

Jaarverslag 2022

AEAM Equity Funds

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

*Beyond
borders™*

Inhoud

1	Algemene informatie	5
2	Verslag van de beheerder	8
2.1	Economische ontwikkelingen	8
2.2	Financiële markten	9
2.3	Beleggingsbeleid	12
2.4	Risicobeheer	12
2.5	Toelichting beloningen	23
2.6	Wet- en regelgeving	25
2.7	Stembeleid en Beleid Verantwoord Beleggen	25
2.8	Algemene vooruitzichten	28
3	Jaarverslag 2022 AEGON Equity Emerging Markets Index Fund	31
3.1	Algemene informatie	32
3.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	34
3.3	Kerncijfers	35
4	Jaarrekening 2022 AEGON Equity Emerging Markets Index Fund	36
4.1	Balans per 31 december	36
4.2	Winst-en-verliesrekening	37
4.3	Kasstroomoverzicht	37
4.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	38
5	Jaarverslag 2022 AEGON World Equity Fund (EUR)	42
5.1	Algemene informatie	43
5.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	45
5.3	Kerncijfers	46
6	Jaarrekening 2022 AEGON World Equity Fund (EUR)	47
6.1	Balans per 31 december	47
6.2	Winst-en-verliesrekening	48
6.3	Kasstroomoverzicht	48
6.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	49
7	Jaarverslag 2022 AEGON World Equity Index Fund (EUR)	54
7.1	Algemene informatie	55
7.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	57
7.3	Kerncijfers	58
8	Jaarrekening 2022 AEGON World Equity Index Fund (EUR)	59
8.1	Balans per 31 december	59
8.2	Winst-en-verliesrekening	60
8.3	Kasstroomoverzicht	60
8.4	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	61
9	Jaarverslag 2022 AeAM World Equity Index Fund (EUR)	66
9.1	Algemene informatie	67
9.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	69
9.3	Kerncijfers	70

Jaarrekening 2022 AeAM World Equity Index Fund (EUR)	71
9.4 Balans per 31 december	71
9.5 Winst-en-verliesrekening	72
9.6 Kasstroomoverzicht	72
9.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	73
10 Jaarverslag 2022 AeAM World Equity Fund (EUR)	78
10.1 Algemene informatie	79
10.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	81
10.3 Kerncijfers	82
Jaarrekening 2022 AeAM World Equity Fund (EUR)	83
10.4 Balans per 31 december	83
10.5 Winst-en-verliesrekening	84
10.6 Kasstroomoverzicht	84
10.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	85
11 Jaarverslag 2022 AEGON Diversified Equity Fund	90
11.1 Algemene informatie	91
11.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	93
11.3 Kerncijfers	94
Jaarrekening 2022 AEGON Diversified Equity Fund	95
11.4 Balans per 31 december	95
11.5 Winst-en-verliesrekening	96
11.6 Kasstroomoverzicht	96
11.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	97
12 Liquidatieverslag 2022 AEGON Diversified Equity Fund III	102
12.1 Algemene informatie	103
12.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	105
12.3 Kerncijfers	106
Jaarrekening 2022 AEGON Diversified Equity Fund III	107
12.4 Balans	107
12.5 Winst-en-verliesrekening	108
12.6 Kasstroomoverzicht	108
12.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	109
13 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's	115
14 Overige toelichtingen	120
15 Overige gegevens	122
15.1 Belangen van de beheerder	122
15.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	123
Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Equity Emerging Markets Index Fund	134
Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON World Equity Fund (EUR)	149
Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON World Equity Index Fund (EUR)	164

Periodieke duurzaamheidstoelichting AeAM World Equity Index Fund (EUR)	179
Periodieke duurzaamheidstoelichting AeAM World Equity Fund (EUR)	194
Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Diversified Equity Fund	209
Periodieke duurzaamheidstoelichting Aegon Diversified Equity Fund III	224

1 Algemene informatie

Beheerder

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

- R.R.S. Santokhi
- B. Bakker
- O.A.W.J. van den Heuvel (toegetreten per 15 april 2021)

Bewaarder

Citibank Europe Plc (Netherlands Branch), gevestigd te Schiphol, vervult de taak van bewaarder. 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 AEAM Equity Funds welke 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 Nederland N.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 het fonds, de kosten en de risico's. Dit Key Investor Information document is beschikbaar op www.aegonam.com.

Jaarverslag

De AEAM Equity Funds worden in één jaarverslag gezamenlijk aangeboden. In dit jaarverslag zijn de jaarrekeningen van de volgende fondsen opgenomen:

- AEGON Equity Emerging Markets Index Fund;
- AEGON World Equity Fund (EUR);
- AEGON World Equity Index Fund (EUR);
- AeAM World Equity Index Fund (EUR);
- AeAM World Equity Fund (EUR);
- AEGON Diversified Equity Fund;
- AEGON Diversified Equity Fund III.

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 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 10 bevat de grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's en hoofdstuk 11 bevat de overige toelichtingen die voor elk fonds van toepassing zijn.

Profiel

De AEAM Equity Funds ('de fondsen') vormen een serie open fondsen voor gemene rekening. De participaties zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wft.

Doelstelling

Ieder fonds heeft ten doel het beleggen van het fondsvermogen ten behoeve van de participanten, alsmede het doen bewaren en administreren van het belegd vermogen, zomede al hetgeen met het vorenstaande verband houdt, of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Verhandelbaarheid

De door de participanten te verwerven stukken 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

De door de participanten te verwerven stukken 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. De beheerder zal krachtens en in overeenstemming met het bepaalde in de Toetredingsovereenkomst, respectievelijk het Bericht van Uittreding, op elke Waardebepalingsdatum stukken uitgeven respectievelijk inlossen. Elke laatste werkdag van de maand geldt als Waardebepalingsdatum alsmede door de beheerder op verzoek van de participant vastgestelde werkdagen.

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 de fondsen en dient ter dekking van de transactiekosten die door toe- en uittreding veroorzaakt worden. De door de fondsen 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 de fondsen. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, 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 2022

In 2022 vond op economisch vlak een scherpe overgang plaats, waarvan de zaden al jaren eerder waren geplant. De wereldeconomie ging van een periode van lage inflatie en lage rentes, abrupt over naar hoge inflatie en hogere rentes. Daarnaast vond ook een overgang plaats in het (geo)politieke domein, waar, na een lange periode van globalisering, machtsblokken wederom onafhankelijker van elkaar willen worden.

Gedurende de pandemie hebben overheden de consument en bedrijven gesteund met omvangrijke fiscale maatregelen. Dit heeft ervoor gezorgd dat de werkloosheid aan het begin van 2022 erg laag was, ook hadden consumenten hoge spaartegoeden waardoor ze met vertrouwen de pandemie uitkwamen. Tegelijkertijd hadden centrale banken de rente zeer laag gehouden en hebben ze omvangrijke opkoopprogramma's geïmplementeerd. Mede hierdoor stegen de waarderingen van financiële activa, zoals de aandelenmarkten. Ook stegen de huizenprijzen wereldwijd sterk. Dit zorgde voor een sterk economisch herstel. De keerzijde was, dat de inflatie begon op te lopen. Dit werd verder versterkt door verstoringen in de productie van goederen, veroorzaakt door de restricties om de pandemie te bestrijden. In 2021 begon Rusland met het terugschroeven van de gasleveranties aan Europa. Dit om druk te zetten op Europa in aanloop naar de invasie in Oekraïne. Energieprijzen stegen daardoor sterk. Dit zorgde voor een verdere versnelling van de inflatie.

Om te voorkomen dat dit zou leiden tot een inflatiespiraal, besloten centrale banken om hun ruime monetaire beleid af te bouwen. Echter gedurende 2022 bleef de economisch groei hoog, door blijvend hoge consumentenbestedingen. Ook werd het duidelijker dat de looninflatie sterker ging oplopen. Daarnaast verslechterde de energiesituatie, doordat Rusland geleidelijk de gastoevoer naar Europa terugdraaide. Dit zorgde ervoor dat de inflatie steeds verder opliep en de initiële verwachtingen overtrof.

Centrale banken voelden zich daardoor genoodzaakt het monetaire beleid verder te verkrappen. De stijging van de beleidsrentes was ongekend in 2022. De Amerikaanse centrale bank verhoogde gedurende 2022 de beleidsrente van slechts 0.25% aan het begin van 2022 naar 4.5% aan het einde. Terwijl de Europese Centrale Bank de depositorente verhoogde van -0.5% naar 2.0%. Ook werden verschillende monetaire opkoopprogramma's afgebouwd.

De uitzondering was de centrale bank van Japan die het beleid ongewijzigd liet, waardoor de Yen flink daalde. Aan het einde van het jaar werd wel de bandbreedte verhoogd waarbinnen Japanse overheidsobligaties kunnen bewegen.

De energiecrisis treft met name Europa hard. Europa is voor een groot deel afhankelijk van importen om te voorzien in zijn energiebehoefte. Afgelopen jaar heeft Europa geprobeerd om zoveel mogelijk alternatieven te vinden voor de weggevallen gasleveranties uit Rusland. Deze alternatieven zoals, LNG en kolen, zijn sterk in prijs gestegen. Hierdoor is het handelsoverschot van Europa omgeslagen in een groot tekort. Consumentenbestedingen komen onder druk door de hoge energiekosten, waardoor Europa waarschijnlijk in een recessie zal belanden. Aan het begin van het jaar was de vrees dat dit een zeer diepe recessie zou worden, echter Europa is relatief succesvol gebleken in het terugschroeven van het energieverbruik en het vinden van alternatieven. Desalniettemin, lijkt een lichte recessie onvermijdelijk.

Onder andere in het Verenigd Koninkrijk kwam de energiecrisis hard aan door de hoge afhankelijkheid van gasimporten. Ook trokken afnemende investeringen en exporten door de Brexit een grotere wissel op de economie. In juli werd Liz Truss gekozen als partijleider van de conservatieve partij, en werd daardoor premier van het VK. Zij volgde een zeer controversieel economisch beleid. Beleggers vreesden hoog oplopende tekorten op de begroting en betalingsbalans, waardoor het Britse pond scherp daalde en de rente steeg. Hierdoor trad ze in oktober weer af. Haar opvolger, Rishi Sunak, volgde een breder geaccepteerd beleid waardoor de financiële markten weer herstelden.

In 2022 begon ook de Chinese economische motor te sputteren. De vertraging in de vastgoedmarkt zette zich door. Daarnaast zorgde herhaaldelijke strikte lockdowns voor een rem op de groei. Aan het eind van het jaar kwamen burgers in protest tegen het strikte Covid-19 beleid. In reactie daarop besloot de regering vrijwel alle restricties op te heffen. Op de korte termijn zal dat voor vertraging zorgen.

De midterm verkiezingen in de VS, zorgden voor een betere uitkomst voor de Democratische partij dan initieel verwacht. De republikeinen hebben een meerderheid in het huis van afgevaardigden, terwijl de democraten de meerderheid houden in de senaat. De bewegingsvrijheid van president Biden, is daardoor beperkt maar iets groter dan verwacht.

Verkiezingen in Europa, bezorgden de Franse president Macron de winst, terwijl in Italië het rechtse blok met overmacht de verkiezingen won.

2.2 Financiële markten

Aandelen

Europa

Aandelenmarkten in Europa hadden een negatief jaar. Dit had onder andere te maken met de oplopende rente en de verwachte economische vertraging.

Door de lange periode met zeer lage rentes en zeer ruim monetair beleid, waren verschillende aandelenmarkten overgewaardeerd. Met name binnen de technologiesector waren waarderingen hoog. De stijgende rente en de negatieve economische vooruitzichten zorgden voor een sterke neerwaartse correctie gedurende 2022. Dit ging gepaard met kortdurende oplevingen.

De energiecrisis als gevolg van de invasie van Oekraïne door Rusland trof met name Europa hard. Aan het begin van het jaar was de vrees dat dit een zeer diepe recessie zou worden, echter Europa is relatief succesvol gebleken in het terugschroeven van het energieverbruik en het vinden van alternatieven. Desalniettemin had de energiecrisis, via hogere prijzen, een negatieve impact op energie-intensieve bedrijven in Europa.

De directe impact van Covid-19 nam af. De rugwind voor aandelen die profiteerden van de Covid-19 omstandigheden viel weg. Veel van deze aandelen hadden te maken met lagere koersen. Andere thema's, zoals de energiecrisis en inflatie voerden de boventoon op Europese aandelenmarkten.

Ondanks de hoge inflatie bleven bedrijfswinsten redelijk op peil. Wel werd dit deels gedreven door de hoge winsten in de energiesector.

In vrijwel alle Europese landen behaalden de indices negatieve rendementen. Aandelen genoteerd in het Verenigd Koninkrijk en Denemarken rendeerden licht positief. Dit werd onder andere veroorzaakt door de relatief grote aanwezigheid van de energie-gerelateerde aandelen. Indices in andere landen behaalden negatieve rendementen.

De meeste sectoren behaalden negatieve rendementen in 2022. De energiesector behaalde een sterk positief resultaat. De andere sectoren behaalden negatieve rendementen. De financiële sector, één van de sectoren met de grootste weging, rendeerde licht negatief. De IT sector rendeerde sterk negatief. Deze sector behaalde afgelopen jaren juist sterke rendementen, maar werd dit jaar onder andere negatief beïnvloed door de stijgende rente.

Noord Amerika

Aandelenmarkten in Noord-Amerika hadden een negatief jaar. Dit had onder andere te maken met de oplopende rente en de verwachte economische vertraging.

Door de lange periode met zeer lage rentes en zeer ruim monetair beleid, waren verschillende aandelenmarkten overgewaardeerd. Met name binnen de technologiesector waren waarderingen hoog. De stijgende rente en de negatieve economische vooruitzichten zorgden voor een sterke neerwaartse correctie gedurende 2022. Dit ging gepaard met kortdurende oplevingen.

De directe impact van Covid-19 nam af. De rugwind voor aandelen die profiteerden van de Covid-19 omstandigheden viel weg. Veel van deze aandelen hadden te maken met lagere koersen. Andere thema's, zoals inflatie voerden de boventoon op Amerikaanse aandelenmarkten.

Ondanks de hoge inflatie bleven bedrijfswinsten redelijk op peil. Wel werd dit deels gedreven door de hoge winsten in de energiesector.

De meeste sectoren behaalden negatieve rendementen in 2022. De energiesector behaalde een sterk positief resultaat. Aandelen binnen de nutssector rendeerden licht positief. De andere sectoren behaalden negatieve rendementen. De communicatiesector behaalde het meest negatieve rendement in 2022. Maar ook de IT sector, de sector met het grootste gewicht, rendeerde sterk negatief. Deze sector behaalde afgelopen jaren juist sterke rendementen, maar werd dit jaar onder andere negatief beïnvloed door de stijgende rente.

In tegenstelling tot afgelopen jaren behaalden Amerikaanse aandelen een lager rendement dan andere westerse markten.

Azië inclusief Japan

Aandelenmarkten in Azië behaalden een negatief rendement, in lijn met de meeste westerse indices.

Door de lange periode met zeer lage rentes en zeer ruim monetair beleid, waren verschillende aandelenmarkten overgewaardeerd. Met name binnen de technologiesector waren waarderingen hoog. De stijgende rente en de negatieve economische vooruitzichten zorgden voor een sterke neerwaartse correctie gedurende 2022. Dit ging gepaard met kortdurende oplevingen.

China heeft een hoog gewicht in de opkomende landen aandelen indices. Daarnaast zijn economische ontwikkelingen in China belangrijk voor andere (Aziatische) opkomende landen. De Chinese overheid hield lang vast aan het zero Covid-19 beleid, maar versoepelde de maatregelen aan het eind van 2022. Het strikte covid beleid zorgde voor een rem op de economische groei. Daarnaast zette de vertraging in de vastgoedmarkt, die belangrijk is voor de Chinese economie, door. De Chinese indices behaalden negatieve rendementen in 2022. Alle sectoren, behalve de energiesector, rendeerden negatief. De Chinese index presteerde slechter dan de indices van ontwikkelde markten.

Ook de Japanse aandelenmarkt behaalde een negatief rendement. De onderliggende sectoren lieten een gemixt beeld zien. Een aantal sectoren, zoals financiële-, nuts-, en energiebedrijven behaalden positieve rendementen. Andere sectoren, zoals bijvoorbeeld de IT sector, daalden juist sterk in waarde. De Japanse yen deprecieerde ten opzichte van de meeste andere valuta, zoals de Amerikaanse dollar en euro.

Andere markten in de regio, zoals Taiwan en Zuid-Korea, hebben een groot aandeel in de chipsector. Aandelen binnen de chipsector behaalden negatieve rendementen in 2022. Mede hierdoor sloten de indices van Taiwan en Zuid-Korea met een fors verlies.

Latijns Amerika

De Latijns Amerikaanse aandelen behaalden een positief rendement in 2022 en presteerden daarmee beter dan de meeste ontwikkelde markten.

De Latijns Amerikaanse index bestaat voor een groot deel, meer dan 60%, uit Braziliaanse aandelen. Deze aandelen behaalden een positief rendement van ongeveer 15% in 2022 (gemeten in USD). Vooral aandelen binnen de energiesector presteerden goed, maar ook andere sectoren zoals nutsbedrijven en financiële instellingen behaalden positieve rendementen. De Braziliaanse real apprecieerde ten opzichte van de VS dollar.

Aandelen uit Mexico, met een gewicht in de index van ongeveer 30%, behaalden een licht negatief rendement in 2022. Dit werd veroorzaakt door de negatieve rendementen binnen de telecom en materialen sectoren. De overige sectoren rendeerden positief.

Aandelen uit Chili, met een gewicht van ongeveer 7%, presteerden het beste.

Vastgoed

Wereldwijd beursgenoteerd vastgoed

2022 was een zwak jaar voor beursgenoteerd vastgoed, waarbij over het gehele jaar een nog slechter resultaat werd behaald dan de bredere aandelen markten. Gedurende de eerste vier maanden hield de sector zich nog sterk, ondanks de ontwikkelingen in Ukraine. Hierna nam de invloed van het rentebeleid van de centrale banken toe, waarbij de periodes mei-juni en mid-augustus-september sterke correcties lieten zien. De slechtere performance ten opzichte van algemene aandelen ontstond in het derde kwartaal en liep samen met een sterke afname van investeringsvolumes in de directe markt.

De rendementen voor beursgenoteerde winkelcentra en hotels waren relatief sterk doordat vastgoed in deze sectoren, door een hoger aanvangsrendement, minder werd geraakt door rente stijgingen. Logistiek vastgoed, welke wel goede inkomens vooruitzichten heeft, maar een zeer laag aanvangsrendement, zag een sterke correctie van waardes in de directe en beursgenoteerde sector. Kantoren liet een slecht resultaat zien door de invloed van de thuiswerk trend en slechtere economische vooruitzichten. Zorgvastgoed bleef deels achter deels door rente gevoeligheid maar profiteerde van inkomens zekerheid.

De sterkste regio in de portfolio was Azië ondanks de invloed van de problemen in China op de regio en de verzwakking in de Japanse Yen. De VS profiteerde van de sterke dollar wat het rendement in Euro flink ten goede kwam en deed uitkomen op het wereldwijde gemiddelde van de sector. Europa liet het slechtste resultaat zien, wat deels door de hogere financiering-ratio's kwam op het continent, maar ook door de grotere problemen in de regio als groeivertraging en energie kosten.

Grondstoffen

Afgelopen jaar noteerden grondstoffen in Amerikaanse dollars een sterk positief rendement. De heropening van veel globale economieën zorgde voor een sterk toenemende vraag naar grondstoffen terwijl de herstart van grondstoffenproductie hierbij achterbleef, de markt werd gedomineerd door schaarste van aanbod. De invasie van Rusland in Oekraïne zorgde voor meer onzekerheid rond het wegvallen van het aanbod van belangrijke grondstoffen. Rusland is wereldwijd een van de grootste producenten van olie en gas, waardoor de prijzen van beide energie gerelateerde grondstoffen flink stegen. Ook binnen de agriculturele sector gingen de prijzen omhoog, aangezien Oekraïne wereldwijd een grote speler is op de graanmarkt.

De tweede helft van het jaar was volatieler en werd gedomineerd door het beleid van centrale banken. Initieel zorgde de snelheid waarmee de Federal Reserve, de Amerikaanse centrale bank, de rente verhoogde voor een neerwaartse bijstelling van de economische groei. Deze verwachte vertraging zorgde voor een neerwaartse bijstelling van de onderliggende vraag naar grondstoffen en producten, waardoor grondstoffenprijzen in het derde kwartaal wat omlaag gingen. Terwijl in het vierde kwartaal de inflatie wat afvlakte en het verkrappende beleid van de FED de piek nagenoeg leek te hebben bereikt. De Amerikaanse dollar verloor daardoor wat opwaarts momentum en zag de waarde over het kwartaal zelfs wat afnemen ten opzichte van andere valuta. Dit gaf richting het einde van het jaar wat rugwind aan grondstoffenprijzen.

Over het gehele jaar gingen de grondstoffenprijzen hard omhoog, dit werd echter vooral gedreven door de energie sector (olie & gas). Ook de prijzen van agriculturele grondstoffen gingen in doorsnee omhoog. Prijzen van (industriële) metalen gingen afgelopen jaar echter omlaag. China is wereldwijd de grootste importeur van veel metalen. Als gevolg van het Chinese 'zero-Covid' beleid en de steeds terugkerende 'lockdowns' in verschillende regio's binnen China, bleef de vraag naar metalen achter bij het aanbod.

2.3 Beleggingsbeleid

Per fonds verschilt het beleggingsbeleid. In de individuele jaarverslagen van de basisfondsen 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 voor dit fonds de belangrijkste zijn:

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

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.

Naast de restricties monitort de beheerder waarschuwingsslimieten die moeten voorkomen dat restricties worden overschreden. De waarschuwingsslimieten kennen strengere criteria dan de restricties en dienen als waarschuwing, zodat er tijdig aanpassingen gedaan kunnen worden en voorkomen wordt dat restricties worden overschreden. 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 en waarschuwingen 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 bèta 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 marktwaaarde 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 weergeerelateerde gebeurtenissen; transitie klimaat risico wordt geassocieerd met de transitie naar een economie met een lage CO₂ uitstoot. Klimaatrisico kan financiële impact hebben op de AAM fondsen als gevolg van de blootstelling aan klimaatrisico door onderliggende investeringen in bedrijven en landen. AAM 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.

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 andere 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 gecontroleerd. 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 interne en externe risico limieten en escalatie van de overschrijdingen binnen de organisatie. Interne grenzen worden ingesteld als waarschuwing niveaus om te voorkomen dat de externe grenzen worden geschonden of als verdere beperking op grond van andere overwegingen (bijvoorbeeld uitsluitingenlijst op basis van maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid of liquiditeitsbeheer).

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 de waarschuwingen (schendingen van de interne grenzen) en inbreuken (schendingen van de externe 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 waarschuwingen en overschrijdingen.

Deze waarschuwingen en 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 interne en externe overschrijdingen intern gemeld aan onder andere het management. Op maandelijkse basis wordt het ingestelde Risk Control Committee geïnformeerd over alle gemelde waarschuwingen en 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 performance realiseren 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 Chief Investment Officer (CIO). Daarnaast wordt het proces, voordat het contract getekend wordt, getoetst door Operational Risk Management.

- 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. Daarnaast wordt dit proces getoetst door Operational Risk Management en wordt de IMA 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 Operational 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 informatieverstreking 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 operationele risico's als gevolg van operationele storingen of externe gebeurtenissen, zoals verwerkingsfouten, onnauwkeurigheden, negatief gedrag door personeel en niet-naleving van wet- en regelgeving.

Interne fraude kan leiden tot aanzienlijke financiële en reputatieschade. Daarnaast is er aandacht voor het voorkomen en ontdekken van externe fraude gepleegd door bijvoorbeeld klanten of derde partijen.

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 2022 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 2022. 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 deze scenario's is op twee na als buiten de risico tolerantie gewaardeerd. Echter, gelet op de bestaande beheersmaatregelen en hun effectiviteit zijn de resterende risico's allemaal als onder of binnen de risicotolerantie gewaardeerd. De waardering vond plaats via twee assen, namelijk de mate van waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet en de impact daarvan op de bedrijfsvoering.

Voorbeelden van beheersmaatregelen waarvan tijdens de SIRA 2022 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, challenges en monitoren ook qua beheersing van het fraude risico;
- samenwerking met gerenommeerde externe partijen als bewaarder en/of administrator 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;
- 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

Aegon Investment Management B.V. ("AIM"), een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht [en statutair gevestigd in Den Haag, Nederland], is een Nederlandse vermogensbeheerder die is toegelaten en gereguleerd door de Autoriteit Financiële Markten. AIM is een volledige dochteronderneming van Aegon Asset Management Holding B.V. en een indirecte volledige dochteronderneming van Aegon N.V. AIM is onderdeel van Aegon Asset Management, de wereldwijde vermogensbeheerder van Aegon Groep en opereert onder de naam Aegon Asset Management NL. Om aan de GIPS-normen te voldoen, wordt het bedrijf gedefinieerd als Aegon Asset Management NL exclusief de AIM Multi-Manager groep omdat zij organisatorisch en functioneel opereren als een samenhangende groep, gemeenschappelijke controle hebben over het beleggingsbeleid en -beheer, en autonomie hebben over het beleggingsbeslissingsproces.

Ook voldoet Aegon Asset Management NL vrijwillig aan de Global Investment Performance Standards (GIPS). De naleving is onafhankelijk geverifieerd voor de periodes 1 januari 2000 tot en met 31 december 2020. Het verificatierapport is op aanvraag beschikbaar. Een bedrijf dat beweert te voldoen aan de GIPS-normen moet beleid en procedures vaststellen om te voldoen aan alle toepasselijke vereisten van de GIPS-normen. Verificatie biedt zekerheid over de vraag of het beleid en de procedures van het bedrijf, evenals de berekening, presentatie en verdeling van de prestaties, zijn ontworpen in overeenstemming met de GIPS-normen en zijn geïmplementeerd op een bedrijfsbrede basis. Verificatie geeft geen zekerheid over de nauwkeurigheid van specifieke performance rapportages

2.5 Toelichting beloningen

Beloningsbeleid

AIM is voor het beloningsbeleid, als onderdeel van Aegon N.V., 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 en Solvency II. 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 N.V. 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 N.V. 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 twaalf interne posities aangemerkt als MRT, waarvan negen 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 2022. De bedragen zijn uitgesplitst naar de directie, MRT en overige medewerkers.

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

Beloningsoverzicht 2021

Groepen (bedragen x € 1.000)	Posities	FTE ⁽¹⁾	Vast salaris ⁽²⁾	Variabele beloning
Directie	3	3	1.005	400
MRT	7	7	2.359	1.315
Overige medewerkers	412	362	40.668	7.357
Totaal AIM medewerkers	422	372	44.032	9.072

⁽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

De fondsen vallen 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.aegon.nl 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 uitsluitingenlijst 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 van de SFDR

Voor elk van de Fondsen die zijn gecategoriseerd als vallend binnen de reikwijdte van artikel 8 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.

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

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

2.8 Algemene vooruitzichten

Algemeen

De markt blijft vol onzekerheden. De verwachting is dat de oorlog tussen Oekraïne en Rusland nog lang gaat duren. Dit veroorzaakt een continue druk op Westerse economieën om Oekraïne zowel materieel als financieel te steunen, wat haar weerslag heeft op de algemene economie en de financiële markten. Onrust in Azië rondom China's intenties met Taiwan en de wijze waarop China met de COVID-pandemie is omgegaan, heeft mogelijk ook een negatieve impact op de markten en het vertrouwen in de economie.

Begin 2023 is de wereld opgeschrikt door een nieuwe crisis in de financiële sector. Ondanks alle lessen van 2008 zijn er andermaal banken in de problemen gekomen. Overheden moesten opnieuw bijspringen. In de Verenigde Staten is op deze manier een mogelijke crisis in de financiering van de technologische sector voorkomen door de tegoeden van de SVB bank te garanderen. In Europa moest UBS bank de in problemen geraakte bank Credit Suisse in opdracht van de Zwitserse overheid overnemen. Beide probleemgevallen hebben tot aanzienlijke afwaarderingen van aandelen en obligaties geleid, wat het vertrouwen in de markten niet ten goede komt.

Latijns Amerika is opgeschrikt door de nodige sociale onrust in diverse landen. Zo is in Peru de zittende president afgezet met rellen als gevolg. Betogingen, rellen en pogingen tot het plegen van aanslagen maken van dit werelddeel een zeer onzeker gebied om te investeren. Dit ondanks de mogelijkheden op het gebied van grondstoffen (Lithium, koper en waterstof).

Centrale banken zijn in 2022 begonnen met het verhogen van de rentepercentages. De verwachting is dat dit beleid in 2023 wordt voortgezet. Dit maakt financiering door bedrijven duurder, waardoor er minder geïnvesteerd zal worden. Ook het financieren van staatsschulden wordt duurder, waardoor overheden minder mogelijkheden hebben om de economie te steunen. Stijgende inflatie zorgt voor prijsstijgingen, waardoor ook de koopkracht verder wordt aangetast.

Wij verwachten voor het komende jaar blijvende onzekerheid op een groot aantal markten. De verschillende scenario's kunnen tot zeer volatiele resultaten op de markten leiden. Door op de juiste momenten gebruik te maken van deze volatiliteit kunnen interessante investeringsmogelijkheden ontstaan. Op de langere termijn verwachten wij blijvende economische groei, wat een positief effect op de rendementen zal hebben.

In 2022 is aangekondigd dat a.s.r. de verzekeringsactiviteiten van Aegon in Nederland zal overnemen. Deze transactie heeft geen invloed op de waarde van de door Aegon Asset Management beheerde fondsen per jaareinde 2022.

Aandelen

Europa

De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn erg onzeker. Het lijkt zeer waarschijnlijk dat de economische groei flink zal gaan vertragen. De inflatieontwikkelingen en de energiecrisis zullen bepalen hoe sterk deze vertraging zal zijn. Beide zijn zeer moeilijk te voorspellen. Recentelijk lijkt het erop dat inflatie afzwakt en het ergste scenario met betrekking tot de energiecrisis wordt vermeden. Echter beide ontwikkelingen kunnen snel veranderen. Mede hierdoor zijn aandelenmarkten erg volatiel.

Wel zijn aandelen momenteel relatief aantrekkelijk gewaardeerd. Op de lange termijn is dit een goede voorspeller voor het rendement. Op de korte termijn zullen bovenstaande ontwikkelingen bepalend zijn.

Noord Amerika

De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn erg onzeker. Het lijkt zeer waarschijnlijk dat de economische groei flink zal gaan vertragen. De inflatieontwikkelingen en de energiecrisis zullen bepalen hoe sterk deze vertraging zal zijn. Beide zijn zeer moeilijk te voorspellen. Recentelijk lijkt het erop dat inflatie afzwakt en het ergste scenario met betrekking tot de energiecrisis wordt vermeden. Echter beide ontwikkelingen kunnen snel veranderen. Mede hierdoor zijn aandelenmarkten erg volatiel.

Wel zijn aandelen momenteel relatief aantrekkelijk gewaardeerd. Op de lange termijn is dit een goede voorspeller voor het rendement. Op de korte termijn zullen bovenstaande ontwikkelingen bepalend zijn.

Azië inclusief Japan

De vooruitzichten voor aandelen uit opkomende markten zijn zeer onzeker. De waarderingen van opkomende markten zijn dicht bij een laagtepunt. Dit is een goede indicator voor positieve rendementen op de lange termijn. Ook de omslag in het Covid-19 beleid in China is op de langere termijn positief. Daartegenover staat de wereldwijd afzwakkende groei en de sterk opgelopen geopolitieke spanningen.

De Japanse markt is relatief cyclisch, waardoor deze afhankelijk blijft van de wereldwijde economie groei. Wel zijn Japanse bedrijven meer rekening gaan houden met de belangen van investeerders. Dit zal op termijn een positief effect hebben op rendementen.

De halfgeleider industrie vormt ook een significant deel van de markkapitalisatie van opkomende markten. Met name deze sector is erg cyclisch. Door overinvesteringen lijkt het erop dat deze sector een periode tegemoet gaat met een lagere winstgevendheid, maar dit is reeds al voor een deel verwerkt in de koersen.

Latijns Amerika

Vooruitzichten voor Latijns Amerikaanse aandelen zijn onzeker. De markt is relatief goedkoop, maar er zijn zowel nationale- als internationale risico's. De risico's zijn gerelateerd aan het regionale- en globale economische herstel, maar er zijn ook politieke- en fiscale risico's. Daarnaast hebben de globale monetaire omstandigheden invloed op Latijns Amerikaanse aandelen.

De Latijns Amerikaanse index bestaat voor een groot deel uit bedrijven actief in de financiële en materialen sectoren. De technologiesector heeft een gewicht van minder dan 3%. Hierdoor kan de index niet profiteren van de sterke vraag naar technologie producten en diensten.

Vastgoed

Wereldwijd beursgenoteerd vastgoed

De negatieve impact van Oekraïne, inflatie en het hierop volgende rente beleid heeft een forse impact gehad op de sector gedurende 2022. Gedurende 2023 zal het beleid van centrale banken een belangrijke rol blijven spelen, terwijl de gevolgen van de gedane rentestijgingen verder zal doorwerken in lagere vastgoedwaarderingen gedurende het jaar. De beursgenoteerde sector is echter conservatief gewaardeerd, waarbij onze verwachting van een verdere 15% afwaardering in de directe markt voor 2023, dan ook al is ingeprijsd.

Ondanks dat er nog groei te zien is in veel sectoren zal een recessie ook een uitwerking op huurwaardes hebben. Voor de middellange termijn kan de sector daardoor worden geraakt door afnemende groei vooruitzichten in bezettingsgraad en huurgroei. Wij verwachten dat de defensievere sectoren zoals residentieel en zorgvastgoed het sterker zullen doen dan cyclische sectoren als winkel en kantoor vastgoed, waarbij de laatste ook al geraakt wordt door de thuiswerktrend. Logistieke huurmarkten zullen te maken krijgen met afvlakkende vraag vanuit e-commerce maar nog profiteren van het beperkte aanbod van modern logistiek vastgoed.

Grondstoffen

Voor de komende periode verwachten we in de Westerse landen een vertraging van de economische groei door de snel opgelopen rente. Daarentegen verwachten we een aantrekkende vraag vanuit China door een afbouw van het 'zero-Covid' beleid. Dit zal ervoor zorgen dat vraag en aanbod van veel grondstoffen meer in balans zal liggen dan de afgelopen jaren. Wel zorgt het conflict in Oekraïne voor extra onzekerheid en kan het aanbod van belangrijke energie gerelateerde grondstoffen worden beperkt, wat kan zorgen voor opwaartse prijsrisico's.

Op de lange termijn verwachten we verder aantrekkende vraag naar grondstoffen. De economische activiteit is nog niet in alle delen van de wereld volledig hersteld van de impact van de Corona pandemie, wat zorgt voor opwaarts vraag potentieel. Eventuele geopolitieke spanningen kunnen wel zorgen voor extra volatiliteit van grondstofprijzen. Vanwege de geopolitieke spanningen en de onzekerheid rond het economische groeipad, verwachten we de komende tijd vooral veel volatiliteit en behouden we een neutrale positionering.

Den Haag, 8 mei 2023

De beheerder
Aegon Investment Management B.V., namens deze:

R.R.S. Santokhi
B. Bakker
O.A.W.J. van den Heuvel

3 Jaarverslag 2022 AEGON Equity Emerging Markets Index Fund

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

3.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 augustus 1993.

Profiel

Het fonds is een fonds voor gemene rekening. De participaties zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wft.

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt volgens een passieve beleggingsstrategie, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in opkomende aandelenmarkten over de hele wereld die onderdeel zijn van de MSCI Emerging Markets Net Index.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is gericht op het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

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

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Equity Emerging Markets Index Fund).

Benchmark

MSCI Emerging Markets Net Index

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in aandelen, aandelenfondsen, beursgenoteerd vastgoed en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie, zonder het deel van de kaspositie dat is verbonden aan de futureposities van het fonds, moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): aandelen (index) futures, aandelen opties, aandelen warrants, rights, contracts for difference, cross currency swaps, ETFs, total return swaps, valuta futures, valutaopties en valutatermijncontracten.

Beleggingsstrategieën

De volgende maximale afwijkingen ten opzichte van de benchmark zijn toegestaan:

- 2% op landenniveau;
- 2% op sectorniveau;
- 1,5% op ondernemingsniveau;
- 0,5% in o.a. landen, sectoren en ondernemingen die niet zijn opgenomen in de benchmark (off-benchmark positie)

Vooruitlopend op een wijziging van de samenstelling van de benchmark kan tot een week voor de wijziging een belegging worden opgenomen die niet in de benchmark zit. Bij verandering van de samenstelling van de benchmark dient een belegging die niet in de benchmark is opgenomen, binnen een week te worden verkocht.

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 150% 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 zijn aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds wordt 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.

3.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2022 behaalde het Aegon Equity Emerging Markets Index Fund een rendement na kosten van -15,56%. Hiermee was het rendement 0,82% lager dan de benchmark, de MSCI Emerging Markets Net Index.

Het fonds volgt de benchmark zo nauwkeurig mogelijk, zodat de portefeuille veel posities en een grote spreiding heeft. Gezien de relatief geringe grootte van het fonds en beperkte toegankelijkheid van markten, vindt er geen volledige replicatie van de benchmark plaats, maar is de portefeuille geoptimaliseerd.

Het fonds staat bloot aan dezelfde risico's die de benchmark ook heeft. Dit zijn het marktrisico en valutarisico. Omdat dit fonds een passief fonds is wat de benchmark zo veel mogelijk volgt, wordt er bewust voor gekozen valutarisico's en het marktrisico niet af te dekken. Er wordt dan ook geen gebruik gemaakt van derivaten. Daarnaast is er door de optimalisatie een selectierisico, omdat niet in alle aandelen uit de benchmark gehandeld wordt. Dit heeft afgelopen jaar gezorgd voor een lichte underperformance ten opzichte van de benchmark.

Aandelenmarkten in Azië behaalden een negatief rendement – in lijn met de meeste westerse indices. Door de lange periode met zeer lage rentes en zeer ruim monetair beleid, waren verschillende aandelenmarkten overgewaardeerd. Met name binnen de technologiesector waren waarderingen hoog. De stijgende rente en de negatieve economische vooruitzichten zorgden voor een sterke neerwaartse correctie gedurende 2022. Dit ging gepaard met kortdurende oplevingen.

De Chinese overheid hield lang vast aan het zero-covid beleid, maar versoepelde de maatregelen aan het eind van 2022. Het strikte Covid beleid zorgde voor een rem op de economische groei. De Chinese indices behaalden negatieve rendementen in 2022. Alle sectoren – behalve de energiesector – behaalden negatieve rendementen. De Chinese index presteerde slechter dan de indices van ontwikkelde markten.

Andere markten in de regio, zoals Taiwan en Zuid-Korea, hebben een groot aandeel in de chipsector. Aandelen binnen de chipsector behaalden negatieve rendementen in 2022. Mede hierdoor sloten de indices van Taiwan en Zuid-Korea op een fors verlies.

Latijns Amerikaanse aandelen behaalden daarentegen wel een positief rendement in 2022 en presteerden daarmee beter dan de meeste ontwikkelde markten. Vooral aandelen binnen de energiesector presteerden goed, maar ook andere sectoren zoals nutsbedrijven en financiële instellingen behaalden positieve rendementen. De Braziliaanse real apprecieerde ten opzichte van de VS dollar.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor aandelen uit opkomende markten zijn zeer onzeker. De waarderingen van opkomende markten zijn dicht bij een laagtepunt. Dit is een goede indicator voor positieve rendementen op de lange termijn. Ook de omslag in het Covid beleid in China is op de langere termijn positief. Daartegenover staat de wereldwijd afzwakkende groei en de sterk opgelopen geopolitieke spanningen.

3.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie¹					
Waardeveranderingen	(4,05)	1,31	1,73	4,24	(2,00)
Overig resultaat	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	(4,04)	1,32	1,74	4,25	(1,99)
Beheerskosten en overige lasten	(0,15)	(0,17)	(0,14)	(0,14)	(0,13)
Nettoresultaat	(4,19)	1,15	1,60	4,11	(2,12)
Fondsvermogen (x € 1.000)	46.980	66.641	71.259	68.981	60.275
Aantal uitstaande participaties	2.079.182	2.490.504	2.773.825	2.888.091	3.040.552
Intrinsieke waarde per participatie	22,60	26,76	25,69	23,88	19,82
Rendement²					
Rendement (intrinsieke waarde)	(15,56%)	4,16%	7,56%	20,48%	(9,87%)
Rendement benchmark	(14,85%)	4,86%	8,54%	20,60%	(10,27%)
Outperformance	(0,82%)	(0,67%)			
Outperformance sinds inceptie	23,92%	24,95%			
Annualized outperformance sinds inceptie	0,73%	0,79%			

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.

4 Jaarrekening 2022 AEGON Equity Emerging Markets Index Fund

4.1 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		46.997	66.690
Totaal beleggingen	4.4.2	46.997	66.690
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		4.915	1.850
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		-	1
Totaal vorderingen		4.915	1.851
Overige activa			
Liquide middelen	4.4.4	-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		51.912	68.542
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		57.043	63.602
Resultaat boekjaar		(10.063)	3.039
Totaal fondsvermogen	4.4.5	46.980	66.641
Beleggingen			
Callgelden		70	189
Totaal beleggingen	4.4.2	70	189
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		4.855	1.707
Overlopende passiva	4.4.6	7	5
Totaal kortlopende schulden		4.862	1.712
Totaal passiva		51.912	68.542

4.2 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		2.361	2.434
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(12.070)	1.034
Totaal indirect resultaat³	4.4.8	(9.709)	3.468
Totaal beleggingsresultaat		(9.709)	3.468
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.4.9	15	25
Totaal overig resultaat		15	25
Kosten			
Beheervergoeding		(351)	(432)
Service fee		(18)	(22)
Totaal kosten	4.4.10	(369)	(454)
Netto resultaat		(10.063)	3.039

4.3 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		-	(1.054)
Verkopen van beleggingen		6.919	6.203
Opnames en uitzettingen callgelden		(119)	129
Betaalde beheervergoeding		(349)	(437)
Betaalde service fee		(18)	(22)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		6.433	4.819
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		331	1.868
Inkoop van participaties		(6.780)	(6.712)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		15	25
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(6.434)	(4.819)
Netto kasstroom		(1)	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar		1	1
Liquiditeiten eindstand boekjaar	4.4.4	-	1

³ De waardeverandering van beleggingen is in de winst-en verliesrekening gesplitst in gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Dit is een presentatiewijziging tegenover vorig jaar waarin het totaal werd samengevoegd in de post waardeveranderingen beleggingen.

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

4.4.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13.

4.4.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		66.690	71.275
Verkopen		(9.984)	(8.053)
Waardeveranderingen		(9.709)	3.468
Eindstand		46.997	66.690
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		(189)	(60)
Saldo opnames en uitzettingen		119	(129)
Eindstand		(70)	(189)

4.4.3 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)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Equity Emerging Markets Beta Pool	46.997	100,0	66.690	100,0
Totaal per 31 december	46.997	100,0	66.690	100,0

Renterisico

Het fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor niet 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 € 4.915.000 (2021: € 1.852.000).

Het fonds belegt voor een beperkt gedeelte van het vermogen 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 beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

4.4.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4.4.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	66.641	71.259
Uitgifte van participaties	330	353
Inkoop van participaties	(9.928)	(8.010)
Eindstand	57.043	63.602
Netto resultaat verslagperiode	(10.063)	3.039
Totaal fondsvermogen	46.980	66.641

Verloopoverzicht participaties		
	2022	2021
Beginstand	2.490.504	2.773.825
Uitgifte van participaties	13.574	12.978
Inkoop van participaties	(424.896)	(296.299)
Eindstand	2.079.182	2.490.504

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	46.980	66.641	71.259
Aantal uitstaande participaties (stuks)	2.079.182	2.490.504	2.773.825
Intrinsieke waarde per participatie in €	22,60	26,76	25,69
Rendement (intrinsieke waarde)	(15,56%)	4,16%	7,56%

4.4.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	7	5
Totaal einde boekjaar	7	5

4.4.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13.

4.4.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	2.361	2.433
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	1.035
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(12.070)	-
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(9.709)	3.468

4.4.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,20% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,022%.

4.4.10 Kostenparagraaf

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 bedraagt 0,60% per jaar.

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij de fondsen. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, 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.

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)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	58.493	72.066
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	369	454
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	3	7
Toegerekende kosten onderliggende extern beheerde beleggingsfondsen	16	13
Totale kosten	388	474
LKF	0,66%	0,66%

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)	2022	2021
Effecten verkopen	9.983	8.053
Totaal effectentransacties	9.983	8.053
Uitgifte participaties	296	290
Inkoop participaties	9.895	7.947
Totaal mutaties in participaties	10.191	8.237
Gemiddelde intrinsieke waarde	58.493	72.066
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 14.

4.4.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

5 Jaarverslag 2022 AEGON World Equity Fund (EUR)

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

5.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 december 2007.

Profiel

Het fonds is een fonds voor gemene rekening. De participaties zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wft.

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in ontwikkelde en opkomende aandelenmarkten over de hele wereld. Het beleggingsproces is erop gericht om vermogensgroei te behalen door middel van een actief beleid. Hierbij wordt belegd in hedgefondsen die gebruik kunnen maken van verschillende beleggingsstrategieën.

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON World Equity Fund (EUR)).

Benchmark

MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan (indirect) beleggen in aandelen, aandelenfondsen, beursgenoteerd vastgoed, hedgefondsen en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): aandelen (index) futures, aandelen opties, aandelen warrants, rights, contracts for difference, cross currency swaps, ETFs, total return swaps, valuta futures, valuta opties en valutatermijncontracten. Daarnaast kan het Fonds gebruik maken van repo-transacties. Het Fonds kan op deze manier ook beschikken over vastrentende waarden om daarmee te voldoen aan onderpandsvereisten (initiële marge) bij bilaterale OTC derivatentransacties.

Beleggingsstrategieën

Voor het gedeelte van de portefeuille dat volgens een actieve beleggingsstrategie wordt belegd, zijn de restricties van de onderliggende fondsen van toepassing.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat volgens een passieve beleggingsstrategie wordt belegd zijn de volgende maximale afwijkingen ten opzichte van de benchmark toegestaan:

- 2% op landenniveau;
- 2% op sectorniveau;
- 1,5% op ondernemingsniveau;
- 0,5% in o.a. landen, sectoren en ondernemingen die niet zijn opgenomen in de benchmark (off-benchmark positie)

Vooruitlopend op een wijziging van de samenstelling van de benchmark kan tot een week voor de wijziging een belegging worden opgenomen die niet in de benchmark zit. Bij verandering van de samenstelling van de benchmark dient een belegging die niet in de benchmark is opgenomen, binnen een week te worden verkocht.

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 600% 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 6 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 zijn aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds wordt 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.

5.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het Aegon World Equity Fund (EUR) behaalde in 2022 een rendement na kosten van -20,69%. Hiermee presteerde het fonds 3,99% minder dan de benchmark: de MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged). Het beleggingsbeleid richt zich op het verslaan van de benchmark.

Het fonds investeert in een aantal actieve fondsen, die een absoluut positief rendement tot doel hebben. Deze actieve fondsen beleggen in verschillende regio's in de wereld. De overige investeringen van het fonds zijn 100% volgens de benchmark belegd. Daarom zijn het de actieve fondsen die met hun absolute rendement voor out- of underperformance zorgen. Het fonds heeft marktrisico. Het marktrisico hoort bij het beleggen in een product wat de benchmark hoort te verslaan, en wordt daarom niet afgedekt. Het fonds voert selectiebeleid voor landen, regio's en individuele aandelen binnen de actieve fondsen. Hierdoor loopt het fonds selectierisico. Aangezien het fonds in veel verschillende landen belegt, is het concentratierisico laag. De actieve fondsen waarin belegd wordt, kennen een beperkte liquiditeit. Hierdoor ontstaat een liquiditeitsrisico. Dit wordt beperkt door het strak aansturen van de bewegingen van deze fondsen binnen het AEGON World Equity Fund (EUR). Het fonds maakt gebruik van derivaten om valutarisico af te dekken. Verder worden derivaten gebruikt binnen de actieve fondsen om via een markt-neutrale strategie extra rendement te behalen.

Afgelopen jaar waren de belangrijkste risico's voor de aandelen markt voornamelijk de oplopende rente en verwachte economische vertraging. De oplopende inflatie was op zijn beurt weer het gevolg van het einde van de Covid-19 periode in veel ontwikkelde markten, waardoor consumenten meer gingen besteden. Daarnaast speelde ook de oorlog in Oekraïne een rol, vooral in Europa. De afhankelijkheid van Rusland voor energie zorgde in veel Europese landen voor extreme stijgingen in energieprijzen.

Aandelenmarkten behaalden dit jaar hierdoor een negatief rendement.

Door de lange periode met zeer lage rentes en zeer ruim monetair beleid, waren verschillende aandelenmarkten overgewaardeerd. Met name binnen de technologiesector waren waarderingen hoog. De stijgende rente en de negatieve economische vooruitzichten zorgden voor een sterke neerwaartse correctie gedurende 2022. Dit ging gepaard met kortdurende oplevingen.

Ondanks de hoge inflatie bleven bedrijfswinsten redelijk op peil. Wel werd dit deels gedreven door de hoge winsten in de energiesector.

De meeste sectoren behaalden negatieve rendementen in 2022. De energiesector behaalde een sterk positief resultaat. Aandelen binnen de nutssector rendeerden licht positief. De andere sectoren behaalden negatieve rendementen. De communicatiesector behaalde het meest negatieve rendement in 2022. Maar ook de IT sector – de sector met het grootste gewicht – rendeerde sterk negatief. Deze sector behaalde afgelopen jaren juist sterke rendementen, maar werd dit jaar o.a. negatief beïnvloed door de stijgende rente.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn erg onzeker. Dit geldt voor zowel westerse als ontwikkelde markten. Het lijkt zeer waarschijnlijk dat de economische groei flink zal gaan vertragen. De inflatieontwikkelingen en de energiecrisis zullen bepalen hoe sterk deze vertraging zal zijn. Beide zijn zeer moeilijk te voorspellen. Recentelijk lijkt het erop dat inflatie afzwakt en het ergste scenario met betrekking tot de energiecrisis wordt vermeden. Echter beide ontwikkelingen kunnen snel veranderen. Mede hierdoor zijn aandelenmarkten erg volatiel.

Wel zijn aandelen momenteel relatief aantrekkelijk gewaardeerd. Op de lange termijn is dit een goede voorspeller voor het rendement. Op de korte termijn zullen bovenstaande ontwikkelingen bepalend zijn.

5.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie⁴					
Waardeveranderingen	(5,21)	4,68	2,36	3,98	(1,53)
Overig resultaat	0,01	0,01	0,02	0,01	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	(5,20)	4,69	2,38	3,99	(1,52)
Beheerskosten en overige lasten	(0,09)	(0,10)	(0,08)	(0,07)	(0,07)
Nettoresultaat	(5,29)	4,59	2,30	3,92	(1,59)
Fondsvermogen (x € 1.000)	312.459	450.496	489.349	481.200	496.111
Aantal uitstaande participaties	15.493.265	17.714.681	23.469.686	25.762.043	33.398.037
Intrinsieke waarde per participatie	20,17	25,43	20,85	18,68	14,85
Rendement⁵					
Rendement (intrinsieke waarde)	(20,69%)	21,97%	11,63%	25,74%	(10,71%)
Rendement benchmark	(17,39%)	21,32%	11,33%	24,70%	(9,55%)
Outperformance	(3,99%)	0,53%			
Outperformance sinds inceptie	(4,68%)	(0,72%)			
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,32%)	(0,05%)			

⁴ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

⁵ 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.

6 Jaarrekening 2022 AEGON World Equity Fund (EUR)

6.1 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		312.497	450.758
Totaal beleggingen	6.4.2	312.497	450.758
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		8.874	47.509
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		554	-
Totaal vorderingen		9.428	47.509
Overige activa			
Liquide middelen	6.4.4	-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		321.925	498.268
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		400.556	353.653
Resultaat boekjaar		(88.097)	96.843
Totaal fondsvermogen	6.4.5	312.459	450.496
Beleggingen			
Callgelden		181	863
Totaal beleggingen	6.4.2	181	863
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	6.4.6	8	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		9.247	46.885
Overlopende passiva	6.4.7	30	24
Totaal kortlopende schulden		9.285	46.909
Totaal passiva		321.925	498.268

6.2 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		47.951	53.604
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(134.648)	45.022
Totaal indirect resultaat⁶	6.4.9	(86.697)	98.626
Totaal beleggingsresultaat		(86.697)	98.626
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	6.4.10	125	296
Totaal overig resultaat		125	296
Kosten			
Beheervergoeding		(1.416)	(1.930)
Service fee		(109)	(148)
Interestlasten bankrekeningen		-	(1)
Totaal kosten	6.4.11	(1.525)	(2.079)
Netto resultaat		(88.097)	96.843

6.3 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(8.298)	(309)
Verkopen van beleggingen		98.497	119.555
Opnames en uitzettingen callgeld		(682)	863
Betaalde beheervergoeding		(1.410)	(1.952)
Betaalde service fee		(109)	(149)
Betaalde interest		-	(1)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		87.998	118.007
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		12.906	4.705
Inkoop van participaties		(101.038)	(123.452)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		125	296
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(88.007)	(118.451)
Netto kasstroom		(9)	(444)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		1	445
Liquiditeiten eindstand boekjaar	6.4.6	(8)	1

⁶ De waardeverandering van beleggingen is in de winst-en verliesrekening gesplitst in gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Dit is een presentatiewijziging tegenover vorig jaar waarin het totaal werd samengevoegd in de post waardeveranderingen beleggingen.

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

6.4.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13.

6.4.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		450.758	489.474
Aankopen		8.298	309
Verkopen		(59.862)	(137.651)
Waardeveranderingen		(86.697)	98.626
Eindstand		312.497	450.758
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		(863)	-
Saldo opnames en uitzettingen		682	(863)
Eindstand		(181)	(863)

6.4.3 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)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Beta Pool (EUR) (C)	312.497	100,0	450.758	100,0
Totaal per 31 december	312.497	100,0	450.758	100,0

Renterisico

Het fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor niet 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 € 9.428.000 (2021: € 47.510.000). Het fonds belegt voor een beperkt gedeelte van het vermogen 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 beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

6.4.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

6.4.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Vermogen participanten			
Beginstand	450.496	489.349	
Uitgifte van participaties	13.460	4.705	
Inkoop van participaties	(63.400)	(140.401)	
Eindstand	400.556	353.653	
Netto resultaat verslagperiode	(88.097)	96.843	
Totaal fondsvermogen	312.459	450.496	

Verloopoverzicht participaties			
	2022	2021	
Beginstand	17.714.681	23.469.686	
Uitgifte van participaties	635.562	197.132	
Inkoop van participaties	(2.856.978)	(5.952.137)	
Eindstand	15.493.265	17.714.681	

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	312.459	450.496	489.349
Aantal uitstaande participaties (stuks)	15.493.265	17.714.681	23.469.686
Intrinsieke waarde per participatie in €	20,17	25,43	20,85
Rendement (intrinsieke waarde)	(20,69%)	21,97%	11,63%

6.4.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

6.4.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Nog te betalen beheervergoeding	28	22	
Nog te betalen service fee	2	2	
Totaal einde boekjaar	30	24	

6.4.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13.

6.4.9 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	47.951	53.604
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	45.022
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(134.648)	-
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(86.697)	98.626

6.4.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,09% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,11%.

6.4.11 Kostenparagraaf

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 bedraagt 0,39% per jaar.

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij het fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van (accountants) 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.

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)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	362.524	494.715
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	1.525	2.078
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	(30)	(80)
Toegerekende kosten onderliggende extern beheerde beleggingsfondsen	407	441
Totale kosten	1.902	2.439
LKF	0,52%	0,49%
Toegerekende prestatievergoeding extern beheerde fondsen	(0,03%)	0,12%

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)	2022	2021
Effecten aankopen	8.298	309
Effecten verkopen	59.862	137.651
Totaal effectentransacties	68.160	137.960
Uitgifte participaties	9.538	1.692
Inkoop participaties	59.479	137.387
Totaal mutaties in participaties	69.017	139.079
Gemiddelde intrinsieke waarde	362.524	494.715
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 14.

6.4.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

7 Jaarverslag 2022 AEGON World Equity Index Fund (EUR)

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

7.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 23 februari 2012.

Profiel

Het fonds is een fonds voor gemene rekening. De participaties zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wft.

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt volgens een passieve beleggingsstrategie, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in ontwikkelde en opkomende aandelenmarkten over de hele wereld die onderdeel zijn van de MSCI All Country World Net Index.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is gericht op het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

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

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON World Equity Index Fund (EUR)).

Benchmark

MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in aandelen, aandelenfondsen, beursgenoteerd vastgoed en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): aandelen (index) futures, aandelen opties, aandelen warrants, rights, contracts for difference, cross currency swaps, ETFs, total return swaps, valuta futures, valutaopties en valutatermijncontracten.

Beleggingsstrategieën

De volgende maximale afwijkingen ten opzichte van de benchmark zijn toegestaan:

- 2% op landenniveau;
- 2% op sectorniveau;
- 1,5% op ondernemingsniveau;
- 0,5% in o.a. landen, sectoren en ondernemingen die niet zijn opgenomen in de benchmark (off-benchmark positie)

In het geval van een wijziging van de benchmark samenstelling mogen bovenstaande restricties tijdelijk worden overschreden, waarbij geldt dat deze grenzen voor maximaal 1 maand mogen worden overschreden.

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 550% 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 zijn aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds wordt 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.

7.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON World Equity Index Fund (EUR) behaalde in 2022 een rendement na kosten van 18.82%. Hiermee was het rendement 1.73% lager dan de benchmark: de MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged).

Het fonds volgt de benchmark zo nauwkeurig mogelijk. De portefeuille heeft daardoor veel posities en een grote spreiding. Door optimalisatie van de belastingvoordelen in het fonds kan eventueel een outperformance tegenover de benchmark worden gerealiseerd, omdat de benchmark deze voordelen niet heeft.

Het fonds staat bloot aan dezelfde risico's als de benchmark. Dit zijn het marktrisico en valutarisico. Net als in de benchmark worden de valutarisico's afgedekt in Britse ponden, Japanse Yen en Amerikaanse dollars. Hiervoor gebruikt het fonds derivaten. Omdat dit fonds een passief fonds is en de benchmark zo veel mogelijk volgt, wordt er bewust voor gekozen de overige valutarisico's en het marktrisico niet af te dekken.

Afgelopen jaar waren de belangrijkste risico's voor de aandelen markt voornamelijk de oplopende rente en verwachte economische vertraging. De oplopende inflatie was op zijn beurt weer het gevolg van het einde van de Covid-19 periode in veel ontwikkelde markten, waardoor consumenten meer gingen besteden. Daarnaast speelde ook de oorlog in Oekraïne een rol, vooral in Europa. De afhankelijkheid van Rusland voor energie zorgde in veel Europese landen voor extreme stijgingen in energieprijzen.

Aandelenmarkten behaalden dit jaar hierdoor een negatief rendement.

Door de lange periode met zeer lage rentes en zeer ruim monetair beleid, waren verschillende aandelenmarkten overgewaardeerd. Met name binnen de technologiesector waren waarderingen hoog. De stijgende rente en de negatieve economische vooruitzichten zorgden voor een sterke neerwaartse correctie gedurende 2022. Dit ging gepaard met kortdurende oplevingen.

Ondanks de hoge inflatie bleven bedrijfswinsten redelijk op peil. Wel werd dit deels gedreven door de hoge winsten in de energiesector.

De meeste sectoren behaalden negatieve rendementen in 2022. De energiesector behaalde een sterk positief resultaat. Aandelen binnen de nutssector rendeerden licht positief. De andere sectoren behaalden negatieve rendementen. De communicatiesector behaalde het meest negatieve rendement in 2022. Maar ook de IT sector – de sector met het grootste gewicht – rendeerde sterk negatief. Deze sector behaalde afgelopen jaren juist sterke rendementen, maar werd dit jaar o.a. negatief beïnvloed door de stijgende rente.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn erg onzeker. Dit geldt voor zowel westerse als ontwikkelde markten. Het lijkt zeer waarschijnlijk dat de economische groei flink zal gaan vertragen. De inflatieontwikkelingen en de energiecrisis zullen bepalen hoe sterk deze vertraging zal zijn. Beide zijn zeer moeilijk te voorspellen. Recentelijk lijkt het erop dat inflatie afzwakt en het ergste scenario met betrekking tot de energiecrisis wordt vermeden. Echter beide ontwikkelingen kunnen snel veranderen. Mede hierdoor zijn aandelenmarkten erg volatiel.

Wel zijn aandelen momenteel relatief aantrekkelijk gewaardeerd. Op de lange termijn is dit een goede voorspeller voor het rendement. Op de korte termijn zullen bovenstaande ontwikkelingen bepalend zijn.

7.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie⁷					
Waardeveranderingen	(5,37)	5,05	2,66	4,45	(1,58)
Overig resultaat	0,01	0,01	-	0,02	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	(5,36)	5,06	2,66	4,47	(1,57)
Beheerskosten en overige lasten	(0,06)	(0,07)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Nettoresultaat	(5,42)	4,99	2,61	4,42	(1,62)
Fondsvermogen (x € 1.000)					
	137.728	208.848	200.660	183.963	229.681
Aantal uitstaande participaties					
	5.972.102	7.351.039	8.566.598	8.824.259	13.778.364
Intrinsieke waarde per participatie					
	23,06	28,41	23,42	20,85	16,67
Rendement⁸					
Rendement (intrinsieke waarde)	(18,82%)	21,29%	12,36%	25,06%	(9,23%)
Rendement benchmark	(17,39%)	21,32%	11,33%	24,70%	(9,55%)
Outperformance	(1,73%)	(0,02%)			
Outperformance sinds inceptie	0,55%	2,32%			
Annualized outperformance sinds inceptie	0,05%	0,23%			

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.

8 Jaarrekening 2022 AEGON World Equity Index Fund (EUR)

8.1 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		137.808	208.934
Totaal beleggingen	8.4.2	137.808	208.934
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		19.745	26.008
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		162	50
Vorderingen uit hoofde van zekerstellingen		640	301
Totaal vorderingen		20.547	26.359
Totaal activa		158.355	235.293
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		176.664	166.787
Resultaat boekjaar		(38.936)	42.061
Totaal fondsvermogen	8.4.4	137.728	208.848
Beleggingen			
Callgelden		-	65
Totaal beleggingen	8.4.2	-	65
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	8.4.5	675	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		19.943	26.374
Overlopende passiva	8.4.6	9	6
Totaal kortlopende schulden		20.627	26.380
Totaal passiva		158.355	235.293

8.2 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Interestopbrengsten bankrekeningen		2	-
Totaal direct resultaat		2	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		18.844	6.833
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(57.372)	35.755
Totaal indirect resultaat⁹	8.4.8	(38.528)	42.588
Totaal beleggingsresultaat		(38.526)	42.588
Overig resultaat			
Valutaresultaten		15	6
Op- en afslagvergoeding	8.4.9	40	42
Totaal overig resultaat		55	48
Kosten			
Beheervergoeding		(409)	(509)
Service fee		(53)	(66)
Interestlasten bankrekeningen		(3)	-
Totaal kosten	8.4.10	(465)	(575)
Netto resultaat		(38.936)	42.061

8.3 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(2.440)	(142)
Verkopen van beleggingen		41.301	16.531
Opnames en uitzettingen callgelden		(65)	(269)
Stortingen en onttrekkingen gestelde zekerheden		(339)	(6)
Ontvangen interest		2	-
Betaalde beheervergoeding		(406)	(515)
Betaalde service fee		(53)	(66)
Betaalde interest		(3)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		37.997	15.533
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		14.214	1.972
Inkoop van participaties		(52.941)	(17.553)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		40	42
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(38.687)	(15.539)
Netto kasstroom		(690)	(6)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		-	-
Valutaomrekening liquiditeiten		15	6
Liquiditeiten eindstand boekjaar	8.4.5	(675)	-

⁹ De waardeverandering van beleggingen is in de winst-en verliesrekening gesplitst in gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Dit is een presentatiewijziging tegenover vorig jaar waarin het totaal werd samengevoegd in de post waardeveranderingen beleggingen.

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

8.4.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13.

8.4.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		208.934	200.691
Aankopen		2.440	142
Verkopen		(35.038)	(34.487)
Waardeveranderingen		(38.528)	42.588
Eindstand		137.808	208.934
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		(65)	(334)
Saldo opnames en uitzettingen		65	269
Eindstand		-	(65)

8.4.3 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)				
		2022	2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Alpha Beta Pool (EUR) (C)	137.808	100,0	208.934	100,0
Totaal per 31 december	137.808	100,0	208.934	100,0

Renterisico

Het fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor niet 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 € 20.547.000 (2021: € 26.359.000). Het fonds belegt voor een beperkt gedeelte van het vermogen 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 beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

8.4.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	208.848	200.660
Uitgifte van participaties	14.326	1.984
Inkoop van participaties	(46.510)	(35.857)
Eindstand	176.664	166.787
Netto resultaat verslagperiode	(38.936)	42.061
Totaal fondsvermogen	137.728	208.848

Verloopoverzicht participaties		
	2022	2021
Beginstand	7.351.039	8.566.598
Uitgifte van participaties	601.913	77.480
Inkoop van participaties	(1.980.850)	(1.293.039)
Eindstand	5.972.102	7.351.039

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	137.728	208.848	200.660
Aantal uitstaande participaties (stuks)	5.972.102	7.351.039	8.566.598
Intrinsieke waarde per participatie in €	23,06	28,41	23,42
Rendement (intrinsieke waarde)	(18,82%)	21,29%	12,36%

8.4.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

8.4.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	8	5
Nog te betalen service fee	1	1
Totaal einde boekjaar	9	6

8.4.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13.

8.4.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	18.844	6.833
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	35.755
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(57.372)	-
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(38.528)	42.588

8.4.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,07% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,09%.

8.4.10 Kostenparagraaf

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 bedraagt 0,23% per jaar.

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij het fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van (accountants) 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.

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)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	177.333	221.425
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	462	575
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	7	6
Totale kosten	469	581
LKF	0,26%	0,26%

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)	2022	2021
Effecten aankopen	2.440	142
Effecten verkopen	35.038	34.487
Totaal effectentransacties	37.478	34.629
Uitgifte participaties	3.002	1.836
Inkoop participaties	35.186	35.709
Totaal mutaties in participaties	38.188	37.545
Gemiddelde intrinsieke waarde	177.333	221.425
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 14.

8.4.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

9 Jaarverslag 2022 AeAM World Equity Index Fund (EUR)

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

9.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 9 oktober 2014.

Profiel

Het fonds is een fonds voor gemene rekening. De participaties zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wft.

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt volgens een passieve beleggingsstrategie, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in ontwikkelde en opkomende aandelenmarkten over de hele wereld die onderdeel zijn van de MSCI All Country World Net Index.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is gericht op het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

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

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AeAM World Equity Index Fund (EUR)).

Benchmark

MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan (indirect) beleggen in aandelen, aandelenfondsen, beursgenoteerd vastgoed en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): aandelen (index) futures, aandelen opties, aandelen warrants, rights, contracts for difference, cross currency swaps, ETFs, total return swaps, valuta futures, valutaopties en valutatermijncontracten.

Beleggingsstrategieën

De volgende maximale afwijkingen ten opzichte van de benchmark zijn toegestaan:

- 2% op landenniveau;
- 2% op sectorniveau;
- 1,5% op ondernemingsniveau;
- 0,5% in o.a. landen, sectoren en ondernemingen die niet zijn opgenomen in de benchmark (off- benchmark positie)

Vooruitlopend op een wijziging van de samenstelling van de benchmark kan tot een week voor de wijziging een belegging worden opgenomen die niet in de benchmark zit. Bij verandering van de samenstelling van de benchmark dient een belegging die niet in de benchmark is opgenomen, binnen een week te worden verkocht.

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 550% 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 zijn aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds wordt 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

Het AEAM World Equity Index Fund (EUR) behaalde in 2022 een rendement na kosten van -18,72%. Hiermee presteerde het fonds 1,60% minder dan de benchmark: de MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged). Het beleggingsbeleid richt zich op het verslaan van de benchmark.

Het fonds volgt de benchmark zo nauwkeurig mogelijk. De portefeuille heeft daardoor veel posities en een grote spreiding. Door optimalisatie van de belastingvoordelen in het fonds kan eventueel een outperformance tegenover de benchmark worden gerealiseerd, omdat de benchmark deze voordelen niet heeft.

Het fonds staat bloot aan dezelfde risico's als de benchmark. Dit zijn het marktrisico en valutarisico. Net als in de benchmark worden de valutarisico's afgedekt in Britse ponden, Japanse Yen en Amerikaanse dollars. Hiervoor wordt gebruik gemaakt van derivaten.

Afgelopen jaar waren de belangrijkste risico's voor de aandelen markt voornamelijk de oplopende rente en verwachte economische vertraging. De oplopende inflatie was op zijn beurt weer het gevolg van het einde van de Covid-19 periode in veel ontwikkelde markten, waardoor consumenten meer gingen besteden. Daarnaast speelde ook de oorlog in Oekraïne een rol, vooral in Europa. De afhankelijkheid van Rusland voor energie zorgde in veel Europese landen voor extreme stijgingen in energieprijzen.

Aandelenmarkten behaalden dit jaar hierdoor een negatief rendement.

Door de lange periode met zeer lage rentes en zeer ruim monetair beleid, waren verschillende aandelenmarkten overgewaardeerd. Met name binnen de technologiesector waren waarderingen hoog. De stijgende rente en de negatieve economische vooruitzichten zorgden voor een sterke neerwaartse correctie gedurende 2022. Dit ging gepaard met kortdurende oplevingen.

Ondanks de hoge inflatie bleven bedrijfswinsten redelijk op peil. Wel werd dit deels gedreven door de hoge winsten in de energiesector.

De meeste sectoren behaalden negatieve rendementen in 2022. De energiesector behaalde een sterk positief resultaat. Aandelen binnen de nutssector rendeerden licht positief. De andere sectoren behaalden negatieve rendementen. De communicatiesector behaalde het meest negatieve rendement in 2022. Maar ook de IT sector – de sector met het grootste gewicht – rendeerde sterk negatief. Deze sector behaalde afgelopen jaren juist sterke rendementen, maar werd dit jaar o.a. negatief beïnvloed door de stijgende rente.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn erg onzeker. Dit geldt voor zowel westerse als ontwikkelde markten. Het lijkt zeer waarschijnlijk dat de economische groei flink zal gaan vertragen. De inflatieontwikkelingen en de energiecrisis zullen bepalen hoe sterk deze vertraging zal zijn. Beide zijn zeer moeilijk te voorspellen. Recentelijk lijkt het erop dat inflatie afzwakt en het ergste scenario met betrekking tot de energiecrisis wordt vermeden. Echter beide ontwikkelingen kunnen snel veranderen. Mede hierdoor zijn aandelenmarkten erg volatiel.

Wel zijn aandelen momenteel relatief aantrekkelijk gewaardeerd. Op de lange termijn is dit een goede voorspeller voor het rendement. Op de korte termijn zullen bovenstaande ontwikkelingen bepalend zijn.

9.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie¹⁰					
Waardeveranderingen	(4,04)	3,73	2,65	3,21	(1,26)
Overig resultaat	0,01	0,01	0,01	0,01	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(4,03)	3,74	2,66	3,22	(1,26)
Beheerskosten en overige lasten	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,04)
Nettoresultaat	(4,09)	3,68	2,61	3,17	(1,30)
Fondsvermogen (x € 1.000)					
	473.380	605.089	555.321	481.061	340.937
Aantal uitstaande participaties					
	27.333.971	28.398.442	31.660.593	30.921.999	27.481.455
Intrinsieke waarde per participatie					
	17,32	21,31	17,54	15,56	12,41
Rendement¹¹					
Rendement (intrinsieke waarde)	(18,72%)	21,48%	12,74%	25,40%	(9,21%)
Rendement benchmark	(17,39%)	21,32%	11,33%	24,70%	(9,55%)
Outperformance	(1,60%)	0,13%			
Outperformance sinds inceptie	1,36%	3,00%			
Annualized outperformance sinds inceptie	0,16%	0,41%			

¹⁰ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

¹¹ 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 2022 AeAM World Equity Index Fund (EUR)

9.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		468.487	601.263
Callgelden		3.784	2.588
Valutatermijncontracten		5.678	3.956
Totaal beleggingen	9.7.2	477.949	607.807
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		6.336	217.340
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		4	-
Vorderingen uit hoofde van zekerstellingen		4	-
Totaal vorderingen		6.344	217.340
Overige activa			
Liquide middelen	9.7.4	18	-
Totaal overige activa		18	-
Totaal activa		484.311	825.147
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		588.067	463.952
Resultaat boekjaar		(114.687)	141.137
Totaal fondsvermogen	9.7.5	473.380	605.089
Beleggingen			
Valutatermijncontracten		759	545
Totaal beleggingen	9.7.2	759	545
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		5.240	216.763
Schulden uit hoofde van zekerstellingen		4.900	2.724
Overlopende passiva	9.7.6	32	26
Totaal kortlopende schulden		10.172	219.513
Totaal passiva		484.311	825.147

9.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Interest callgelden		10	-
Interestopbrengsten bankrekeningen		2	-
Totaal direct resultaat		12	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		80.158	4.943
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(193.374)	137.888
Totaal indirect resultaat¹²	9.7.8	(113.216)	142.831
Totaal beleggingsresultaat		(113.204)	142.831
Overig resultaat			
Valutaresultaten		(115)	(123)
Op- en afslagvergoeding	9.7.9	257	662
Totaal overig resultaat		142	539
Kosten			
Beheervergoeding		(1.199)	(1.733)
Service fee		(352)	(452)
Interest callgelden		-	(12)
Interestlasten bankrekeningen		(74)	(36)
Totaal kosten	9.7.10	(1.625)	(2.233)
Netto resultaat		(114.687)	141.137

9.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(77.550)	(192.812)
Verkopen van beleggingen		306.606	115.054
Opnames en uitzettingen callgelden		(1.196)	8.339
Stortingen en onttrekkingen gestelde zekerheden		2.172	(8.341)
Ontvangen interest		12	3
Betaalde beheervergoeding		(1.196)	(1.742)
Betaalde service fee		(349)	(455)
Betaalde interest		(74)	(48)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		228.425	(80.002)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		28.648	172.287
Inkoop van participaties		(257.197)	(92.824)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		257	662
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(228.292)	80.125
Netto kasstroom		133	123
Liquiditeiten beginstand boekjaar		-	-
Valutaomrekening liquiditeiten		(115)	(123)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	9.7.4	18	-

¹² De waardeverandering van beleggingen is in de winst-en verliesrekening gesplitst in gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Dit is een presentatiewijziging tegenover vorig jaar waarin het totaal werd samengevoegd in de post waardeveranderingen beleggingen.

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 13.

9.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		601.263	545.227
Aankopen		46.663	162.864
Verkopen		(95.602)	(286.443)
Waardeveranderingen		(83.837)	179.615
Eindstand		468.487	601.263
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		2.588	10.927
Saldo opnames en uitzettingen		1.196	(8.339)
Eindstand		3.784	2.588
<i>Valutatermijncontracten</i>			
Beginstand		3.411	10.247
Afwikkelen van posities		30.887	29.948
Waardeveranderingen		(29.379)	(36.784)
Eindstand		4.919	3.411

Per jaareinde zijn de volgende derivaten in de portefeuille opgenomen:

Valutatermijncontracten				
(bedragen x 1.000)				
Omschrijving	Einddatum	Nominale Waarde in CUR bought	Nominale waarde in CUR sold	Reële waarde
Bought EUR Sold GBP	31-1-2023	17.959	(15.597)	404
Bought EUR Sold JPY	31-1-2023	25.833	(3.730.500)	(712)
Bought EUR Sold USD	31-1-2023	287.966	(302.692)	4.997
Bought EUR Sold JPY	31-1-2023	781	(111.821)	(15)
Bought EUR Sold USD	31-1-2023	7.838	(8.109)	257
Bought EUR Sold GBP	31-1-2023	822	(713)	20
Bought GBP Sold EUR	31-1-2023	686	(785)	(13)
Bought JPY Sold EUR	31-1-2023	179.204	(1.282)	(7)
Bought USD Sold EUR	31-1-2023	14.764	(13.815)	(12)
Totaal per 31 december				4.919

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. 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)		2022		2021
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Beta Pool (P)	468.487	99,0	601.263	99,4
Totaal per 31 december	468.487	99,0	601.263	99,4

Renterisico

Het fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor niet 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 € 15.824.000 (2021: € 223.884.000). Het fonds belegt voor een beperkt gedeelte van het vermogen in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquideitsrisico

Liquideitsrisico, 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. Liquideitsrisico 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 liquideitsrisico.

9.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

9.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Vermogen participanten			
Beginstand	605.089	555.321	
Uitgifte van participaties	28.652	172.140	
Inkoop van participaties	(45.674)	(263.509)	
Eindstand	588.067	463.952	
Netto resultaat verslagperiode	(114.687)	141.137	
Totaal fondsvermogen	473.380	605.089	

Verloopoverzicht participaties			
	2022	2021	
Beginstand	28.398.442	31.660.593	
Uitgifte van participaties	1.480.963	9.343.710	
Inkoop van participaties	(2.545.434)	(12.605.861)	
Eindstand	27.333.971	28.398.442	

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	473.380	605.089	555.321
Aantal uitstaande participaties (stuks)	27.333.971	28.398.442	31.660.593
Intrinsieke waarde per participatie in €	17,32	21,31	17,54
Rendement (intrinsieke waarde)	(18,72%)	21,48%	12,74%

9.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Nog te betalen beheervergoeding	24	21	
Nog te betalen service fee	8	5	
Totaal einde boekjaar	32	26	

9.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13.

9.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	111.045	34.892
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	144.723
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(194.882)	-
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op valutatermijncontracten	53.399	40.455
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op valutatermijncontracten	(84.286)	(70.404)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op valutatermijncontracten	1.508	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op valutatermijncontracten	-	(6.835)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(113.216)	142.831

9.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,07% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,09%.

9.7.10 Kostenparagraaf

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 bedraagt 0,23% per jaar.

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij het fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van (accountants) 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.

De service fee bedraagt 0,08% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,06%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,04%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	519.640	754.676
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	1.551	2.185
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	4	3
Totale kosten	1.555	2.188
LKF	0,30%	0,29%

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)	2022	2021
Effecten aankopen	77.550	192.812
Effecten verkopen	95.602	286.443
Totaal effectentransacties	173.152	479.255
Uitgifte participaties	25.272	168.217
Inkoop participaties	42.292	259.587
Totaal mutaties in participaties	67.564	427.804
Gemiddelde intrinsieke waarde	519.640	754.676
OF	20	7

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 14.

10 Jaarverslag 2022 AeAM World Equity Fund (EUR)

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

10.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 9 oktober 2014.

Profiel

Het fonds is een fonds voor gemene rekening. De participaties zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wft.

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in ontwikkelde en opkomende aandelenmarkten over de hele wereld. Het beleggingsproces is erop gericht om vermogensgroei te behalen door middel van een actief beleid. Hierbij wordt belegd in hedgefondsen die gebruik kunnen maken van verschillende beleggingsstrategieën.

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AeAM World Equity Fund (EUR)).

Benchmark

MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in aandelen, aandelenfondsen, beursgenoteerd vastgoed, hedgefondsen en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -4% en 4% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): aandelen (index) futures, aandelen opties, aandelen warrants, rights, contracts for difference, cross currency swaps, ETFs, total return swaps, valuta futures, valuta opties en valutatermijncontracten. Daarnaast kan het Fonds gebruik maken van repo-transacties. Het Fonds kan op deze manier ook beschikken over vastrentende waarden om daarmee te voldoen aan onderpandsvereisten (initiële marge) bij bilaterale OTC derivatentransacties.

Beleggingsstrategieën

Voor het gedeelte van de portefeuille dat volgens een actieve beleggingsstrategie wordt belegd, zijn de restricties van de onderliggende fondsen van toepassing. Voor het gedeelte van de portefeuille dat volgens een passieve beleggingsstrategie wordt belegd zijn de volgende maximale afwijkingen ten opzichte van de benchmark toegestaan:

- 2% op landenniveau;
- 2% op sectorniveau;
- 1,5% op ondernemingsniveau;
- 0,5% in o.a. landen, sectoren en ondernemingen die niet zijn opgenomen in de benchmark (off- benchmark positie)

In het geval van een wijziging van de benchmark samenstelling mogen bovenstaande restricties tijdelijk worden overschreden, waarbij geldt dat deze grenzen voor maximaal 1 maand mogen worden overschreden.

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 600% 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 6 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 zijn aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds wordt 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.

10.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2022 behaalde het AeAM World Equity Fund (EUR) een rendement na kosten van -20,70%. Hiermee presteerde het fonds 4,01% minder dan de benchmark, de MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged). Het beleggingsbeleid richt zich op het verslaan van de benchmark.

Het fonds investeert in een aantal actieve fondsen. Deze hebben als doel een absoluut positief rendement. Deze actieve fondsen beleggen in verschillende regio's in de wereld. Aangezien de overige investeringen van het fonds 100% volgens de benchmark belegd zijn, zorgt het absolute rendement van de actieve fondsen voor out- of underperformance.

Het fonds staat bloot aan dezelfde risico's die de benchmark ook heeft. Dit zijn het marktrisico en valutarisico. Net als in de benchmark worden de valutarisico's in GBP, JPY en USD afgedekt. Hiervoor worden derivaten gebruikt. Verder worden derivaten gebruikt binnen de actieve fondsen om via een markt-neutrale strategie extra rendement te behalen.

Afgelopen jaar waren de belangrijkste risico's voor de aandelen markt voornamelijk de oplopende rente en verwachte economische vertraging. De oplopende inflatie was op zijn beurt weer het gevolg van het einde van de Covid-19 periode in veel ontwikkelde markten, waardoor consumenten meer gingen besteden. Daarnaast speelde ook de oorlog in Oekraïne een rol, vooral in Europa. De afhankelijkheid van Rusland voor energie zorgde in veel Europese landen voor extreme stijgingen in energieprijzen.

Aandelenmarkten behaalden dit jaar hierdoor een negatief rendement.

Door de lange periode met zeer lage rentes en zeer ruim monetair beleid, waren verschillende aandelenmarkten overgewaardeerd. Met name binnen de technologiesector waren waarderingen hoog. De stijgende rente en de negatieve economische vooruitzichten zorgden voor een sterke neerwaartse correctie gedurende 2022. Dit ging gepaard met kortdurende oplevingen.

Ondanks de hoge inflatie bleven bedrijfswinsten redelijk op peil. Wel werd dit deels gedreven door de hoge winsten in de energiesector.

De meeste sectoren behaalden negatieve rendementen in 2022. De energiesector behaalde een sterk positief resultaat. Aandelen binnen de nutssector rendeerden licht positief. De andere sectoren behaalden negatieve rendementen. De communicatiesector behaalde het meest negatieve rendement in 2022. Maar ook de IT sector – de sector met het grootste gewicht – rendeerde sterk negatief. Deze sector behaalde afgelopen jaren juist sterke rendementen, maar werd dit jaar o.a. negatief beïnvloed door de stijgende rente.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn erg onzeker. Dit geldt voor zowel westerse als ontwikkelde markten. Het lijkt zeer waarschijnlijk dat de economische groei flink zal gaan vertragen. De inflatieontwikkelingen en de energiecrisis zullen bepalen hoe sterk deze vertraging zal zijn. Beide zijn zeer moeilijk te voorspellen. Recentelijk lijkt het erop dat inflatie afzwakt en het ergste scenario met betrekking tot de energiecrisis wordt vermeden. Echter beide ontwikkelingen kunnen snel veranderen. Mede hierdoor zijn aandelenmarkten erg volatiel.

Wel zijn aandelen momenteel relatief aantrekkelijk gewaardeerd. Op de lange termijn is dit een goede voorspeller voor het rendement. Op de korte termijn zullen bovenstaande ontwikkelingen bepalend zijn.

10.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie¹³					
Waardeveranderingen	(4,53)	4,31	2,22	3,30	(1,36)
Overig resultaat	0,01	0,05	0,01	0,01	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(4,52)	4,36	2,23	3,31	(1,36)
Beheerskosten en overige lasten	(0,09)	(0,09)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Nettoresultaat	(4,61)	4,27	2,16	3,24	(1,43)
Rendement¹⁴					
Fondsvermogen (x € 1.000)	125.161	181.472	337.153	293.380	340.545
Aantal uitstaande participaties	7.356.620	8.457.777	19.197.019	18.810.674	27.532.734
Intrinsieke waarde per participatie	17,01	21,46	17,56	15,60	12,37
Rendement (intrinsieke waarde)	(20,70%)	22,17%	12,61%	26,10%	(10,76%)
Rendement benchmark	(17,39%)	21,32%	11,33%	24,70%	(9,55%)
Outperformance	(4,01%)	0,70%			
Outperformance sinds inceptie	(0,43%)	3,72%			
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,05%)	0,51%			

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 2022 AeAM World Equity Fund (EUR)

10.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		123.892	180.780
Callgelden		1.161	503
Valutatermijncontracten		1.480	879
Totaal beleggingen	10.7.2	126.533	182.162
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		42	1
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		5	-
Totaal vorderingen		47	1
Overige activa			
Liquide middelen	10.7.4	2	-
Totaal overige activa		2	-
Totaal activa		126.582	182.163
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		158.558	137.163
Resultaat boekjaar		(33.397)	44.309
Totaal fondsvermogen	10.7.5	125.161	181.472
Beleggingen			
Valutatermijncontracten		198	102
Totaal beleggingen	10.7.2	198	102
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van zekerstellingen		1.210	579
Overlopende passiva	10.7.6	13	10
Totaal kortlopende schulden		1.223	589
Totaal passiva		126.582	182.163

10.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening				
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021	
Beleggingsresultaat				
Interest callgelden		3	-	
Totaal direct resultaat		3	-	
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		12.118	88.035	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(44.938)	(43.315)	
Totaal indirect resultaat¹⁵	10.7.8	(32.820)	44.720	
Totaal beleggingsresultaat		(32.817)	44.720	
Overig resultaat				
Op- en afslagvergoeding	10.7.9	53	563	
Totaal overig resultaat		53	563	
Kosten				
Beheervergoeding		(519)	(803)	
Service fee		(107)	(165)	
Interest callgelden		-	(4)	
Interestlasten bankrekeningen		(7)	(2)	
Totaal kosten	10.7.10	(633)	(974)	
Netto resultaat		(33.397)	44.309	

10.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht				
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021	
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Aankopen van beleggingen		(19.812)	(11.448)	
Verkopen van beleggingen		43.334	225.020	
Opnames en uitzettingen callgelden		(658)	5.393	
Stortingen en onttrekkingen gestelde zekerheden		631	(5.451)	
Ontvangen interest		3	2	
Betaalde beheervergoeding		(516)	(825)	
Betaalde service fee		(107)	(169)	
Betaalde interest		(7)	(6)	
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		22.868	212.516	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitgifte van participaties		12.653	1.635	
Inkoop van participaties		(35.572)	(214.715)	
Ontvangen op- en afslagvergoeding		53	563	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(22.866)	(212.517)	
Netto kasstroom		2	(1)	
Liquiditeiten beginstand boekjaar		-	1	
Liquiditeiten eindstand boekjaar	10.7.4	2	-	

¹⁵ De waardeverandering van beleggingen is in de winst-en verliesrekening gesplitst in gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Dit is een presentatiewijziging tegenover vorig jaar waarin het totaal werd samengevoegd in de post waardeveranderingen beleggingen.

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 13.

10.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		180.780	331.605
Aankopen		12.009	6.121
Verkopen		(43.375)	(211.832)
Waardeveranderingen		(25.522)	54.886
Eindstand		123.892	180.780
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		503	5.896
Saldo opnames en uitzettingen		658	(5.393)
Eindstand		1.161	503
<i>Valutatermijncontracten</i>			
Beginstand		777	5.616
Afwikkelen van posities		7.803	5.327
Waardeveranderingen		(7.298)	(10.166)
Eindstand		1.282	777

Per jaareinde zijn de volgende derivaten in de portefeuille opgenomen:

Valutatermijncontracten				
(bedragen x 1.000)				
Omschrijving	Einddatum	Nominale Waarde in CUR bought	Nominale waarde in CUR sold	Reële waarde
Bought EUR Sold GBP	31-1-2023	4.715	(4.095)	106
Bought EUR Sold JPY	31-1-2023	6.790	(980.460)	(187)
Bought EUR Sold USD	31-1-2023	75.609	(79.476)	1.311
Bought EUR Sold JPY	31-1-2023	173	(24.713)	(3)
Bought EUR Sold USD	31-1-2023	1.770	(1.831)	58
Bought EUR Sold GBP	31-1-2023	198	(172)	5
Bought GBP Sold EUR	31-1-2023	178	(204)	(3)
Bought JPY Sold EUR	31-1-2023	46.748	(334)	(2)
Bought USD Sold EUR	31-1-2023	3.816	(3.571)	(3)
Totaal per 31 december				1.282

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)		2022		2021
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Alpha Beta Pool (P)	123.892	99,0	180.780	99,6
Totaal per 31 december	123.892	99,0	180.780	99,6

Renterisico

Het fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor niet 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 beperkt 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 € 2.690.000 (2021: € 1.383.000).

Het fonds belegt voor een beperkt gedeelte van het vermogen 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 beursgenoteerde 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)			
	2022	2021	
Vermogen participanten			
Beginstand	181.472	337.153	
Uitgifte van participaties	12.658	1.631	
Inkoop van participaties	(35.572)	(201.621)	
Eindstand	158.558	137.163	
Netto resultaat verslagperiode	(33.397)	44.309	
Totaal fondsvermogen	125.161	181.472	

Verloopoverzicht participaties			
	2022	2021	
Beginstand	8.457.777	19.197.019	
Uitgifte van participaties	734.756	84.970	
Inkoop van participaties	(1.835.913)	(10.824.212)	
Eindstand	7.356.620	8.457.777	

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	125.161	181.472	337.153
Aantal uitstaande participaties (stuks)	7.356.620	8.457.777	19.197.019
Intrinsieke waarde per participatie in €	17,01	21,46	17,56
Rendement (intrinsieke waarde)	(20,70%)	22,17%	12,61%

10.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Nog te betalen beheervergoeding	11	8	
Nog te betalen service fee	2	2	
Totaal einde boekjaar	13	10	

10.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13.

10.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	19.921	93.362
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(45.443)	(38.476)
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op valutatermijncontracten	12.868	12.818
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op valutatermijncontracten	(20.671)	(18.145)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op valutatermijncontracten	505	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op valutatermijncontracten	-	(4.839)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(32.820)	44.720

10.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,09% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,11%.

10.7.10 Kostenparagraaf

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 bedraagt 0,39% per jaar.

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij het fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van (accountants) 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.

De service fee bedraagt 0,08% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,06%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,04%. In de vergoeding is de service fee van de onderliggende beleggingsfondsen opgenomen. De service fee dekt ook de overige kosten van de onderliggende fondsen waarin het fonds belegt.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	133.073	204.804
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	626	968
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	(14)	(40)
Toegerekende kosten onderliggende extern beheerde beleggingsfondsen	152	198
Totale kosten	764	1.126
LKF	0,57%	0,55%
Toegerekende prestatievergoeding extern beheerde fondsen	(0,03%)	0,13%

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)	2022	2021
Effecten aankopen	19.812	11.448
Effecten verkopen	43.375	211.832
Totaal effectentransacties	63.187	223.280
Uitgifte participaties	12.658	1.631
Inkoop participaties	35.572	201.621
Totaal mutaties in participaties	48.230	203.252
Gemiddelde intrinsieke waarde	133.073	204.804
OF	11	10

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 14.

10.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben inkopen van participaties plaatsgevonden voor een bedrag van EUR 33.702.000.

11 Jaarverslag 2022 AEGON Diversified Equity Fund

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

11.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 15 december 2015.

Profiel

Het fonds is een fonds voor gemene rekening. Het fonds staat alleen open voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het financieel toezicht.

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in zakelijke waarden. Onder zakelijke waarden vallen onder andere de volgende beleggingscategorieën: aandelen, (indirect) vastgoed, grondstoffen. De Beheerder kan andere beleggingscategorieën toewijzen, waarbij de belangen van de participant (onder andere risico en rendement) gewaarborgd zullen blijven. Het fonds kan zodoende beleggen in nieuwe beleggingscategorieën, instrumenten, technieken of structuren, die door de Beheerder geschikt worden geacht voor het realiseren van de doelstelling en/of het beleggingsbeleid van het fonds.

Het fonds maakt gebruik van actief asset allocatie beleid. Dit houdt in dat de allocatie van de beleggingscategorieën die vallen onder zakelijke waarden niet vast staat. De Beheerder zal bij de allocatie het risicoprofiel afwegen ten opzichte van het verwachte rendement. Zo kan het dus voorkomen dat bijvoorbeeld het percentage aandelen of vastgoed waarin wordt belegd het ene jaar flink hoger of lager is dan in andere jaren. Dit kan, omdat de marktomstandigheden, en zodoende ook het verwachte rendement en risico, voor deze beleggingscategorieën wijzigen. Actief asset allocatie beleid kan alleen goed worden uitgevoerd indien er voldoende ruimte is om de allocatie van beleggingscategorieën te bepalen en er bovendien ruimte is om nieuwe beleggingscategorieën toe te voegen.

Een deel van de beleggingen in AEGON World Equity Beta Pool (EUR) (C) is uitbesteed aan Blackrock Advisors (UK) Ltd.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is gericht op risicoreductie door middel van spreiding over en binnen beleggingscategorieën. Het beleggingsbeleid is tevens gericht om een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

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

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Diversified Equity Fund).

Benchmark

- Categorie aandelen: 80% MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized);
- Categorie vastgoed: 12% FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index;
- Categorie grondstoffen: 8% S&P GSCI Total Return Index EUR Hedged.

Restricties*Beleggingsuniversum*

Het fonds belegt in zakelijke waarden en liquide middelen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): aandelen (index) futures, aandelen opties, aandelen warrants, rights, contracts for difference, cross currency swaps, ETFs, total return swaps, valuta futures, valuta opties, non-deliverable forwards en valutatermijncontracten. Daarnaast kan het Fonds gebruik maken van repo-transacties. Het Fonds kan op deze manier ook beschikken over vastrentende waarden om daarmee te voldoen aan onderpandsvereisten (initiële marge) bij bilaterale OTC derivatentransacties. De volgende restricties gelden voor het asset allocatie beleid:

- Minimaal 25% en maximaal 100% van het fondsvermogen in aandelen
- Minimaal 0% en maximaal 40% van het fondsvermogen in vastgoed
- Minimaal 0% en maximaal 25% van het fondsvermogen in grondstoffen

De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -5% en 5% 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 20% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 900% 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 zijn mogelijk als gevolg van toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen vastgestelde limieten gebracht (tenzij anders aangegeven).

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 zijn aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds wordt 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.

11.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON Diversified Equity Fund behaalde in 2022 een rendement van -16,25% na kosten en presteerde hiermee 1,87% slechter dan de benchmark 80%: MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized); 12%: FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index; 8%: S&P GSCI Excess Return Index (Hedged) (Customized) + Euro overnight rate Index

Het jaar 2022 stond in het teken van inflatiezorgen en de impact op de economie. De hoge inflatie zorgt ervoor dat centrale banken de monetaire condities verkrappen. De vrees is dat de inflatie in combinatie met hogere rentes ervoor zorgen dat de economische groei stagneert. In 2022 vond op economisch vlak een scherpe overgang plaats, waarvan de zaden al jaren eerder waren geplant. De wereldeconomie ging van een periode van lage inflatie en lage rentes, abrupt over naar hoge inflatie en hogere rentes.

De stijging van de beleidsrentes was ongekend in 2022. De Amerikaanse centrale bank verhoogde gedurende 2022 de beleidsrente van slechts 0,25% aan het begin van 2022 naar 4,5% aan het einde. Terwijl de Europese Centrale Bank de depositorente verhoogde van -0,5% naar 2,0%. Ook werden verschillende monetaire opkoopprogramma's afgebouwd. Daarnaast vond ook een overgang plaats in het (geo)politieke domein, waar na een lange periode van globalisering, machtsblokken wederom onafhankelijker van elkaar willen worden.

Financiële markten reageerden in het algemeen negatief op deze ontwikkelingen. Aandelenmarkten reageerden negatief op het macro-economische stagflatie scenario en behaalden negatieve rendementen in 2022. Door de lange periode met zeer lage rentes en zeer ruim monetair beleid, waren verschillende aandelenmarkten overgewaardeerd. Met name binnen de technologiesector waren waarderingen hoog. De stijgende rente en de negatieve economische vooruitzichten zorgden voor een sterke neerwaartse correctie gedurende 2022. Dit ging gepaard met kortdurende oplevingen. Ondanks de hoge inflatie bleven bedrijfswinsten redelijk op peil. Wel werd dit deels gedreven door de hoge winsten in de energiesector. Grondstoffen behaalden een positief rendement in 2022 - en was daarmee een uitzondering.

De vooruitzichten zijn sterk afhankelijk van hoe de economische groei, inflatiecijfers en de acties van centrale banken en de reactie van de markt hierop, zich zullen ontwikkelen in 2023. Door de ontwikkelingen op de financiële markten in 2022 hebben verschillende categorieën minder extreme waarderingen.

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

- Marktrisico: wereldwijde aandelenmarkten, beursgenoteerd vastgoed en grondstoffen hebben fluctuerende prijzen ten gevolge van marktontwikkelingen.
- Valutarisico: het fonds belegt in buitenlands beursgenoteerd vastgoed, hierdoor loopt het fonds een valutarisico.
- 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 niet in vastrentende waarden, hierdoor is er geen renterisico aanwezig.
- Kasstroomrisico: het managen van kasstromen vormt geen specifiek onderdeel van het portefeuillemanagement.

11.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie¹⁶					
Waardeveranderingen	(3,06)	3,72	0,98	2,95	(0,83)
Overig resultaat	-	0,01	-	-	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	(3,06)	3,73	0,98	2,95	(0,82)
Beheerskosten en overige lasten	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Nettoresultaat	(3,09)	3,70	0,96	2,93	(0,84)
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.259.562	1.586.694	1.374.705	1.251.942	1.025.361
Aantal uitstaande participaties	79.059.065	83.405.342	89.537.541	86.720.378	88.703.201
Intrinsieke waarde per participatie	15,93	19,02	15,35	14,44	11,56
Rendement¹⁷					
Rendement (intrinsieke waarde)	(16,25%)	23,91%	6,35%	24,89%	(8,48%)
Rendement benchmark	(14,66%)	23,86%	4,98%	25,08%	(9,20%)
Outperformance	(1,87%)	0,04%			
Outperformance sinds inceptie	0,68%	2,70%			
Annualized outperformance sinds inceptie	0,10%	0,44%			

¹⁶ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

¹⁷ 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 2022 AEGON Diversified Equity Fund

11.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		1.259.652	1.586.981
Callgelden		-	2.982
Totaal beleggingen	11.7.2	1.259.652	1.589.963
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		43.682	3.124
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		8	-
Totaal vorderingen		43.690	3.124
Overige activa			
Liquide middelen	11.7.4	1	-
Totaal overige activa		1	-
Totaal activa		1.303.343	1.593.087
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		1.518.345	1.265.996
Resultaat boekjaar		(258.783)	320.698
Totaal fondsvermogen	11.7.5	1.259.562	1.586.694
Beleggingen			
Callgelden		5.203	-
Totaal beleggingen	11.7.2	5.203	-
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		38.527	6.362
Overlopende passiva	11.7.6	51	31
Totaal kortlopende schulden		38.578	6.393
Totaal passiva		1.303.343	1.593.087

11.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		49.968	55.584
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(306.483)	266.940
Totaal indirect resultaat¹⁸	11.7.8	(256.515)	322.524
Totaal beleggingsresultaat		(256.515)	322.524
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	11.7.9	280	615
Overige resultaten		-	232
Totaal overig resultaat		280	847
Kosten			
Beheervergoeding		(2.155)	(2.265)
Service fee		(383)	(401)
Interest callgelden		(3)	(6)
Interestlasten bankrekeningen		(7)	(1)
Totaal kosten	11.7.10	(2.548)	(2.673)
Netto resultaat		(258.783)	320.698

11.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(158.772)	(100.579)
Verkopen van beleggingen		189.028	201.177
Opnames en uitzettingen callgelden		8.185	(2.982)
Ontvangen overige resultaten		-	232
Betaalde beheervergoeding		(2.138)	(2.284)
Betaalde service fee		(380)	(404)
Betaalde interest		(10)	(7)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		35.913	95.153
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		361.166	86.809
Inkoop van participaties		(397.358)	(182.679)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		280	615
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(35.912)	(95.255)
Netto kasstroom		1	(102)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		-	102
Liquiditeiten eindstand boekjaar	11.7.4	1	-

¹⁸ De waardeverandering van beleggingen is in de winst-en verliesrekening gesplitst in gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Dit is een presentatiewijziging tegenover vorig jaar waarin het totaal werd samengevoegd in de post waardeveranderingen beleggingen.

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 13.

11.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		1.586.981	1.374.774
Aankopen		158.772	90.670
Verkopen		(229.586)	(200.987)
Waardeveranderingen		(256.515)	322.524
Eindstand		1.259.652	1.586.981
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		2.982	-
Saldo opnames en uitzettingen		(8.185)	2.982
Eindstand		(5.203)	2.982

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

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)				
		2022	2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Alpha Beta Pool (EUR) (C)	1.038.474	82,5	1.267.627	79,9
AEGON Global Real Estate Pool	147.883	11,7	229.872	14,5
AEGON Global Commodity Pool (EUR)	73.295	5,8	89.482	5,6
Totaal per 31 december	1.259.652	100,0	1.586.981	100,0

Renterisico

Het fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor niet 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 € 43.691.000 (2021: € 6.106.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 116.686.000 (2021: € 95.588.000). 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.

11.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

11.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Vermogen participanten			
Beginstand	1.586.694	1.374.705	
Uitgifte van participaties	361.174	80.332	
Inkoop van participaties	(429.523)	(189.041)	
Eindstand	1.518.345	1.265.996	
Netto resultaat verslagperiode	(258.783)	320.698	
Totaal fondsvermogen	1.259.562	1.586.694	

Verloopoverzicht participaties			
	2022	2021	
Beginstand	83.405.342	89.537.541	
Uitgifte van participaties	21.611.443	4.656.663	
Inkoop van participaties	(25.957.720)	(10.788.862)	
Eindstand	79.059.065	83.405.342	

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.259.562	1.586.694	1.374.705
Aantal uitstaande participaties (stuks)	79.059.065	83.405.342	89.537.541
Intrinsieke waarde per participatie in €	15,93	19,02	15,35
Rendement (intrinsieke waarde)	(16,25%)	23,91%	6,35%

11.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Nog te betalen beheervergoeding	43	26	
Nog te betalen service fee	8	5	
Totaal einde boekjaar	51	31	

11.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13.

11.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	49.968	55.590	
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(6)	
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	8.615	266.940	
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(315.098)	-	
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(256.515)	322.524	

11.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,10% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,12%.

11.7.10 Kostenparagraaf

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 bedraagt 0,15% per jaar.

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij het fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van (accountants) 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.

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)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	1.434.653	1.511.853
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	2.538	2.666
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	60	37
Totale kosten	2.598	2.703
LKF	0,18%	0,18%

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)	2022	2021
Effecten aankopen	158.772	90.670
Effecten verkopen	229.586	200.987
Totaal effectentransacties	388.358	291.657
Uitgifte participaties	133.414	74.151
Inkoop participaties	201.763	182.860
Totaal mutaties in participaties	335.177	257.011
Gemiddelde intrinsieke waarde	1.434.653	1.511.853
OF	4	2

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 14.

11.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

12 Liquidatieverslag 2022 AEGON Diversified Equity Fund III

1 januari 2022 t/m 22 september 2022

12.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 14 december 2018.

Liquidatiedatum

Het fonds is op 22 september 2022 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 is een fonds voor gemene rekening. De participaties zijn slechts beschikbaar voor professionele beleggers in de zin van de Wft.

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in zakelijke waarden. Onder zakelijke waarden vallen onder andere de volgende beleggingscategorieën: aandelen, (indirect) vastgoed, grondstoffen. De beheerder kan andere beleggingscategorieën toewijzen, waarbij de belangen van de participant (onder andere risico en rendement) gewaarborgd zullen blijven. Het fonds kan zodoende beleggen in nieuwe beleggingscategorieën, instrumenten, technieken of structuren, die door de beheerder geschikt worden geacht voor het realiseren van de doelstelling en/of het beleggingsbeleid van het fonds.

Het fonds maakt gebruik van actief asset allocatie beleid. Dit houdt in dat de allocatie van de beleggingscategorieën die vallen onder zakelijke waarden niet vast staat. De beheerder zal bij de allocatie het risicoprofiel afwegen ten opzichte van het verwachte rendement. Zo kan het dus voorkomen dat bijvoorbeeld het percentage aandelen of vastgoed waarin wordt belegd het ene jaar flink hoger of lager is dan in andere jaren. Dit kan, omdat de marktomstandigheden, en zodoende ook het verwachte rendement en risico, voor deze beleggingscategorieën wijzigen. Actief asset allocatie beleid kan alleen goed worden uitgevoerd indien er voldoende ruimte is om de allocatie van beleggingscategorieën te bepalen en er bovendien ruimte is om nieuwe beleggingscategorieën toe te voegen.

Een deel van de beleggingen in AEGON World Equity Beta Pool (EUR) (P) is uitbesteed aan Blackrock Advisors (UK) Ltd.

Doelstelling

Het beleggingsbeleid is gericht op risicoreductie door middel van spreiding over en binnen beleggingscategorieën. Het beleggingsbeleid is tevens gericht om een hoger totaal rendement te behalen dan de benchmark.

Duurzaamheidsbeleid

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

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Diversified Equity Fund III).

Benchmark

- Categorie aandelen: 80% MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized);
- Categorie vastgoed: 12% FTSE EPRA/NAREIT Global Index Net TRI EUR;
- Categorie grondstoffen: 8% S&P GSCI Total Return Index EUR Hedged.

De gebruikte benchmark(s) word(t/en) verstrekt door benchmark-beheerder(s) die buiten de EU zijn gevestigd. Daarvoor is een overgangsperiode tot 31 december 2023 van kracht, waarna zij verplicht zijn hun benchmarks bij ESMA te laten registreren. EURIBOR benchmarks worden verstrekt door een benchmarkbeheerder die is opgenomen in ESMA-registers. De Beheerder hanteert een Benchmark Regulation Policy en neemt maatregelen om te waarborgen dat de gebruikte benchmarks voldoen aan de Benchmark Verordening.

Restricties*Beleggingsuniversum*

Het fonds belegt in zakelijke waarden en liquide middelen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): aandelen (index) futures, aandelen opties, aandelen warrants, rights, contracts for difference, cross currency swaps, ETFs, total return swaps, valuta futures, valutaopties en valutatermijncontracten. De volgende restricties gelden voor het asset allocatie beleid:

- Minimaal 25% en maximaal 100% van het fondsvermogen in aandelen
- Minimaal 0% en maximaal 40% van het fondsvermogen in vastgoed
- Minimaal 0% en maximaal 25% van het fondsvermogen in grondstoffen

De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -5% en 5% 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 20% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 900% 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 zijn mogelijk als gevolg van toetredingen tot het fonds of uittredingen uit het fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen vastgestelde limieten gebracht (tenzij anders aangegeven).

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 zijn aan een andere belastingheffing naar de winst) en niet onderworpen is aan de heffing van dividendbelasting. Bezittingen, schulden en resultaten van het fonds wordt 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 Diversified Equity Fund III behaalde in 2022 tot het moment van liquidatie een rendement van -16,44% na kosten en presteerde hiermee 1,62% slechter dan de benchmark; 80%: MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized); 12%: FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index; 8%: S&P GSCI Excess Return Index (Hedged) (Customized) + Euro overnight rate Index.

Het jaar 2022 stond in het teken van inflatiezorgen en de impact op de economie. De hoge inflatie zorgt ervoor dat centrale banken de monetaire condities verkrappen. De vrees is dat de inflatie in combinatie met hogere rentes ervoor zorgen dat de economische groei stagneert. In 2022 vond op economisch vlak een scherpe overgang plaats, waarvan de zaden al jaren eerder waren geplant. De wereldeconomie ging van een periode van lage inflatie en lage rentes, abrupt over naar hoge inflatie en hogere rentes.

De stijging van de beleidsrentes was ongekend in 2022. De Amerikaanse centrale bank verhoogde gedurende 2022 de beleidsrente van slechts 0,25% aan het begin van 2022 naar 4,5% aan het einde. Terwijl de Europese Centrale Bank de depositorente verhoogde van -0,5% naar 2,0%. Ook werden verschillende monetaire opkoopprogramma's afgebouwd. Daarnaast vond ook een overgang plaats in het (geo)politieke domein, waar na een lange periode van globalisering, machtsblokken wederom onafhankelijker van elkaar willen worden.

Financiële markten reageerden in het algemeen negatief op deze ontwikkelingen. Aandelenmarkten reageerden negatief op het macro-economische stagflatie scenario en behaalden negatieve rendementen in 2022. Door de lange periode met zeer lage rentes en zeer ruim monetair beleid, waren verschillende aandelenmarkten overgewaardeerd. Met name binnen de technologiesector waren waarderingen hoog. De stijgende rente en de negatieve economische vooruitzichten zorgden voor een sterke neerwaartse correctie gedurende 2022. Dit ging gepaard met kortdurende oplevingen. Ondanks de hoge inflatie bleven bedrijfswinsten redelijk op peil. Wel werd dit deels gedreven door de hoge winsten in de energiesector. Grondstoffen behaalden een positief rendement in 2022 - en was daarmee een uitzondering.

Het fonds is op 22 september 2022 geliquideerd. Gedurende het bestaan van het fonds in 2022 is als volgt omgegaan met de verschillende risico's:

- Marktrisico: wereldwijde aandelenmarkten, beursgenoteerd vastgoed en grondstoffen hebben fluctuerende prijzen ten gevolge van marktontwikkelingen.
- Valutarisico: het fonds belegt in buitenlands beursgenoteerd vastgoed, hierdoor loopt het fonds een 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 niet in vastrentende waarden, hierdoor is er geen renterisico aanwezig.
- Kasstroomrisico: het managen van kasstromen vormt geen specifiek onderdeel van het portefeuillemanagement.

12.3 Kerncijfers

Kerncijfers				
	01-01-2022 t/m 22-09-2022	2021	2020	14-12-2018 t/m 31-12-2019
Overzicht per participatie¹⁹				
Waardeveranderingen	(2,47)	3,05	1,30	1,93
Overig resultaat	-	-	-	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	(2,47)	3,05	1,30	1,94
Beheerskosten en overige lasten	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,02)
Nettoresultaat	(2,49)	3,02	1,28	1,92
Fondsvermogen (x € 1.000)*	2.368.546	2.594.340	1.577.598	1.037.258
Aantal uitstaande participaties*	178.506.646	164.899.466	124.449.487	87.225.294
Intrinsieke waarde per participatie*	13,27	15,73	12,68	11,89
Rendement²⁰				
Rendement (intrinsieke waarde)	(16,04%)	24,12%	6,60%	25,24%
Rendement benchmark	(14,66%)	23,86%	4,98%	23,80%
Outperformance	(1,62%)	0,21%		
Outperformance sinds inceptie	3,11%	2,95%		
Annualized outperformance sinds inceptie	0,49%	0,96%		

* Dit betreft het fondsvermogen per 22 september 2022. Per deze datum zijn alle participaties van het fonds verkocht tegen de toen geldende intrinsieke waarde per participatie van € 13,27. Dit is uitbetaald aan de participanten per 23 september 2022. Het fonds is geliquideerd per 22 september 2022.

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 performance cijfers zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening 2022 AEGON Diversified Equity Fund III

12.4 Balans

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	22-09-2022	31-12-2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		-	2.593.522
Totaal beleggingen	12.7.2	-	2.593.522
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	180
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		-	154
Overlopende activa	12.7.4	-	1.067
Totaal vorderingen		-	1.401
Overige activa			
Liquide middelen	12.7.5	-	34
Totaal overige activa		-	34
Totaal activa		-	2.594.957
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		429.854	2.175.507
Resultaat boekjaar		(429.854)	418.833
Totaal fondsvermogen	12.7.6	-	2.594.340
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	564
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		-	3
Overlopende passiva	12.7.7	-	50
Totaal kortlopende schulden		-	617
Totaal passiva		-	2.594.957

12.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	01-01-2022 t/m 22-09-2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		234.452	31.885
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(660.902)	390.310
Totaal indirect resultaat²¹	12.7.9	(426.450)	422.195
Totaal beleggingsresultaat		(426.450)	422.195
Overig resultaat			
Overige resultaten		7	328
Totaal overig resultaat		7	328
Kosten			
Beheervergoeding		(2.727)	(3.002)
Service fee		(438)	(500)
Interest callgelden		(14)	(7)
Interestlasten bankrekeningen		(1)	(3)
Niet-verrekenbare buitenlandse bronbelasting		(231)	(156)
Overige lasten		-	(22)
Totaal kosten	12.7.11	(3.411)	(3.690)
Netto resultaat		(429.854)	418.833

12.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	01-01-2022 t/m 22-09-2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(316.689)	(782.117)
Verkopen van beleggingen		2.483.377	152.872
Opnames en uitzettingen callgelden		-	(1.530)
Ontvangen overige resultaten		7	328
Betaalde beheervergoeding		(2.770)	(3.009)
Betaalde service fee		(445)	(502)
Betaalde interest		(15)	(10)
Betaalde niet verrekenbare buitenlandse bronbelasting		836	(694)
Betaalde overige kosten		-	(22)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		2.164.301	(634.684)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		381.786	719.372
Inkoop van participaties		(2.546.121)	(84.654)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.164.335)	634.718
Netto kasstroom		(34)	34
Liquiditeiten beginstand boekjaar		34	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar	12.7.5	-	34

²¹ De waardeverandering van beleggingen is in de winst-en verliesrekening gesplitst in gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Dit is een presentatiewijziging tegenover vorig jaar waarin het totaal werd samengevoegd in de post waardeveranderingen beleggingen.

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

12.7.1 Algemeen

Met uitzondering van de paragraaf 'Continuïteit', zijn de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13. De continuïteitsparagraaf zoals opgenomen in hoofdstuk 13 is niet van toepassing op dit fonds.

Benadrukking van discontinuïteit van het beleggingsfonds

De beheerder heeft besloten het fonds met ingang van 22 september 2022 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 gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

De laatste uittredingen van het fonds hebben plaatsgevonden op 22 september 2022. De vergelijkende cijfers hebben betrekking op de periode van 1 januari tot en met 31 december 2021 en zijn daardoor niet geheel vergelijkbaar met de periode van 1 januari 2022 tot en met 22 september 2022 waarin het fonds actief is geweest.

12.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	01-01-2022	
		t/m	
		22-09-2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		2.593.522	1.577.108
Aankopen		316.125	747.271
Verkopen		(2.483.197)	(153.052)
Waardeveranderingen		(426.450)	422.195
Eindstand		-	2.593.522
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		-	(1.530)
Saldo opnames en uitzettingen		-	1.530
Eindstand		-	-

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 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)	22-09-2022		31-12-2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Beta Pool (EUR) (P)	-	-	2.071.615	79,9
AEGON Basisfondsen Vastgoed Internationaal	-	-	375.695	14,5
AEGON Global Commodity Pool (EUR)	-	-	146.212	5,6
Totaal per 31 december	-	-	2.593.522	100,0

Renterisico

Het fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en obligatiefutures en is hierdoor niet 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 € 0 (2021: € 1.435.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 0 (2021: € 147.647.000).

Het fonds belegt voor een beperkt gedeelte van het vermogen 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 beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

12.7.4 Overlopende activa

Overlopende activa		
(bedragen x € 1.000)	22-09-2022	31-12-2021
Terugvorderbare bronbelasting dividend	-	1.067
Totaal per 31 december	-	1.067

12.7.5 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

12.7.6 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
	01-01-2022 t/m	
(bedragen x € 1.000)	22-09-2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	2.594.340	1.577.598
Uitgifte van participaties	381.632	682.566
Inkoop van participaties	(2.546.118)	(84.657)
Eindstand	429.854	2.175.507
Netto resultaat verslagperiode	(429.854)	418.833
Totaal fondsvermogen	-	2.594.340

Verloopoverzicht participaties		
	01-01-2022 t/m 22-09-2022	2021
Beginstand	164.899.466	124.449.487
Uitgifte van participaties	26.089.021	46.351.232
Inkoop van participaties	(190.988.487)	(5.901.253)
Eindstand	-	164.899.466

Meerjarenoverzicht			
	01-01-2022 t/m 22-09-2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)*	2.368.546	2.594.340	1.577.598
Aantal uitstaande participaties (stuks)*	178.506.646	164.899.466	124.449.487
Intrinsieke waarde per participatie in €* Rendement (intrinsieke waarde)*	13,27 (16,04%)	15,73 24,12%	12,68 6,60%

* Dit betreft het fondsvermogen per 22 september 2022. Per deze datum zijn alle participaties van het fonds verkocht tegen de toen geldende intrinsieke waarde per participatie van € 13,27. Dit is uitbetaald aan de participanten per 23 september 2022. Het fonds is geliquideerd per 22 september 2022.

12.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	22-09-2022	31-12-2021
Nog te betalen beheervergoeding	-	43
Nog te betalen service fee	-	7
Totaal einde boekjaar	-	50

12.7.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 13.

12.7.9 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
	01-01-2022 t/m 22-09-2022	2021
(bedragen x € 1.000)		
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	234.452	31.885
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	390.310
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(660.902)	-
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(426.450)	422.195

12.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,12% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

12.7.11 Kostenparagraaf

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 bedraagt 0,15% per jaar.

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij het fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van (accountants) 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.

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 gehele fondsvermogen. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02% over het gehele fondsvermogen.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF	01-01-2022 t/m 22-09-2022	2021
(bedragen x € 1.000)		
Gemiddelde intrinsieke waarde	2.500.091	2.006.340
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	3.164	3.502
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	16	15
Totale kosten	3.180	3.517
LKF	0,13%	0,18%
Geannualiseerde LKF	0,18%	0,18%

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	01-01-2022 t/m 22-09-2022	2021
(bedragen x € 1.000)		
Effecten aankopen	316.125	747.271
Effecten verkopen	2.483.197	153.052
Totaal effectentransacties	2.799.322	900.323
Uitgifte participaties	348.479	665.476
Inkoop participaties	2.512.964	67.568
Totaal mutaties in participaties	2.861.443	733.044
Gemiddelde intrinsieke waarde	2.500.091	2.006.340
OF	0	8

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 14.

12.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

13 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's

Algemeen

De jaarrekeningen van de fondsen zijn 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.

Continuïteit

De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling (met uitzondering van Aegon Diversified Equity Fund III welke is opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van het fonds, zie paragraaf 12.7.1) onder de redelijke veronderstelling dat het fonds in staat is, of in staat zal zijn, te voldoen aan haar verplichtingen. Relevante feiten en omstandigheden zijn in beschouwing genomen om tot de continuïteitsveronderstelling te komen. Aspecten die in beschouwing zijn genomen omvatten:

- De fondsprestaties gedurende het jaar en prestatie maatregelen;
- Frequentie monitoring van het risicoprofiel van het fonds, marktontwikkelingen en bestaande of opkomende risico's, bijvoorbeeld risico's omtrent Russische effecten en tegenpartijrisico aan Credit Suisse;
- Fonds stress testing van winst- en verliesrekening resultaten onder verschillende markt stress scenario's, zoals eenmalige schokken, historische of macro economische scenario's;
- Het monitoren van de liquiditeit van toe- en uittredingen in de fondsen rekening houdend met de aard van de investeerders, concentratie van investeerders en uittredingsmogelijkheden;
- Overzicht, rapportage en escalatie naar de fondsbeheerder AIM B.V.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van de fondsen 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.

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

Vreemde valuta slotkoersen		
Valuta	31-12-2022	31-12-2021
Amerikaanse dollar	1,06725	1,13720
Britse pond	0,88723	0,83960
Japanse yen	140,81822	130,95423
Thaise baht	36,96360	37,98771

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 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.

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

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 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 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.

Berekening rendement op basis van herbelegging dividend

Het rendement (intrinsieke waarde) wordt berekend op basis van de intrinsieke waarde ultimo boekjaar en de intrinsieke waarde ultimo vorig boekjaar. Bij uitkering van dividend wordt uitgegaan van herbelegging tegen de koers op de dag van de dividenduitkering.

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.

Op- en afslag

Bij de uitgifte en inkoop van participaties van de fondsen worden de uitgifte- en inkoopprijs van de participaties ten opzichte van de berekende intrinsieke waarde verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag. De op- en afslag komen ten gunste van het fonds. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van transactiekosten die bij de fondsen in rekening worden gebracht over de beleggingstransacties van de fondsen. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor onder andere brokerkosten waaronder 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.

Kosten

Kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Beheervergoeding

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis. De beheervergoeding wordt dagelijks bij de fondsen in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van de fondsen ultimo de voorgaande handelsdag.

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij de fondsen. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van accountants, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten.

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

De service fee wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van de fondsen ultimo van de voorafgaande handelsdag.

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 uittredende participanten, eventuele prestatievergoedingen en transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende fonds kan beleggen in andere Aegon 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;
- Kosten van extern beheerde fondsen worden meegenomen wanneer een fonds daarin gemiddeld over het boekjaar meer dan 10% van het beheerde vermogen direct of indirect belegt. Bij belegging in meerdere externe beleggingsfondsen is uitgegaan van een minimale dekking van 80% van het gemiddeld extern beheerde vermogen. Indien de externe beleggingsinstellingen weer beleggen in andere beleggingsinstellingen (zoals bij fund of funds) zijn, vanwege het gebrek aan inzicht in de kosten van deze onderliggende beleggingsinstellingen, deze kosten niet meegenomen in de berekening van de LKF.

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van de fondsen 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 uittredingen. 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:

$$\frac{[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X] \times 100}{1}$$

Totaal 1: het totaal bedrag aan effectentransacties (effectenaankopen + effectenverkoppen)

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).

14 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 Nederland N.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 N.V.

Aegon Derivatives N.V. en Aegon N.V. verlenen ten behoeve van de fondsen, welke vertegenwoordigd worden door de beheerder en Juridisch eigenaar, de volgende diensten:

- Cashmanagement: Aegon N.V. verzorgt het dagelijkse cashmanagement en beheert de totale cashpool van de fondsen;
- Valutamanagement: Aegon N.V. 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 N.V. en doorbelast naar de euro rekening van desbetreffende fondsen;
- Het afsluiten van OTC derivaten: binnen het kader van de derivaten policy van Aegon N.V. 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 N.V. 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.

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.

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;
- BlackRock (Netherlands) B.V.: externe vermogensbeheerder voor bepaalde aandelenfondsen;
- Citibank N.A. (London Branch): operationele uitvoering van sec lending transacties en fund accounting alsmede corporate actions;
- Aegon N.V. (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 arrangements

Het fonds maakt geen gebruik van overeenkomsten met hard commissions. Met betrekking tot softdollar arrangements 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, 8 mei 2023

De beheerder

Aegon Investment Management B.V., namens deze:

R.R.S. Santokhi
B. Bakker
O.A.W.J. van den Heuvel

15 Overige gegevens

15.1 Belangen van de beheerder

De directieleden van de beheerder hebben gedurende 2022 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 equity Emerging Markets Index Fund, AEGON World Equity Fund (EUR), AEGON World Equity Index Fund (EUR), AEAM World Equity Index Fund (EUR), AEAM World Equity Fund (EUR) en AEGON Diversified Equity Fund

Verklaring over de jaarrekening 2022

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van AEGON equity Emerging Markets Index Fund, AEGON World Equity Fund (EUR), AEGON World Equity Index Fund (EUR), AEAM World Equity Index Fund (EUR), AEAM World Equity Fund (EUR) en AEGON Diversified Equity Fund ('de fondsen voor gemene rekening') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de fondsen voor gemene rekening op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekeningen 2022 van de fondsen voor gemene rekening te Den Haag gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

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

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

De basis voor ons oordeel

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

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

4KXE77555ARE-414677602-515

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 voor gemene rekening 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 geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in het fonds en zijn omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. 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 alsook bijvoorbeeld de gedragscode en de klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij dat noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersingsmaatregelen gericht op het afdekken 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 af te dekken.

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 equity Emerging Markets Index Fund, AEGON World Equity Fund (EUR), AEGON World Equity Index Fund (EUR), AEAM World Equity Index Fund (EUR), AEAM World Equity Fund (EUR) en AEGON Diversified Equity Fund- 4KXE77555ARE-414677602-515

Met betrekking tot de beleggingen gewaardeerd op reële waarde hebben we op basis van externe (markt)informatie vastgesteld dat de waardering zoals opgesteld door het fonds 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.

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

Zoals toegelicht in paragraaf 'Continuïteit' in de toelichting van de jaarrekening heeft de beheerder zijn continuïteitsbeoordeling voor tenminste twaalf maanden vanaf de datum van het opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van het fonds om zijn continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).

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;
- het 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;
- het 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 verslag van de beheerder 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 verslag van de beheerder 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 voor gemene rekening in staat zijn om hun 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 voor gemene rekening 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 voor gemene rekening hun bedrijfsactiviteiten kunnen 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 waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang ontdekken.

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

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

Amsterdam, 8 mei 2023
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door mr. drs. H. Elwakiel RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2022 van de fondsen voor gemene rekening

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 voor gemene rekening.
- 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 de fondsen voor gemene rekening hun bedrijfsactiviteiten in continuïteit kunnen 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.

AEGON equity Emerging Markets Index Fund, AEGON World Equity Fund (EUR), AEGON World Equity Index Fund (EUR), AEAM World Equity Index Fund (EUR), AEAM World Equity Fund (EUR) en AEGON Diversified Equity Fund- 4KXE77555ARE-414677602-515



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van AEGON Diversified Equity Fund III

Verklaring over de jaarrekening 2022

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van AEGON Diversified Equity Fund III ('het fonds voor gemene rekening') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het fonds voor gemene rekening op 22 september en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022 van AEGON Diversified Equity Fund III te Den Haag gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 22 september 2022;
- de winst-en-verliesrekening over 2022; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

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

De basis voor ons oordeel

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

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

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van het fonds voor gemene rekening 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).

AEGON Diversified Equity Fund III - 4KXE77555ARE-414677602-522

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 geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de fondsen voor gemene rekening en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. 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 alsook bijvoorbeeld de gedragscode en klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen 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 erkenning van opbrengsten op gebieden die complexer, niet-systematisch of handmatig van aard zijn. Wij hebben tijdens onze controle geen opbrengsten van deze aard 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 voor gemene rekening

Wij vestigen de aandacht op paragraaf 'Discontinuïteit' in de toelichting van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de beleggingsfondsen voor gemene rekening geliquideerd zijn en dat de beleggingsfondsen voor gemene rekening aan haar verplichtingen hebben voldaan. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

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 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 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 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 waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang ontdekken.

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

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

Amsterdam, 8 Mei 2023

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door mr. drs. H. Elwakiel RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2022 van het fonds voor gemene rekening

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 volgende:

- 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 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een 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.

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Equity Emerging Markets Index Fund

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

Productbenaming: AEGON Equity Emerging Markets Index Fund
 Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300ILOXJA364YC326

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%

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

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

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ Nee

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

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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

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

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



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit 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 in twee bedrijven geïnvesteerd die betrokken waren bij uitgesloten activiteiten. De positie in Cenovus Energy Inv is verkocht nadat deze inbreuk was ontdekt. Aanvullend was de positie in AC Energy Corp ontvangen als gevolg van een corporate action. Deze positie is begin 2023 verkocht toen de positie was gesettled en daarom werd aangehouden voor verkoop.

Bestaande posities:

Posities die niet langer voldeden aan het Aegon AM Sustainability Risks and Impacts Policy zijn in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

Na de Russische inval in Oekraïne heeft Aegon Investment Management B.V. in maart 2022 aangekondigd dat het in de toekomst geen beleggingen in Rusland of Wit-Rusland zal doen. Ook heeft het, het beleid inzake verantwoord beleggen overeenkomstig aangepast. Daarnaast heeft Aegon Investment Management B.V. ook gekeken naar mogelijkheden om haar bestaande beleggingspositie in Russische en Wit-Russische emittenten te verminderen. Hierbij zijn de belangen van alle belanghebbenden in overweging zijn genomen. Het verminderen van deze posities was een uitdaging vanuit financieel en juridisch oogpunt. Dit is de reden dat deze investeringen werden aangehouden en afgewaardeerd naar 0 nadat zij op de uitsluitingslijst waren geplaatst. De posities in deze emittenten zijn nu verwaarloosbaar.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool.	(% 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 de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een thermische kolencapaciteit van meer dan 10 gigawatt hebben en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale olie-equivalentproductie halen uit teerzanden.	(% 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 Pijpleidingbeheerders die significant betrokken zijn bij het transport van producten die zijn afgeleid van teerzand.	(% betrokken)	0
Aandeel in 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 beheren met 75% of minder FSC-certificeringsdekking.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven leningen (overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of uit een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of waar een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is.	(% betrokken)	0
Aandeel in beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ontwikkeling, productie, onderhoud en handel in: antipersoonsmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunities, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen.	(% betrokken)	0
Beleggingsaandeel in ondernemingen die belangrijke en speciale componenten voor controversiële wapens produceren of ontwikkelen, zoals hierboven vermeld, of die essentiële diensten aanbieden voor het gebruik ervan.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waar een wapenembargo van kracht is door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied.	(% betrokken)	0

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

Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'presumptie van ontkenning' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in beleggingen met een ESG score van 4 of 5.	(% betrokken)	0

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

In 2021 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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste negatieve effecten (PAI's) omdat het fonds een passieve beleggingsstrategie volgt om nauwgezet een index te volgen. Daarom worden er geen actieve investeringsbesluiten genomen. Echter, sommige emittenten worden uitgesloten op basis van hun activiteiten and bijbehorende negatieve effecten. Deze uitsluitingscriteria worden uiteengezet in de voor het fonds toepasselijke Aegon AM NL Sustainability and Impact Policy.

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

PAI Metrics:

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Climate and other environment-related indicators			
Greenhouse gas emissions 	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions (tCO ₂ eq)	12.570,81
		Scope 2 GHG emissions (tCO ₂ eq)	1.377,23
		Scope 3 GHG emissions (tCO ₂ eq)	159.945,86
		Total GHG emissions (tCO ₂ eq)	173.893,91
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO ₂ eq/EURm)	5.278,00
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO ₂ eq/EURm)	887,77
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	8,15
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	88,59
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	6,25
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)	12,69
Biodiversity 	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Construction (GWh/EURm)	0,14
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)	4,13
Water 	8. Emissions to water	Manufacturing (GWh/EURm)	30,09
		Mining & Quarrying (GWh/EURm)	197,43
		Real Estate Activities (GWh/EURm)	0,19
		Transportation & Storage (GWh/EURm)	2,77
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm)	0,66
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	2,11

Waste

9. Hazardous waste ratio

Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average

68,57

Social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters

10. Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	8,96
11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations	77,98
12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	5,39
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	14,27
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	-

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Environmental 15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries (KtonCO ₂ eq/EURm)	-
Social 16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	-

Indicators applicable to investments in real estate assets

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Fossil fuels 17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transportation or manufacture of fossil fuels	-
Energy efficiency 18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	-

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Greenhouse gas emissions	2.4 Investing in companies without carbon emission reduction initiatives	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	70,28
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	32,69

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	-
	Average income inequality score	Average income inequality score	-



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd	Informatietechnologie	6,4	Taiwan
BlackRock, Inc.	Overig	5,1	Groot-Brittannië
Tencent Holdings Limited	Telecommunicatiediensten	5,0	China
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informatietechnologie	4,8	Korea
People's Republic of China	Financiële diensten	3,3	China
Alibaba Group Holding Limited	Cyclische goederen	3,0	China
Meituan	Cyclische goederen	1,8	China
JD.com, Inc.	Cyclische goederen	1,1	China
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	Financiële diensten	0,9	China
Petroleo Brasileiro S.A	Energie	0,8	Brazilië
Republic of Indonesia	Financiële diensten	0,8	Indonesië
Pinduoduo Inc.	Cyclische goederen	0,8	China
Hon Hai Precision Industry Co.Ltd.	Informatietechnologie	0,8	Taiwan
Naspers Limited	Cyclische goederen	0,8	Zuid Afrika
People's Republic of China	Industrie	0,7	China

De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

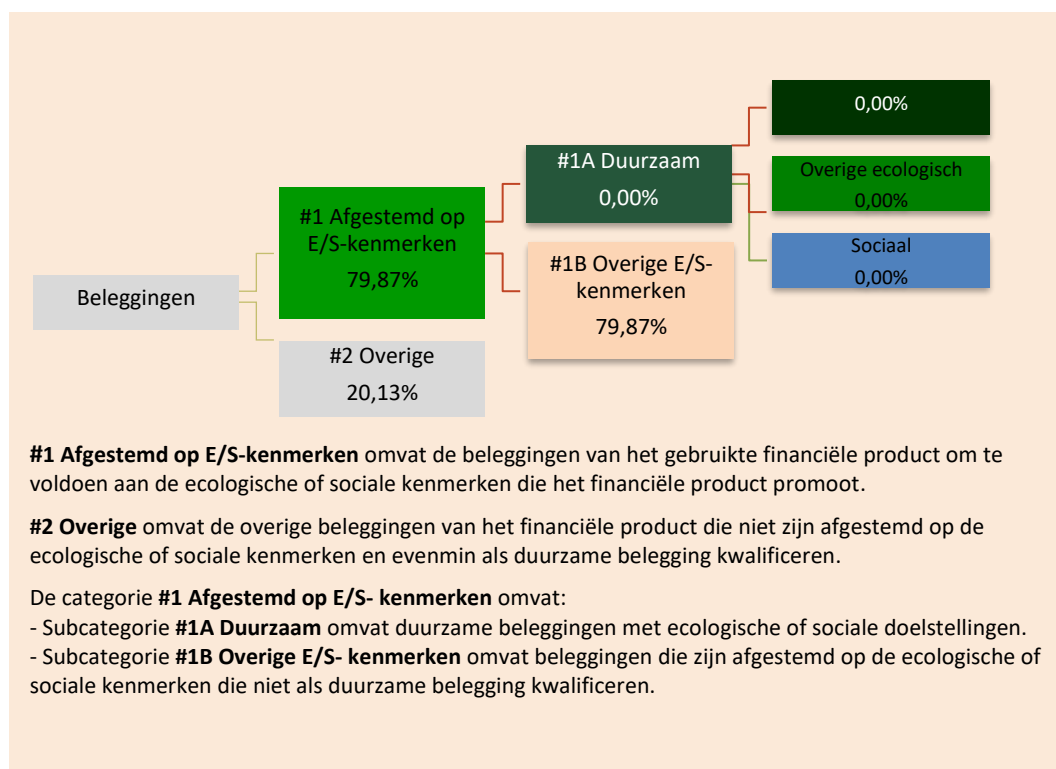
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Financiële diensten	15,55%
Informatietechnologie	15,48%
Cyclische goederen	11,48%
Telecommunicatiediensten	8,64%
Materialen	5,98%
Industrie	5,05%
Niet-cyclische goederen	4,76%
Overig	4,06%
Gezondheidszorg	3,00%
Energie	2,66%
Vastgoed	1,93%
Nutsbedrijven	1,76%

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?

Niet van toepassing

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 broeikasgasemissies die overeenkomen met de beste uitvoering.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

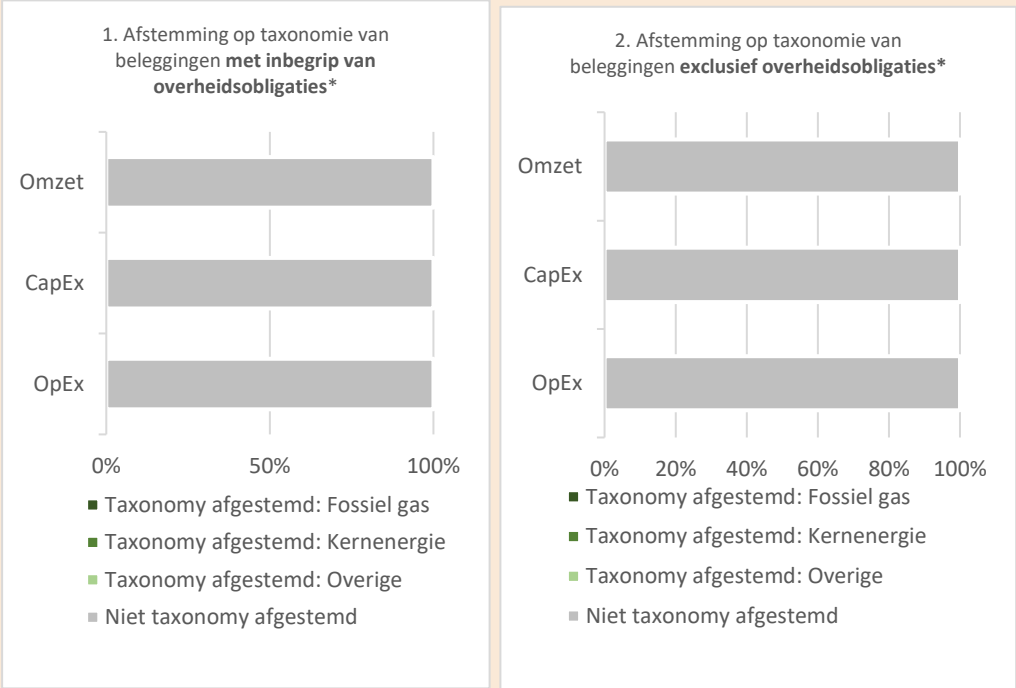
● **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie²²?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in 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.

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

Niet van toepassing

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

²² Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU Taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.

Niet van toepassing



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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 refentieperiode 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.



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

Er is geen referentie-benchmark gedefinieerd als referentie voor de milieu- of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

- ***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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON World Equity Fund (EUR)

Productbenaming: AEGON World Equity Fund (EUR)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300BTX8LKP764BT52

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

Duurzame belegging:

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ Ja

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: ____%

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

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

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%



☒ Nee

☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een 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 beleggingen**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit 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 in twee bedrijven geïnvesteerd die betrokken waren bij uitgesloten activiteiten. De positie in Cenovus Energy Inv is verkocht nadat deze inbreuk was ontdekt. Aanvullend was de positie in AC Energy Corp ontvangen als gevolg van een corporate action. Deze positie is begin 2023 verkocht toen de positie was gesettled en daarom werd aangehouden voor verkoop.

Bestaande posities

Posities die niet langer voldeden aan het Aegon AM Sustainability Risks and Impacts Policy zijn in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

Na de Russische inval in Oekraïne heeft Aegon Investment Management B.V. in maart 2022 aangekondigd dat het in de toekomst geen beleggingen in Rusland of Wit-Rusland zal doen. Ook heeft het, het beleid inzake verantwoord beleggen overeenkomstig aangepast. Daarnaast heeft Aegon Investment Management B.V. ook gekeken naar mogelijkheden om haar bestaande beleggingspositie in Russische en Wit-Russische emittenten te verminderen. Hierbij zijn de belangen van alle belanghebbenden in overweging zijn genomen. Het verminderen van deze posities was een uitdaging vanuit financieel en juridisch oogpunt. Dit is de reden dat deze investeringen werden aangehouden en afgewaardeerd naar 0 nadat zij op de uitsluitingslijst waren geplaatst. De posities in deze emittenten zijn nu verwaarloosbaar.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool.	(% 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 de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een thermische kolencapaciteit van meer dan 10 gigawatt hebben en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale olie-equivalentproductie halen uit teerzanden.	(% 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 Pijpleidingbeheerders die significant betrokken zijn bij het transport van producten die zijn afgeleid van teerzand.	(% betrokken)	0
Aandeel in 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 beheren met 75% of minder FSC-certificeringsdekking.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven leningen (overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of uit een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of waar een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is.	(% betrokken)	0
Aandeel in beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ontwikkeling, productie, onderhoud en handel in: antipersoonsmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunities, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen.	(% betrokken)	0
Beleggingsaandeel in ondernemingen die belangrijke en speciale componenten voor controversiële wapens produceren of ontwikkelen, zoals hierboven vermeld, of die essentiële diensten aanbieden voor het gebruik ervan.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waar een wapenembargo van kracht is door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0

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

Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'presumptie van ontkenning' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in beleggingen met een ESG score van 4 of 5.	(% betrokken)	0

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

In 2021 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?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste negatieve effecten (PAI's) omdat het fonds een passieve beleggingsstrategie volgt om nauwgezet een index te volgen. Daarom worden er geen actieve investeringsbesluiten genomen. Echter, sommige emittenten worden uitgesloten op basis van hun activiteiten and bijbehorende negatieve effecten. Deze uitsluitingscriteria worden uiteengezet in de voor het fonds toepasselijke Aegon AM NL Sustainability and Impact Policy.

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

PAI Metrics:

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Climate and other environment-related indicators		
Greenhouse gas emissions 	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions (tCO2eq) 12.897,28
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq) 2.852,98
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq) 150.099,84
		Total GHG emissions (tCO2eq) 165.839,67
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm) 640,49
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm) 739,59
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector 6,64
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage 67,59
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage 16,15
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm) 6,74
Biodiversity 		Construction (GWh/EURm) 0,12
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm) 11,00
Water 		Manufacturing (GWh/EURm) 0,97
		Mining & Quarrying (GWh/EURm) 40,35
		Real Estate Activities (GWh/EURm) 0,64
		Transportation & Storage (GWh/EURm) 2,02
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm) 0,68
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm) 0,92
	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas 7,27
	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average 1,44

Waste

9. Hazardous waste ratio

Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average

17,33

Social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters

10. Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	1,21
11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations	73,93
12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	16,54
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	31,61
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	-

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Environmental 15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries (KtonCO ₂ eq/EURm)	-
Social 16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	-

Indicators applicable to investments in real estate assets

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Fossil fuels 17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transportation or manufacture of fossil fuels	-
Energy efficiency 18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	-

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Greenhouse gas emissions	2.4 Investing in companies without carbon emission reduction initiatives	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	50,70
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	9,33

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	-
	Average income inequality score	Average income inequality score	-



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
BLUE SQUARE CAPITAL MANAGEMENT LLC	Overig	13,0	Verenigde Staten
Apple Inc.	Informatietechnologie	3,4	Verenigde Staten
Aegon N.V.	Overig	2,9	Ierland
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	2,7	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Telecommunicatiediensten	1,7	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Cyclische goederen	1,2	Verenigde Staten
Unitedhealth Group Incorporated	Gezondheidszorg	0,8	Verenigde Staten
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	0,7	Verenigde Staten
Berkshire Hathaway Inc.	Financiële diensten	0,6	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co.	Financiële diensten	0,6	Verenigde Staten
NVIDIA Corporation	Informatietechnologie	0,6	Verenigde Staten
The Procter & Gamble Company	Niet-cyclische goederen	0,6	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd	Informatietechnologie	0,6	Taiwan
Visa Inc.	Informatietechnologie	0,6	Verenigde Staten
Chevron Corporation	Energie	0,5	Verenigde Staten

De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

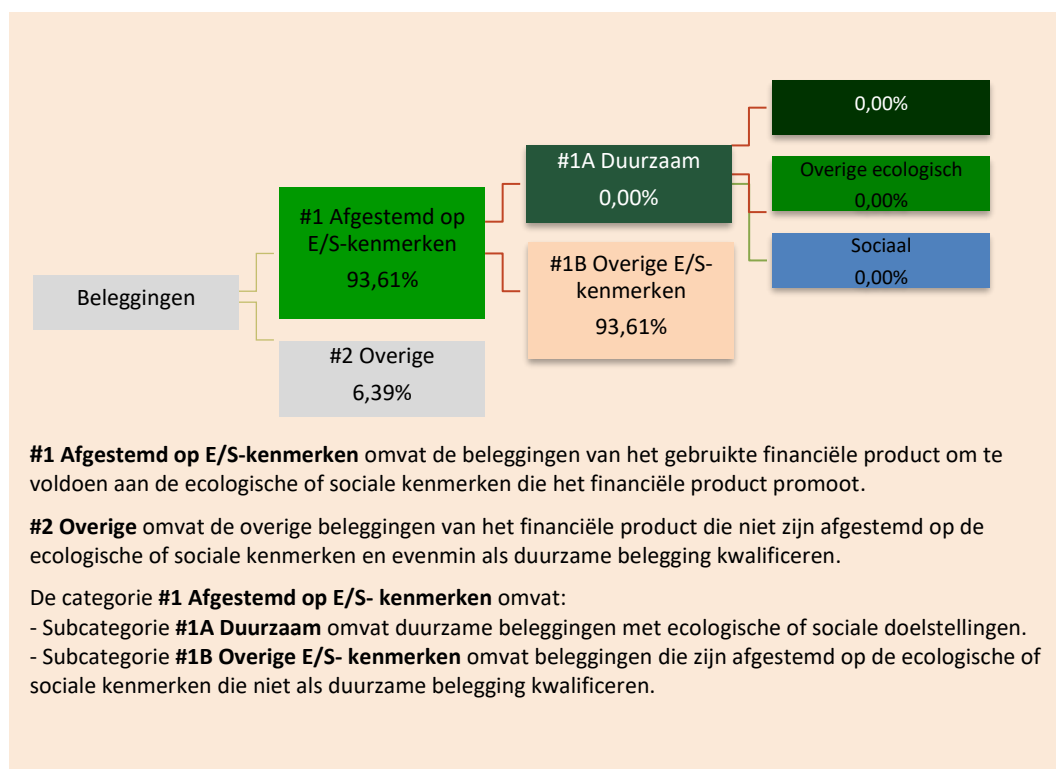
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Informatietechnologie	16,02%
Financiële diensten	15,45%
Overig	14,18%
Gezondheidszorg	10,68%
Cyclische goederen	8,22%
Industrie	6,79%
Niet-cyclische goederen	5,65%
Telecommunicatiediensten	5,42%
Materialen	3,42%
Energie	3,21%
Vastgoed	2,01%
Nutsbedrijven	1,49%

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?

Niet van toepassing

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 broeikasgasemissies die overeenkomen met de beste uitvoering.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

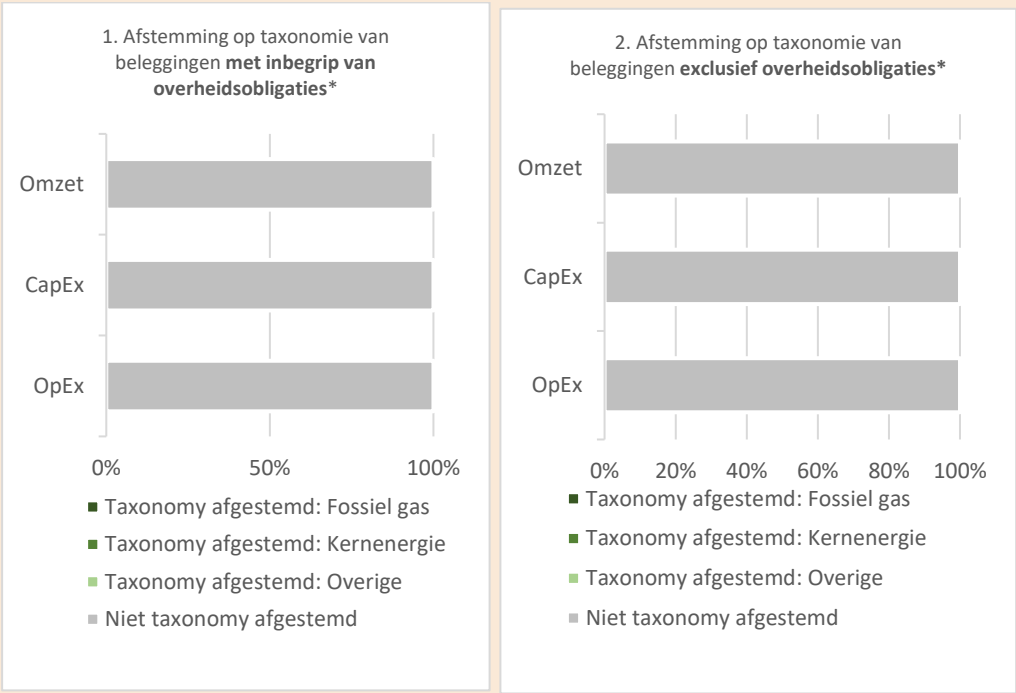
● **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie²³?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in 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.

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

Niet van toepassing

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing

²³ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU Taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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 refentieperiode 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.



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

Er is geen referentie-benchmark gedefinieerd als referentie voor de milieu- of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

- ***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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON World Equity Index Fund (EUR)

Productbenaming: AEGON World Equity Index Fund (EUR)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 5493006RQ63WIUB1FD45

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

Duurzame belegging:

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ Ja

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%

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

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

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%



☒ Nee

☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een 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 beleggingen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit 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 in twee bedrijven geïnvesteerd die betrokken waren bij uitgesloten activiteiten. De positie in Cenovus Energy Inv is verkocht nadat deze inbreuk was ontdekt. Aanvullend was de positie in AC Energy Corp ontvangen als gevolg van een corporate action. Deze positie is begin 2023 verkocht toen de positie was gesettled en daarom werd aangehouden voor verkoop.

Bestaande posities

Posities die niet langer voldeden aan het Aegon AM Sustainability Risks and Impacts Policy zijn in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

Na de Russische inval in Oekraïne heeft Aegon Investment Management B.V. in maart 2022 aangekondigd dat het in de toekomst geen beleggingen in Rusland of Wit-Rusland zal doen. Ook heeft het, het beleid inzake verantwoord beleggen overeenkomstig aangepast. Daarnaast heeft Aegon Investment Management B.V. ook gekeken naar mogelijkheden om haar bestaande beleggingspositie in Russische en Wit-Russische emittenten te verminderen. Hierbij zijn de belangen van alle belanghebbenden in overweging zijn genomen. Het verminderen van deze posities was een uitdaging vanuit financieel en juridisch oogpunt. Dit is de reden dat deze investeringen werden aangehouden en afgewaardeerd naar 0 nadat zij op de uitsluitingslijst waren geplaatst. De posities in deze emittenten zijn nu verwaarloosbaar.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool.	(% 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 de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een thermische kolencapaciteit van meer dan 10 gigawatt hebben en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale olie-equivalentproductie halen uit teerzanden.	(% 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 Pijpleidingbeheerders die significant betrokken zijn bij het transport van producten die zijn afgeleid van teerzand.	(% betrokken)	0
Aandeel in 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 beheren met 75% of minder FSC-certificeringsdekking.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven leningen (overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of uit een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of waar een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is.	(% betrokken)	0
Aandeel in beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ontwikkeling, productie, onderhoud en handel in: antipersoonsmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunities, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen.	(% betrokken)	0
Beleggingsaandeel in ondernemingen die belangrijke en speciale componenten voor controversiële wapens produceren of ontwikkelen, zoals hierboven vermeld, of die essentiële diensten aanbieden voor het gebruik ervan.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waar een wapenembargo van kracht is door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0

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

Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'presumptie van ontkenning' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in beleggingen met een ESG score van 4 of 5.	(% betrokken)	0

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

In 2021 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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste negatieve effecten (PAI's) omdat het fonds een passieve beleggingsstrategie volgt om nauwgezet een index te volgen. Daarom worden er geen actieve investeringsbesluiten genomen. Echter, sommige emittenten worden uitgesloten op basis van hun activiteiten and bijbehorende negatieve effecten. Deze uitsluitingscriteria worden uiteengezet in de voor het fonds toepasselijke Aegon AM NL Sustainability and Impact Policy.

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

PAI Metrics:

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Climate and other environment-related indicators			
Greenhouse gas emissions 	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions (tCO ₂ eq)	8.214,64
		Scope 2 GHG emissions (tCO ₂ eq)	1.815,87
		Scope 3 GHG emissions (tCO ₂ eq)	95.631,98
		Total GHG emissions (tCO ₂ eq)	105.655,86
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO ₂ eq/EURm)	640,62
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO ₂ eq/EURm)	739,58
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	6,64
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	67,59
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	16,15
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)	6,74
Biodiversity 	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Construction (GWh/EURm)	0,12
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)	11,00
Water 	8. Emissions to water	Manufacturing (GWh/EURm)	0,97
		Mining & Quarrying (GWh/EURm)	40,36
		Real Estate Activities (GWh/EURm)	0,64
		Transportation & Storage (GWh/EURm)	2,02
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm)	0,68
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	0,92

Waste



9. Hazardous waste ratio

Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average

17,33

Social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters

10. Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	1,21
11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations	73,93
12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	16,54
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	31,61
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	-

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Environmental 15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries (KtonCO ₂ eq/EURm)	-
Social 16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	-

Indicators applicable to investments in real estate assets

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Fossil fuels 17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transportation or manufacture of fossil fuels	-
Energy efficiency 18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	-

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Greenhouse gas emissions	2.4 Investing in companies without carbon emission reduction initiatives	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement
		50,70
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy
		9,33

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	-
	Average income inequality score	-



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc.	Informatietechnologie	4,0	Verenigde Staten
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	3,3	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Telecommunicatiediensten	2,0	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Cyclische goederen	1,5	Verenigde Staten
Unitedhealth Group Incorporated	Gezondheidszorg	0,9	Verenigde Staten
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	0,9	Verenigde Staten
Berkshire Hathaway Inc.	Financiële diensten	0,8	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co.	Financiële diensten	0,8	Verenigde Staten
NVIDIA Corporation	Informatietechnologie	0,7	Verenigde Staten
The Procter & Gamble Company	Niet-cyclische goederen	0,7	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd	Informatietechnologie	0,7	Taiwan
Visa Inc.	Informatietechnologie	0,7	Verenigde Staten
Chevron Corporation	Energie	0,6	Verenigde Staten
Nestle S.A.	Niet-cyclische goederen	0,6	Verenigde Staten
Tesla, Inc.	Cyclische goederen	0,6	Verenigde Staten

De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

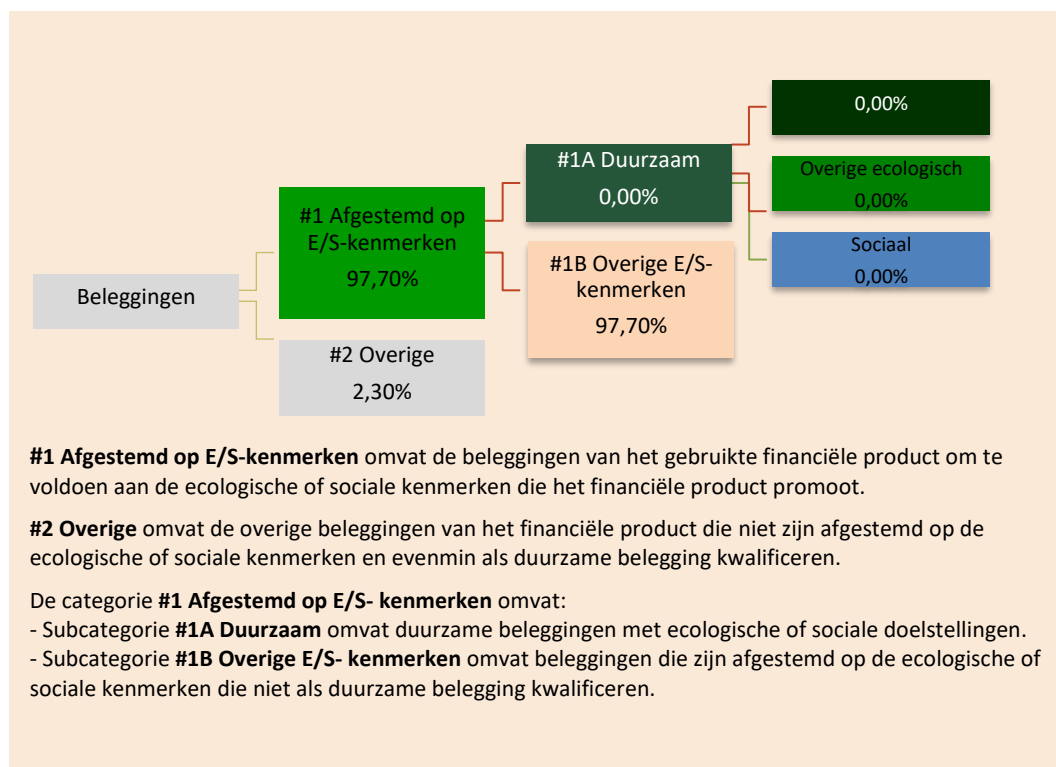
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Informatietechnologie	20,70%
Financiële diensten	15,44%
Gezondheidszorg	13,80%
Cyclische goederen	10,62%
Industrie	8,77%
Niet-cyclische goederen	7,30%
Telecommunicatiediensten	7,01%
Materialen	4,42%
Energie	4,15%
Vastgoed	2,60%
Nutsbedrijven	1,92%

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?

Niet van toepassing

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 broeikasgasemissies die overeenkomen met de beste uitvoering.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

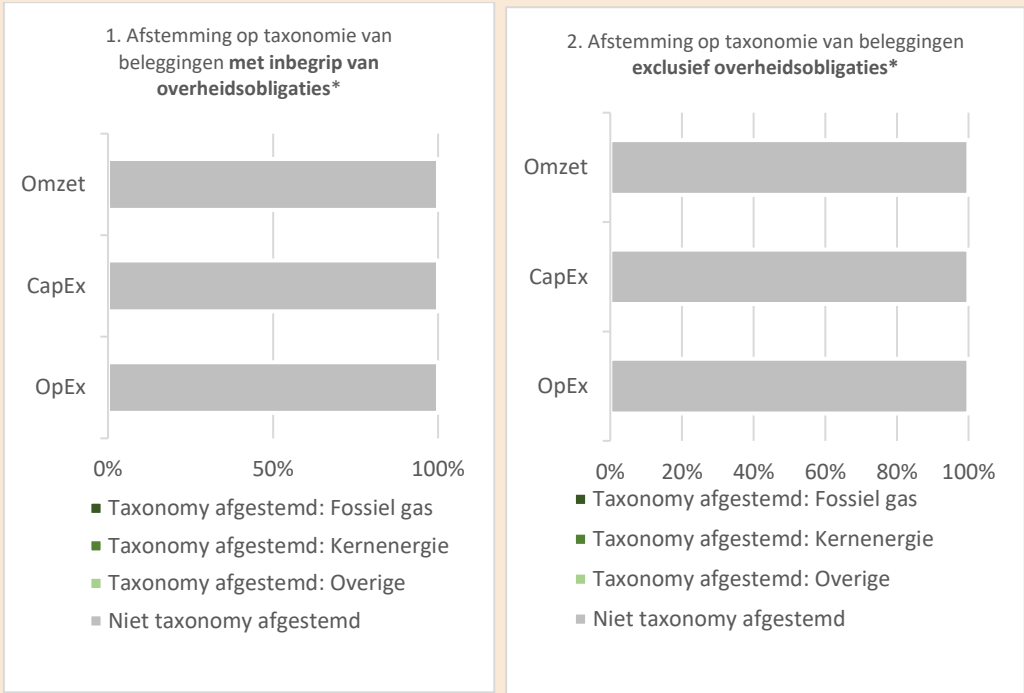
● **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie²⁴?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in 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.

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

Niet van toepassing

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing

²⁴ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis 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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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 refentieperiode 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.



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

Er is geen referentie-benchmark gedefinieerd als referentie voor de milieu- of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***
Niet van toepassing
- ***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?***
Niet van toepassing
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***
Niet van toepassing
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
Niet van toepassing

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AeAM World Equity Index Fund (EUR)

Productbenaming: AeAM World Equity Index Fund (EUR)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 5493001SGH7Q9QQIU980

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

Duurzame belegging:

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ Ja

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: ____%

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

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

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%



☒ Nee

☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een **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 beleggingen**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit 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 in twee bedrijven geïnvesteerd die betrokken waren bij uitgesloten activiteiten. De positie in Cenovus Energy Inv is verkocht nadat deze inbreuk was ontdekt. Aanvullend was de positie in AC Energy Corp ontvangen als gevolg van een corporate action. Deze positie is begin 2023 verkocht toen de positie was gesettled en daarom werd aangehouden voor verkoop.

Bestaande posities

Posities die niet langer voldeden aan het Aegon AM Sustainability Risks and Impacts Policy zijn in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

Na de Russische inval in Oekraïne heeft Aegon Investment Management B.V. in maart 2022 aangekondigd dat het in de toekomst geen beleggingen in Rusland of Wit-Rusland zal doen. Ook heeft het, het beleid inzake verantwoord beleggen overeenkomstig aangepast. Daarnaast heeft Aegon Investment Management B.V. ook gekeken naar mogelijkheden om haar bestaande beleggingspositie in Russische en Wit-Russische emittenten te verminderen. Hierbij zijn de belangen van alle belanghebbenden in overweging zijn genomen. Het verminderen van deze posities was een uitdaging vanuit financieel en juridisch oogpunt. Dit is de reden dat deze investeringen werden aangehouden en afgewaardeerd naar 0 nadat zij op de uitsluitingslijst waren geplaatst. De posities in deze emittenten zijn nu verwaarloosbaar.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool.	(% 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 de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een thermische kolencapaciteit van meer dan 10 gigawatt hebben en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale olie-equivalentproductie halen uit teerzanden.	(% 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 Pijpleidingbeheerders die significant betrokken zijn bij het transport van producten die zijn afgeleid van teerzand.	(% betrokken)	0
Aandeel in 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 beheren met 75% of minder FSC-certificeringsdekking.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven leningen (overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of uit een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of waar een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is.	(% betrokken)	0
Aandeel in beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ontwikkeling, productie, onderhoud en handel in: antipersoonsmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunities, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen.	(% betrokken)	0
Beleggingsaandeel in ondernemingen die belangrijke en speciale componenten voor controversiële wapens produceren of ontwikkelen, zoals hierboven vermeld, of die essentiële diensten aanbieden voor het gebruik ervan.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waar een wapenembargo van kracht is door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0

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

Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'presumptie van ontkenning' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in beleggingen met een ESG score van 4 of 5.	(% betrokken)	0

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

In 2021 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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste negatieve effecten (PAI's) omdat het fonds een passieve beleggingsstrategie volgt om nauwgezet een index te volgen. Daarom worden er geen actieve investeringsbesluiten genomen. Echter, sommige emittenten worden uitgesloten op basis van hun activiteiten and bijbehorende negatieve effecten. Deze uitsluitingscriteria worden uiteengezet in de voor het fonds toepasselijke Aegon AM NL Sustainability and Impact Policy.

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

PAI Metrics:

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Climate and other environment-related indicators			
	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions (tCO2eq)	22.834,69
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq)	5.244,10
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq)	272.439,83
		Total GHG emissions (tCO2eq)	300.491,90
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm)	626,79
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm)	740,03
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	6,62
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	67,59
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	16,09
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)	6,46
Construction (GWh/EURm)		0,12	
Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)		12,97	
Manufacturing (GWh/EURm)		4,70	
Mining & Quarrying (GWh/EURm)		57,13	
Real Estate Activities (GWh/EURm)		0,65	
Transportation & Storage (GWh/EURm)		1,99	
Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm)		0,69	
Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)		0,92	
Biodiversity			
	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	7,24
Water			
	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	1,33

Waste



9. Hazardous waste ratio

Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average

18,42

Social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters

10. Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	1,23
11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations	73,98
12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	16,46
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	31,60
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	-

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Environmental 15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries (KtonCO ₂ eq/EURm)	-
Social 16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	-

Indicators applicable to investments in real estate assets

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Fossil fuels 17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transportation or manufacture of fossil fuels	-
Energy efficiency 18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	-

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Greenhouse gas emissions	2.4 Investing in companies without carbon emission reduction initiatives	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement
		50,72
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy
		9,43

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	-
	Average income inequality score	-



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc.	Informatietechnologie	4,0	Verenigde Staten
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	3,3	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Telecommunicatiediensten	2,0	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Cyclische goederen	1,5	Verenigde Staten
Unitedhealth Group Incorporated	Gezondheidszorg	1,0	Verenigde Staten
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	0,9	Verenigde Staten
Berkshire Hathaway Inc.	Financiële diensten	0,8	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co.	Financiële diensten	0,8	Verenigde Staten
NVIDIA Corporation	Informatietechnologie	0,7	Verenigde Staten
The Procter & Gamble Company	Niet-cyclische goederen	0,7	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd	Informatietechnologie	0,7	Taiwan
Visa Inc.	Informatietechnologie	0,6	Verenigde Staten
Chevron Corporation	Energie	0,6	Verenigde Staten
Tesla, Inc.	Cyclische goederen	0,6	Verenigde Staten
The Home Depot, Inc.	Cyclische goederen	0,6	Verenigde Staten

De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

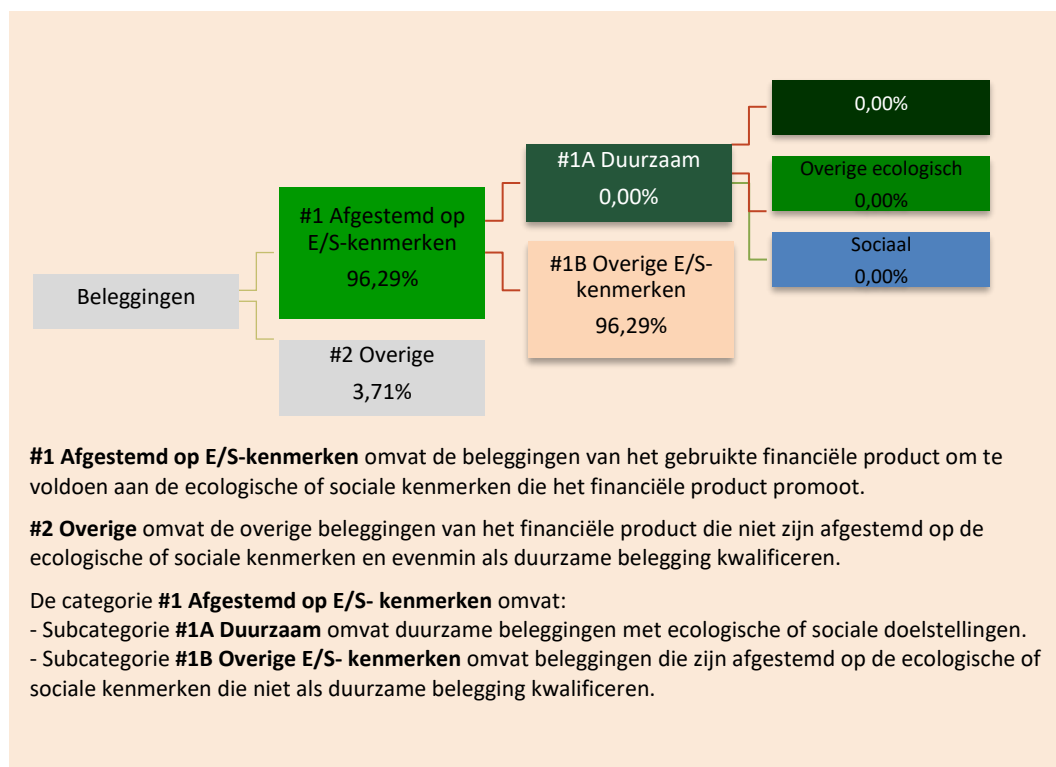
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Informatietechnologie	20,41%
Financiële diensten	15,24%
Gezondheidszorg	13,64%
Cyclische goederen	10,49%
Industrie	8,58%
Niet-cyclische goederen	7,19%
Telecommunicatiediensten	6,91%
Materialen	4,33%
Energie	4,10%
Vastgoed	2,58%
Nutsbedrijven	1,89%

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?

Niet van toepassing

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 broeikasgasemissies die overeenkomen met de beste uitvoering.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

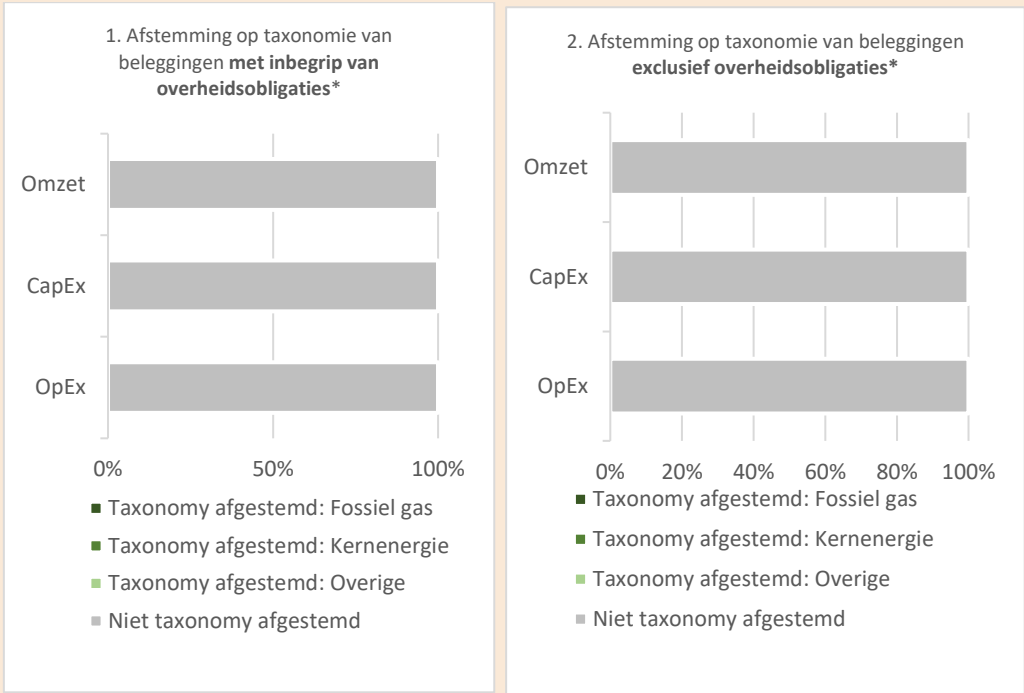
● **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie²⁵?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in 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.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
Niet van toepassing
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing

²⁵ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis 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



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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 refentieperiode 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.



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

Er is geen referentie-benchmark gedefinieerd als referentie voor de milieu- of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***
Niet van toepassing
- ***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?***
Niet van toepassing
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***
Niet van toepassing
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
Niet van toepassing

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AeAM World Equity Fund (EUR)

Productbenaming: AeAM World Equity Fund (EUR)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300NKAJK97J78RP24

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

Duurzame belegging:

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: ____%

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

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

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een 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 beleggingen**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit 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 in twee bedrijven geïnvesteerd die betrokken waren bij uitgesloten activiteiten. De positie in Cenovus Energy Inv is verkocht nadat deze inbreuk was ontdekt. Aanvullend was de positie in AC Energy Corp ontvangen als gevolg van een corporate action. Deze positie is begin 2023 verkocht toen de positie was gesettled en daarom werd aangehouden voor verkoop.

Bestaande posities

Posities die niet langer voldeden aan het Aegon AM Sustainability Risks and Impacts Policy zijn in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

Na de Russische inval in Oekraïne heeft Aegon Investment Management B.V. in maart 2022 aangekondigd dat het in de toekomst geen beleggingen in Rusland of Wit-Rusland zal doen. Ook heeft het, het beleid inzake verantwoord beleggen overeenkomstig aangepast. Daarnaast heeft Aegon Investment Management B.V. ook gekeken naar mogelijkheden om haar bestaande beleggingspositie in Russische en Wit-Russische emittenten te verminderen. Hierbij zijn de belangen van alle belanghebbenden in overweging zijn genomen. Het verminderen van deze posities was een uitdaging vanuit financieel en juridisch oogpunt. Dit is de reden dat deze investeringen werden aangehouden en afgewaardeerd naar 0 nadat zij op de uitsluitingslijst waren geplaatst. De posities in deze emittenten zijn nu verwaarloosbaar.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool.	(% 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 de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een thermische kolencapaciteit van meer dan 10 gigawatt hebben en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale olie-equivalentproductie halen uit teerzanden.	(% 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 Pijpleidingbeheerders die significant betrokken zijn bij het transport van producten die zijn afgeleid van teerzand.	(% betrokken)	0
Aandeel in 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 beheren met 75% of minder FSC-certificeringsdekking.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven leningen (overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of uit een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of waar een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is.	(% betrokken)	0
Aandeel in beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ontwikkeling, productie, onderhoud en handel in: antipersoonsmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunities, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen.	(% betrokken)	0
Beleggingsaandeel in ondernemingen die belangrijke en speciale componenten voor controversiële wapens produceren of ontwikkelen, zoals hierboven vermeld, of die essentiële diensten aanbieden voor het gebruik ervan.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waar een wapenembargo van kracht is door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0

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

Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'presumptie van ontkenning' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in beleggingen met een ESG score van 4 of 5.	(% betrokken)	0

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

In 2021 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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste negatieve effecten (PAI's) omdat het fonds een passieve beleggingsstrategie volgt om nauwgezet een index te volgen. Daarom worden er geen actieve investeringsbesluiten genomen. Echter, sommige emittenten worden uitgesloten op basis van hun activiteiten and bijbehorende negatieve effecten. Deze uitsluitingscriteria worden uiteengezet in de voor het fonds toepasselijke Aegon AM NL Sustainability and Impact Policy.

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

PAI Metrics:

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Climate and other environment-related indicators			
Greenhouse gas emissions 	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions (tCO2eq)	4.355,83
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq)	1.005,89
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq)	51.821,37
		Total GHG emissions (tCO2eq)	57.177,89
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm)	626,58
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm)	740,03
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	6,62
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	67,59
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	16,10
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)	6,46
Biodiversity 	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Construction (GWh/EURm)	0,12
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)	12,97
Water 	8. Emissions to water	Manufacturing (GWh/EURm)	4,70
		Mining & Quarrying (GWh/EURm)	57,13
		Real Estate Activities (GWh/EURm)	0,65
		Transportation & Storage (GWh/EURm)	1,99
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm)	0,69
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	0,92

Waste

9. Hazardous waste ratio

Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average

18,42

Social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters

	10. Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	1,23
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations	73,98
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	16,46
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	31,60
	14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	-

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Environmental	15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries (KtonCO ₂ eq/EURm)	-
Social	16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	-

Indicators applicable to investments in real estate assets

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Fossil fuels	17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transportation or manufacture of fossil fuels	-
Energy efficiency	18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	-

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Greenhouse gas emissions	2.4 Investing in companies without carbon emission reduction initiatives	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	50,72
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	9,43

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	-
	Average income inequality score	Average income inequality score	-



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
BLUE SQUARE CAPITAL MANAGEMENT LLC	Overig	13,1	Verenigde Staten
Apple Inc.	Informatietechnologie	3,4	Verenigde Staten
Aegon N.V.	Overig	3,0	Ierland
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	2,7	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Telecommunicatiediensten	1,6	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Cyclische goederen	1,2	Verenigde Staten
Unitedhealth Group Incorporated	Gezondheidszorg	0,8	Verenigde Staten
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	0,7	Verenigde Staten
Berkshire Hathaway Inc.	Financiële diensten	0,6	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co.	Financiële diensten	0,6	Verenigde Staten
NVIDIA Corporation	Informatietechnologie	0,6	Verenigde Staten
The Procter & Gamble Company	Niet-cyclische goederen	0,6	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd	Informatietechnologie	0,6	Taiwan
Visa Inc.	Informatietechnologie	0,5	Verenigde Staten
Chevron Corporation	Energie	0,5	Verenigde Staten

De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

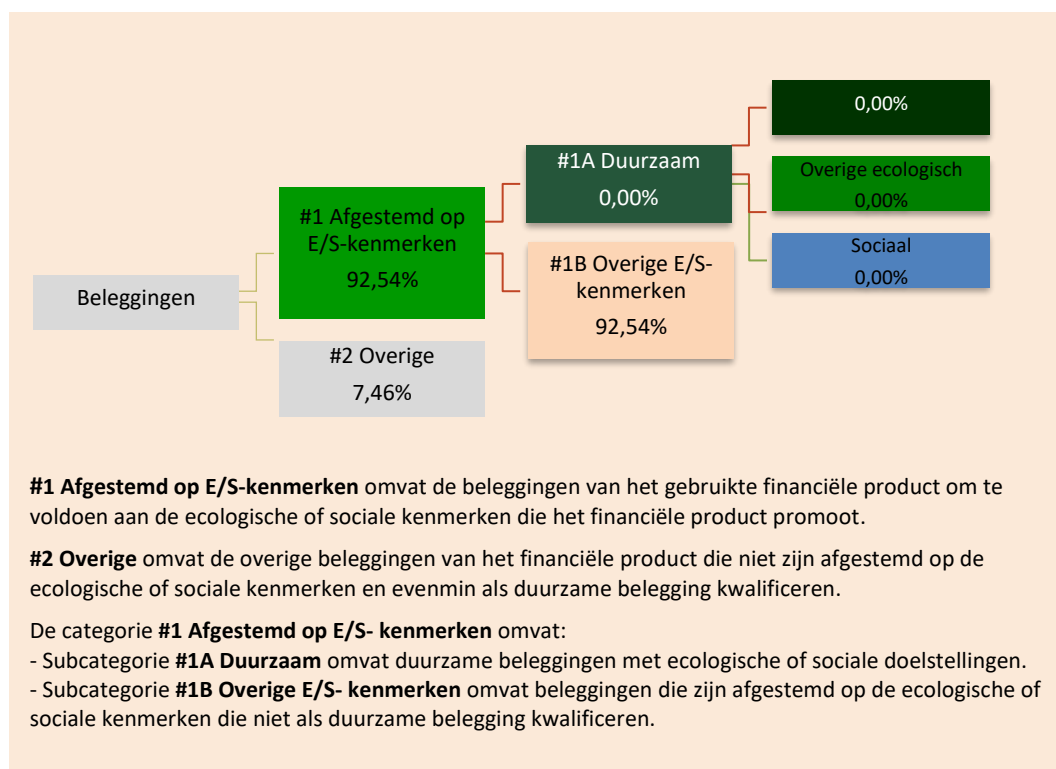
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Informatietechnologie	15,81%
Financiële diensten	15,30%
Overig	14,17%
Gezondheidszorg	10,56%
Cyclische goederen	8,12%
Industrie	6,64%
Niet-cyclische goederen	5,57%
Telecommunicatiediensten	5,35%
Materialen	3,35%
Energie	3,17%
Vastgoed	2,00%
Nutsbedrijven	1,47%

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?

Niet van toepassing

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 broeikasgasemissies die overeenkomen met de beste uitvoering.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

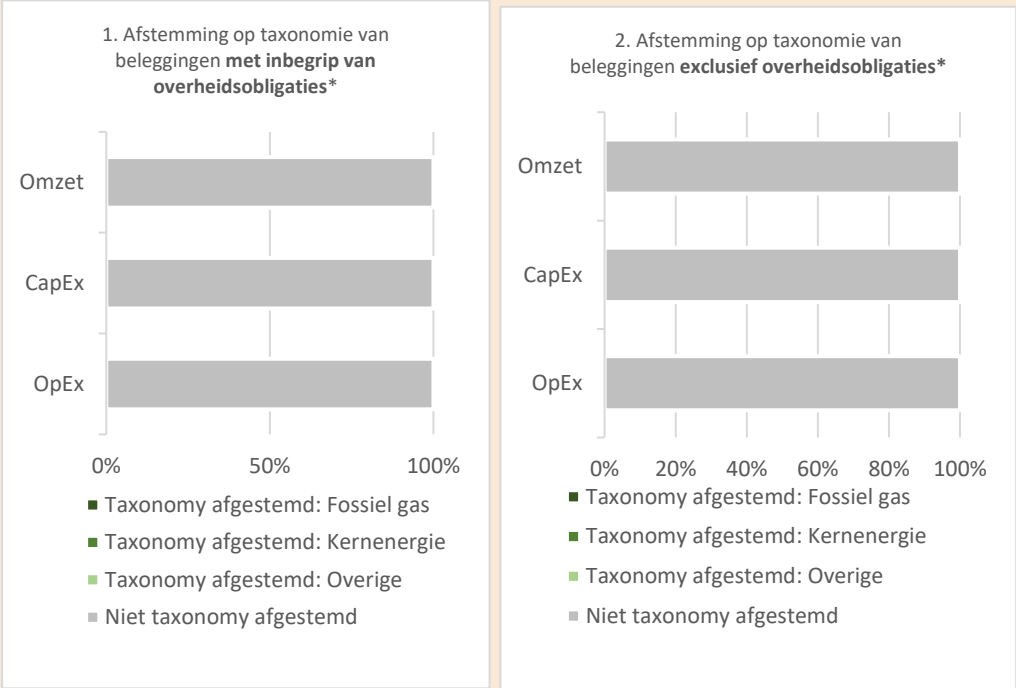
● **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie²⁶?**

☐ **Ja:**

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ **Nee**

De onderstaande grafieken tonen in 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.

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

Niet van toepassing

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing

²⁶ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis 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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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 refentieperiode 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.



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

Er is geen referentie-benchmark gedefinieerd als referentie voor de milieu- of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

- ***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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Diversified Equity Fund

Productbenaming: Aegon Diversified Equity Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300XQMQ7NNXSWWH92

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

Duurzame belegging:

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ Ja

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: ____%

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

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

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%



☒ Nee

☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een 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 beleggingen**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit 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.

Na de Russische inval in Oekraïne heeft Aegon Investment Management B.V. in maart 2022 aangekondigd dat het in de toekomst geen beleggingen in Rusland of Wit-Rusland zal doen. Ook heeft het, het beleid inzake verantwoord beleggen overeenkomstig aangepast. Daarnaast heeft Aegon Investment Management B.V. ook gekeken naar mogelijkheden om haar bestaande beleggingspositie in Russische en Wit-Russische emittenten te verminderen. Hierbij zijn de belangen van alle belanghebbenden in overweging zijn genomen. Het verminderen van deze posities was een uitdaging vanuit financieel en juridisch oogpunt. Dit is de reden dat deze investeringen werden aangehouden en afgewaardeerd naar 0 nadat zij op de uitsluitingslijst waren geplaatst. De posities in deze emittenten zijn nu verwaarloosbaar.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool.	(% 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 de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een thermische kolencapaciteit van meer dan 10 gigawatt hebben en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale olie-equivalentproductie halen uit teerzanden.	(% 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 Pijpleidingbeheerders die significant betrokken zijn bij het transport van producten die zijn afgeleid van teerzand.	(% betrokken)	0
Aandeel in 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 beheren met 75% of minder FSC-certificeringsdekking.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven leningen (overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of uit een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of waar een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is.	(% betrokken)	0
Aandeel in beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ontwikkeling, productie, onderhoud en handel in: antipersoonsmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunities, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen.	(% betrokken)	0
Beleggingsaandeel in ondernemingen die belangrijke en speciale componenten voor controversiële wapens produceren of ontwikkelen, zoals hierboven vermeld, of die essentiële diensten aanbieden voor het gebruik ervan.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waar een wapenembargo van kracht is door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0

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

Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'presumptie van ontkenning' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in beleggingen met een ESG score van 4 of 5.	(% betrokken)	0

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

In 2021 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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

Dit 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.

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

PAI Metrics:

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Climate and other environment-related indicators			
Greenhouse gas emissions 	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions (tCO2eq)	52.652,34
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq)	12.950,23
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq)	616.732,31
		Total GHG emissions (tCO2eq)	682.275,66
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm)	543,42
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm)	717,56
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5,63
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	69,52
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	12,52
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)	6,74
Biodiversity 	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Construction (GWh/EURm)	0,10
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)	11,00
Water 	8. Emissions to water	Manufacturing (GWh/EURm)	0,97
		Mining & Quarrying (GWh/EURm)	40,35
		Real Estate Activities (GWh/EURm)	1,10
		Transportation & Storage (GWh/EURm)	2,02
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm)	0,68
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	0,92

Waste

9. Hazardous waste ratio

Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average

16,03

Social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters

10. Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	1,03
11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations	75,21
12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	20,44
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	31,34
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	-

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Environmental 15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries (KtonCO ₂ eq/EURm)	-
Social 16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	-

Indicators applicable to investments in real estate assets

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Fossil fuels 17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transportation or manufacture of fossil fuels	-
Energy efficiency 18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	-

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Greenhouse gas emissions	2.4 Investing in companies without carbon emission reduction initiatives	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	52,57
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	9,92

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	-
	Average income inequality score	-



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc.	Informatietechnologie	3,5	Verenigde Staten
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	2,8	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Telecommunicatiediensten	1,7	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Cyclische goederen	1,3	Verenigde Staten
Prologis, Inc.	Vastgoed	0,9	Verenigde Staten
Unitedhealth Group Incorporated	Gezondheidszorg	0,8	Verenigde Staten
Johnson & Johnson	Gezondheidszorg	0,8	Verenigde Staten
Berkshire Hathaway Inc.	Financiële diensten	0,7	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co.	Financiële diensten	0,7	Verenigde Staten
Realty Income Corporation	Vastgoed	0,6	Verenigde Staten
Equinix, Inc.	Vastgoed	0,6	Verenigde Staten
NVIDIA Corporation	Informatietechnologie	0,6	Verenigde Staten
The Procter & Gamble Company	Niet-cyclische goederen	0,6	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd	Informatietechnologie	0,6	Taiwan
Visa Inc.	Informatietechnologie	0,6	Verenigde Staten

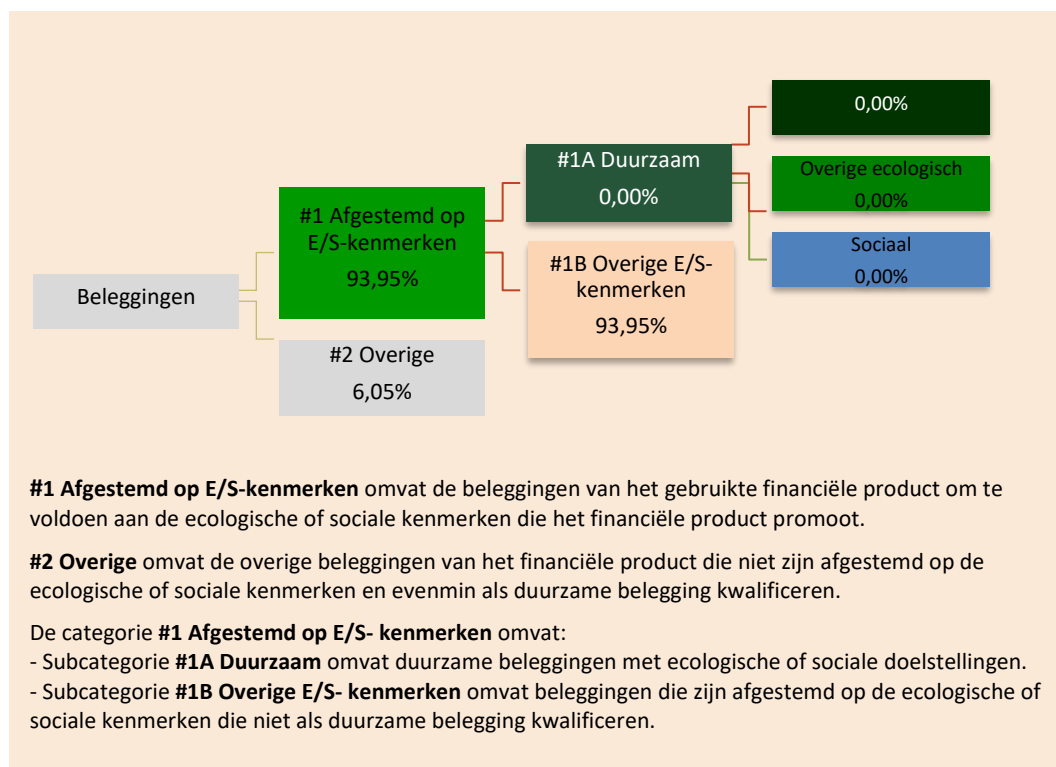
De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Informatietechnologie	17,11%
Financiële diensten	14,45%
Vastgoed	13,62%
Gezondheidszorg	11,41%
Cyclische goederen	8,81%
Industrie	7,25%
Niet-cyclische goederen	6,04%
Telecommunicatiediensten	5,79%
Materialen	3,66%
Energie	3,43%
Nutsbedrijven	1,59%

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?

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.

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 broeikasgasemissies die overeenkomen met de beste uitvoering.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

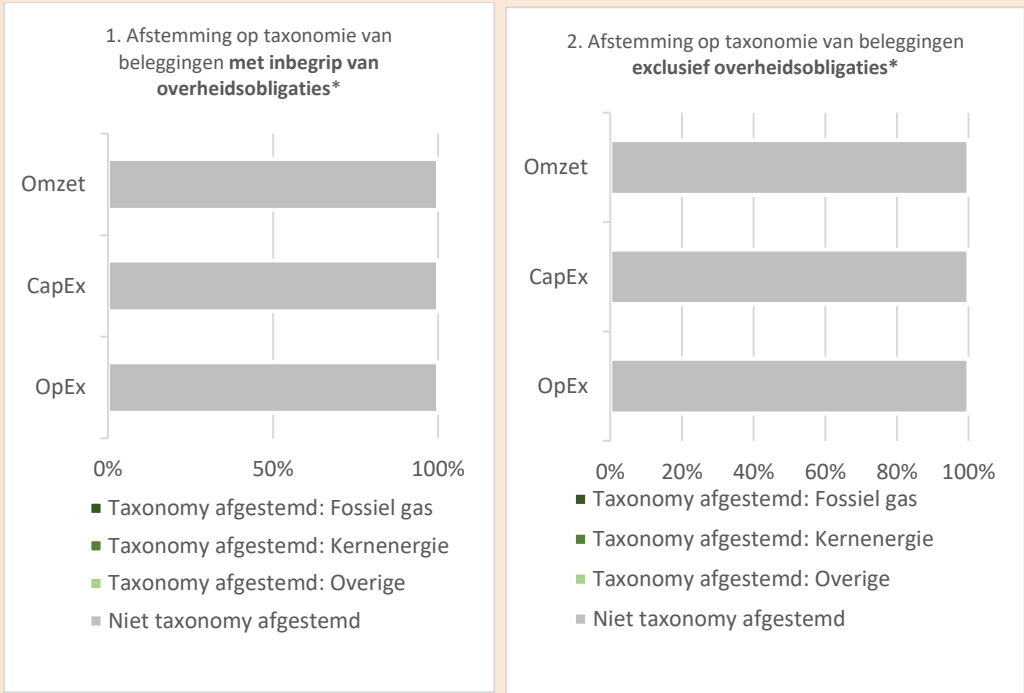
● **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie²⁷?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in 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.

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

Niet van toepassing

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing

²⁷ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis 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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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 refentieperiode 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.



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

Er is geen referentie-benchmark gedefinieerd als referentie voor de milieu- of sociale kenmerken die door het Product worden gepromoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

- ***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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

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

Periodieke duurzaamheidstoelichting Aegon Diversified Equity Fund III

Productbenaming: #N/A

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 0

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

Duurzame belegging:

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: ____%

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

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

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een 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 beleggingen**



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

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool.	(% 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 de exploratie, mijnbouw of raffinage van thermische steenkool. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun inkomsten haalt uit thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in bedrijven die een thermische kolencapaciteit van meer dan 10 gigawatt hebben en deze capaciteit actief aan het uitbreiden zijn. Ook wanneer de deze inkomsten minder dan 5% van de omzet bedragen.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen dat 5% of meer van hun totale olie-equivalentproductie halen uit teerzanden.	(% 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 Pijpleidingbeheerders die significant betrokken zijn bij het transport van producten die zijn afgeleid van teerzand.	(% betrokken)	0
Aandeel in 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 beheren met 75% of minder FSC-certificeringsdekking.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringsmaatschappijen dat 5% of meer van hun inkomsten uit tabaksproductie haalt.	(% betrokken)	0
Aandeel van beleggingen in door de overheid uitgegeven leningen (overheidsobligaties) van landen die systematisch mensenrechten schenden of uit een land waarvan de regering onderworpen is aan een wapenembargo van de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of waar een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is.	(% betrokken)	0
Aandeel in beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ontwikkeling, productie, onderhoud en handel in: antipersoonsmijnen, biologische of chemische wapens, clustermunities, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen.	(% betrokken)	0
Beleggingsaandeel in ondernemingen die belangrijke en speciale componenten voor controversiële wapens produceren of ontwikkelen, zoals hierboven vermeld, of die essentiële diensten aanbieden voor het gebruik ervan.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen waar een wapenembargo van kracht is door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo.	(% betrokken)	0

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

Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen die deel uitmaken van een oorlogsgebied.	(% betrokken)	0
Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapenhandel naar risicolanden waarvoor de Nederlandse overheid een 'presumptie van ontkenning' hanteert bij het goedkeuren van exportvergunningen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in Russische en Wit-Russische bedrijven.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in beleggingen met een ESG score van 4 of 5.	(% betrokken)	0

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

Niet van toepassing

- ***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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

Niet van toepassing

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

PAI Metrics:

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Climate and other environment-related indicators		
Greenhouse gas emissions 	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions (tCO2eq) #N/A
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq) #N/A
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq) #N/A
		Total GHG emissions (tCO2eq) #N/A
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm) #N/A
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm) #N/A
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector #N/A
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage #N/A
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage #N/A
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm) #N/A
Biodiversity 		Construction (GWh/EURm) #N/A
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm) #N/A
Water 		Manufacturing (GWh/EURm) #N/A
		Mining & Quarrying (GWh/EURm) #N/A
		Real Estate Activities (GWh/EURm) #N/A
		Transportation & Storage (GWh/EURm) #N/A
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm) #N/A
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm) #N/A
	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas #N/A
	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average #N/A

Waste



9. Hazardous waste ratio

Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average

#N/A

Social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters

10. Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	#N/A
11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations	#N/A
12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	#N/A
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	#N/A
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	#N/A

Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Environmental 15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries (KtonCO ₂ eq/EURm)	#N/A
Social 16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	#N/A

Indicators applicable to investments in real estate assets

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022
Fossil fuels 17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transportation or manufacture of fossil fuels	#N/A
Energy efficiency 18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	#N/A

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
Greenhouse gas emissions	2.4 Investing in companies without carbon emission reduction initiatives	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	#N/A
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	#N/A

Other Corporate indicators for principal adverse impact

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2022
	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	Share of bonds not issued under Union legislation on environmentally sustainable bonds	#N/A
	Average income inequality score	Average income inequality score	#N/A



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Prologis, Inc.	Vastgoed	6,0	Verenigde Staten

De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

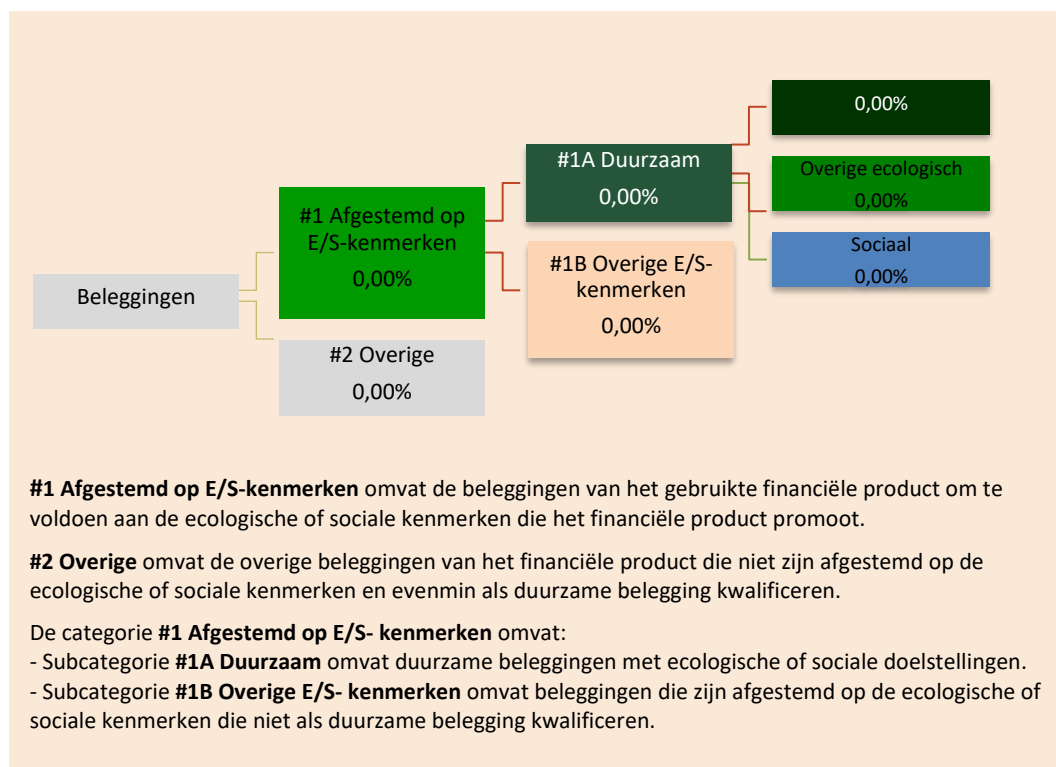
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa

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?

Niet van toepassing

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.

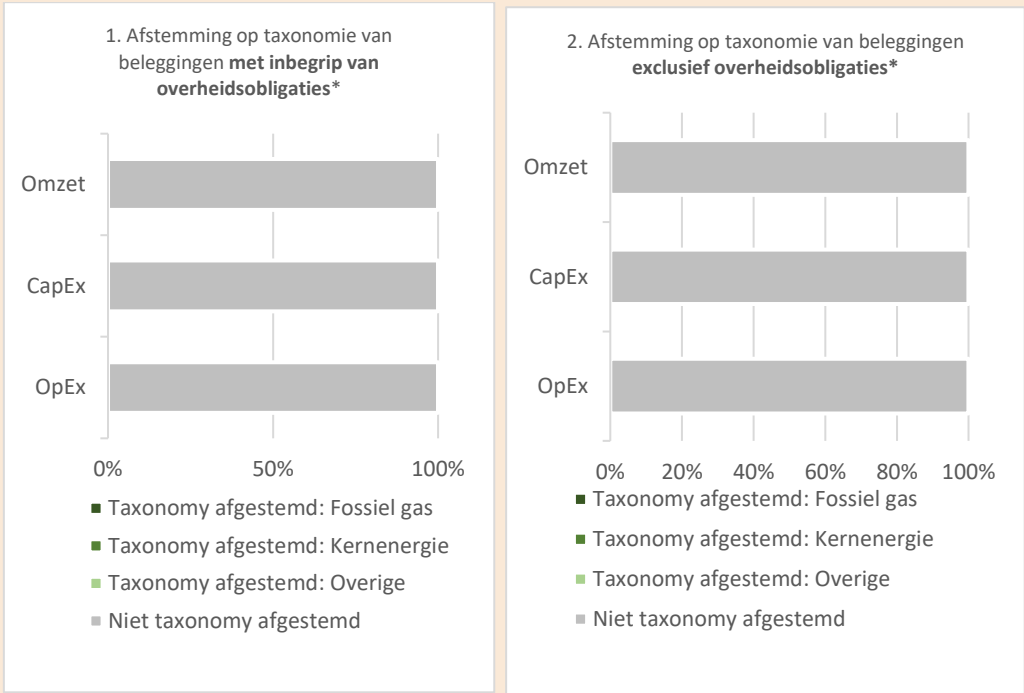
Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissies die overeenkomen met de beste uitvoering.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

- **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie²⁸?**
- ☐ **Ja:**
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ **Nee**

De onderstaande grafieken tonen in 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.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
- Niet van toepassing
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
- Niet van toepassing

²⁸ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis 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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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 refentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing

- *In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Niet van toepassing

- *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?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

- *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*

Niet van toepassing

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