performance.

Aansprakelijkheid van de bewaarder

De bewaarder is jegens het fonds, en de participanten aansprakelijk voor het verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming is overgedragen. De bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen.

De bewaarder is jegens het fonds en de participanten eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van deze bewaarovereenkomst met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt. Participanten kunnen de aansprakelijkheid van de bewaarder indirect inroepen door middel van de beheerder. Indien de beheerder niet aan een dergelijk verzoek wil mee werken zijn de participanten bevoegd om de schadeclaim rechtstreeks bij de bewaarder in te dienen.

Hard commissions en softdollar arrangementen

Het fonds maakt geen gebruik van overeenkomsten met hard commissions. Met betrekking tot softdollar arrangementen is AIM compliant aan de wettelijk verankerde Fund Governance Principles. AIM ontvangt tegen betaling onderzoek van brokers. Het ontvangen onderzoek komt ten goede aan het fonds en haar participanten.

Voorstel resultaatbestemming

De beheerder stelt voor om het resultaat over het boekjaar toe te voegen aan het fondsvermogen participanten.

Den Haag, 17 april 2024

De beheerder

Aegon Investment Management B.V., namens deze:

O.A.W.J. van den Heuvel
D.F.R. Jacobovits de Szeged
W.H.M. van de Kraats
T.E.J.F. Stassen

19 Overige gegevens

19.1 Belangen van de beheerder

De directieleden van de beheerder hebben gedurende 2023 geen direct of indirect belang in het fonds dan wel in een door het fonds aangestelde externe manager gehad.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van AEGON ABS Fund, AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR), AEGON Core Eurozone Government Bond Fund, AEGON European Bond Fund, AEGON European Credit Fund, AEGON Tactical Interest Rate Overlay, AEGON Global High Yield Fund (EUR), AEGON Hypotheken Fonds, AEGON Global TAA+ Fund, AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund, AEGON Rente Fund, AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income en AEGON Rente Fund Pensioen

Verklaring over de jaarrekening 2023

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van AEGON ABS Fund, AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR), AEGON Core Eurozone Government Bond Fund, AEGON European Bond Fund, AEGON European Credit Fund, AEGON Tactical Interest Rate Overlay, AEGON Global High Yield Fund (EUR), AEGON Hypotheken Fonds, AEGON Global TAA+ Fund, AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund, AEGON Rente Fund, AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income en AEGON Rente Fund Pensioen ('de fondsen') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de fondsen 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 de fondsen te Den Haag 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.

NLE00023165.1.1

*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.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van de fondsen 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 de fondsen en haar omgeving en de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort. Wij verwijzen naar paragraaf 'Risicobeheer' van het verslag van de beheerder, waarin het bestuur zijn frauderisicoanalyse heeft opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd en ook bijvoorbeeld de gedragscode en klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achtten, de werking getoetst van interne beheersingsmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

We hebben interviews gehouden met het bestuur van de beheerder en met andere functionarissen binnen de beheerder, waaronder de afdelingen Internal Audit, Legal en Compliance, 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. Daarnaast hebben wij interviews gehouden om inzicht te krijgen in de frauderisicobeoordeling van de beheerder en in de processen voor het identificeren van en reageren op de frauderisico's en de interne beheersing die het bestuur heeft ingesteld om deze risico's te mitigeren.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie.

Zoals beschreven in de controlestandaarden, zijn 'management override of controls' en het risico van fraude bij de verantwoording van opbrengsten veronderstelde risico's van fraude. Het bestuur van een fonds bevindt zich inherent in een unieke positie om fraude te plegen vanwege de mogelijkheid van het bestuur om boekhoudkundige gegevens te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door controles op te heffen die anders effectief lijken te werken. We hebben dit risico aangepakt door te evalueren of er aanwijzingen waren van vooringenomenheid in de schattingen van het bestuur die een risico kunnen vormen op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude.

AEGON ABS Fund, AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR), AEGON Core Eurozone Government Bond Fund, AEGON European Bond Fund, AEGON European Credit Fund, AEGON Tactical Interest Rate Overlay, AEGON Global High Yield Fund (EUR), AEGON Hypotheken Fonds, AEGON Global TAA+ Fund, AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund, AEGON Rente Fund, AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income en AEGON Rente Fund Pensioen - NLE00023165.1.1

Met betrekking tot de beleggingen gewaardeerd op reële waarde hebben we op basis van externe (markt)informatie vastgesteld dat de waardering zoals opgesteld door de fondsen binnen de door ons acceptabel geachte bandbreedte valt. Op basis hiervan hebben we vastgesteld dat er geen indicaties van vooringenomenheid zijn in de schattingen gemaakt door het bestuur.

De controleprocedures omvatten onder meer de evaluatie van het ontwerp en de implementatie van interne beheersingsmaatregelen die bedoeld zijn om frauderisico's te beperken (zoals verwerking en beoordeling van journaalboekingen), en procedures voor onverwachte journaalboekingen met ondersteuning van data-analyse. Met betrekking tot het risico van fraude bij de verantwoording van opbrengsten, hebben we op basis van onze risicoanalyse geconcludeerd dat dit risico verband houdt met de verantwoording van opbrengsten op gebieden die complexer, niet-systematisch of handmatig van aard zijn. Wij hebben tijdens onze controle geen opbrengsten geïdentificeerd op deze gebieden.

Wij hebben geen significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening geïdentificeerd. In onze controle hebben wij elementen van onvoorspelbaarheid opgenomen. Tevens hebben we kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn wij tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor signalen van fraude. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving. Indien daar sprake van was, hebben wij onze evaluatie van het risico van fraude en de gevolgen daarvan voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.

Controleaanpak continuïteit

De beheerder heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden van de fondsen voor tenminste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening, zoals toegelicht in paragraaf 'Continuïteit' in de toelichting.

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

- het overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de beheerder alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben, het verkrijgen van aanvullende onderbouwingen en de beheerder bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten;
- het analyseren van de inkoop van participaties na het einde van het boekjaar en beoordelen of die kunnen duiden op continuïteitsrisico's;
- kennismaken van het prospectus met de beschreven mogelijkheid van de beheerder om in uitzonderlijke gevallen aanvragen voor de inkoop of uitgifte van aandelen tijdelijk op te schorten of te beperken;
- inwinnen van inlichtingen bij de beheerder over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de beheerder verrichte continuïteitsbeoordeling.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de beheerder 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 beheerder 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 beheerder voor de jaarrekening

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

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, 17 april 2024
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door mr. drs. H. Elwakiel RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2023 van de fondsen

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 fondsen.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de fondsen zijn 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 organisatie 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 beheerder 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.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van AEGON Deposito Fund (geliquideerd per 23 juni 2023)

Verklaring over de jaarrekening voor de periode van 1 januari 2023 tot en met 23 juni 2023

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van AEGON Deposito Fund ('het fonds') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het fonds op 23 juni 2023 en van het resultaat voor de periode van 1 januari 2023 tot en met 23 juni 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 liquidatieverslag opgenomen jaarrekening voor de periode van 1 januari 2023 tot en met 23 juni 2023 van AEGON Deposito Fund te Den Haag gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 23 juni 2023;
- de winst-en-verliesrekening voor de periode van 1 januari 2023 tot en met 23 juni 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 het AEGON Deposito Fund 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).

NLE00023165.1.1

*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.

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 het fonds en zijn omgeving en de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort. Wij verwijzen naar paragraaf 'Risicobeheer' van het verslag van de beheerder, waarin het bestuur zijn frauderisicoanalyse heeft opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd en ook bijvoorbeeld de gedragscode en klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achtten, de werking getoetst van interne beheersingsmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

We hebben interviews gehouden met het bestuur van de beheerder en met andere functionarissen binnen de beheerder, waaronder de afdelingen Internal Audit, Legal en Compliance, 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. Daarnaast hebben wij interviews gehouden om inzicht te krijgen in de frauderisicobeoordeling van de beheerder en in de processen voor het identificeren van en reageren op de frauderisico's en de interne beheersing die het bestuur heeft ingesteld om deze risico's te mitigeren.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie.

Zoals beschreven in de controlestandaarden, zijn 'management override of controls' en het risico van fraude bij de verantwoording van opbrengsten veronderstelde risico's van fraude. Het bestuur van een fonds bevindt zich inherent in een unieke positie om fraude te plegen vanwege de mogelijkheid van het bestuur om boekhoudkundige gegevens te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door controles op te heffen die anders effectief lijken te werken. We hebben dit risico aangepakt door te evalueren of er aanwijzingen waren van vooringenomenheid in de schattingen van het bestuur die een risico kunnen vormen op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude. Wij hebben tijdens onze controle geen schattingen per balansdatum geïdentificeerd.

De controleprocedures omvatten onder meer de evaluatie van het ontwerp en de implementatie van interne beheersingsmaatregelen die bedoeld zijn om frauderisico's te beperken (zoals verwerking en beoordeling van journaalboekingen en procedures voor onverwachte journaalboekingen met ondersteuning van data-analyse).

Met betrekking tot het risico van fraude bij de verantwoording van opbrengsten, hebben we op basis van onze risicoanalyse geconcludeerd dat dit risico verband houdt met de verantwoording van opbrengsten op gebieden die complexer, niet-systematisch of handmatig van aard zijn. Wij hebben tijdens onze controle geen opbrengsten geïdentificeerd op deze gebieden.

Wij hebben geen significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening geïdentificeerd. In onze controle hebben wij elementen van onvoorspelbaarheid opgenomen. Tevens hebben we kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn wij tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor signalen van fraude. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving. Indien daar sprake van was, hebben wij onze evaluatie van het risico van fraude en de gevolgen daarvan voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.

Benadrukking van discontinuïteit van het fonds in de jaarrekening

Wij vestigen de aandacht op paragraaf 'Benadrukking van discontinuïteit van het beleggingsfonds' in de toelichting van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat het beleggingsfonds voor gemene rekening geliquideerd is en dat het beleggingsfonds voor gemene rekening aan haar verplichtingen heeft voldaan. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Verklaring over de in het liquidatieverslag opgenomen andere informatie

Het liquidatieverslag omvat ook andere informatie. Dat betreft alle informatie in het liquidatieverslag 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 beheerder 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 beheerder voor de jaarrekening

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

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, 17 april 2024
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door mr. drs. H. Elwakiel RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening voor de periode van 1 januari 2023 tot en met 23 juni 2023 van AEGON Deposito Fund

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 het fonds.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de beheerder 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 het fonds zijn 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.
- 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 beheerder 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.

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON ABS Fund

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

Productbenaming: AEGON ABS Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300WAU0IK13C66D24

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___% <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame investeringen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame investeringen

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

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



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

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

Voor het Aegon European ABS Fund werd volledig aan de kenmerken voldaan. Er is niet belegd in effecten met een ESG-score van 4 of 5. Bovendien waren er geen downgrades naar ESG-score 4 en/of 5.

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***¹

N.v.t.

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

De meeste indicatoren blijven 0 vergeleken met vorig jaar. Er zijn dit jaar echter enkele nieuwe indicatoren bijgekomen, zoals "Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit tabaksproductie".

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

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

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

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

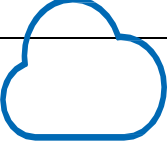


De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.


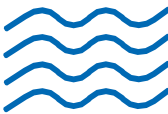

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impact indicators, hierna PAIs), aangezien gegevens over PAI-indicatoren momenteel niet beschikbaar of onvolledig zijn voor deze activaklasse. De fondsbeheerder zal echter naar beste vermogen proberen rekening te houden met PAIs door regelmatig contact op te nemen met emittenten om hen aan te moedigen passende gegevens over nadelige effecten bekend te maken, zodat deze in het beleggingsproces in beschouwd kunnen genomen.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
		Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	0.00 (0%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm)	0.00 (0%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	0% (0%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (0%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (0%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Bouwnijverheid (GWh/EURm)		0.00 (0%)	

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	0% (0%)
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0% (0%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	2.89% (3%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (0%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	0% (0%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	0% (0%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
	Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	0.00 (0%)

Gegevens verstrekt door ISS ESG

Algemene uitleg: Externe gegevens t.a.v. de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (PAI's) per 31 december 2023. PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. Geaggregeerde portefeuillegegevens zijn genormaliseerd om ontbrekende waarden uit te sluiten wanneer gegevens voor een bepaalde uitgevende instelling niet beschikbaar zijn. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Dekkingsstatistieken tonen het deel van de aangepaste portefeuille dat in aanmerking komt en gedekt is. In deze context betekent "in aanmerking komend" dat die posities relevant zijn voor de PAI in kwestie - een corporate positie voor een corporate PAI - en "Gedekt" houdt in dat voor die posities relevante onderliggende gegevens zijn gerapporteerd of geschat. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn al gecorrigeerd voor de "in aanmerking komende" posities en zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Naar aanleiding van aanvullende regelgevende richtlijnen worden de PAI's die worden weergegeven als "gewogen gemiddelde van de portefeuille" vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen

waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de “genderdiversiteit in het bestuur” werden bedrijven waarin wordt geïnvesteed wel meegenomen, maar staatsobligaties niet).

Vrijwaring: Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-datasleveranciers zijn geselecteerd als bronnen voor deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten. Voor bepaalde PAI's is onvoldoende data beschikbaar (bijv. voor ABS-instrumenten). De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde gegevens zal verschillen per onderliggend datapunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-indicator. Daarnaast kunnen gegevens uit openbare bronnen tot op zekere hoogte ook worden geschat. De hierin verstrekte informatie is gedeeltelijk gebaseerd op informatie uit bronnen van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Asset Management. Aegon Asset Management heeft hun rapporten over de kwaliteit en zekerheid van de gegevens beoordeeld. De externe leveranciers geven aan dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Alle gegevens zijn afkomstig van Aegon Asset Management (een handelsnaam van Aegon Investment Management B.V.), tenzij het anders vermeld staat. Het document is accuraat op het moment van schrijven, maar kan achteraf zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens die afkomstig zijn van een derde partij ("Gegevens van derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Data-eigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. onder licentie gebruikt. Gegevens van derden: (i) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; en (ii) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch de Data-eigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. de Gegevens van derden gebruikt, is aansprakelijk voor enig verlies of aansprakelijkheid voortvloeiend uit het gebruik van de Gegevens van derden.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
SLM Student Loan Trust	Student Loans	5.18%	Verenigde Staten
NewDay Funding	Asset Backed Securities	4.86%	Groot-Brittannië
Dutch Property Finance	Hypothecaire producten	3.75%	Nederland
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Asset Backed Securities	2.63%	Portugal
Dilosk RMBS	Hypothecaire producten	2.24%	Ierland
Towd Point Mortgage Funding	Hypothecaire producten	2.19%	Groot-Brittannië
WMB Holdings, Inc.	Hypothecaire producten	1.70%	Groot-Brittannië
Domi	Hypothecaire producten	1.67%	Nederland
Penta CLO	Asset Backed Securities	1.61%	Mixed
Finance Ireland RMBS	Hypothecaire producten	1.49%	Ierland
Twin Bridges	Hypothecaire producten	1.49%	Groot-Brittannië
Polaris RMBS	Hypothecaire producten	1.40%	Groot-Brittannië
Aurium CLO	Asset Backed Securities	1.30%	Mixed

Cairn CLO	Asset Backed Securities	1.21%	Mixed
Together Asset Backed Securitisation	Hypothecaire producten	1.18%	Groot-Brittannië

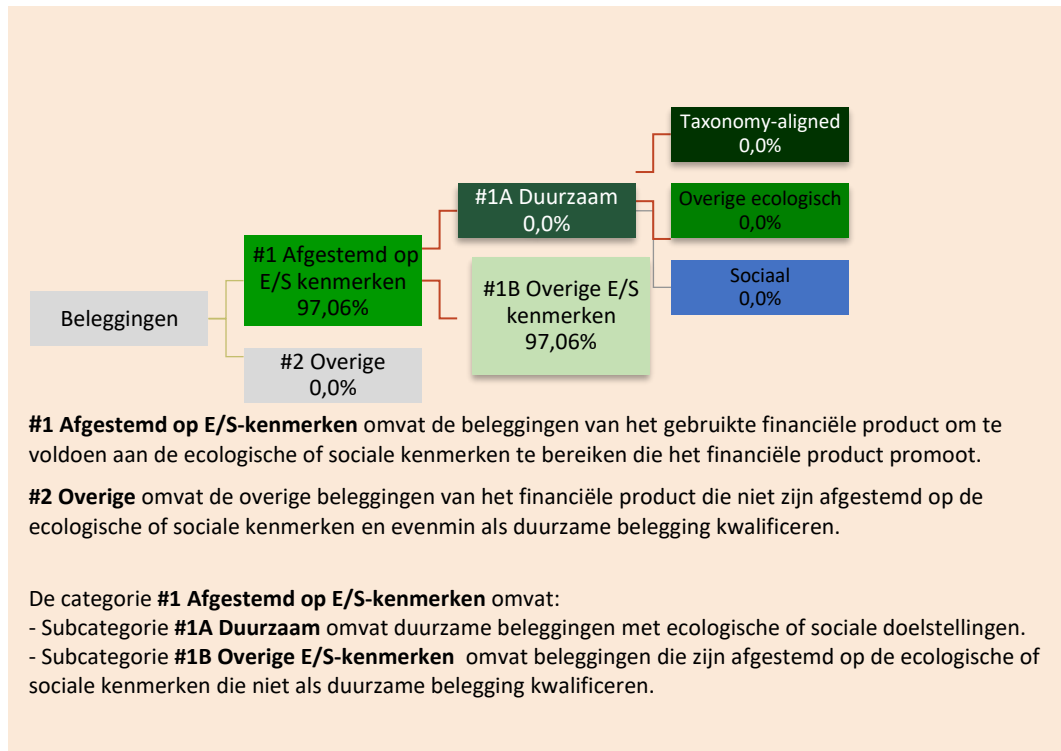
De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



● Hoe zag de activa-allocatie eruit³?



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappings tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Asset Backed Securities	46.51%
Hypothecaire producten	45.23%
Student Loans	5.05%
Overheid	0.04%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissieniveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen conform de EU-Taxonomie is verwaarloosbaar (<0,5%) voor dit product. De fondsbeheerder is tot deze conclusie gekomen door de huidige participaties te beoordelen op basis van daadwerkelijk gerapporteerde data. De externe gegevensverstrekker heeft toegelicht dat de door hem beschikbaar gestelde geschatte gegevens momenteel niet als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd volgens de EU-taxonomie. Daarom worden de geschatte gegevens niet mee genomen in de beoordeling.

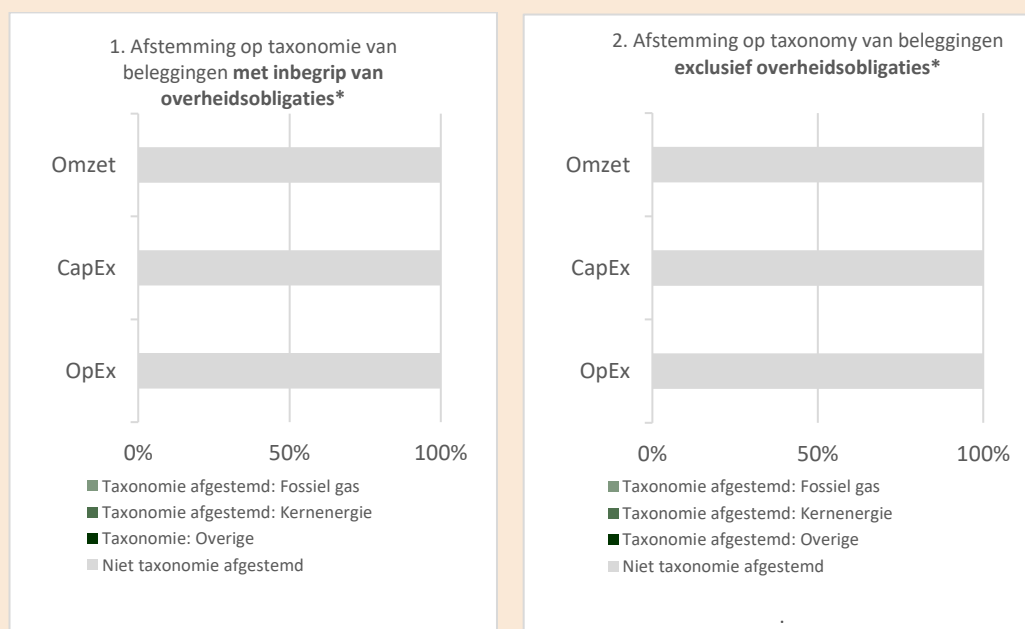
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,00%
Turnover	Enabling	0,00%
CapEx	Transition	0,00%
CapEx	Enabling	0,00%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,00%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Voor elke obligatie waarin we investeerden, hebben we een volledige ESG-analyse uitgevoerd. Ook hebben wij de ESG-scores van onze huidige holdings nauwlettend gevolgd. Wij kunnen bevestigen dat wij niet hebben belegd in effecten met een ESG-score van 4 en/of 5. Ook hebben wij geen downgrades gezien naar een ESG-score van 4 en/of 5.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

N.v.t.

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)

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

Productbenaming: AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 5493009B07VWG6RV4N81

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van <u>0,04%</u> <ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame investeringen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame investeringen

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

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



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

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

In dit mandaat is actief vermeden om te beleggen in effecten die zijn uitgegeven door overheden die onder een wapenembargo staan en/of systematisch mensenrechten schenden door zich te houden aan de uitsluitingslijst in het Aegon AM MM Sustainability Risks and Impacts Policy.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

Posities die niet langer voldeden aan het Sustainability Risks and Impacts Policy van Aegon MM NL worden gedurende de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?¹

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit thermische kolenexploratie, mijnbouw of raffinage.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die jaarlijks meer dan 20 miljoen ton thermische steenkool produceren en actief bezig zijn met het uitbreiden van exploratie-, mijnbouw- of raffinageactiviteiten, zelfs als dit minder dan 5% van hun inkomsten uitmaakt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met thermische kolen	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die eigenaar zijn van kolengestookte elektriciteitsopwekkingscapaciteit groter dan 10 gigawatt en actief bezig zijn met het uitbreiden van de productiecapaciteit voor kolengestookte elektriciteit, zelfs als dit minder dan 5% van hun inkomsten uitmaakt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun totale olie-equivalente productie halen uit teerzanden	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de exploratie en productie van olie en gas in offshore Arctische regio's	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in pijpleidingexploitanten en bedrijven die aanzienlijk betrokken zijn bij het transport van teerzanden	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit palmolieproductie en/of distributie	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die bossen beheren met 75% of lager FSC-certificering	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit tabaksproductie	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven schulden (bijv. overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of van een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, onderhoud en handel van:		
- Antipersoonsmijnen	(% betrokken)	0
- Biologische of chemische wapens		
- Clusterbommen		
- Munitie met verarmd uranium		
- Brandbommen met witte fosfor		
- Nucleaire wapensystemen		
Aandeel van beleggingen in bedrijven die sleutel- en specifieke componenten produceren of ontwikkelen voor controversiële wapens, zoals hierboven vermeld, of essentiële diensten aanbieden voor hun gebruik.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de wapenhandel met:		
- Landen waar een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is;	(% betrokken)	0
- Landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied; en/of		
- Hoogrisicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.		
Aandeel van beleggingen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0

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

De duurzaamheidsindicatoren in dit verslag verschillen niet wezenlijk van de vorige verslagperiode.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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.

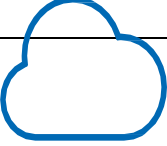
Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten (PAI's) op duurzaamheidsfactoren. De beheerder interpreteert overweging als bewustwording van de PAI-indicatoren, waar gegevens beschikbaar zijn. Voor bepaalde soorten effecten of activaklassen kunnen beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar zijn. Met PBI's wordt rekening gehouden binnen de context van de beleggingsdoelstelling van het Fonds.


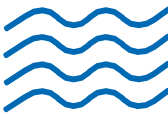

De Beheerder houdt bij zijn beleggingsbeslissingen rekening met PAI's, voor zover gegevens beschikbaar, naast andere factoren. PAI-factoren worden in de toepasselijke verslagen opgenomen naast de beoordeling van het duurzaamheidsrisico (ESG-integratie) om in ons beleggingsproces in aanmerking te worden genomen. PAI's mogen echter niet belangrijker zijn dan andere factoren in het beleggingsselectieproces, zodat PAI's niet doorslaggevend mogen zijn bij de beslissing om een bepaalde belegging al dan niet in de portefeuille op te nemen.

Naast de PAI-indicatoren worden bepaalde emittenten uitgesloten op basis van hun activiteiten en daarmee samenhangende negatieve effecten.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren		
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq) 3,220.66 (20%)
		Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq) 459.51 (20%)
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq) 19,970.45 (20%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq) 23,650.62 (20%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm) 664.23 (20%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm) 762.90 (20%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector 12.68% (25%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage 6% (8%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage 0.06% (19%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm) 0.00 (0%)
		Bouwnijverheid (GWh/EURm) 0.00 (0%)

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.01 (1%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.21 (10%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.01 (1%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	0% (26%)
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1.12 (11%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0.24% (26%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	2.71% (14%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.23% (3%)

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	2.67% (12%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (25%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)
		270.97 (64%)
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht
		41.00 / 61.8% (64%)

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen
		-
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed
		-

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	16.59% (25%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	11.21% (14%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
	Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	0.95 (64%)

Gegevens verstrekt door ISS ESG

Algemene uitleg: Externe gegevens t.a.v. de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (PAI's) per 31 december 2023. PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. Geaggregeerde portefeuillegegevens zijn genormaliseerd om ontbrekende waarden uit te sluiten wanneer gegevens voor een bepaalde uitgevende instelling niet beschikbaar zijn. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Dekkingsstatistieken tonen het deel van de aangepaste portefeuille dat in aanmerking komt en gedekt is. In deze context betekent "in aanmerking komend" dat die posities relevant zijn voor de PAI in kwestie - een corporate positie voor een corporate PAI - en "Gedekt" houdt in dat voor die posities relevante onderliggende gegevens zijn gerapporteerd of geschat. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn al gecorrigeerd voor de "in aanmerking komende" posities en zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Naar aanleiding van aanvullende regelgevende richtlijnen worden de PAI's die worden weergegeven als "gewogen gemiddelde van de portefeuille" vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen

waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de “genderdiversiteit in het bestuur” werden bedrijven waarin wordt geïnvesteed wel meegenomen, maar staatsobligaties niet).

Vrijwaring: Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-datasleveranciers zijn geselecteerd als bronnen voor deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten. Voor bepaalde PAI's is onvoldoende data beschikbaar (bijv. voor ABS-instrumenten). De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde gegevens zal verschillen per onderliggend datapunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-indicator. Daarnaast kunnen gegevens uit openbare bronnen tot op zekere hoogte ook worden geschat. De hierin verstrekte informatie is gedeeltelijk gebaseerd op informatie uit bronnen van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Asset Management. Aegon Asset Management heeft hun rapporten over de kwaliteit en zekerheid van de gegevens beoordeeld. De externe leveranciers geven aan dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Alle gegevens zijn afkomstig van Aegon Asset Management (een handelsnaam van Aegon Investment Management B.V.), tenzij het anders vermeld staat. Het document is accuraat op het moment van schrijven, maar kan achteraf zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens die afkomstig zijn van een derde partij ("Gegevens van derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Data-eigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. onder licentie gebruikt. Gegevens van derden: (i) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; en (ii) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch de Data-eigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. de Gegevens van derden gebruikt, is aansprakelijk voor enig verlies of aansprakelijkheid voortvloeiend uit het gebruik van de Gegevens van derden.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Dominican Republic	Overheid	4.97%	Dominicaanse Republiek
United Mexican States	Industrie	4.53%	Mexico
Republic of Panama	Overheid	3.43%	Panama
Republic of Colombia	Overheid	3.04%	Colombia
Republic of Chile	Overheid	3.02%	Chili
Republic of South Africa	Overheid	2.93%	Zuid Afrika
Sultanate of Oman	Overheid	2.68%	Oman
Angola, Government of	Overheid	2.52%	Angola
Republic of Indonesia	Overheid	2.47%	Indonesië
Republic of Peru	Overheid	2.42%	Peru
State of Qatar, Government of	Overheid	2.29%	Qatar
Kingdom of Saudi Arabia	Overheid	2.13%	Saudi Arabia
Republic of Guatemala	Overheid	2.12%	Guatemala

Republic of Kazakhstan	Industrie	2.09%	Kazachstan
Romania	Overheid	2.01%	Roemenië

De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

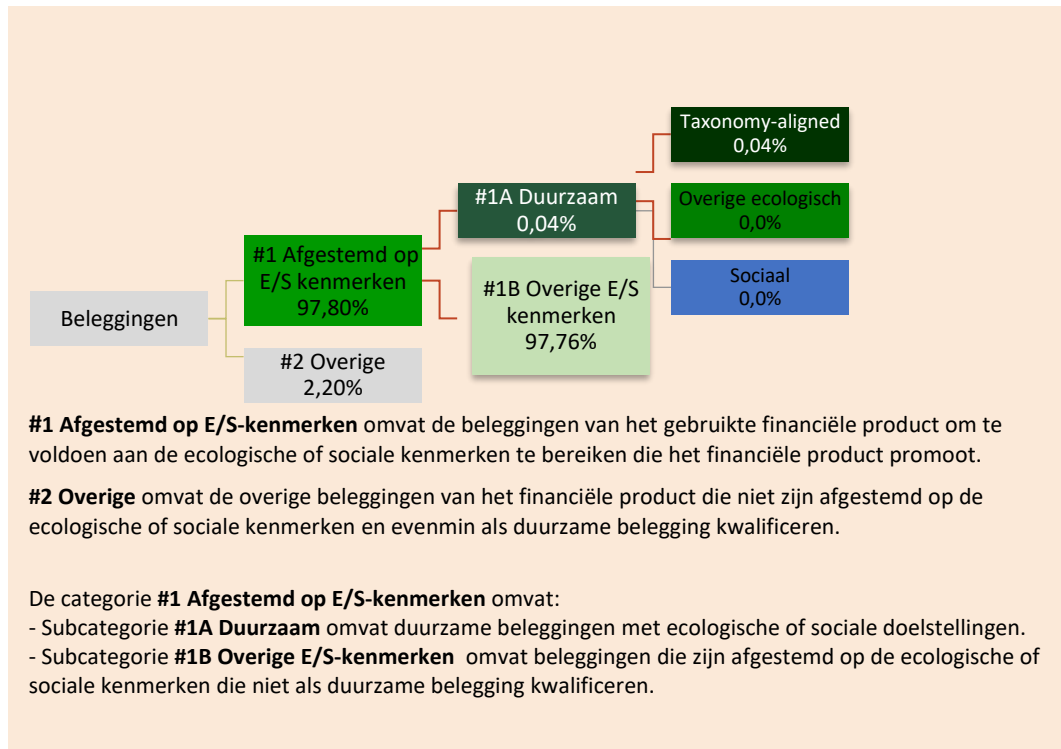
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **2023**

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



● Hoe zag de activa-allocatie eruit³?

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



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappingen tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Overheid	60.06%
Industrie	13.87%
Financiële diensten	9.01%
Energie	4.81%
Telecommunicatiediensten	3.89%
Nutsbedrijven	3.64%
Cyclische goederen	2.23%
Niet-cyclische goederen	0.60%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissieniveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen conform de EU-Taxonomie is verwaarloosbaar (<0,5%) voor dit product. De fondsbeheerder is tot deze conclusie gekomen door de huidige participaties te beoordelen op basis van daadwerkelijk gerapporteerde data. De externe gegevensverstrekker heeft toegelicht dat de door hem beschikbaar gestelde geschatte gegevens momenteel niet als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd volgens de EU-taxonomie. Daarom worden de geschatte gegevens niet mee genomen in de beoordeling.

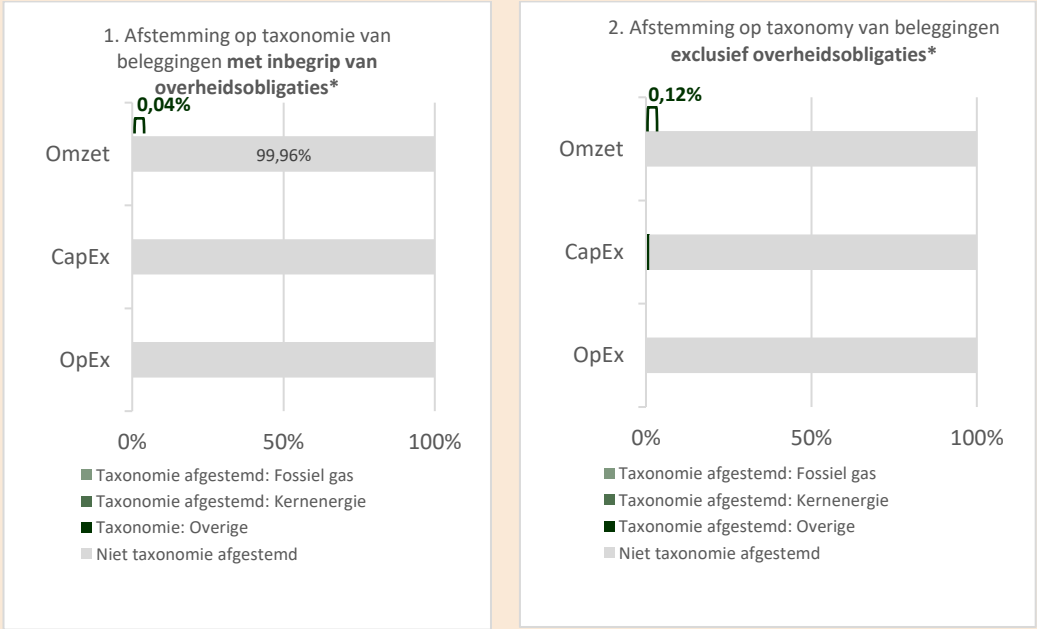
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
 - In fossiel gas
 - In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,00%
Turnover	Enabling	0,00%
CapEx	Transition	0,00%
CapEx	Enabling	0,00%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,00%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Het fonds vermijdt actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijke negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten en goede gezondheid en welzijn en controversiële wapens en controversiële wapenhandel. Het fonds doet dit door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks & Impacts Policy.



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

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

N.v.t.

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Core Eurozone Government Bond Fund

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

Productbenaming: AEGON Core Eurozone Government Bond Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300K1NST46CZXO203

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___%

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

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

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

Nee

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

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

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

met een sociale doelstelling

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

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

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



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

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

In dit mandaat is actief vermeden om te beleggen in effecten die zijn uitgegeven door overheden die onder een wapenembargo staan en/of systematisch mensenrechten schenden door zich te houden aan de uitsluitingslijst in het Aegon AM MM Sustainability Risks and Impacts Policy.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

Posities die niet langer voldeden aan het Sustainability Risks and Impacts Policy van Aegon MM NL worden gedurende de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?¹

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat inkomsten haalt uit thermische kolenmijnbouw en/of -productie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit door met kolen opgewekte electriciteit.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een productiecapaciteit voor electriciteitopwekking met behulp van kolen van meer dan 10 gigawatt hebben, en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder zijn dan 5% van de totale omzet.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale inkomsten halen uit onconventionele olie- en/of gaswinning.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit olie- en gasexploratie en -productie in arctische gebieden.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarvan de inkomsten voor meer dan 50% worden gegenereerd door kernenergiegerelateerde activiteiten (d.w.z. de opwekking en verkoop van kernenergie, nucleaire onderdelen en diensten, en/of uraniumwinning).	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten halen uit de productie en/of distributie van palmolie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die bossen exploiteren waarvan 75% of minder niet FSC-gecertificeerd is.	(% betrokken)	0

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die ten minste 5% of meer van hun inkomsten halen uit operationele gokactiviteiten en/of ten minste 10% inkomsten uit gokproducten halen (bijv. machines, IT-producten, betalingsoplossingen).	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die zich bezighouden met offensieve- en/of defensieve militaire (hulp)producten, en/of producten of diensten voor militair en civiel gebruik (dual-use), alsmede bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen: antipersoneelslandmijnen, clustermunitie, nucleaire-, chemische- en bacteriologische wapens. Daarnaast bedrijven die aanvalswapens produceren en/of verkopen. Ook bedrijven die inkomsten genereren uit de productie en verkoop van civiele vuurwapens en munitie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die defensieve militaire (hulp)producten of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer het risico bestaat dat deze tegen burgers zullen worden gebruikt of aan twijfelachtige autoriteiten zullen worden geleverd (zoals degenen die aan de macht zijn in corrupte of fragiele landen , of zoals gedefinieerd in de gemeenschappelijke regels van de EU voor de controle op de export van militaire technologie en uitrusting).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in staatsschuld uitgegeven door landen die fundamentele politieke vrijheid ontberen, met veel corruptie te maken hebben, en met slechte milieuprestaties op basis van de SDG-index.	(% betrokken)	0

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

De duurzaamheidsindicatoren in dit verslag verschillen niet wezenlijk van de vorige verslagperiode.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

Dit financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) waar zinvol en gegevens beschikbaar zijn (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar) en externe beleggingsbeheerders zijn ook verplicht dit te doen.

Uitsluitingen:

De uitsluitingslijst in onze verschillende Sustainability & Impact-beleidslijnen wordt opgesteld door te screenen op bepaalde belangrijke ongunstige effecten (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt om betrokkenheidsactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Onderzoek:

PAI-indicatoren zullen worden opgenomen in onze onderzoeksrapporten voor zakelijke en soevereine emittenten.

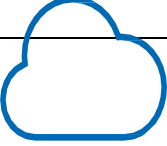
Portefeuillebeheer:

PAI werden overwogen tijdens het portefeuillebeheerproces. De PAI-gegevens van Sustainalytics zijn toegankelijk in Explore (voor zover dekking beschikbaar is). PAI's worden beschouwd in de context van de beleggingsrichtlijnen en -doelstelling van het fonds en op basis van voldoende beschikbare gegevens.


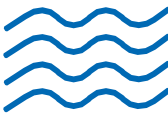

Risicobeheer:

PAI's zullen worden beoordeeld met portefeuillebeheerders tijdens risicovergaderingen voor relevante fondsen.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	2.01 (8%)
		Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	3.29 (8%)
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	628.33 (8%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	633.63 (8%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	2.50 (8%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm)	69.73 (5%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	0% (3%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (0%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (3%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Bouwnijverheid (GWh/EURm)		0.00 (0%)	

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	0% (3%)
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0% (3%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	3.17% (3%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (3%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)
		274.45 (88%)
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht
		0.00 / 0% (88%)

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen
		-
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed
		-

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
-----------------------------------	---------	---------------

Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	7.69% (3%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	3.17% (3%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	2.63 (88%)

Gegevens verstrekt door ISS ESG

Algemene uitleg: Externe gegevens t.a.v. de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (PAI's) per 31 december 2023. PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. Geaggregeerde portefeuillegegevens zijn genormaliseerd om ontbrekende waarden uit te sluiten wanneer gegevens voor een bepaalde uitgevende instelling niet beschikbaar zijn. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Dekkingsstatistieken tonen het deel van de aangepaste portefeuille dat in aanmerking komt en gedekt is. In deze context betekent "in aanmerking komend" dat die posities relevant zijn voor de PAI in kwestie - een corporate positie voor een corporate PAI - en "Gedekt" houdt in dat voor die posities relevante onderliggende gegevens zijn gerapporteerd of geschat. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn al gecorrigeerd voor de "in aanmerking komende" posities en zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Naar aanleiding van aanvullende regelgevende richtlijnen worden de PAI's die worden weergegeven als "gewogen gemiddelde van de portefeuille" vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de "genderdiversiteit in het bestuur" werden bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meegenomen, maar staatsobligaties niet).

Vrijwaring: Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-datasleveranciers zijn geselecteerd als bronnen voor deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten. Voor bepaalde PAI's is onvoldoende data beschikbaar (bijv. voor ABS-instrumenten). De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde gegevens zal verschillen per onderliggend datapunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-indicator. Daarnaast kunnen gegevens uit openbare bronnen tot op zekere hoogte ook worden geschat. De hierin verstrekte informatie is gedeeltelijk gebaseerd op informatie uit bronnen van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Asset Management. Aegon Asset Management heeft hun rapporten over de kwaliteit en zekerheid van de gegevens beoordeeld. De externe leveranciers geven aan dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Alle gegevens zijn afkomstig van Aegon Asset Management (een handelsnaam van Aegon Investment Management B.V.), tenzij het anders vermeld staat. Het document is accuraat op het moment van schrijven, maar kan achteraf zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens die afkomstig zijn van een derde partij ("Gegevens van derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Data-eigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. onder licentie gebruikt. Gegevens van derden: (i) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; en (ii) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch de Data-eigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. de Gegevens van derden gebruikt, is aansprakelijk voor enig verlies of aansprakelijkheid voortvloeiend uit het gebruik van de Gegevens van derden.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Federal Republic of Germany	Overheid	24.71%	Duitsland
Staat der Nederlanden	Overheid	14.61%	Nederland
French Republic	Overheid	13.99%	Frankrijk
Kingdom of Belgium	Overheid	12.22%	België
Republik Oesterreich	Overheid	8.98%	Oostenrijk
Republic Of Finland	Overheid	7.84%	Finland
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Financiële diensten	5.49%	Supra National
World Bank Group/The	Overig	3.98%	Supra National
European Financial Stability Facility	Overig	2.18%	Supra National
European Union	Overig	1.85%	Supra National
state of North Rhine-Westphalia	Overheid	1.51%	Duitsland
State of Schleswig-Holstein Germany	Overheid	1.29%	Duitsland
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	Overheid	0.97%	Luxemburg

European Stability Mechanism	Overig	0.22%	Supra National
Eurex 5 Year Euro BOBL Future	Overheid	0.20%	Duitsland

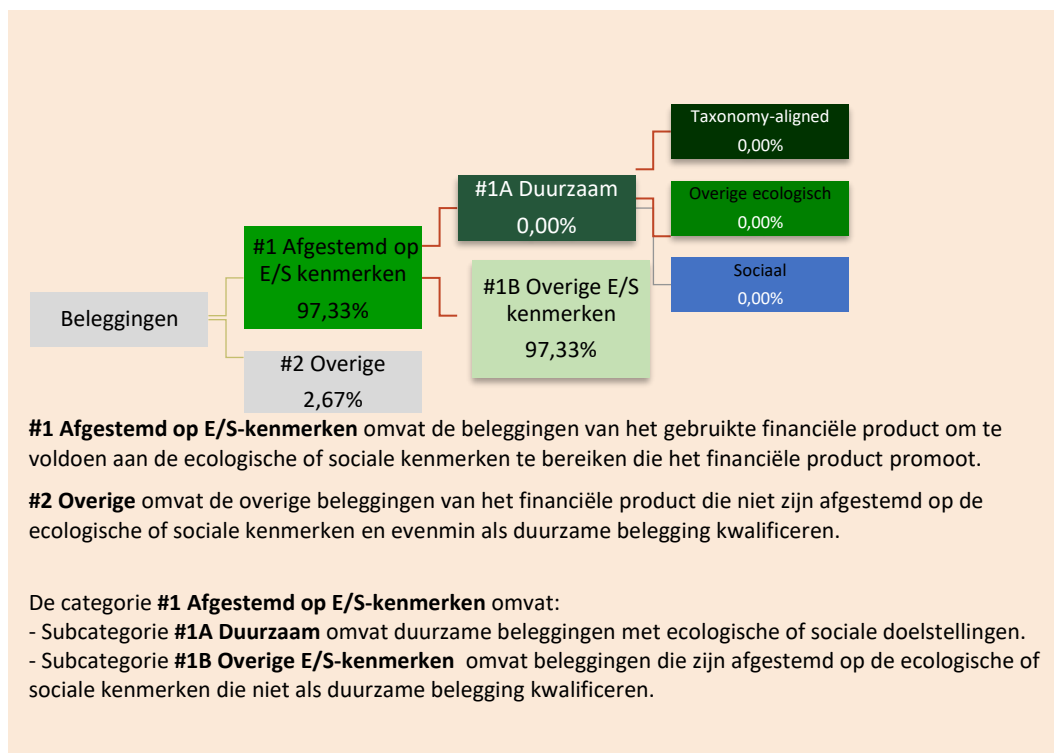
De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



● Hoe zag de activa-allocatie eruit³?



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappings tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Overheid	83.91%
Overig	8.00%
Financiële diensten	5.50%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissieniveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen conform de EU-Taxonomie is verwaarloosbaar (<0,5%) voor dit product. De fondsbeheerder is tot deze conclusie gekomen door de huidige participaties te beoordelen op basis van daadwerkelijk gerapporteerde data. De externe gegevensverstrekker heeft toegelicht dat de door hem beschikbaar gestelde geschatte gegevens momenteel niet als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd volgens de EU-taxonomie. Daarom worden de geschatte gegevens niet mee genomen in de beoordeling.

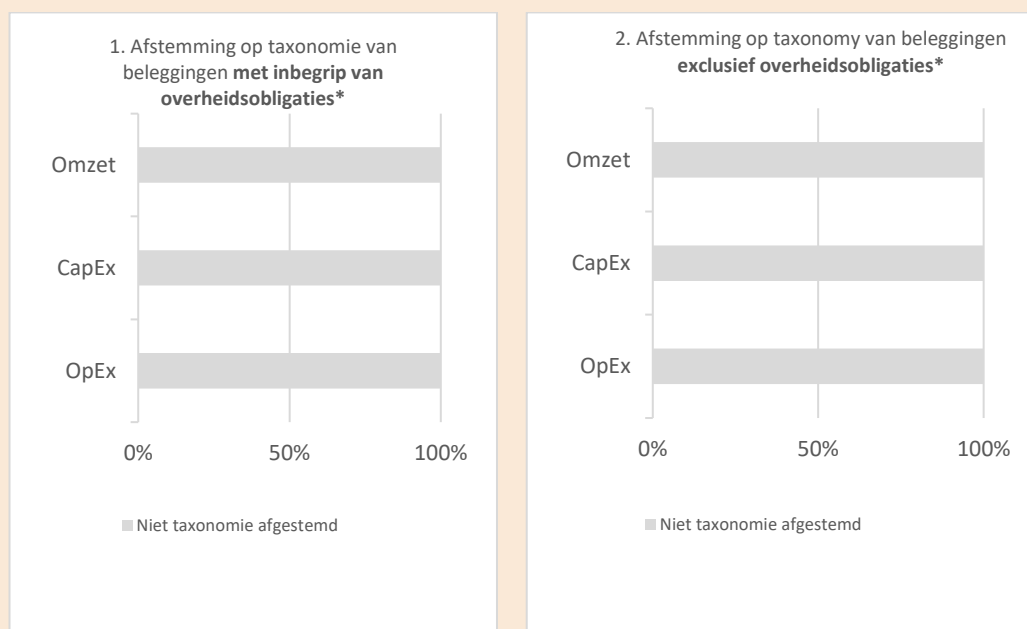
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,00%
Turnover	Enabling	0,00%
CapEx	Transition	0,00%
CapEx	Enabling	0,00%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,00%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

PM's en analisten hebben regelmatig de ESG-kenmerken van de portefeuille beoordeeld. Analisten hebben updates gegeven over hun kijk op ESG-scores, terwijl de PM's bij hun beleggingsbeslissingen rekening hebben gehouden met deze ESG-overwegingen.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

N.v.t.

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON European Bond Fund

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

Productbenaming: AEGON European Bond Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300PFS24THTOBTV72

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___%

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

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

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

Nee

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

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

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

met een sociale doelstelling

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

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

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



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

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

In dit mandaat is actief vermeden om te beleggen in effecten die zijn uitgegeven door overheden die onder een wapenembargo staan en/of systematisch mensenrechten schenden door zich te houden aan de uitsluitingslijst in het Aegon AM MM Sustainability Risks and Impacts Policy.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

Posities die niet langer voldeden aan het Sustainability Risks and Impacts Policy van Aegon MM NL worden gedurende de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?¹

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit thermische kolenexploratie, mijnbouw of raffinage.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die jaarlijks meer dan 20 miljoen ton thermische steenkool produceren en actief bezig zijn met het uitbreiden van exploratie-, mijnbouw- of raffinageactiviteiten, zelfs als dit minder dan 5% van hun inkomsten uitmaakt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met thermische kolen	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die eigenaar zijn van kolengestookte elektriciteitsopwekkingscapaciteit groter dan 10 gigawatt en actief bezig zijn met het uitbreiden van de productiecapaciteit voor kolengestookte elektriciteit, zelfs als dit minder dan 5% van hun inkomsten uitmaakt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun totale olie-equivalente productie halen uit teerzanden	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de exploratie en productie van olie en gas in offshore Arctische regio's	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in pijpleidingexploitanten en bedrijven die aanzienlijk betrokken zijn bij het transport van teerzanden	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit palmolieproductie en/of distributie	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die bossen beheren met 75% of lager FSC-certificering	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit tabaksproductie	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven schulden (bijv. overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of van een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, onderhoud en handel van:	(% betrokken)	0
- Antipersoonsmijnen		
- Biologische of chemische wapens		

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

- Clusterbommen		
- Munitie met verarmd uranium		
- Brandbommen met witte fosfor		
- Nucleaire wapensystemen		
Aandeel van beleggingen in bedrijven die sleutel- en specifieke componenten produceren of ontwikkelen voor controversiële wapens, zoals hierboven vermeld, of essentiële diensten aanbieden voor hun gebruik.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de wapenhandel met:		
- Landen waar een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is;	(% betrokken)	0
- Landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied; en/of		
- Hoogrisicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.		
Aandeel van beleggingen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0

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

De duurzaamheidsindicatoren in dit verslag verschillen niet wezenlijk van de vorige verslagperiode.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

Dit financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) waar zinvol en gegevens beschikbaar zijn (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar) en externe beleggingsbeheerders zijn ook verplicht dit te doen.

Uitsluitingen:

De uitsluitingslijst in onze verschillende Sustainability & Impact-beleidslijnen wordt opgesteld door te screenen op bepaalde belangrijke ongunstige effecten (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt om betrokkenheidsactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Onderzoek:

PAI-indicatoren zullen worden opgenomen in onze onderzoeksrapporten voor zakelijke en soevereine emittenten.

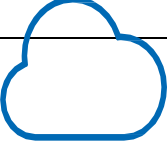
Portefeuillebeheer:

PAI werden overwogen tijdens het portefeuillebeheerproces. De PAI-gegevens van Sustainalytics zijn toegankelijk in Explore (voor zover dekking beschikbaar is). PAI's worden beschouwd in de context van de beleggingsrichtlijnen en -doelstelling van het fonds en op basis van voldoende beschikbare gegevens.


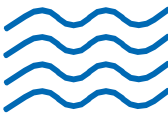

Risicobeheer:

PAI's zullen worden beoordeeld met portefeuillebeheerders tijdens risicovergaderingen voor relevante fondsen.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
			Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	0.00 (0%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm)	0.00 (0%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	0% (0%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (0%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (0%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Bouwnijverheid (GWh/EURm)	0.00 (0%)

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	0% (0%)
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0% (0%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	0% (0%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (0%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)
		294.31 (99%)
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht
		0.25 / 0.09% (99%)

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen
		-
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed
		-

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	0% (0%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	0% (0%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
	Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	2.67 (99%)

Gegevens verstrekt door ISS ESG

Algemene uitleg: Externe gegevens t.a.v. de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (PAI's) per 31 december 2023. PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. Geaggregeerde portefeuillegegevens zijn genormaliseerd om ontbrekende waarden uit te sluiten wanneer gegevens voor een bepaalde uitgevende instelling niet beschikbaar zijn. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Dekkingsstatistieken tonen het deel van de aangepaste portefeuille dat in aanmerking komt en gedekt is. In deze context betekent "in aanmerking komend" dat die posities relevant zijn voor de PAI in kwestie - een corporate positie voor een corporate PAI - en "Gedekt" houdt in dat voor die posities relevante onderliggende gegevens zijn gerapporteerd of geschat. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn al gecorrigeerd voor de "in aanmerking komende" posities en zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Naar aanleiding van aanvullende regelgevende richtlijnen worden de PAI's die worden weergegeven als "gewogen gemiddelde van de portefeuille" vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen

waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de “genderdiversiteit in het bestuur” werden bedrijven waarin wordt geïnvesteed wel meegenomen, maar staatsobligaties niet).

Vrijwaring: Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-datasleveranciers zijn geselecteerd als bronnen voor deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten. Voor bepaalde PAI's is onvoldoende data beschikbaar (bijv. voor ABS-instrumenten). De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde gegevens zal verschillen per onderliggend datapunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-indicator. Daarnaast kunnen gegevens uit openbare bronnen tot op zekere hoogte ook worden geschat. De hierin verstrekte informatie is gedeeltelijk gebaseerd op informatie uit bronnen van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Asset Management. Aegon Asset Management heeft hun rapporten over de kwaliteit en zekerheid van de gegevens beoordeeld. De externe leveranciers geven aan dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Alle gegevens zijn afkomstig van Aegon Asset Management (een handelsnaam van Aegon Investment Management B.V.), tenzij het anders vermeld staat. Het document is accuraat op het moment van schrijven, maar kan achteraf zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens die afkomstig zijn van een derde partij ("Gegevens van derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Data-eigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. onder licentie gebruikt. Gegevens van derden: (i) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; en (ii) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch de Data-eigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. de Gegevens van derden gebruikt, is aansprakelijk voor enig verlies of aansprakelijkheid voortvloeiend uit het gebruik van de Gegevens van derden.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Republic Of Italy	Overheid	18.86%	Italië
French Republic	Overheid	18.09%	Frankrijk
Federal Republic of Germany	Overheid	14.58%	Duitsland
Kingdom of Spain	Overheid	13.30%	Spanje
Kingdom of Belgium	Overheid	8.06%	België
Republik Oesterreich	Overheid	6.69%	Oostenrijk
Staat der Nederlanden	Overheid	6.00%	Nederland
European Union	Overig	2.45%	Supra National
Republic Of Finland	Overheid	2.33%	Finland
Portuguese Republic	Overheid	2.26%	Portugal
Republic of Latvia	Overheid	1.82%	Letland
Republic of Ireland	Overheid	1.49%	Ierland
Slovak Republic	Overheid	1.04%	Slovenië

European Financial Stability Facility	Overig	0.87%	Supra National
Lithuania, Government of the Republic of	Overheid	0.53%	Litouwen

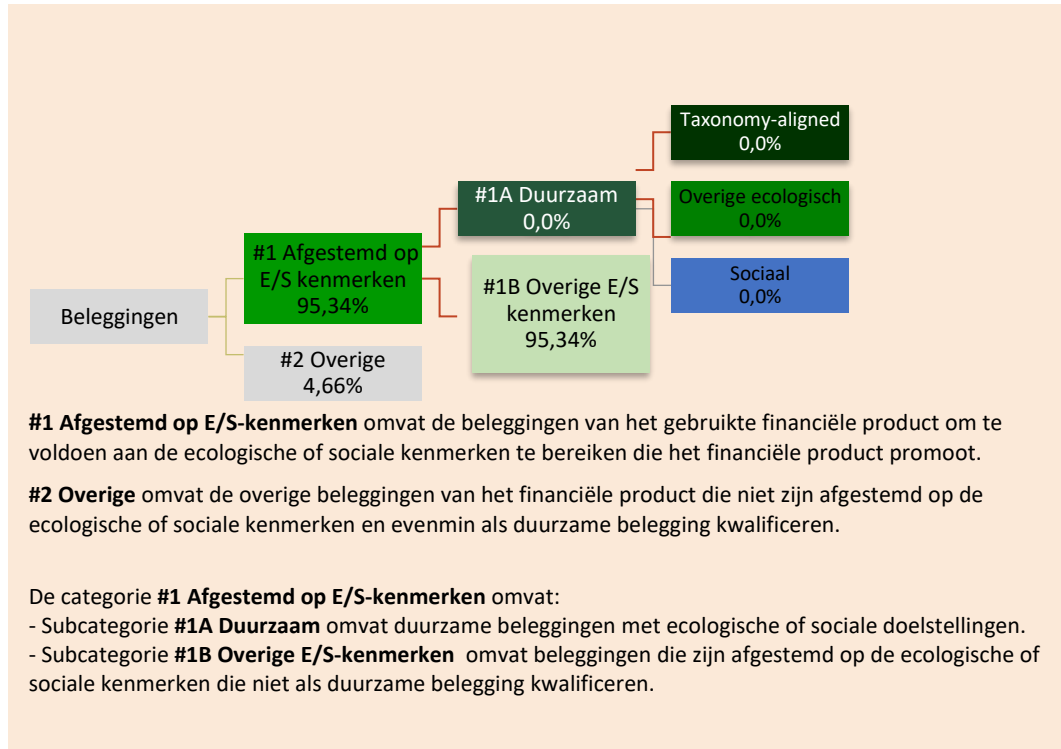
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **2023**

De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



● Hoe zag de activa-allocatie eruit³?



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappings tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Overheid	92.21%
Overig	3.18%
Financiële diensten	0.01%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissieniveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen conform de EU-Taxonomie is verwaarloosbaar (<0,5%) voor dit product. De fondsbeheerder is tot deze conclusie gekomen door de huidige participaties te beoordelen op basis van daadwerkelijk gerapporteerde data. De externe gegevensverstrekker heeft toegelicht dat de door hem beschikbaar gestelde geschatte gegevens momenteel niet als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd volgens de EU-taxonomie. Daarom worden de geschatte gegevens niet mee genomen in de beoordeling.

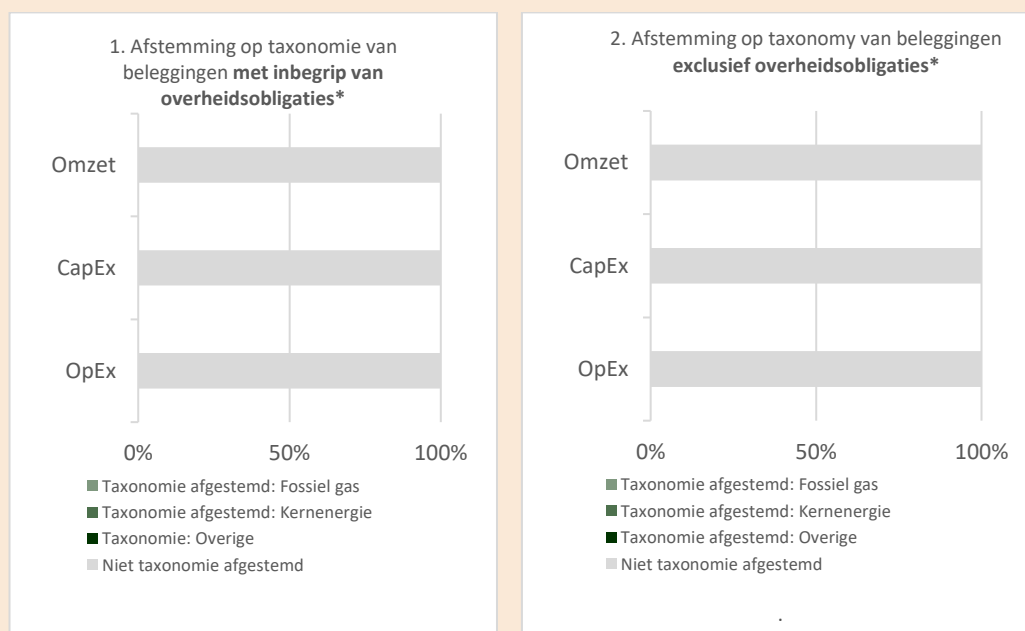
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



zijn

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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,00%
Turnover	Enabling	0,00%
CapEx	Transition	0,00%
CapEx	Enabling	0,00%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,00%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

PM's en analisten hebben regelmatig de ESG-kenmerken van de portefeuille beoordeeld. Analisten hebben updates gegeven over hun kijk op ESG-scores, terwijl de PM's bij hun beleggingsbeslissingen rekening hebben gehouden met deze ESG-overwegingen.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

N.v.t.

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON European Credit Fund

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

Productbenaming: AEGON European Credit Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300VHTMWLHWGBYH20

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van <u>1,42%</u> <ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame investeringen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame investeringen

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

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



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

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

In dit mandaat is actief vermeden om te beleggen in effecten die zijn uitgegeven door overheden die onder een wapenembargo staan en/of systematisch mensenrechten schenden door zich te houden aan de uitsluitingslijst in het Aegon AM MM Sustainability Risks and Impacts Policy.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

Posities die niet langer voldeden aan het Sustainability Risks and Impacts Policy van Aegon MM NL worden gedurende de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?¹

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit thermische kolenexploratie, mijnbouw of raffinage.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die jaarlijks meer dan 20 miljoen ton thermische steenkool produceren en actief bezig zijn met het uitbreiden van exploratie-, mijnbouw- of raffinageactiviteiten, zelfs als dit minder dan 5% van hun inkomsten uitmaakt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met thermische kolen	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die eigenaar zijn van kolengestookte elektriciteitsopwekkingscapaciteit groter dan 10 gigawatt en actief bezig zijn met het uitbreiden van de productiecapaciteit voor kolengestookte elektriciteit, zelfs als dit minder dan 5% van hun inkomsten uitmaakt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun totale olie-equivalente productie halen uit teerzanden	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de exploratie en productie van olie en gas in offshore Arctische regio's	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in pijpleidingexploitanten en bedrijven die aanzienlijk betrokken zijn bij het transport van teerzanden	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit palmolieproductie en/of distributie	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die bossen beheren met 75% of lager FSC-certificering	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit tabaksproductie	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven schulden (bijv. overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of van een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, onderhoud en handel van:	(% betrokken)	0
- Antipersoonsmijnen		

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

- Biologische of chemische wapens		
- Clusterbommen		
- Munitie met verarmd uranium		
- Brandbommen met witte fosfor		
- Nucleaire wapensystemen		
Aandeel van beleggingen in bedrijven die sleutel- en specifieke componenten produceren of ontwikkelen voor controversiële wapens, zoals hierboven vermeld, of essentiële diensten aanbieden voor hun gebruik.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de wapenhandel met:		
- Landen waar een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is;	(%) betrokken)	0
- Landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied; en/of		
- Hoogrisicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.		
Aandeel van beleggingen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(%) betrokken)	0

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

De duurzaamheidsindicatoren in dit verslag verschillen niet wezenlijk van de vorige verslagperiode.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

Dit financieel product heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impact indicators, hierna gerefereerd als PAIs) wanneer dit zinvol was en er voldoende gegevens beschikbaar waren (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk weinig of geen PAI-gegevens beschikbaar). Derdenbeheerders hebben zich hieraan ook moeten committeren.

Uitsluitingen:

De uitsluitingenlijst in ons duurzaamheidsbeleid is opgesteld door middel van screening op bepaalde belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste PAIs zijn gebruikt om engagementactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Research:

PAI-indicatoren zijn beoordeeld in onze analyses van emittenten.

Portefeuillebeheer:

PAIs werden beschouwd tijdens het portefeuillebeheerproces.

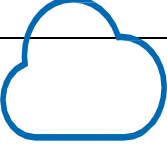
Sustainalytics PAI-gegevens zijn beschikbaar in Aladdin Explore, het front-office systeem dat wordt gebruikt door de portefeuilleneheerders.

PAI's zijn beoordeeld in context van de beleggingsrichtlijnen en doelstelling van het fonds. Dit op basis van voldoende beschikbare gegevens.


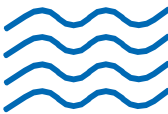

Risicobeheer:

PAI's worden besproken en beoordeeld tijdens risicovergaderingen.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	11,612.35 (94%)
		Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	1,719.53 (94%)
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	262,758.03 (94%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	276,089.91 (94%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	1,108.57 (94%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm)	1,190.30 (95%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	9.09% (99%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	27% (50%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	2.93% (95%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Bouwnijverheid (GWh/EURm)		0.32 (1%)	

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.02 (2%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.07 (11%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.01 (1%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.01 (2%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	0% (97%)
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (1%)
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.06 (18%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1.19% (97%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	9.83% (71%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.91% (8%)

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	22.12% (56%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (99%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)	0.00 (0%)
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0.00 / 0% (0%)

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen	-
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed	-

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	39.21% (99%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	28.53% (64%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
	Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	0.00 (0%)

Gegevens verstrekt door ISS ESG

Algemene uitleg: Externe gegevens t.a.v. de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (PAI's) per 31 december 2023. PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. Geaggregeerde portefeuillegegevens zijn genormaliseerd om ontbrekende waarden uit te sluiten wanneer gegevens voor een bepaalde uitgevende instelling niet beschikbaar zijn. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Dekkingsstatistieken tonen het deel van de aangepaste portefeuille dat in aanmerking komt en gedekt is. In deze context betekent "in aanmerking komend" dat die posities relevant zijn voor de PAI in kwestie - een corporate positie voor een corporate PAI - en "Gedekt" houdt in dat voor die posities relevante onderliggende gegevens zijn gerapporteerd of geschat. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn al gecorrigeerd voor de "in aanmerking komende" posities en zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Naar aanleiding van aanvullende regelgevende richtlijnen worden de PAI's die worden weergegeven als "gewogen gemiddelde van de portefeuille" vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen

waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de “genderdiversiteit in het bestuur” werden bedrijven waarin wordt geïnvesteed wel meegenomen, maar staatsobligaties niet).

Vrijwaring: Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-datasleveranciers zijn geselecteerd als bronnen voor deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten. Voor bepaalde PAI's is onvoldoende data beschikbaar (bijv. voor ABS-instrumenten). De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde gegevens zal verschillen per onderliggend datapunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-indicator. Daarnaast kunnen gegevens uit openbare bronnen tot op zekere hoogte ook worden geschat. De hierin verstrekte informatie is gedeeltelijk gebaseerd op informatie uit bronnen van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Asset Management. Aegon Asset Management heeft hun rapporten over de kwaliteit en zekerheid van de gegevens beoordeeld. De externe leveranciers geven aan dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Alle gegevens zijn afkomstig van Aegon Asset Management (een handelsnaam van Aegon Investment Management B.V.), tenzij het anders vermeld staat. Het document is accuraat op het moment van schrijven, maar kan achteraf zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens die afkomstig zijn van een derde partij ("Gegevens van derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Data-eigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. onder licentie gebruikt. Gegevens van derden: (i) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; en (ii) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch de Data-eigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. de Gegevens van derden gebruikt, is aansprakelijk voor enig verlies of aansprakelijkheid voortvloeiend uit het gebruik van de Gegevens van derden.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
BNP Paribas	Financiële diensten	3.86%	Frankrijk
UBS Group AG	Financiële diensten	2.72%	Zwitserland
Credit Agricole-Group	Financiële diensten	2.60%	Frankrijk
Confederation Nationale du Credit Mutuel	Financiële diensten	2.17%	Frankrijk
Volkswagen AG	Cyclische goederen	2.09%	Duitsland
JPMorgan Chase & Co.	Financiële diensten	1.94%	Verenigde Staten
Societe Generale	Financiële diensten	1.80%	Frankrijk
Morgan Stanley	Financiële diensten	1.71%	Verenigde Staten
Informa PLC	Telecommunicatiediensten	1.60%	Groot-Brittannië
ING Groep N.V.	Financiële diensten	1.58%	Nederland
CaixaBank, S.A.	Financiële diensten	1.55%	Spanje
Allianz SE	Financiële diensten	1.49%	Duitsland
Engie	Nutsbedrijven	1.42%	Frankrijk

HSBC Holdings plc	Financiële diensten	1.32%	Groot-Brittannië
The Northwestern Mutual Life Insurance Company	Financiële diensten	1.31%	Verenigde Staten

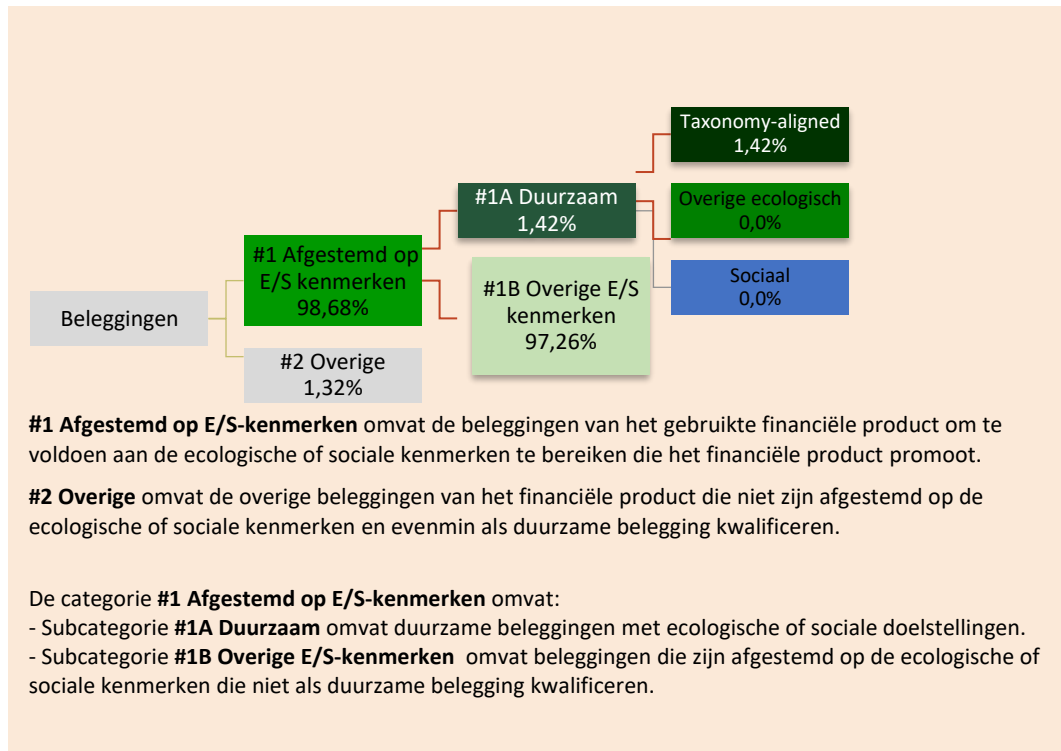
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **2023**

De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



● Hoe zag de activa-allocatie eruit³?



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappingen tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Financiële diensten	52.94%
Telecommunicatiediensten	9.97%
Cyclische goederen	9.16%
Nutsbedrijven	7.28%
Industrie	6.24%
Niet-cyclische goederen	5.73%
Gezondheidszorg	3.62%
Energie	2.54%
Informatietechnologie	1.16%
Overheid	0.04%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

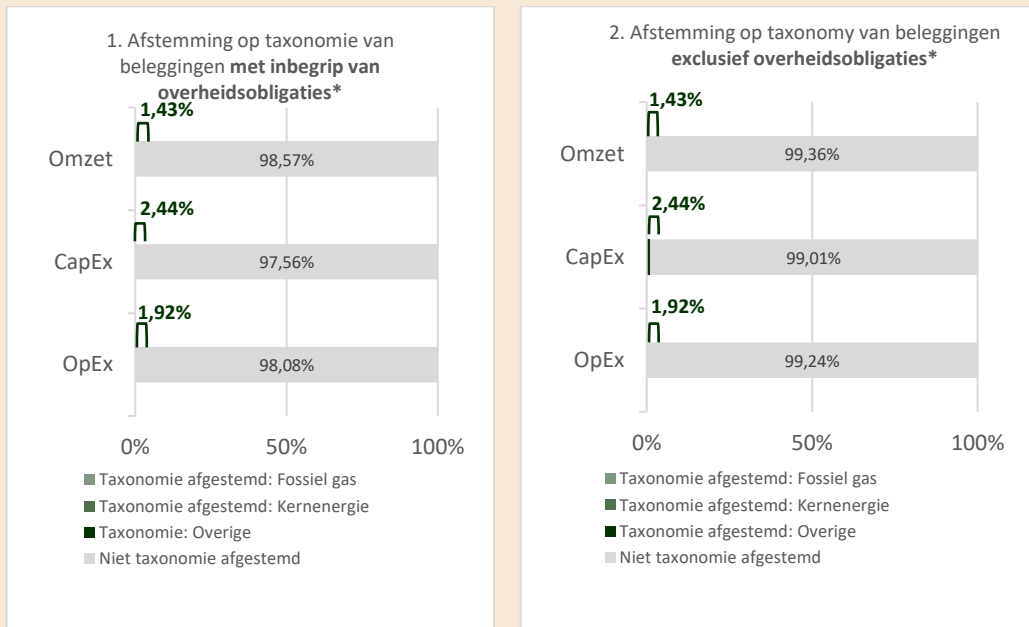
Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissieniveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat is afgestemd op de EU-taxonomie van dit product is 1,42% van de belegde hypotheke. Om tot deze conclusie te komen, heeft de Beheerder de huidige investeringen beoordeeld op basis van de gerapporteerde Taxonomie-alignment van de dataverstrekker.

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



zijn

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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,03%
Turnover	Enabling	1,08%
CapEx	Transition	0,17%
CapEx	Enabling	0,36%
OpEx	Transition	0,02%
OpEx	Enabling	0,47%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Het fonds vermijdt actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijke negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten en goede gezondheid en welzijn en controversiële wapens en controversiële wapenhandel. Het fonds doet dit door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks & Impacts Policy.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

N.v.t.

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Global High Yield Fund (EUR)

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

Productbenaming: AEGON Global High Yield Fund (EUR)
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300Q2ZE8LOYD7UQ28

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van <u>0,82%</u> <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame investeringen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame investeringen

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

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



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

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

Dit mandaat heeft beleggingen in emittenten vermeden waarvan is vastgesteld dat zij aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit, het milieu, de mensenrechten en gezondheid. Dit is bereikt door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in de Aegon AM Sustainability Risks and Impacts Policy.

Nieuwe beleggingen

In de verslagperiode is niet belegd in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande posities

Posities die niet langer voldeden aan het Aegon AM Sustainability Risks and Impacts Policy zijn in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?¹

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit thermische kolenexploratie, mijnbouw of raffinage.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die jaarlijks meer dan 20 miljoen ton thermische steenkool produceren en actief bezig zijn met het uitbreiden van exploratie-, mijnbouw- of raffinageactiviteiten, zelfs als dit minder dan 5% van hun inkomsten uitmaakt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met thermische kolen	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die eigenaar zijn van kolengestookte elektriciteitsopwekkingscapaciteit groter dan 10 gigawatt en actief bezig zijn met het uitbreiden van de productiecapaciteit voor kolengestookte elektriciteit, zelfs als dit minder dan 5% van hun inkomsten uitmaakt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun totale olie-equivalente productie halen uit teerzanden	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de exploratie en productie van olie en gas in offshore Arctische regio's	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in pijpleidingexploitanten en bedrijven die aanzienlijk betrokken zijn bij het transport van teerzanden	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit palmolieproductie en/of distributie	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die bossen beheren met 75% of lager FSC-certificering	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit tabaksproductie	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven schulden (bijv. overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of van een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, onderhoud en handel van:	(% betrokken)	0
- Antipersoonsmijnen		

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

- Biologische of chemische wapens		
- Clusterbommen		
- Munitie met verarmd uranium		
- Brandbommen met witte fosfor		
- Nucleaire wapensystemen		
Aandeel van beleggingen in bedrijven die sleutel- en specifieke componenten produceren of ontwikkelen voor controversiële wapens, zoals hierboven vermeld, of essentiële diensten aanbieden voor hun gebruik.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de wapenhandel met:		
- Landen waar een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is;	(% betrokken)	0
- Landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied; en/of		
- Hoogrisicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.		
Aandeel van beleggingen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0

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

In 2022 bevatte het periodieke verslag ook meer generieke informatie betreffende duurzaamheidsindicatoren. Na de inwerkingtreding van aanvullende regelgeving zijn de duurzaamheidsindicatoren verder verfijnd. Een vergelijking met een vorige periode is niet zinvol.

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

n.v.t.

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

n.v.t.

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

n.v.t.

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

n.v.t.

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

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

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



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

Dit financiële product beschouwt Principal Adverse Indicators (PAIs) daar waar deze relevant zijn en waar data beschikbaar is (Voor sommige type waardepapieren en asset classes is PAI data maar beperkt of niet beschikbaar) en waar externe managers ook de verplichting hebben.

Uitsluitingen:

De lijst met uitsluitingen in ons Duurzaamheids & Impact beleid is tot stand gekomen door op verschillende Principal Adverse Impact criteria te monitoren (klimaatverandering, mensenrechten, etc.)

Engagement:

Principal adverse impacts zijn belangrijk in het bepalen en prioriteren van onze engagement activiteiten.

Research:

PAI indicatoren maken onderdeel uit van onze Research rapportages voor Corporate en Sovereign uitgevers van waardepapieren.

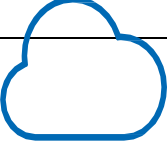
Portfolio management:

PAI indicatoren maken onderdeel uit van het portfolio management proces. PAI data van onze data leverancier Sustainalytics is beschikbaar gemaakt in ons portfolio management systeem Aladdin Explore. PAIs worden beoordeeld in de context van de investerings richtlijnen voor het fonds, haar doelstellingen en daar waar betrouwbare data beschikbaar is.


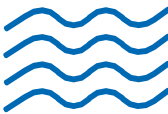

Risk management:

In de reguliere overleggen met portfolio managers met betrekking tot risico's worden de PAIs beoordeeld.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	3,232.60 (80%)
			Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	34,466.25 (80%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	38,648.77 (80%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	859.82 (80%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm)	1,434.50 (81%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	10.38% (85%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	17% (23%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0.42% (78%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Bouwnijverheid (GWh/EURm)	0.01 (0%)

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.01 (1%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.04 (8%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.06 (3%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.00 (1%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.05 (3%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.02 (1%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (2%)
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	0% (85%)
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.61 (14%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0.4% (85%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	15.33% (49%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.32% (2%)

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	13.15% (38%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (85%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)
		3.12 (1%)
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht
		0.50 / 0.8% (1%)

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen
		-
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed
		-

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	46.44% (85%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	23.26% (41%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
	Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	0.01 (1%)

Gegevens verstrekt door ISS ESG

Algemene uitleg: Externe gegevens t.a.v. de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (PAI's) per 31 december 2023. PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. Geaggregeerde portefeuillegegevens zijn genormaliseerd om ontbrekende waarden uit te sluiten wanneer gegevens voor een bepaalde uitgevende instelling niet beschikbaar zijn. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Dekkingsstatistieken tonen het deel van de aangepaste portefeuille dat in aanmerking komt en gedekt is. In deze context betekent "in aanmerking komend" dat die posities relevant zijn voor de PAI in kwestie - een corporate positie voor een corporate PAI - en "Gedekt" houdt in dat voor die posities relevante onderliggende gegevens zijn gerapporteerd of geschat. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn al gecorrigeerd voor de "in aanmerking komende" posities en zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Naar aanleiding van aanvullende regelgevende richtlijnen worden de PAI's die worden weergegeven als "gewogen gemiddelde van de portefeuille" vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen

waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de “genderdiversiteit in het bestuur” werden bedrijven waarin wordt geïnvesteed wel meegenomen, maar staatsobligaties niet).

Vrijwaring: Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-datasleveranciers zijn geselecteerd als bronnen voor deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten. Voor bepaalde PAI's is onvoldoende data beschikbaar (bijv. voor ABS-instrumenten). De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde gegevens zal verschillen per onderliggend datapunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-indicator. Daarnaast kunnen gegevens uit openbare bronnen tot op zekere hoogte ook worden geschat. De hierin verstrekte informatie is gedeeltelijk gebaseerd op informatie uit bronnen van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Asset Management. Aegon Asset Management heeft hun rapporten over de kwaliteit en zekerheid van de gegevens beoordeeld. De externe leveranciers geven aan dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Alle gegevens zijn afkomstig van Aegon Asset Management (een handelsnaam van Aegon Investment Management B.V.), tenzij het anders vermeld staat. Het document is accuraat op het moment van schrijven, maar kan achteraf zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens die afkomstig zijn van een derde partij ("Gegevens van derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Data-eigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. onder licentie gebruikt. Gegevens van derden: (i) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; en (ii) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch de Data-eigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. de Gegevens van derden gebruikt, is aansprakelijk voor enig verlies of aansprakelijkheid voortvloeiend uit het gebruik van de Gegevens van derden.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Vmed O2 UK Limited	Telecommunicatiediensten	1.96%	Groot-Brittannië
Charter Communications, Inc.	Telecommunicatiediensten	1.42%	Verenigde Staten
Ford Motor Company	Cyclische goederen	1.35%	Verenigde Staten
Zeppelin-Stiftung Ferdinand gGmbH	Cyclische goederen	1.29%	Duitsland
Tenet Healthcare Corporation	Gezondheidszorg	1.20%	Verenigde Staten
ARD Holdings S.A.	Industrie	1.18%	Verenigde Staten
Iliad Holding	Telecommunicatiediensten	1.13%	Frankrijk
INA-Holding Schaeffler GmbH & Co. KG	Cyclische goederen	1.13%	Duitsland
The United States of America	Overheid	1.06%	Verenigde Staten
Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft	Industrie	1.05%	Duitsland
Altice USA, Inc.	Telecommunicatiediensten	0.99%	Verenigde Staten
Forvia	Cyclische goederen	0.93%	Frankrijk
Royal Caribbean Cruises Ltd.	Cyclische goederen	0.88%	Verenigde Staten

Caesars Entertainment, Inc.	Cyclische goederen	0.86%	Verenigde Staten
Dana Incorporated	Cyclische goederen	0.86%	Verenigde Staten

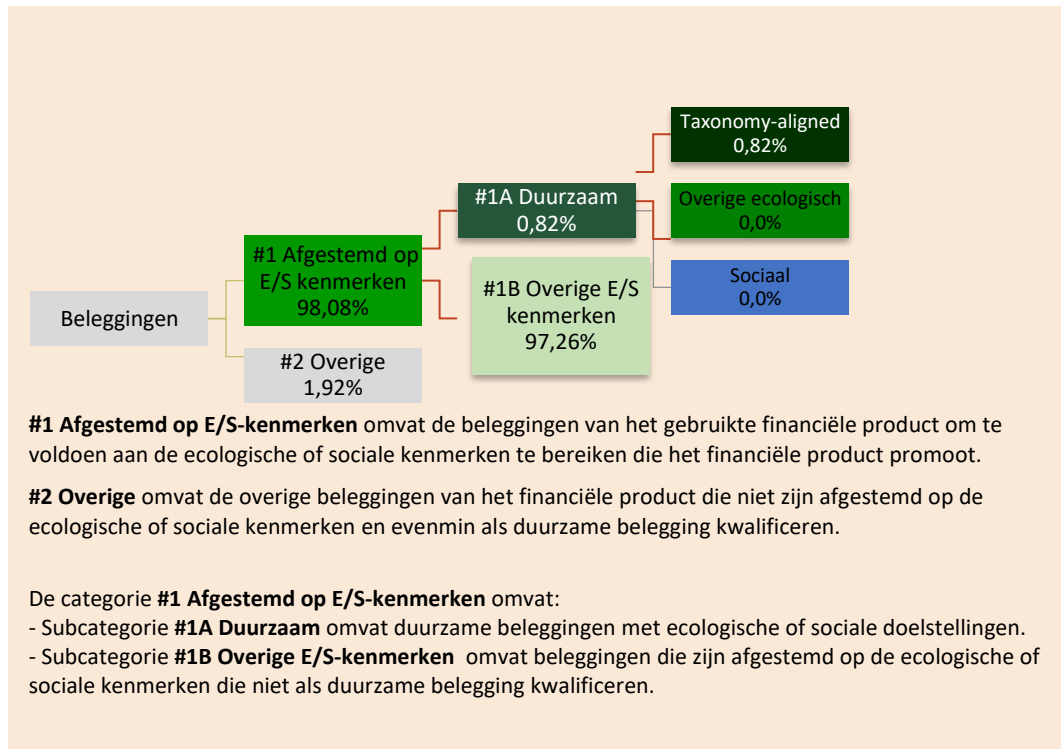
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **2023**

De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



● Hoe zag de activa-allocatie eruit³?



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappings tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Industrie	22.63%
Cyclische goederen	22.50%
Telecommunicatiediensten	17.41%
Energie	8.96%
Niet-cyclische goederen	7.86%
Financiële diensten	7.34%
Gezondheidszorg	4.29%
Informatietechnologie	3.76%
Nutsbedrijven	2.57%
Overheid	1.04%
Vastgoed	0.00%
Overig	-0.09%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

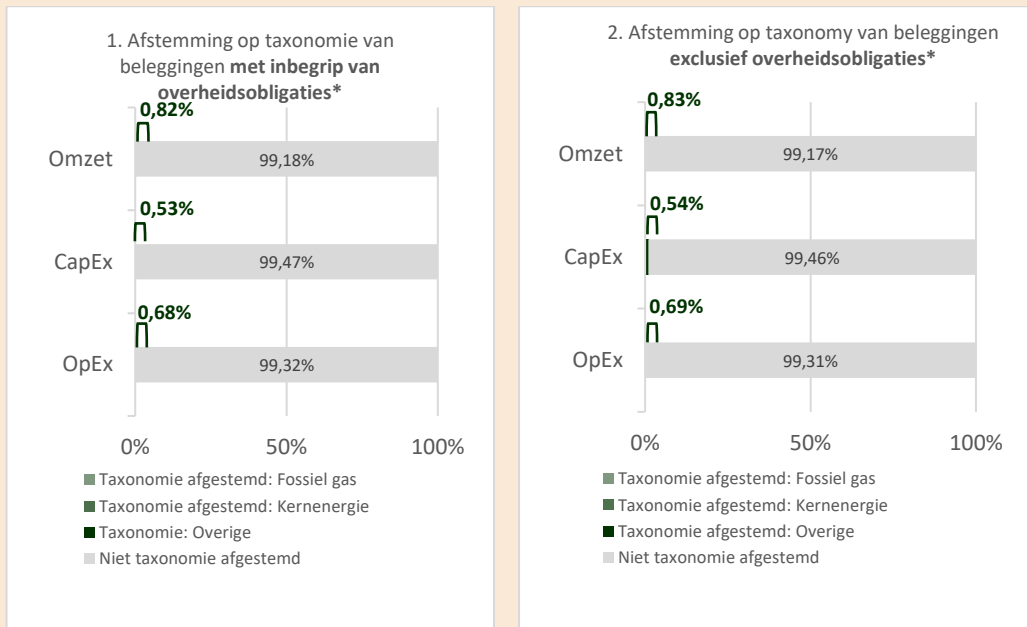
Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissieniveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat is afgestemd op de EU-taxonomie van dit product is 0,82% van de belegde hypotheken. Om tot deze conclusie te komen, heeft de Beheerder de huidige investeringen beoordeeld op basis van de gerapporteerde Taxonomie-alignment van de dataverstrekker.

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



zijn

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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,12%
Turnover	Enabling	0,48%
CapEx	Transition	0,03%
CapEx	Enabling	0,07%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,10%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

n.v.t.



Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

n.v.t.



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

n.v.t.



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

Op regelmatige basis hebben de portfolio managers en analisten de ESG kenmerken beoordeeld, ook in vergelijking met de relevante benchmark. Analisten hebben updates verstrekt over hun blik op de ESG scores terwijl de portfolio managers rekening hebben gehouden met deze ESG overwegingen bij hun investeringsbeslissingen.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

n.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

n.v.t.

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

n.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

n.v.t.

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Hypotheken Fonds

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

Productbenaming: AEGON Hypotheken Fonds
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300YEFZII73Z9JU97

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van <u>12,35%</u> <ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame investeringen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame investeringen

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

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



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

Duurzaamheids-indicatoren

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

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**¹

N.v.t.

- **... en in vergelijking tot voorgaande perioden?**

De meeste indicatoren blijven 0 vergeleken met vorig jaar. Er zijn dit jaar echter enkele nieuwe indicatoren bijgekomen, zoals "Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit tabaksproductie".

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

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

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

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



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

Dit financieel product heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impact indicators, hierna gerefereerd als PAIs) wanneer dit zinvol was en er voldoende gegevens beschikbaar waren (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk weinig of geen PAI-gegevens beschikbaar). Derdenbeheerders hebben zich hieraan ook moeten committeren.

Uitsluitingen:

De uitsluitingenlijst in ons duurzaamheidsbeleid is opgesteld door middel van screening op bepaalde belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste PAIs zijn gebruikt om engagementactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Research:

PAI-indicatoren zijn beoordeeld in onze analyses van emittenten.

Portefeuillebeheer:

Indien relevant en van toepassing, wordt het in aanmerking nemen van PAK's tijdens het portefeuillebeheerproces opgenomen in de Overeenkomst inzake het beheer van beleggingen

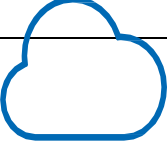
de PAI's worden in aanmerking genomen binnen de context van het mandaat en de doelstelling en op basis van de beschikbaarheid van voldoende gegevens

De inaanmerkingneming van PAK's wordt regelmatig gecontroleerd op basis van gegevens van het AAM.


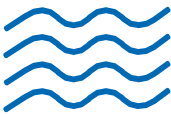

Risicobeheer:

Portefeuillebeheerders beoordelen PAK's tijdens risicovergaderingen voor de betrokken fondsen.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	-
		Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	-
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	-
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	-
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	-
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm)	-
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	-
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	-
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	-
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	-
Bouwnijverheid (GWh/EURm)		-	

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	-
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	-
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	-
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	-
		Transport en opslag (GWh/EURm)	-
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	-
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	-
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	-
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	-
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	-

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	-
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	-

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)	-
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	-

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen	-
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed	60.00% (100%)

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
-----------------------------------	---------	---------------

Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	-
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	-

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	-

Algemene uitleg: In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
AEGON Hypotheken BV	Hypothecaire producten	78.97%	Nederland
STORM B.V.	Hypothecaire producten	7.76%	Nederland
EDML	Hypothecaire producten	4.36%	Nederland
Tulpenhuis	Hypothecaire producten	3.47%	Nederland
Green Lion 2023-1 B.V.	Hypothecaire producten	1.77%	Nederland
Aegon Ltd.	Hypothecaire producten	1.52%	Nederland
Cartesian Residential Mortgages	Hypothecaire producten	0.95%	Nederland
Eurex 30 Year Euro BUXL Future	Overheid	0.47%	Duitsland
Candide Financing	Hypothecaire producten	0.44%	Nederland
Eurex 5 Year Euro BOBL Future	Overheid	0.15%	Duitsland
Green Apple	Hypothecaire producten	0.15%	Nederland
Eurex 2 Year Euro SCHATZ Future	Overheid	0.04%	Duitsland
3 Month Euro Euribor Future	Derivaten	0.00%	Eurozone

Eurex 10 Year Euro BUND Future	Overheid	-0.06%	Duitsland
-----------------------------------	----------	--------	-----------

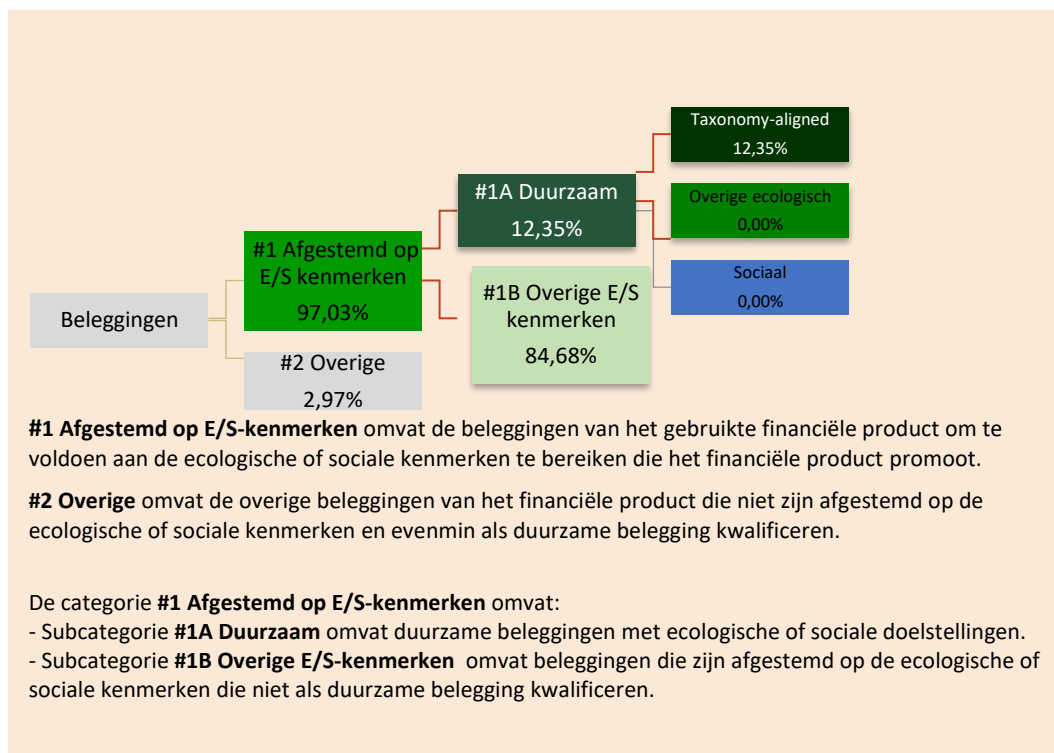
De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



Hoe zag de activa-allocatie eruit³?



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappingen tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Hypothecaire producten	96.44%
Overheid	0.59%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

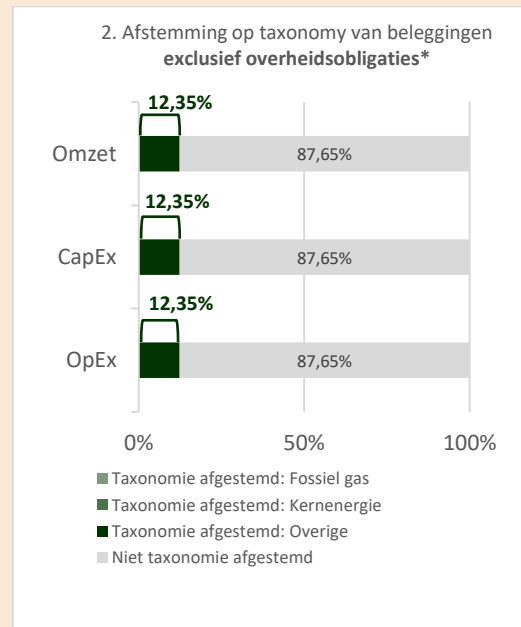
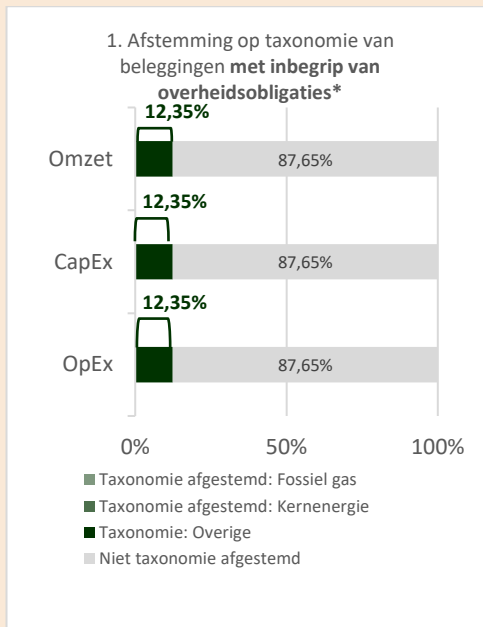
Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissieniveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat is afgestemd op de EU-taxonomie van dit product is 12% van de belegde hypotheke. Om tot deze conclusie te komen, heeft de Beheerder de huidige investeringen beoordeeld op basis van de gerapporteerde Taxonomie-alignment van de dataverstrekker.

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



zijn

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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,00%
Turnover	Enabling	0,00%
CapEx	Transition	0,00%
CapEx	Enabling	0,00%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,00%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

N.v.t.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

N.v.t.

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund

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

Productbenaming: AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300UDW02GZNHLVJ44

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___%

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

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

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

Nee

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

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

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

met een sociale doelstelling

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

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

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



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

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

In dit mandaat is actief vermeden om te beleggen in effecten die zijn uitgegeven door overheden die onder een wapenembargo staan en/of systematisch mensenrechten schenden door zich te houden aan de uitsluitingslijst in het Aegon AM MM Sustainability Risks and Impacts Policy.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

Posities die niet langer voldeden aan het Sustainability Risks and Impacts Policy van Aegon MM NL worden gedurende de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?¹

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat inkomsten haalt uit thermische kolenmijnbouw en/of -productie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit door met kolen opgewekte electriciteit.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een productiecapaciteit voor electriciteitopwekking met behulp van kolen van meer dan 10 gigawatt hebben, en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder zijn dan 5% van de totale omzet.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale inkomsten halen uit onconventionele olie- en/of gaswinning.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit olie- en gasexploratie en -productie in arctische gebieden.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarvan de inkomsten voor meer dan 50% worden gegenereerd door kernenergiegerelateerde activiteiten (d.w.z. de opwekking en verkoop van kernenergie, nucleaire onderdelen en diensten, en/of uraniumwinning).	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten halen uit de productie en/of distributie van palmolie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die bossen exploiteren waarvan 75% of minder niet FSC-gecertificeerd is.	(% betrokken)	0

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die ten minste 5% of meer van hun inkomsten halen uit operationele gokactiviteiten en/of ten minste 10% inkomsten uit gokproducten halen (bijv. machines, IT-producten, betalingsoplossingen).	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die zich bezighouden met offensieve- en/of defensieve militaire (hulp)producten, en/of producten of diensten voor militair en civiel gebruik (dual-use), alsmede bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen: antipersoneelslandmijnen, clustermunitie, nucleaire-, chemische- en bacteriologische wapens. Daarnaast bedrijven die aanvalswapens produceren en/of verkopen. Ook bedrijven die inkomsten genereren uit de productie en verkoop van civiele vuurwapens en munitie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die defensieve militaire (hulp)producten of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer het risico bestaat dat deze tegen burgers zullen worden gebruikt of aan twijfelachtige autoriteiten zullen worden geleverd (zoals degenen die aan de macht zijn in corrupte of fragiele landen , of zoals gedefinieerd in de gemeenschappelijke regels van de EU voor de controle op de export van militaire technologie en uitrusting).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in staatsschuld uitgegeven door landen die fundamentele politieke vrijheid ontberen, met veel corruptie te maken hebben, en met slechte milieuprestaties op basis van de SDG-index.	(% betrokken)	0

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

De duurzaamheidsindicatoren in dit verslag verschillen niet wezenlijk van de vorige verslagperiode.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

Dit financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) waar zinvol en gegevens beschikbaar zijn (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar) en externe beleggingsbeheerders zijn ook verplicht dit te doen.

Uitsluitingen:

De uitsluitingslijst in onze verschillende Sustainability & Impact-beleidslijnen wordt opgesteld door te screenen op bepaalde belangrijke ongunstige effecten (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt om betrokkenheidsactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Onderzoek:

PAI-indicatoren zullen worden opgenomen in onze onderzoeksrapporten voor zakelijke en soevereine emittenten.

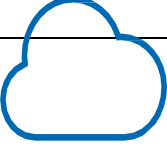
Portefeuillebeheer:

PAI werden overwogen tijdens het portefeuillebeheerproces. De PAI-gegevens van Sustainalytics zijn toegankelijk in Explore (voor zover dekking beschikbaar is). PAI's worden beschouwd in de context van de beleggingsrichtlijnen en -doelstelling van het fonds en op basis van voldoende beschikbare gegevens.


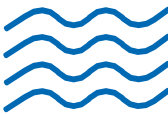

Risicobeheer:

PAI's zullen worden beoordeeld met portefeuillebeheerders tijdens risicovergaderingen voor relevante fondsen.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
		Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.00 (0%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	0.00 (0%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm)	0.00 (0%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	0% (0%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (0%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (0%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Bouwnijverheid (GWh/EURm)		0.00 (0%)	

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	0% (0%)
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0% (0%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	0% (0%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (0%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)
		297.57 (100%)
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht
		0.00 / 0% (100%)

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen
		-
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed
		-

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	0% (0%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	0% (0%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
	Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	2.94 (100%)

Gegevens verstrekt door ISS ESG

Algemene uitleg: Externe gegevens t.a.v. de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (PAI's) per 31 december 2023. PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. Geaggregeerde portefeuillegegevens zijn genormaliseerd om ontbrekende waarden uit te sluiten wanneer gegevens voor een bepaalde uitgevende instelling niet beschikbaar zijn. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Dekkingsstatistieken tonen het deel van de aangepaste portefeuille dat in aanmerking komt en gedekt is. In deze context betekent "in aanmerking komend" dat die posities relevant zijn voor de PAI in kwestie - een corporate positie voor een corporate PAI - en "Gedekt" houdt in dat voor die posities relevante onderliggende gegevens zijn gerapporteerd of geschat. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn al gecorrigeerd voor de "in aanmerking komende" posities en zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Naar aanleiding van aanvullende regelgevende richtlijnen worden de PAI's die worden weergegeven als "gewogen gemiddelde van de portefeuille" vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen

waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de “genderdiversiteit in het bestuur” werden bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meegenomen, maar staatsobligaties niet).

Vrijwaring: Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-datasleveranciers zijn geselecteerd als bronnen voor deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten. Voor bepaalde PAI's is onvoldoende data beschikbaar (bijv. voor ABS-instrumenten). De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde gegevens zal verschillen per onderliggend datapunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-indicator. Daarnaast kunnen gegevens uit openbare bronnen tot op zekere hoogte ook worden geschat. De hierin verstrekte informatie is gedeeltelijk gebaseerd op informatie uit bronnen van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Asset Management. Aegon Asset Management heeft hun rapporten over de kwaliteit en zekerheid van de gegevens beoordeeld. De externe leveranciers geven aan dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Alle gegevens zijn afkomstig van Aegon Asset Management (een handelsnaam van Aegon Investment Management B.V.), tenzij het anders vermeld staat. Het document is accuraat op het moment van schrijven, maar kan achteraf zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens die afkomstig zijn van een derde partij ("Gegevens van derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Data-eigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. onder licentie gebruikt. Gegevens van derden: (i) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; en (ii) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch de Data-eigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. de Gegevens van derden gebruikt, is aansprakelijk voor enig verlies of aansprakelijkheid voortvloeiend uit het gebruik van de Gegevens van derden.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



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

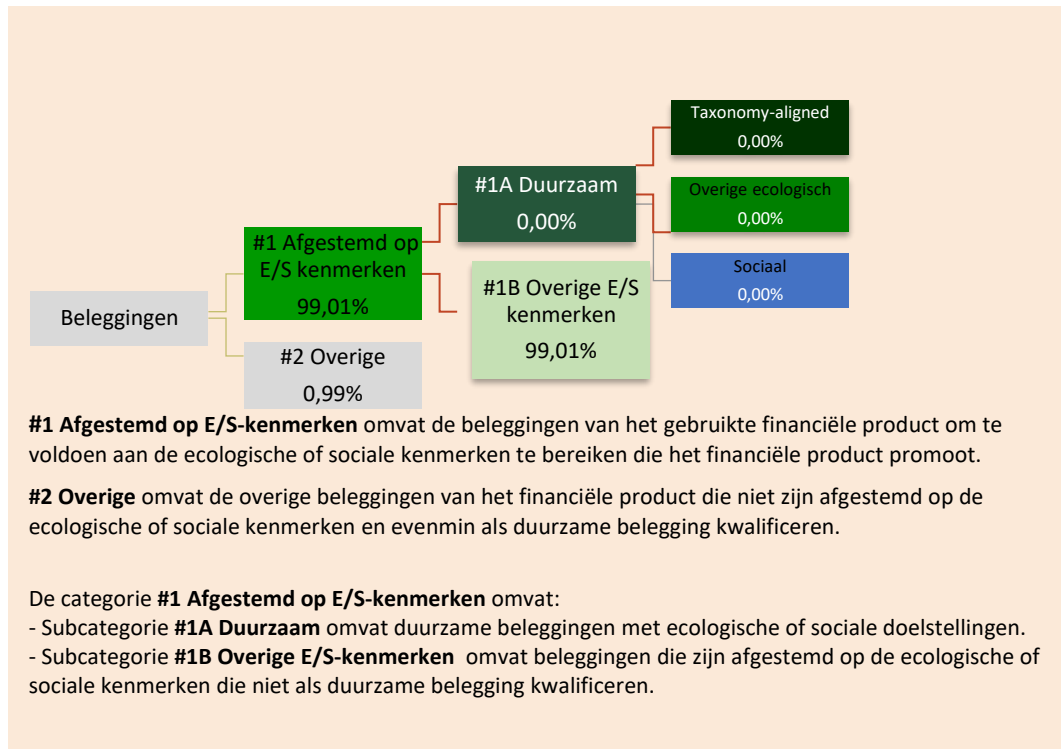
Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Federal Republic of Germany	Overheid	42.30%	Duitsland
French Republic	Overheid	30.31%	Frankrijk
Staat der Nederlanden	Overheid	11.13%	Nederland
Kingdom of Belgium	Overheid	7.25%	België
Republik Oesterreich	Overheid	5.32%	Oostenrijk
Republic Of Finland	Overheid	3.07%	Finland
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	Overheid	0.62%	Luxemburg

De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



● Hoe zag de activa-allocatie eruit³?



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappingen tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Overheid	99.01%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissie-niveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen conform de EU-Taxonomie is verwaarloosbaar (<0,5%) voor dit product. De fondsbeheerder is tot deze conclusie gekomen door de huidige participaties te beoordelen op basis van daadwerkelijk gerapporteerde data. De externe gegevensverstrekker heeft toegelicht dat de door hem beschikbaar gestelde geschatte gegevens momenteel niet als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd volgens de EU-taxonomie. Daarom worden de geschatte gegevens niet mee genomen in de beoordeling.

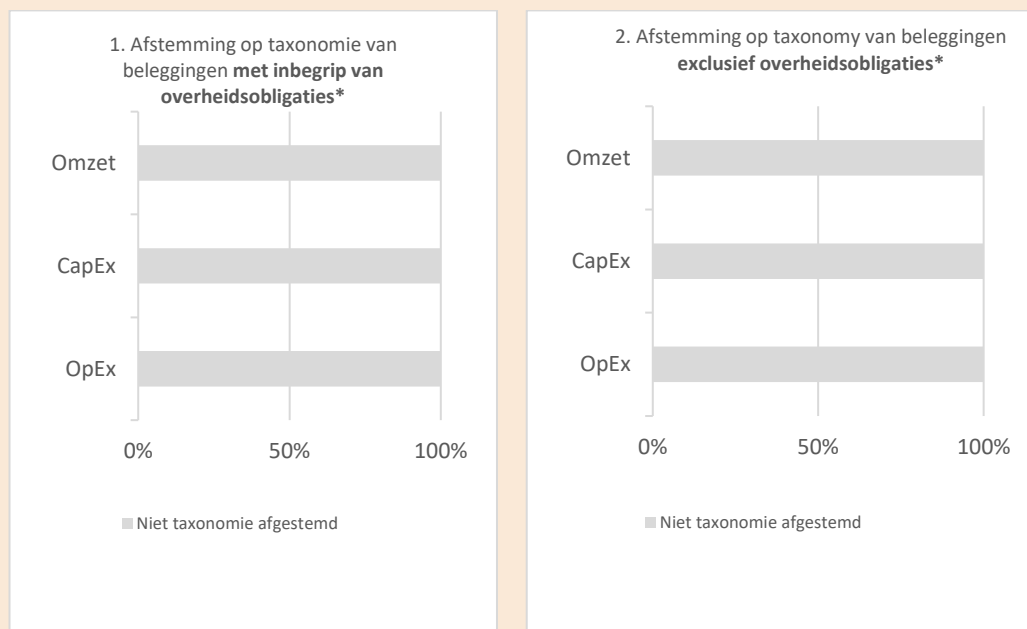
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,00%
Turnover	Enabling	0,00%
CapEx	Transition	0,00%
CapEx	Enabling	0,00%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,00%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

PM's en analisten hebben regelmatig de ESG-kenmerken van de portefeuille beoordeeld. Analisten hebben updates gegeven over hun kijk op ESG-scores, terwijl de PM's bij hun beleggingsbeslissingen rekening hebben gehouden met deze ESG-overwegingen.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

N.v.t.

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Rente Fund

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

Productbenaming: AEGON Rente Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300S7O77NPV45WC79

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___%

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

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

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

Nee

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

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

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

met een sociale doelstelling

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

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

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



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

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

In dit mandaat is actief vermeden om te beleggen in effecten die zijn uitgegeven door overheden die onder een wapenembargo staan en/of systematisch mensenrechten schenden door zich te houden aan de uitsluitingslijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

Posities die niet langer voldeden aan het Sustainability Risks and Impacts Policy van Aegon MM NL worden gedurende de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?¹

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat inkomsten haalt uit thermische kolenmijnbouw en/of -productie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit door met kolen opgewekte electriciteit.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een productiecapaciteit voor electriciteitopwekking met behulp van kolen van meer dan 10 gigawatt hebben, en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder zijn dan 5% van de totale omzet.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale inkomsten halen uit onconventionele olie- en/of gaswinning.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit olie- en gasexploratie en -productie in arctische gebieden.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarvan de inkomsten voor meer dan 50% worden gegenereerd door kernenergiegerelateerde activiteiten (d.w.z. de opwekking en verkoop van kernenergie, nucleaire onderdelen en diensten, en/of uraniumwinning).	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten halen uit de productie en/of distributie van palmolie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die bossen exploiteren waarvan 75% of minder niet FSC-gecertificeerd is.	(% betrokken)	0

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die ten minste 5% of meer van hun inkomsten halen uit operationele gokactiviteiten en/of ten minste 10% inkomsten uit gokproducten halen (bijv. machines, IT-producten, betalingsoplossingen).	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die zich bezighouden met offensieve- en/of defensieve militaire (hulp)producten, en/of producten of diensten voor militair en civiel gebruik (dual-use), alsmede bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen: antipersoneelslandmijnen, clustermunitie, nucleaire-, chemische- en bacteriologische wapens. Daarnaast bedrijven die aanvalswapens produceren en/of verkopen. Ook bedrijven die inkomsten genereren uit de productie en verkoop van civiele vuurwapens en munitie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die defensieve militaire (hulp)producten of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer het risico bestaat dat deze tegen burgers zullen worden gebruikt of aan twijfelachtige autoriteiten zullen worden geleverd (zoals degenen die aan de macht zijn in corrupte of fragiele landen , of zoals gedefinieerd in de gemeenschappelijke regels van de EU voor de controle op de export van militaire technologie en uitrusting).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in staatsschuld uitgegeven door landen die fundamentele politieke vrijheid ontberen, met veel corruptie te maken hebben, en met slechte milieuprestaties op basis van de SDG-index.	(% betrokken)	0

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

De duurzaamheidsindicatoren in dit verslag verschillen niet wezenlijk van de vorige verslagperiode.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

Dit financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) waar zinvol en gegevens beschikbaar zijn (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar) en externe beleggingsbeheerders zijn ook verplicht dit te doen.

Uitsluitingen:

De uitsluitingslijst in onze verschillende Sustainability & Impact-beleidslijnen wordt opgesteld door te screenen op bepaalde belangrijke ongunstige effecten (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt om betrokkenheidsactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Onderzoek:

PAI-indicatoren zullen worden opgenomen in onze onderzoeksrapporten voor zakelijke en soevereine emittenten.

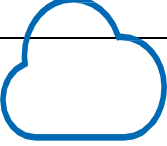
Portefeuillebeheer:

PAI werden overwogen tijdens het portefeuillebeheerproces. De PAI-gegevens van Sustainalytics zijn toegankelijk in Explore (voor zover dekking beschikbaar is). PAI's worden beschouwd in de context van de beleggingsrichtlijnen en -doelstelling van het fonds en op basis van voldoende beschikbare gegevens.


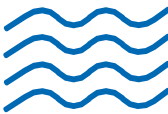

Risicobeheer:

PAI's zullen worden beoordeeld met portefeuillebeheerders tijdens risicovergaderingen voor relevante fondsen.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	0.67 (8%)
		Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	1.10 (8%)
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	210.33 (8%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	212.10 (8%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	2.50 (8%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm)	69.73 (5%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	0% (3%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (0%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (3%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Bouwnijverheid (GWh/EURm)		0.00 (0%)	

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	0% (3%)
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0% (3%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	3.17% (3%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (3%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)
		274.45 (88%)
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht
		0.00 / 0% (88%)

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen
		-
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed
		-

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
-----------------------------------	---------	---------------

Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	7.69% (3%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	3.17% (3%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	2.63 (88%)

Gegevens verstrekt door ISS ESG

Algemene uitleg: Externe gegevens t.a.v. de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (PAI's) per 31 december 2023. PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. Geaggregeerde portefeuillegegevens zijn genormaliseerd om ontbrekende waarden uit te sluiten wanneer gegevens voor een bepaalde uitgevende instelling niet beschikbaar zijn. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Dekkingsstatistieken tonen het deel van de aangepaste portefeuille dat in aanmerking komt en gedekt is. In deze context betekent "in aanmerking komend" dat die posities relevant zijn voor de PAI in kwestie - een corporate positie voor een corporate PAI - en "Gedekt" houdt in dat voor die posities relevante onderliggende gegevens zijn gerapporteerd of geschat. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn al gecorrigeerd voor de "in aanmerking komende" posities en zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Naar aanleiding van aanvullende regelgevende richtlijnen worden de PAI's die worden weergegeven als "gewogen gemiddelde van de portefeuille" vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de "genderdiversiteit in het bestuur" werden bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meegenomen, maar staatsobligaties niet).

Vrijwaring: Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-datasleveranciers zijn geselecteerd als bronnen voor deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten. Voor bepaalde PAI's is onvoldoende data beschikbaar (bijv. voor ABS-instrumenten). De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde gegevens zal verschillen per onderliggend datapunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-indicator. Daarnaast kunnen gegevens uit openbare bronnen tot op zekere hoogte ook worden geschat. De hierin verstrekte informatie is gedeeltelijk gebaseerd op informatie uit bronnen van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Asset Management. Aegon Asset Management heeft hun rapporten over de kwaliteit en zekerheid van de gegevens beoordeeld. De externe leveranciers geven aan dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Alle gegevens zijn afkomstig van Aegon Asset Management (een handelsnaam van Aegon Investment Management B.V.), tenzij het anders vermeld staat. Het document is accuraat op het moment van schrijven, maar kan achteraf zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens die afkomstig zijn van een derde partij ("Gegevens van derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Data-eigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. onder licentie gebruikt. Gegevens van derden: (i) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; en (ii) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch de Data-eigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. de Gegevens van derden gebruikt, is aansprakelijk voor enig verlies of aansprakelijkheid voortvloeiend uit het gebruik van de Gegevens van derden.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Federal Republic of Germany	Overheid	24.71%	Duitsland
Staat der Nederlanden	Overheid	14.61%	Nederland
French Republic	Overheid	13.99%	Frankrijk
Kingdom of Belgium	Overheid	12.22%	België
Republik Oesterreich	Overheid	8.98%	Oostenrijk
Republic Of Finland	Overheid	7.84%	Finland
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Financiële diensten	5.49%	Supra National
World Bank Group/The	Overig	3.98%	Supra National
European Financial Stability Facility	Overig	2.18%	Supra National
European Union	Overig	1.85%	Supra National
state of North Rhine-Westphalia	Overheid	1.51%	Duitsland
State of Schleswig-Holstein Germany	Overheid	1.29%	Duitsland
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	Overheid	0.97%	Luxemburg

European Stability Mechanism	Overig	0.22%	Supra National
Eurex 5 Year Euro BOBL Future	Overheid	0.20%	Duitsland

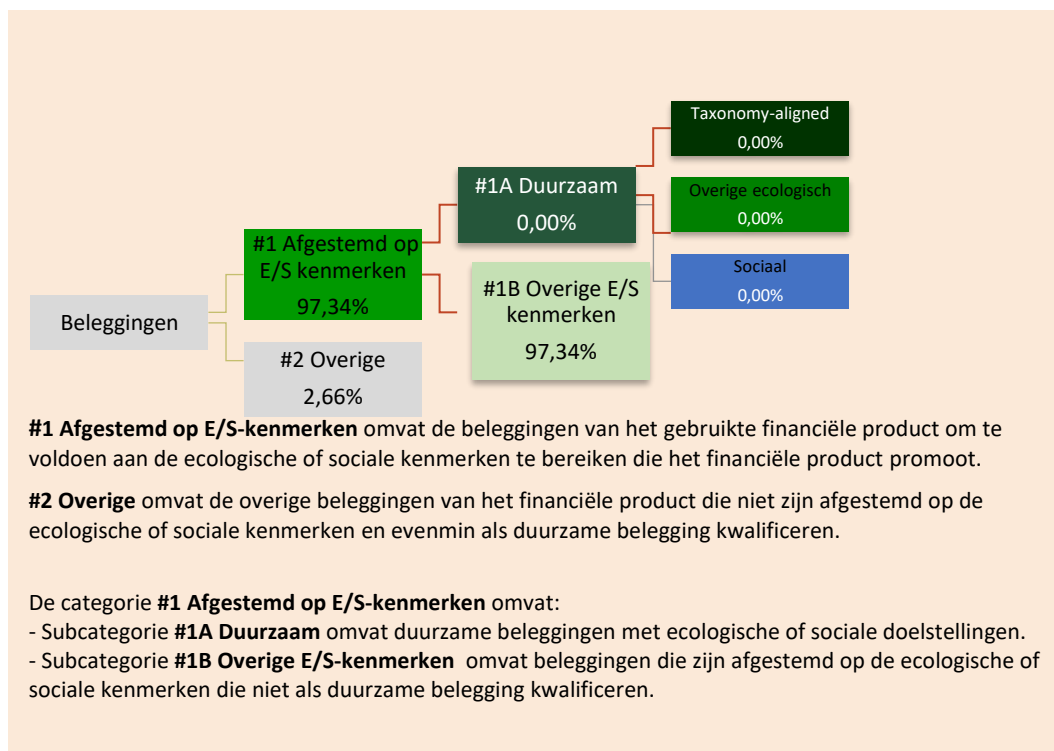
De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



● Hoe zag de activa-allocatie eruit³?



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappingen tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Overheid	83.92%
Overig	8.01%
Financiële diensten	5.50%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissie-niveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen conform de EU-Taxonomie is verwaarloosbaar (<0,5%) voor dit product. De fondsbeheerder is tot deze conclusie gekomen door de huidige participaties te beoordelen op basis van daadwerkelijk gerapporteerde data. De externe gegevensverstrekker heeft toegelicht dat de door hem beschikbaar gestelde geschatte gegevens momenteel niet als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd volgens de EU-taxonomie. Daarom worden de geschatte gegevens niet mee genomen in de beoordeling.

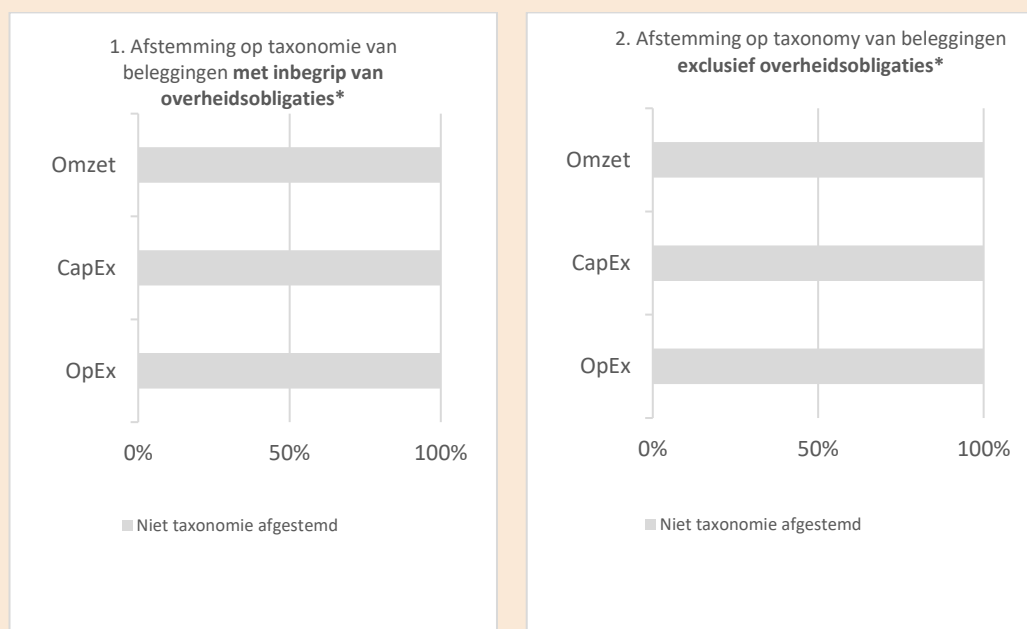
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



zijn

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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,00%
Turnover	Enabling	0,00%
CapEx	Transition	0,00%
CapEx	Enabling	0,00%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,00%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

PM's en analisten hebben regelmatig de ESG-kenmerken van de portefeuille beoordeeld. Analisten hebben updates gegeven over hun kijk op ESG-scores, terwijl de PM's bij hun beleggingsbeslissingen rekening hebben gehouden met deze ESG-overwegingen.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

N.v.t.

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income

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

Productbenaming: AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 5493004VT7SW81CTGH64

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van <u>0,50%</u> <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame investeringen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame investeringen

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

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



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

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

Dit mandaat heeft beleggingen in emittenten vermeden waarvan is vastgesteld dat zij aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit, het milieu, de mensenrechten en gezondheid. Dit is bereikt door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in de Aegon AM Sustainability Risks and Impacts Policy.

Nieuwe beleggingen

In de verslagperiode is niet belegd in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande posities

Posities die niet langer voldeden aan het Aegon AM Sustainability Risks and Impacts Policy zijn in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?¹

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit thermische kolenexploratie, mijnbouw of raffinage.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die jaarlijks meer dan 20 miljoen ton thermische steenkool produceren en actief bezig zijn met het uitbreiden van exploratie-, mijnbouw- of raffinageactiviteiten, zelfs als dit minder dan 5% van hun inkomsten uitmaakt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met thermische kolen	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die eigenaar zijn van kolengestookte elektriciteitsopwekkingscapaciteit groter dan 10 gigawatt en actief bezig zijn met het uitbreiden van de productiecapaciteit voor kolengestookte elektriciteit, zelfs als dit minder dan 5% van hun inkomsten uitmaakt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun totale olie-equivalente productie halen uit teerzanden	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de exploratie en productie van olie en gas in offshore Arctische regio's	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in pijpleidingexploitanten en bedrijven die aanzienlijk betrokken zijn bij het transport van teerzanden	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit palmolieproductie en/of distributie	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die bossen beheren met 75% of lager FSC-certificering	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit tabaksproductie	(% betrokken)	0

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven schulden (bijv. overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of van een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, onderhoud en handel van:	(% betrokken)	0
- Antipersoonsmijnen		
- Biologische of chemische wapens		
- Clusterbommen		
- Munitie met verarmd uranium		
- Brandbommen met witte fosfor		
- Nucleaire wapensystemen		
Aandeel van beleggingen in bedrijven die sleutel- en specifieke componenten produceren of ontwikkelen voor controversiële wapens, zoals hierboven vermeld, of essentiële diensten aanbieden voor hun gebruik.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de wapenhandel met:	(% betrokken)	0
- Landen waar een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is;		
- Landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied; en/of		
- Hoogrisicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'vermoeden van weigering' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.		
Aandeel van beleggingen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0

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

De meeste indicatoren blijven 0 vergeleken met vorig jaar. Er zijn dit jaar echter enkele nieuwe indicatoren bijgekomen, zoals "Aandeel van beleggingen in bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit tabaksproductie".

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

Dit financieel product heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impact indicators, hierna gerefereerd als PAIs) wanneer dit zinvol was en er voldoende gegevens beschikbaar waren (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk weinig of geen PAI-gegevens beschikbaar). Derdenbeheerders hebben zich hieraan ook moeten committeren.

Uitsluitingen:

De uitsluitingenlijst in ons duurzaamheidsbeleid is opgesteld door middel van screening op bepaalde belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste PAIs zijn gebruikt om engagementactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Research:

PAI-indicatoren zijn beoordeeld in onze analyses van emittenten.

Portefeuillebeheer:

PAIs werden beschouwd tijdens het portefeuillebeheerproces.

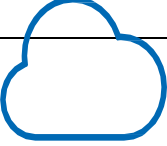
Sustainalytics PAI-gegevens zijn beschikbaar in Aladdin Explore, het front-office systeem dat wordt gebruikt door de portefeuilleneheerders.

PAI's zijn beoordeeld in context van de beleggingsrichtlijnen en doelstelling van het fonds. Dit op basis van voldoende beschikbare gegevens.


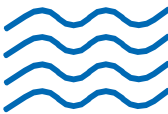

Risicobeheer:

PAI's worden besproken en beoordeeld tijdens risicovergaderingen.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	32,511.14 (27%)
			Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	517,663.36 (27%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	556,232.42 (27%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	331.92 (27%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm)	402.08 (28%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	3.33% (29%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	8% (13%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0.68% (28%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Bouwnijverheid (GWh/EURm)	0.07 (0%)

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.01 (0%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.02 (3%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.01 (1%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	0% (29%)
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.11 (6%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0.3% (29%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	3.73% (20%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.23% (2%)

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	5.99% (16%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (29%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)
		144.80 (47%)
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht
		41.50 / 2.82% (47%)

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen
		-
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed
		-

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
-----------------------------------	---------	---------------

Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	12.85% (29%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	8.52% (18%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	1.35 (47%)

Gegevens verstrekt door ISS ESG

Algemene uitleg: Externe gegevens t.a.v. de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (PAI's) per 31 december 2023. PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. Geaggregeerde portefeuillegegevens zijn genormaliseerd om ontbrekende waarden uit te sluiten wanneer gegevens voor een bepaalde uitgevende instelling niet beschikbaar zijn. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Dekkingsstatistieken tonen het deel van de aangepaste portefeuille dat in aanmerking komt en gedekt is. In deze context betekent "in aanmerking komend" dat die posities relevant zijn voor de PAI in kwestie - een corporate positie voor een corporate PAI - en "Gedekt" houdt in dat voor die posities relevante onderliggende gegevens zijn gerapporteerd of geschat. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn al gecorrigeerd voor de "in aanmerking komende" posities en zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Naar aanleiding van aanvullende regelgevende richtlijnen worden de PAI's die worden weergegeven als "gewogen gemiddelde van de portefeuille" vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de "genderdiversiteit in het bestuur" werden bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meegenomen, maar staatsobligaties niet).

Vrijwaring: Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-datasleveranciers zijn geselecteerd als bronnen voor deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten. Voor bepaalde PAI's is onvoldoende data beschikbaar (bijv. voor ABS-instrumenten). De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde gegevens zal verschillen per onderliggend datapunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-indicator. Daarnaast kunnen gegevens uit openbare bronnen tot op zekere hoogte ook worden geschat. De hierin verstrekte informatie is gedeeltelijk gebaseerd op informatie uit bronnen van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Asset Management. Aegon Asset Management heeft hun rapporten over de kwaliteit en zekerheid van de gegevens beoordeeld. De externe leveranciers geven aan dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Alle gegevens zijn afkomstig van Aegon Asset Management (een handelsnaam van Aegon Investment Management B.V.), tenzij het anders vermeld staat. Het document is accuraat op het moment van schrijven, maar kan achteraf zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens die afkomstig zijn van een derde partij ("Gegevens van derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Data-eigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. onder licentie gebruikt. Gegevens van derden: (i) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; en (ii) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch de Data-eigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. de Gegevens van derden gebruikt, is aansprakelijk voor enig verlies of aansprakelijkheid voortvloeiend uit het gebruik van de Gegevens van derden.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
AEGON Hypotheken BV	Hypothecaire producten	32.32%	Nederland
Federal Republic of Germany	Overheid	12.83%	Duitsland
French Republic	Overheid	9.14%	Frankrijk
Staat der Nederlanden	Overheid	3.36%	Nederland
STORM B.V.	Hypothecaire producten	3.19%	Nederland
Kingdom of Belgium	Overheid	2.19%	België
EDML	Hypothecaire producten	1.81%	Nederland
Republik Oesterreich	Overheid	1.61%	Oostenrijk
Tulpenhuis	Hypothecaire producten	1.46%	Nederland
Republic Of Finland	Overheid	0.93%	Finland
Green Lion 2023-1 B.V.	Hypothecaire producten	0.75%	Nederland
BNP Paribas	Financiële diensten	0.66%	Frankrijk
Aegon Ltd.	Hypothecaire producten	0.63%	Nederland

UBS Group AG	Financiële diensten	0.47%	Zwitserland
Credit Agricole-Group	Financiële diensten	0.45%	Frankrijk

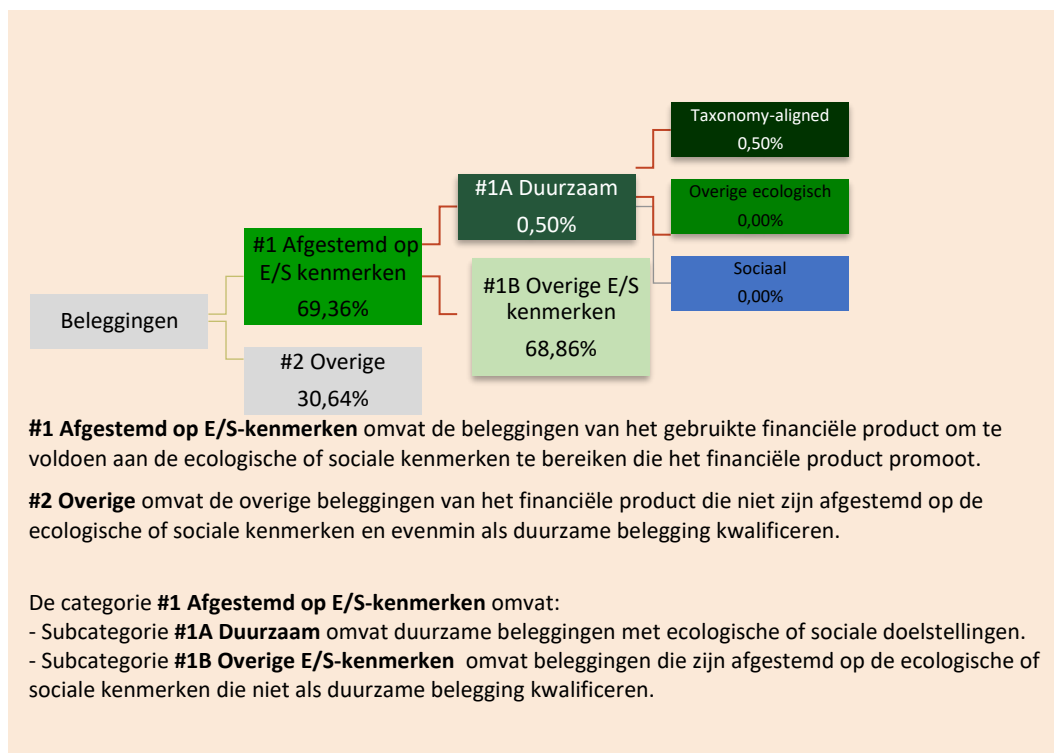
De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



● Hoe zag de activa-allocatie eruit³?



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappingen tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Hypothecaire producten	29.28%
Overheid	22.33%
Financiële diensten	6.73%
Cyclische goederen	1.79%
Telecommunicatiediensten	1.77%
Industrie	1.68%
Asset Backed Securities	1.45%
Nutsbedrijven	1.02%
Niet-cyclische goederen	0.92%
Energie	0.67%
Gezondheidszorg	0.56%
Informatietechnologie	0.25%
Student Loans	0.16%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

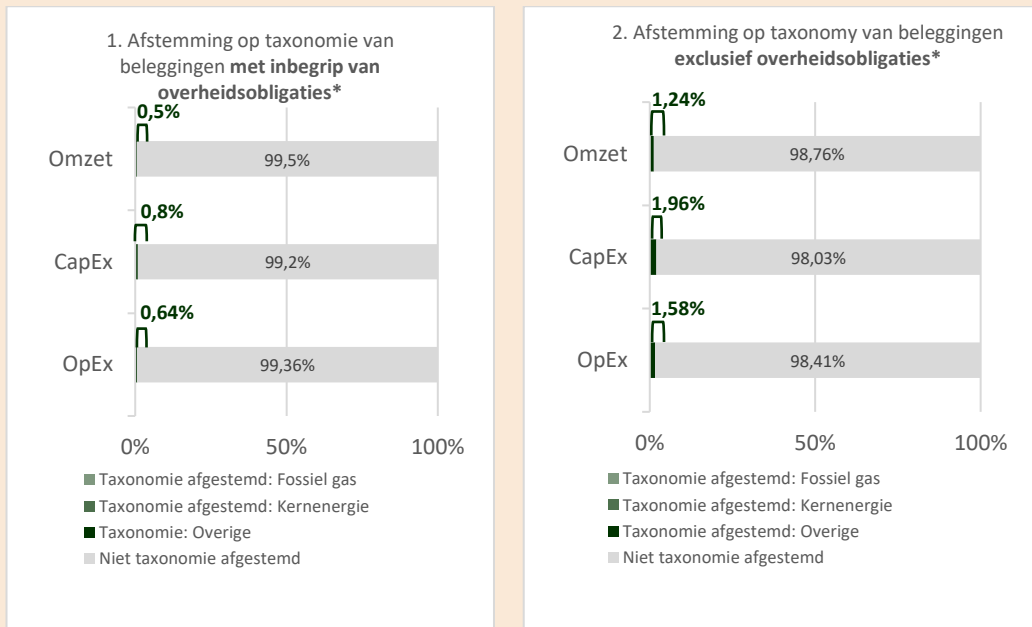
Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissieniveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat is afgestemd op de EU-taxonomie van dit product is 0,5% van de beleggingen. Om tot deze conclusie te komen, heeft de Beheerder de huidige investeringen beoordeeld op basis van de gerapporteerde Taxonomie-alignment van de dataverstrekker.

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



zijn

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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,02%
Turnover	Enabling	0,37%
CapEx	Transition	0,05%
CapEx	Enabling	0,12%
OpEx	Transition	0,01%
OpEx	Enabling	0,15%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Dit fonds heeft vermeden te beleggen in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij een aanzienlijk negatief effect hebben op de biodiversiteit, het milieu, de mensenrechten en de gezondheid, door zich te houden aan het uitsluitingsbeleid. Voor de actief beheerde onderliggende fondsen van Aegon Asset Management zijn PAI's in aanmerking genomen.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

N.v.t.

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Rente Fund Pensioen

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

Productbenaming: AEGON Rente Fund Pensioen
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300YGHPYHM88QJZ11

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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

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

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



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

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

In dit mandaat is actief vermeden om te beleggen in effecten die zijn uitgegeven door overheden die onder een wapenembargo staan en/of systematisch mensenrechten schenden door zich te houden aan de uitsluitingslijst in het Aegon AM MM Sustainability Risks and Impacts Policy.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

Posities die niet langer voldeden aan het Sustainability Risks and Impacts Policy van Aegon MM NL worden gedurende de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?¹

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat inkomsten haalt uit thermische kolenmijnbouw en/of -productie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit door met kolen opgewekte electriciteit.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een productiecapaciteit voor electriciteitopwekking met behulp van kolen van meer dan 10 gigawatt hebben, en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder zijn dan 5% van de totale omzet.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale inkomsten halen uit onconventionele olie- en/of gaswinning.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit olie- en gasexploratie en -productie in arctische gebieden.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarvan de inkomsten voor meer dan 50% worden gegenereerd door kernenergiegerelateerde activiteiten (d.w.z. de opwekking en verkoop van kernenergie, nucleaire onderdelen en diensten, en/of uraniumwinning).	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die 5% of meer van hun inkomsten halen uit de productie en/of distributie van palmolie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die bossen exploiteren waarvan 75% of minder niet FSC-gecertificeerd is.	(% betrokken)	0

¹ Onderstaande resultaten zijn gebaseerd op kwartaal einde posities

Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die ten minste 5% of meer van hun inkomsten halen uit operationele gokactiviteiten en/of ten minste 10% inkomsten uit gokproducten halen (bijv. machines, IT-producten, betalingsoplossingen).	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die zich bezighouden met offensieve- en/of defensieve militaire (hulp)producten, en/of producten of diensten voor militair en civiel gebruik (dual-use), alsmede bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen: antipersoneelslandmijnen, clustermunitie, nucleaire-, chemische- en bacteriologische wapens. Daarnaast bedrijven die aanvalswapens produceren en/of verkopen. Ook bedrijven die inkomsten genereren uit de productie en verkoop van civiele vuurwapens en munitie.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in ondernemingen die defensieve militaire (hulp)producten of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer het risico bestaat dat deze tegen burgers zullen worden gebruikt of aan twijfelachtige autoriteiten zullen worden geleverd (zoals degenen die aan de macht zijn in corrupte of fragiele landen , of zoals gedefinieerd in de gemeenschappelijke regels van de EU voor de controle op de export van militaire technologie en uitrusting).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in staatsschuld uitgegeven door landen die fundamentele politieke vrijheid ontberen, met veel corruptie te maken hebben, en met slechte milieuprestaties op basis van de SDG-index.	(% betrokken)	0

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

De duurzaamheidsindicatoren in dit verslag verschillen niet wezenlijk van de vorige verslagperiode.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

Dit financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) waar zinvol en gegevens beschikbaar zijn (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar) en externe beleggingsbeheerders zijn ook verplicht dit te doen.

Uitsluitingen:

De uitsluitingslijst in onze verschillende Sustainability & Impact-beleidslijnen wordt opgesteld door te screenen op bepaalde belangrijke ongunstige effecten (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt om betrokkenheidsactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Onderzoek:

PAI-indicatoren zullen worden opgenomen in onze onderzoeksrapporten voor zakelijke en soevereine emittenten.

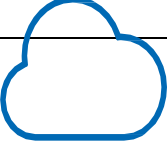
Portefeuillebeheer:

PAI werden overwogen tijdens het portefeuillebeheerproces. De PAI-gegevens van Sustainalytics zijn toegankelijk in Explore (voor zover dekking beschikbaar is). PAI's worden beschouwd in de context van de beleggingsrichtlijnen en -doelstelling van het fonds en op basis van voldoende beschikbare gegevens.


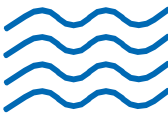

Risicobeheer:

PAI's zullen worden beoordeeld met portefeuillebeheerders tijdens risicovergaderingen voor relevante fondsen.

PAI-statistieken:²

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgassen 	1. Broeikasgas emissies	Scope 1 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	1.29 (8%)
		Scope 2 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	2.11 (8%)
		Scope 3 broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	403.82 (8%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO ₂ eq)	407.22 (8%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ eq/EURm)	2.50 (8%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO ₂ eq/EURm)	69.73 (5%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	0% (3%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (0%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (3%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Bouwnijverheid (GWh/EURm)		0.00 (0%)	

² PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen en derivaten zijn buiten beschouwing gelaten

		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Biodiversiteit 	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden	0% (3%)
Water 	8. Emissies naar water	Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)
Afval 	9. Gevaarlijk afval verhouding	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00 (0%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0% (3%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	3.17% (3%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)

	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	0% (0%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (3%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO ₂ eq/EURm)	274.45 (88%)
Sociaal	16. Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0.00 / 0% (88%)

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023	
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen	-
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed	-

Andere bedrijfsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
-----------------------------------	---------	---------------

Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissie-reductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs	7.69% (3%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechten-beleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid	3.17% (3%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2023
Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	-
Gemiddelde inkomens-ongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	2.63 (88%)

Gegevens verstrekt door ISS ESG

Algemene uitleg: Externe gegevens t.a.v. de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (PAI's) per 31 december 2023. PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. Geaggregeerde portefeuillegegevens zijn genormaliseerd om ontbrekende waarden uit te sluiten wanneer gegevens voor een bepaalde uitgevende instelling niet beschikbaar zijn. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV.

Dekkingsstatistieken tonen het deel van de aangepaste portefeuille dat in aanmerking komt en gedekt is. In deze context betekent "in aanmerking komend" dat die posities relevant zijn voor de PAI in kwestie - een corporate positie voor een corporate PAI - en "Gedekt" houdt in dat voor die posities relevante onderliggende gegevens zijn gerapporteerd of geschat. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn al gecorrigeerd voor de "in aanmerking komende" posities en zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Naar aanleiding van aanvullende regelgevende richtlijnen worden de PAI's die worden weergegeven als "gewogen gemiddelde van de portefeuille" vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de "genderdiversiteit in het bestuur" werden bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meegenomen, maar staatsobligaties niet).

Vrijwaring: Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-datasleveranciers zijn geselecteerd als bronnen voor deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten. Voor bepaalde PAI's is onvoldoende data beschikbaar (bijv. voor ABS-instrumenten). De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde gegevens zal verschillen per onderliggend datapunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-indicator. Daarnaast kunnen gegevens uit openbare bronnen tot op zekere hoogte ook worden geschat. De hierin verstrekte informatie is gedeeltelijk gebaseerd op informatie uit bronnen van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Asset Management. Aegon Asset Management heeft hun rapporten over de kwaliteit en zekerheid van de gegevens beoordeeld. De externe leveranciers geven aan dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Alle gegevens zijn afkomstig van Aegon Asset Management (een handelsnaam van Aegon Investment Management B.V.), tenzij het anders vermeld staat. Het document is accuraat op het moment van schrijven, maar kan achteraf zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens die afkomstig zijn van een derde partij ("Gegevens van derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Data-eigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. onder licentie gebruikt. Gegevens van derden: (i) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; en (ii) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch de Data-eigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. de Gegevens van derden gebruikt, is aansprakelijk voor enig verlies of aansprakelijkheid voortvloeiend uit het gebruik van de Gegevens van derden.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Federal Republic of Germany	Overheid	24.71%	Duitsland
Staat der Nederlanden	Overheid	14.61%	Nederland
French Republic	Overheid	13.99%	Frankrijk
Kingdom of Belgium	Overheid	12.22%	België
Republik Oesterreich	Overheid	8.98%	Oostenrijk
Republic Of Finland	Overheid	7.84%	Finland
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Financiële diensten	5.49%	Supra National
World Bank Group/The	Overig	3.98%	Supra National
European Financial Stability Facility	Overig	2.18%	Supra National
European Union	Overig	1.85%	Supra National
state of North Rhine-Westphalia	Overheid	1.51%	Duitsland
State of Schleswig-Holstein Germany	Overheid	1.29%	Duitsland
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	Overheid	0.97%	Luxemburg

European Stability Mechanism	Overig	0.22%	Supra National
Eurex 5 Year Euro BOBL Future	Overheid	0.20%	Duitsland

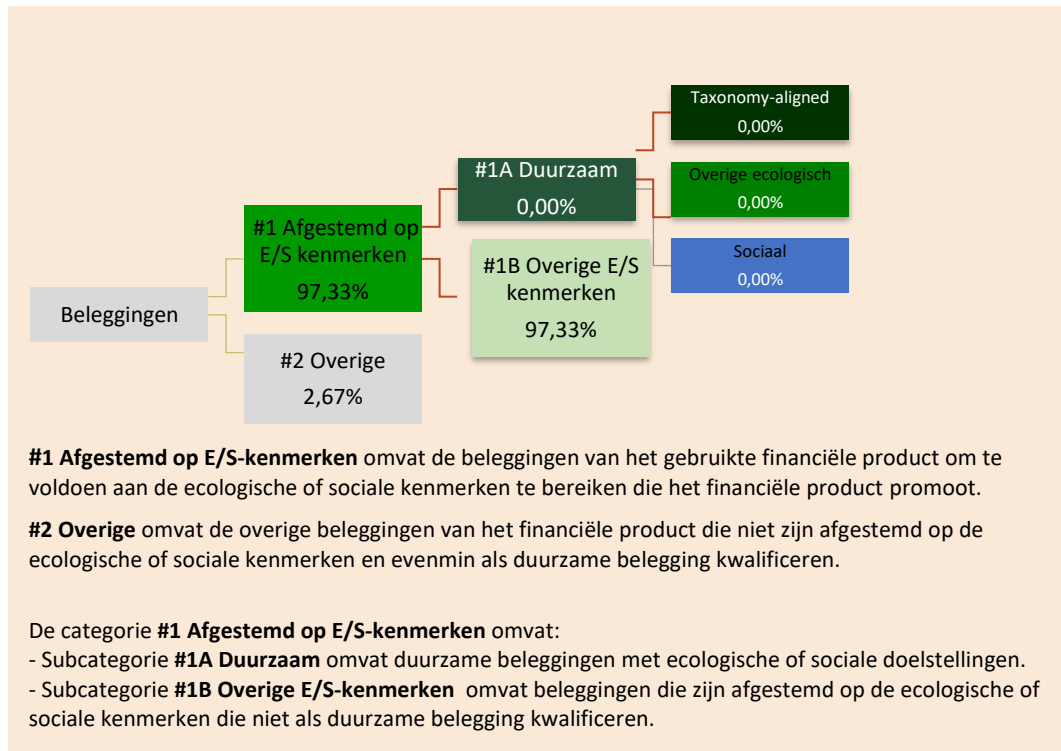
De top 15 participaties is samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was. Het percentage wordt berekend op basis van de marktwaarde mid-dirty.

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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?



● Hoe zag de activa-allocatie eruit³?



³ Houd er rekening mee dat het percentage beleggingen dat wordt weergegeven onder '1A duurzaam' lager kan zijn dan de som van de delen die worden weergegeven in 'Taxonomie-uitgelijnd', 'Overig milieu' en 'Sociaal'. Dit komt door de complexiteit bij het identificeren van overlappingen tussen beleggingen die volgens Aegon AM's eigen duurzame beleggingsdefinitie als duurzaam worden beschouwd en de beleggingen die door onze externe gegevensleverancier zijn geïdentificeerd als 'Taxonomy-aligned', wat kan resulteren in mogelijke dubbelstellingen. Bovendien zullen op de EU-taxonomie afgestemde investeringen aansluiten bij de overige E/S-kenmerken (1B), maar worden ze alleen opgenomen in 1A hierboven om dubbelstellingen te voorkomen.

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

Sector	Activa%
Overheid	83.92%
Overig	8.00%
Financiële diensten	5.50%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Om te voldoen aan de EU taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissie-niveaus overeenkomen met de beste uitvoering.

Het percentage duurzame beleggingen conform de EU-Taxonomie is verwaarloosbaar (<0,5%) voor dit product. De fondsbeheerder is tot deze conclusie gekomen door de huidige participaties te beoordelen op basis van daadwerkelijk gerapporteerde data. De externe gegevensverstrekker heeft toegelicht dat de door hem beschikbaar gestelde geschatte gegevens momenteel niet als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd volgens de EU-taxonomie. Daarom worden de geschatte gegevens niet mee genomen in de beoordeling.

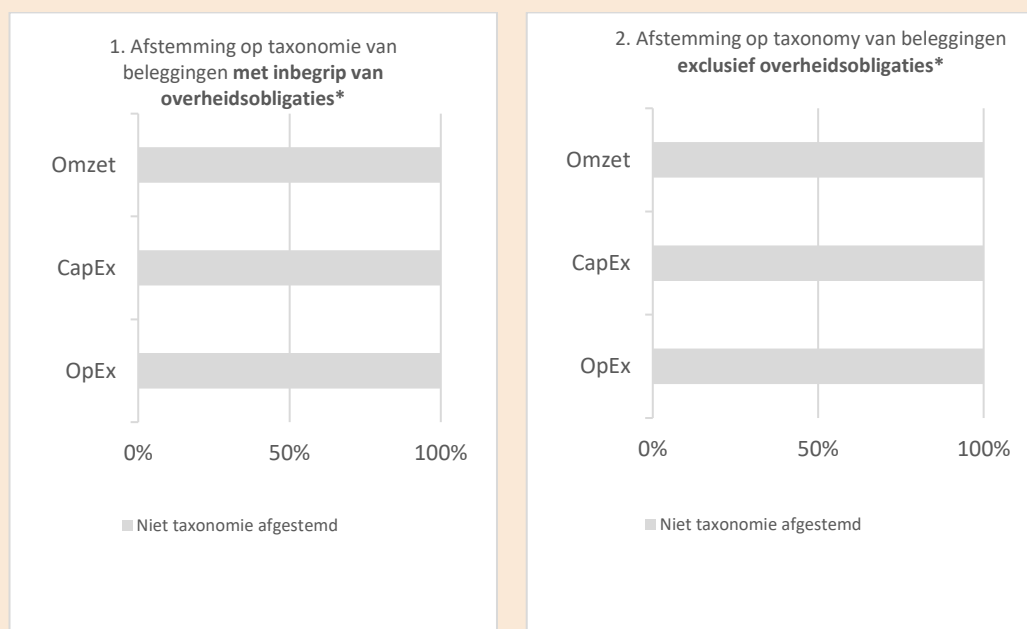
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie⁴?

- Ja: zie details in de grafieken van het kader
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitende de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiel gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatveranderingsmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



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

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Turnover	Transition	0,00%
Turnover	Enabling	0,00%
CapEx	Transition	0,00%
CapEx	Enabling	0,00%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,00%

● **Hoe verhiel het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Over voorgaand jaar zijn geen data beschikbaar. Daarom is een vergelijking niet mogelijk.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd met de EU-taxonomie?

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

PM's en analisten hebben regelmatig de ESG-kenmerken van de portefeuille beoordeeld. Analisten hebben updates gegeven over hun kijk op ESG-scores, terwijl de PM's bij hun beleggingsbeslissingen rekening hebben gehouden met deze ESG-overwegingen.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark en een brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

N.v.t.

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