

Jaarverslag 2022

AEGON Fixed Income Funds

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

*Beyond
borders™*

Inhoud

1	Algemene informatie	6
2	Verslag van de beheerder	9
2.1	Economische ontwikkelingen	9
2.2	Financiële markten	10
2.3	Beleggingsbeleid	13
2.4	Risicobeheer	14
2.5	Toelichting beloningen	25
2.6	Wet- en regelgeving	27
2.7	Stembeleid en Beleid Verantwoord Beleggen	27
2.8	Algemene vooruitzichten	29
3	Jaarverslag 2022 AEGON ABS Fund	33
3.1	Algemene informatie	34
3.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	35
3.3	Kerncijfers	36
	Jaarrekening 2022 AEGON ABS Fund	37
3.4	Balans per 31 december	37
3.5	Winst-en-verliesrekening	38
3.6	Kasstroomoverzicht	38
3.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	39
4	Jaarverslag 2022 AEGON Deposito Fund	43
4.1	Algemene informatie	44
4.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	45
4.3	Kerncijfers	46
	Jaarrekening 2022 AEGON Deposito Fund	47
4.4	Balans per 31 december	47
4.5	Winst-en-verliesrekening	48
4.6	Kasstroomoverzicht	48
4.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	49
5	Jaarverslag 2022 AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)	54
5.1	Algemene informatie	55
5.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	56
5.3	Kerncijfers	58
	Jaarrekening 2022 AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)	59
5.4	Balans per 31 december	59
5.5	Winst-en-verliesrekening	60
5.6	Kasstroomoverzicht	60
5.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	61
6	Jaarverslag 2022 AEGON Core Eurozone Government Bond Fund	66
6.1	Algemene informatie	67
6.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	68
6.3	Kerncijfers	69

Jaarrekening 2022 AEGON Core Eurozone Government Bond Fund	70
6.4 Balans per 31 december	70
6.5 Winst-en-verliesrekening	71
6.6 Kasstroomoverzicht	71
6.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	72
7 Jaarverslag 2022 AEGON European Bond Fund	77
7.1 Algemene informatie	78
7.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	80
7.3 Kerncijfers	81
Jaarrekening 2022 AEGON European Bond Fund	82
7.4 Balans per 31 december	82
7.5 Winst-en-verliesrekening	83
7.6 Kasstroomoverzicht	83
7.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	84
8 Jaarverslag 2022 AEGON European Credit Fund	89
8.1 Algemene informatie	90
8.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	92
8.3 Kerncijfers	93
Jaarrekening 2022 AEGON European Credit Fund	94
8.4 Balans per 31 december	94
8.5 Winst-en-verliesrekening	95
8.6 Kasstroomoverzicht	95
8.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	96
9 Jaarverslag 2022 AEGON Tactical Interest Rate Overlay	100
9.1 Algemene informatie	101
9.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	103
9.3 Kerncijfers	104
Jaarrekening 2022 AEGON Tactical Interest Rate Overlay	105
9.4 Balans per 31 december	105
9.5 Winst-en-verliesrekening	106
9.6 Kasstroomoverzicht	106
9.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	107
10 Jaarverslag 2022 AEGON Global High Yield Fund (EUR)	111
10.1 Algemene informatie	112
10.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	113
10.3 Kerncijfers	114
Jaarrekening 2022 AEGON Global High Yield Fund (EUR)	115
10.4 Balans per 31 december	115
10.5 Winst-en-verliesrekening	116
10.6 Kasstroomoverzicht	116
10.7 Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	117
11 Jaarverslag 2022 AEGON Hypotheken Fonds	122
11.1 Algemene informatie	123

11.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	124
11.3	Kerncijfers	125
Jaarrekening 2022 AEGON Hypotheken Fonds		126
11.4	Balans per 31 december	126
11.5	Winst-en-verliesrekening	127
11.6	Kasstroomoverzicht	127
11.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	128
12 Jaarverslag 2022 AEGON Global TAA+ Fund		133
12.1	Algemene informatie	134
12.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	136
12.3	Kerncijfers	137
Jaarrekening 2022 AEGON Global TAA+ Fund		138
12.4	Balans per 31 december	138
12.5	Winst-en-verliesrekening	139
12.6	Kasstroomoverzicht	139
12.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	140
13 Jaarverslag 2022 AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund		145
13.1	Algemene informatie	146
13.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	147
13.3	Kerncijfers	148
Jaarrekening 2022 AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund		149
13.4	Balans per 31 december	149
13.5	Winst-en-verliesrekening	150
13.6	Kasstroomoverzicht	150
13.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	151
14 Jaarverslag 2022 AEGON Rente Fund		156
14.1	Algemene informatie	157
14.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	158
14.3	Kerncijfers	159
Jaarrekening 2022 AEGON Rente Fund		160
14.4	Balans per 31 december	160
14.5	Winst-en-verliesrekening	161
14.6	Kasstroomoverzicht	161
14.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	162
15 Jaarverslag 2022 AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income		167
15.1	Algemene informatie	168
15.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	169
15.3	Kerncijfers	170
Jaarrekening 2022 AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income		171
15.4	Balans per 31 december	171
15.5	Winst-en-verliesrekening	172
15.6	Kasstroomoverzicht	172
15.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	173

16	Jaarverslag 2022 AEGON Rente Fund Pensioen	178
16.1	Algemene informatie	179
16.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	180
16.3	Kerncijfers	181
	Jaarrekening AEGON Rente Fund Pensioen	182
16.4	Balans per 31 december	182
16.5	Winst-en-verliesrekening	183
16.6	Kasstroomoverzicht	183
16.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	184
17	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's	189
18	Overige toelichtingen	195
19	Overige gegevens	197
19.1	Belangen van de beheerder	197
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON ABS Fund	210
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)	222
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Core Eurozone Government Bond Fund	237
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON European Bond Fund	252
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON European Credit Fund	267
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Global High Yield Fund (EUR)	283
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Hypotheken Fonds	298
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund	311
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Rente Fund	326
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income	341
	Periodieke duurzaamheidstoelichting AEGON Rente Fund Pensioen	356

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

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.
Kantoor Amsterdam
Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam
Postbus 90357
1006 BJ Amsterdam

Kantoor Rotterdam
Fascinatia Boulevard 350
3065 WB Rotterdam
Postbus 8800
3009 AV Rotterdam

Beheer en administratie

De AEGON Fixed Income Funds die zelf geen personeel in dienst hebben, maakt 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 AEGON Fixed Income Funds worden in één jaarverslag gezamenlijk aangeboden. In dit jaarverslag zijn de jaarrekeningen van de volgende fondsen opgenomen:

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

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

Profiel

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

Doelstelling

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

Verhandelbaarheid

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

Service fee

De beheerder brengt een service fee in rekening bij het fonds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van 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

Vast rentende waarden

Sovereign / Government Bonds en geldmarkt

Door de grootschalige vaccinatieprogramma's en de opgebouwde immuniteit werd 2022 niet gekenmerkt door het Covid-19 virus. De overgebleven maatregelen om het virus te bestrijden werden in het begin van het jaar opgeheven, met China als grote exceptie, en met deze heropening van de samenleving steeg de economische groei en de daarbij behorende vraag naar goederen en diensten. In 2021 nam de inflatie al flink toe toen de restricties versoepeld werden en aan het eind van 2021 was de inflatie in de eurozone al 5% op jaarbasis. Met deze heropening nam de inflatie verder toe en in de eerste 2 maanden van 2022 was deze al gestegen naar 6% op jaarbasis. Dit stuwde de rente omhoog doordat beleggers begonnen te verwachten dat er meer maatregelen nodig zouden zijn dan het in december 2021 aangekondigde beleid van de ECB, waarmee ze bekendmaakten de aankopen te verminderen en daarna de beleidsrente te zullen verhogen. De rente op 10-jaars Duitse staatschuld werd hierdoor voor het eerst positief sinds het uitbreken van de coronapandemie.

De toename in inflatie zette zich voort en werd verder versterkt toen de Russische Federatie in februari het bestaande conflict in het oosten van Oekraïne significant vergrootte door een volledige militaire invasie. De door Rusland genoemde 'speciale militaire operatie' bleek meteen een landoorlog dat dramatische gevolgen had voor Oekraïne, voor zowel slachtoffers van het geweld en voor degenen die het land moesten ontvluchten. De oorlog had ook economische gevolgen die wereldwijd effect hadden.

Een oorlog tussen twee landen die beide een groot marktaandeel hebben in de export van ruwe grondstoffen leidde vanzelfsprekend tot een toename in de prijs van eindproducten die er gebruik van maken. Oekraïne en de grensgebieden in Rusland worden ook de graanschuur van de Europa genoemd door de vruchtbare bodem die gebruikt wordt voor graan, mais, zonnebloemen en andere agrarische producten. De prijzen hiervan stegen na het uitbreken van de oorlog met 50% doordat veel boeren niet konden zaaien en omdat de Oekraïense havens in de Zwarte zee geblokkeerd werden door de Russische vloot, waardoor wereldwijde voedselprijzen stegen.

Ook de prijs van aardgas steeg significant door het uitbreken van de oorlog, omdat de verwachting was dat Rusland de gaskraan dicht zou draaien wat zou leiden tot een Europese energiecrisis. De Russische aanlevering van gas nam na de invasie steeds verder af en een van de aanvoerlijnen vanuit de Baltische zee, de Nordstream 1, werd vernietigd waardoor de aanvoer structureel lager zou blijven. Ook werden de Westerse sancties steeds strenger op de energie export vanuit Rusland om te voorkomen dat Rusland hiermee de oorlog zou kunnen financieren. De prijs van aardgas, zoals bepaald door de Nederlandse Title Transfer Facility, was aan het begin van 2022 al 70 euro per megawattuur en daarmee 3 keer hoger dan voor de pandemie, door de strenge winter en de oplopende vraag door de heropening van de economie. Na het uitbreken van de oorlog verdrievoudigde de gasprijs naar 220 euro per megawattuur. De verplichting van de EU aan alle lidstaten om voor het einde van 2022 80% van hun aardgasreserves gevuld te hebben leidde ook tot een sterke stijging van de gasprijs, doordat er extra opgekocht werd en dit grotendeels duurder aardgas was dat geleverd werd vanuit onder andere de Verenigde Staten en Qatar in plaats van goedkoper gas uit Rusland.

Hierdoor steeg de gasprijs eind augustus nog tot 340 euro per megawatt uur, een prijs die meer dan elf keer zo hoog was als voor de corona pandemie.

De gevolgen van deze hoge energieprijzen leidde ertoe dat veel Europese landen de capaciteit van hun zware en energie intensieve industrieën verlaagden en maatregelen zoals subsidies en prijsplafonds gingen toepassen om zowel de industrie en de burger te beschermen. Voor veel landen werden deze maatregelen geïmplementeerd en kon het niet voorkomen dat de inflatie in 2022 flink toenam. Eind maart stegen de consumentenprijzen in de eurozone met 2,5% in vergelijking met de maand daarvoor. De inflatie op jaarbasis kwam dan uit op 7,5% en steeg verder tot een hoogtepunt van 10,7% in oktober toen de energieprijzen weer langzaam begonnen te dalen.

De enorme prijsstijgingen gingen natuurlijk niet onopgemerkt en de ECB kondigde in maart al aan dat het beleid onder het Asset Purchase Programme (APP) afgebouwd zou worden. Dit betekende dat de maandelijkse aankopen van staatsobligaties door de ECB, die een drukkend effect hebben op de rente en daarmee economische groei stimuleren, af zouden nemen en in juli kocht de ECB netto geen nieuwe staatsobligaties meer. Alle aflopende obligaties op de balans van de ECB werden wel nog volledig geherinvesteerd. Dit nieuws samen met de steeds hoger wordende inflatiecijfers leidde ertoe dat de obligatiemarkt een steeds hogere rente vereiste. Begin 2022 was de rente op een 10-jaars Duitse staatsobligatie -12 basispunten, maar dit steeg al snel in februari tot 30 basispunten door de afname van de aankoop programma's van de ECB. Toen de oorlog in Oekraïne uitbrak daalde de rente nog licht doordat veel beleggers risicovolle investeringen in zowel aandelen als obligaties verkochten voor veiligere staatsobligaties. Dit was van korte duur, omdat de inflatiecijfers verder stegen en eind april stond de rente net onder de 1%. In juni steeg de rente tot 1,8% toen de ECB volledig stopte met hun aankoop programma's en de korte rente voor het eerst werd verhoogd. Vanaf augustus bleef de rente consistent stijgen tot een niveau van 2,4% in oktober. Door de meevallende inflatiecijfers zowel in de EU als in de VS, daalde de rente daarna weer tot 2% voordat hij per jaareinde weer gestegen was tot 2,5% als gevolg van jaareinde verkopen.

De ECB benoemde nadrukkelijk dat er een risico was dat inflatie structureel hoger zou blijven dan het beoogde niveau van 2% als er niet snel restrictief beleid toegepast zou worden om de kort- en langlopende rente te verhogen. De deposito rente van de ECB werd voor het eerst in juli verhoogd met 50 basispunten, van -0,50% naar 0%. Doordat de inflatie in de eurozone steeds verder bleef stijgen, verhoogde de ECB de rente met 75 basispunten in september en oktober. In december verhoogde de ECB de rente nogmaals met 50 basispunten naar een stand van 2%. Als gevolg van de snelle verhoging van de kortlopende deposito rente, begon de rentecurve steeds verder te vervlakken. De rentetermijnstructuur werd invers, waarbij de korte rente hoger was dan de lange rente. Bijvoorbeeld in de curve van Duitse staatschulden, waar het verschil tussen de 30-jaars obligatie en een 2-jaars obligatie aan het begin van 2022 ongeveer 90 basispunten was. Toen de ECB begon met het verhogen van de depositorente daalde deze spread van een hoogtepunt van 113 basispunten in juli naar 0 basispunten in september. In november daalde deze verder tot een spread van -50 basispunten.

De hogere rente maakte het natuurlijk moeilijker voor landen met een relatief hoge staatsschuld om te kunnen voldoen aan hun betalingsverplichtingen. Vooral een land zoals Italië zou moeite kunnen hebben met hogere rente, omdat de staatsschuld in 2022 145% was. Door deze hoge staatsschuld wordt er op Italiaanse obligaties een risicopremie toegepast waardoor de rente nog hoger oploopt. Deze premie kan worden aangegeven door het verschil te nemen in de rente tussen een Italiaanse en Duitse obligatie. De premie op 10-jaars Italiaanse staatsschuld was aan het begin van 2022 nog 135 basispunten, maar dit steeg gedurende het jaar tot een piek van 252 basispunten eind september. Toen de risicopremie in juni binnen 2 weken met 40 basispunten steeg greep de ECB in met een ongeplande vergadering om te bespreken hoe ze de stijging van de rentepremie beperkt konden houden om zo de financiële situatie van Italië onder controle te houden. De uitkomst van de vergadering was het zogeheten Transmission Protection Instrument (TPI) dat bedoeld is om te voorkomen dat het monetaire beleid van de ECB een ineffectief en ongelijk effect zou hebben op de lidstaten. Dit zou toegepast worden als een nieuw aankoopprogramma dat obligaties opkoopt van specifieke landen die aan bepaalde vereisten voldoen om zo de risicopremie te stabiliseren. Dit werd door de markt meteen gezien als een belofte van de ECB om Italiaanse staatsschuld op te kopen zodra de rente te hoog werd en werd meteen toegepast in de huidige rente stand waardoor de spread weer daalde met 40 basispunten.

In de Verenigde Staten liep de inflatie ook verder op in 2022 en in vergelijking met de ECB ondernam de Federal Reserve sneller en meer actie om een verdere inflatieverhoging te voorkomen. Dit kwam onder andere omdat inflatie

al eerder begon te stijgen in de VS en begin 2022 al 7,5% was. De inflatie steeg door tot een piek van 9,1% op jaarbasis in juni en om deze piek niet verder te laten stijgen begon de Fed al in maart met het ophogen van hun beleidsrente, de Federal Funds rate. Dit begon klein met een verhoging van 25 basispunten, maar werd in mei verhoogd met 50 basispunten en werd in de navolgende beleidsaanpassingen in juni tot en met november iedere keer verhoogd met 75 basispunten. In december was de renteverhoging maar 50 basispunten omdat de piek in inflatie al behaald was en de daling van inflatiecijfers sterker was dan verwacht. De beleidsrente van de Fed eindigde in 2022 op een niveau van 4,5%.

Bedrijfsobligaties

Bedrijfsobligaties hadden een bijzonder moeilijk jaar, met zowel hogere rentes op de onderliggende rentes voor overheidsobligaties en hogere vergoedingen voor kredietrisico. De markt eindigde met een negatief rendement van -13,64% (Bloomberg Euro-Aggregate Corporates index), waarbij de gemiddelde vergoeding voor kredietrisico opliep van 0,95% eind 2021 naar 1,67% eind 2022.

Vanaf het begin van het jaar stond de markt onder druk, maar de echte schok kwam met de inval van Rusland in Oekraïne. Daarmee kwam ook de relatie tussen Rusland en de NATO-landen onder druk te staan, met onder andere als consequentie dat de prijs voor aardgas (waarvoor Rusland de belangrijkste leverancier is voor West-Europa) plotseling hard opliep. Dat had op zijn beurt consequenties voor het algemene prijspeil en de centrale banken zagen zich genoodzaakt eerder en sneller dan verwacht de rentes te verhogen. Tegelijkertijd liepen in deze volatiele omgeving de economische groeiverwachtingen terug en leek een recessie onvermijdelijk.

Pas tegen het einde van het jaar kon de situatie op de markt voor bedrijfsobligaties enigszins ontspannen. De index spread bereikte medio oktober een piek van 2,31%, bijna even hoog als bij het begin van de Covid-crisis. Uit de daaropvolgende daling sprak de verwachting dat een diepe recessie vermeden kon worden (dankzij de aangekondigde steunmaatregelen op het gebied van energie prijzen), terwijl ook het teruglopende aanbod van nieuw papier voor enig respijt zorgde.

High Yield Obligaties

Na een slechte eerste helft, is de tweede helft van 2022 een beter halfjaar geworden voor High Yield obligaties. Inflatie en stijgende rentes staan nog altijd op de voorgrond. Om de inflatie te bestrijden, gingen Centrale Bank en over op renteverhogingen. De inflatie is inmiddels op zijn retour. Door deze betere macro data daalden risico-opslagen en ook onderliggende rentes. Prijzen voor obligaties stegen, maar de schade van de eerste helft van het jaar werd bij lange na niet goed gemaakt.

Door alle volatiliteit zijn er nauwelijks leningen uitgegeven in 2022. In de VS en Europa werd zo'n 80% minder schuld papier uitgegeven in vergelijking met vorig jaar.

In de tweede helft van 2022 is er wel weer geld in de beleggingscategorie gestroomd. Het gemiddelde rendement op hoogrenderende obligaties was uitgelopen tot 9%, wat historisch zeer aantrekkelijk was. Inmiddels is het rendement teruggelopen tot onder 8%. Dit is nog steeds een ruime compensatie voor faillissementsrisico. Echter, Moody's rapporteert wel een stijgend aantal faillissementen. Stond aan het begin van het jaar het faillissementspercentage op 1,8%, momenteel staat het op 2,6%. De verwachting is dat het aantal faillissementen tot 4% toe zal nemen in de komende 12 maanden.

Asset Back Securities (ABS)

De eerste helft van 2022 begon positief met veel nieuwe transacties die de weg naar de ABS markt wisten te vinden. Deze transacties konden op grote interesse van investeerders rekenen. Eind januari kwam er langzaam een einde aan de positieve stemming toen zorgen omtrent verhoogde inflatie en het rentebeleid van centrale banken de markt binnenslopen. Later in februari werd het sentiment nog een stuk zwakker met de inval van Rusland in Oekraïne. De primaire markt kwam abrupt tot stilstand en kredietvergoedingen stegen in nagenoeg alle sectoren. De stijging was het sterkst in de sectoren met hogere beta zoals Collateralized Loan Obligations (CLO), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS) en Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS) uit het Verenigd Koninkrijk. Wat betreft de kapitaalstructuur stegen de kredietvergoedingen het sterkste in mezzanine papier. Richting het einde van het eerste

kwartaal stabiliseerde de markt weer. Begin mei echter nam de volatiliteit weer toe toen zorgen omtrent de aanhoudende hoge inflatie en een hogere kans op een recessie de markt met de neus op de feiten drukte. Later in mei en begin juni werd het sentiment nog een stuk zwakker door de nog grotere angst voor recessie. Kredietvergoedingen stegen verder in nagenoeg alle sectoren met wederom de grootste stijging in de sectoren met hogere beta. Met name aan het einde van het kwartaal zagen we, mede door de relatief sterke prestatie van ABS met name door de lagere rentegevoeligheid, herbalanceringsactiviteiten, wat voor extra druk zorgde op de toch al lagere liquiditeit in de markt.

De tweede helft van 2022 begon volatiel vanwege zorgen omtrent de aanhoudende hoge inflatie en een hogere kans op een recessie als gevolg van de stijgende rente en het krappere monetaire beleid. Hierdoor stegen kredietvergoedingen in nagenoeg alle ABS sectoren. Vanaf begin augustus keerde de rust wat terug en herstelde de ABS markt enigszins in lijn met andere financiële markten. Begin september kwam de primaire markt weer op gang na de zomerstop. Deze transacties, voornamelijk Europese auto ABS, konden op veel interesse rekenen van beleggers. Het kwartaal eindigde echter in mineur. De reden was de aankondiging van het mini-budget door de nieuwe Engelse regering. Deze voorgestelde fiscale verruiming zorgde ervoor dat de kredietvergoedingen op Engelse staatsobligaties hard opliepen. Deze beweging had een grote invloed op de ABS markt. Veel Engelse pensioenfondsen die in ABS hadden belegd trokken zich terug uit de markt om aan hun onderpandverplichtingen te kunnen voldoen. Dit zorgde voor een grote verkoopdruk in de markt die kredietvergoedingen van voornamelijk RMBS uit het Verenigd Koninkrijk en CLOs sterk deed uitlopen.

Eind oktober trad de regering af en werd de fiscale verruiming teruggedraaid. De ABS markt stabiliseerde en geleidelijk kwamen kopers terug in de markt. Eerst richtte de koopinteresse zich voornamelijk op euro gedenomineerd ABS papier van hoge kwaliteit, het zogenaamde prime segment van de markt. Later, vanaf eind november kwam de interesse in RMBS uit het Verenigd Koninkrijk en CLOs ook terug en herstelde de ABS markt zich verder.

2.3 Beleggingsbeleid

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

2.4 Risicobeheer

De beheerder is verantwoordelijk voor het monitoren van de financiële, strategische en waarderingsrisico's van het fonds. De beheerder heeft daartoe verschillende risico's geïdentificeerd, waarvan 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 waarschuwingsschommelingen die moeten voorkomen dat restricties worden overschreden. De waarschuwingsschommelingen 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 weergereleerde 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.

Operationeel risico

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

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

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

Inrichting operationeel risicomanagement beheerder

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

- **First Line of defense**

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

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

- **Second Line of defense**

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

- **Third Line of defense**

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

Operationele risico's fonds

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

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

Beheersingsmaatregelen

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

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

Beheersingsmaatregelen

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

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

Beheersingsmaatregelen

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

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

Continuïteit management

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

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

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

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

Verankering in de organisatie

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

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

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

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

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

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

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

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

Frauderisico

AIM loopt 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 groepsvrijstelling zoals benoemd in de Alternative Investment Fund Managers Directive. De fondsen vallen derhalve niet onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

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 uitsluitingslijst bevat uitsluitingen op basis van de volgende criteria:

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

Uitsluiting landen

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

Duurzaamheid*Fondsen vallend binnen de reikwijdte van artikel 8 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.

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.

Vast rentende waarden

Sovereign / Government Bonds en geldmarkt

Voor 2023 verwachten wij een toenemend renteniveau voor de Duitse 10-jaars rente. De ECB zal zoals aangekondigd nog niet stoppen met hun agressieve beleid door de rente verder te verhogen om inflatie terug in het gareel te krijgen. Het is nog lang geen zekerheid dat de inflatie snel zal afnemen. Zogenoemde tweede ronde effecten kunnen in verschillende sectoren van de economie plaats vinden en de gasprijzen zullen uiterst volatiel blijven. Doordat China steeds verder heropent, brengt dit deflatiefactoren met zich mee door het verhoogde aanbod van producten. Echter, zal er ook een kern van inflatie in schuilen, aangezien de globale vraag ook toeneemt bij deze heropening.

De ECB zal tevens vanaf maart 2023 beginnen met het kwantitatieve verkrappingsbeleid, zoals in de laatste meeting van 2022 aangekondigd. De ECB zal beginnen door de herinvesteringen onder het Asset Purchase Programme (APP) met 15 miljard per maand te verminderen. Daarnaast zullen de openstaande Targeted longer-term refinancing operations (TLTROs) aflopen in de eerste paar maanden, wat nog eens 670 miljard uitstroom uit het financiële systeem zal betekenen.

Wat verder een grote rol zal spelen, vooral in de eerste paar maanden van 2023, is de enorme berg van nieuwe obligatie uitgiftes. Alle Europese landen en supranationale instellingen van de EU hebben enorme extra kosten gemaakt om hulp te bieden aan hun economie en consumenten. Vooral door te helpen met de gas- en elektra-rekeningen. Deze extra schuld zal gefinancierd moeten worden waardoor er een record van nieuwe obligaties de markt op zal komen. Uiteraard is dit in de maanden voordat de ECB start met het kwantitatieve verkrappingsbeleid het beste moment, zodat er nog geen ECB is die tegelijk zijn balans verder afbouwt. Dit zal een stuwend effect hebben op de Europese rentemarkt.

De geopolitieke situatie kan voor onzekerheid blijven zorgen waardoor centrale banken hun beleid continu kunnen aanpassen. Zo is er nog steeds een risico dat door de Russische invasie in Oekraïne er meer economische sancties vanuit het westen zullen volgen. Daarnaast proberen de centrale banken om een zachte landing te bewerkstelligen met al het geweld van renteverhogingen. Hoe milder en korter de aankomende recessie, hoe beter, al is dit niet hun hoofddoel. Momenteel houdt de arbeidsmarkt goed stand, maar met een afremmende economie, zal dit ook scheurtjes in de arbeidsmarkt veroorzaken.

Aan de inverse rentecurve valt af te lezen dat op den duur de rente ook weer verlaagd zal worden om de financiële condities een boost te geven na de recessie. Er is echter een kleine kans dat dit al in 2023 gebeurt. Door de hogere rentestanden hebben sommige landen met een flinke staatsschuld, zoals de perifere landen, een extra risico in een downgrade van rating agencies, wat een spiraal kan veroorzaken in hun rentestand en staatsschuld.

Bedrijfsobligaties

Wij verwachten dat 2023 voor de markt voor bedrijfsobligaties een gematigd positief jaar zal zijn.

De macro economische omgeving zal kwetsbaar blijven zolang de oorlog tussen Rusland en Oekraïne voortduurt, terwijl centrale banken in ieder geval de eerste maanden de rentes zullen blijven verhogen om de inflatie(verwachtingen) de kop in te drukken.

Desalniettemin kan de schade voor de markt beperkt blijven, aangezien de onderliggende rentes op overheidsobligaties en de credit spreads al op een hoog aanvangsniveau liggen. Zelfs bij verder oplopende rentes en/of credit spreads kan dan een negatieve rendementsuitkomst over het gehele jaar vermeden worden.

High Yield Obligaties

Voor high yield obligaties zijn we gematigd optimistisch voor 2023. Wij zien voor 2023 een lichte economische recessie, maar afnemende inflatie. Centrale Bankken hebben al aangekondigd nog meer renteverhogingen door te voeren, waarbij in toenemende mate de vraag zal opkomen of de economie niet onnodig wordt afgeknepen. Naarmate de recessie dieper uitvalt dan verwacht, zullen met name bedrijven met hoge schulden hieronder lijden en zullen risico-opslagen voor high yield obligaties stijgen.

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

Momenteel is het gemiddelde rendement op high yield obligaties ongeveer 8%. Dat maakt het ontvangen van jaarlijkse coupons aantrekkelijk. Het gemiddelde rendement zou nog hoger kunnen worden als de onderliggende rentes onder aanvoering van centrale banken blijven stijgen. Het gevolg is natuurlijk dalende prijzen voor de obligaties.

Voor de uitgifte van nieuwe leningen verwachten we dat deze laag zal uitvallen, maar hoger dan 2022. Het absolute niveau van de coupons is zo hoog, dat het bijzonder onaantrekkelijk is voor bedrijven om, bijvoorbeeld, uitbreidingen te financieren met vreemd vermogen. Mede hierom denken wij dat de markt voorlopig in evenwicht zal blijven.

Het aantal faillissementen is gedurende 2022 gestegen van 1,8% naar 2,5%. Moody's voorziet een stijgend aantal faillissementen voor 2023 tot 4,5%. Dit is ongeveer het historisch gemiddelde. Gezien de huidige risico-opslag van 4,7%, worden we momenteel redelijk gecompenseerd voor dit vooruitzicht op faillissementsrisico.

Asset Backed Securities (ABS)

Voor 2023 zijn we positief over de Europese ABS markt. De waardering van Europese ABS is op het moment zeer aantrekkelijk vergeleken met andere asset classes. Ook zal mogelijke rentevolatiliteit enkel een beperkte (directe) invloed op ABS hebben vanwege de lage rentegevoeligheid.

Vanuit fundamenteel perspectief zijn we gematigd positief en zien zeer beperkte risico's. Aangezien Europese ABS veel consumenten exposure heeft als onderpand is het onderliggende fundamentele risico sterk gecorreleerd met het werkloosheidspercentage. In de meeste Europese landen is de werkloosheid nog steeds op historische lage niveau's wat natuurlijk positief is voor ABS. Ook het onderpand van de consumentenleningen in ABS (e.g. woninghypotheken) is in de laatste jaren behoorlijk gestegen wat de kans op verlies na wanbetaling een stuk kleiner maakt. Ook is de financiële buffer van veel huishoudens over de afgelopen jaren groter geworden, wat de kans op wanbetaling kleiner maakt. Aan de andere kant zijn de hypotheekrentes recentelijk wel sterk gestegen in de meeste Europese landen, met name in het Verenigd Koninkrijk. Gezien dat veel hypotheekrentes vastrentend zijn zullen we de effecten hiervan niet direct merken. Op termijn zal deze stijging, zeker in combinatie met de hogere energieprijzen en inflatie, wel zeker negatieve gevolgen gaan hebben voor de financiële situatie van Europese huishoudens. Het is dan ook zeer waarschijnlijk dat naar verloop van tijd betalingsachterstanden gaan oplopen en huizenprijzen zullen gaan dalen. Verliezen op het onderpand zullen dan dus ook toe gaan nemen. Echter zijn er in onze ABS obligaties nog steeds

ruimschoots voldoende buffers door structurele elementen om te voorkomen dat ze geraakt worden door verliezen op het onderpand van ABS. Dit achten wij dan ook zeer onwaarschijnlijk.

We verwachten wel periodes van volatiliteit te gaan zien. Deze zouden bijvoorbeeld gerelateerd kunnen zijn aan (onverwachte) acties en veranderend beleid van centrale banken en natuurlijk de Russische invasie in Oekraïne. Echter zullen deze periodes van hogere volatiliteit in onze ogen ook zorgen voor aantrekkelijke investeringsmogelijkheden. We zijn er nog steeds van overtuigd dat er voldoende waarde is te vinden in Europese ABS.

Woningmarkt

In tegenstelling tot afgelopen jaar hebben we in 2022 de nodige trendbreuken gezien van trends die zeer lange tijd hebben weten aan te houden. Hypotheekrentes hebben een dalende trend laten zien vanaf begin 2013. Deze trend is abrupt tot een einde gekomen in Q1 als gevolg van een wijziging in het beleid van centrale banken. Hetzelfde geldt voor de huizenprijzen maar dan precies het omgekeerde verloop. Vanaf 2013 was er een stijgende trend en korte tijd na de ingezette rentestijging brak de trend en begonnen de huizenprijzen te dalen. Als gevolg van de invasie van Ukraine door Rusland zagen we de reeds aanwezige prijsdruk in Europa alleen maar verder toenemen. Dit heeft ertoe geleid dat er stevig werd ingegrepen door de centrale banken. We zijn momenteel op een kantelpunt aanbeland. Het stevige optreden van de centrale banken lijkt succes te hebben en de inflatiecijfers hebben een voorzichtige daling ingezet. De verwachting in de markt is dat er nog kleine renteverhogingen in het eerste half jaar van 2023 zullen plaatsvinden om de inflatie definitief in de richting van de 2% te krijgen. Hypotheekverstrekkers zullen hun marges willen behouden en deze bewegingen van centrale banken nauwgezet volgen en zo nodig ook hun rentes nog wat verder verhogen. Wanneer de hypotheekrentes nog licht stijgen vergroot dit de kans op verdere daling in de huizenprijzen. Als gevolg van de gestegen hypotheek-rente, minder oversluiters, en dalende huizenprijzen, veroorzaakt door dalend consumentenvertrouwen, is de verwachting dat het aantal transacties het komende jaar verder zal afnemen. Toch voorzien steeds meer huishoudens de komende periode betere omstandigheden om een huis te kopen, wat mogelijk komt door het ruimere aanbod en het minder gejaagde sentiment op de woningmarkt. De toename in het aanbod zal naar verwachting nog even aanhouden. Een van de verklarende factoren is dat mensen nu eerst hun huidige woning te koop zetten alvorens over te gaan tot de aanschaf van een nieuwe woning. De verwachting is wel dat, wanneer de huizenprijzen ver genoeg gezakt zijn om voor de sterk gestegen hypotheek rente te compenseren, de vraag weer zal gaan toenemen. Op welk prijspunt dit zal gebeuren is op voorhand niet nauwkeurig te bepalen en ook de snelheid van de reeds ingezette daling laat zich lastig voorspellen. Een ander ongunstig effect als gevolg van de hogere rente en de afkoelende economie is de dalende woningbouwproductie de komende jaren. Dit kan ervoor gaan zorgen dat de tijdelijke opleving als gevolg van de gedaalde prijzen maar van korte duur gaat zijn als door een aantrekkende vraag het grotere aanbod weer wordt gereduceerd. Op de middellange termijn ziet het er dus opnieuw niet goed uit voor de starters en is er dan ook werk aan de winkel voor de regering om met een uitgedachte lange termijn visie te komen.

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 ABS Fund

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

3.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 november 2004.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 ABS Fund).

Benchmark

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

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

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

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

Duratie

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

Rating en issuer

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

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

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

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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

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

3.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2022 behaalde het AEGON ABS Fund een netto rendement van -3,29%. De gecombineerde benchmark, Barclays Capital Euro Asset Backed Securities Fixed Coupon Composite Index en de Barclays Capital Euro Asset Backed Securities Floating Rate Note Composite Index, liet een rendement van -1,31% procent zien, wat een underperformance van -2,01% procent voor het fonds betekende.

De belangrijkste oorzaak van de underperformance is de overweging van het fonds in de sectoren Collateralised Loan Obligations (CLOs) en Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS) uit het Verenigd Koninkrijk. De kredietvergoedingen in deze sectoren zijn sterk uitgelopen over 2022. Ook onze substantiele allocatie naar mezzanine bonds droeg bij aan de underperformance. Dit gedeelte van de kapitaalstructuur was minder gewild dan het senior gedeelte.

Afgelopen jaar lagen de belangrijkste risico's voor de ABS markt voornamelijk op het macroeconomische vlak. De belangrijkste waren de zorgen over een hogere inflatie in combinatie met het beleid van centrale banken, de angst voor een recessie en de strijd tussen Rusland en Oekraïne.

Voor 2023 zien wij als belangrijkste risico's: de verhoogde inflatie in combinatie met het beleid van de centrale banken, mogelijke verdere escalatie van de strijd in Oekraïne en de teruggang van economische groei en recessie. Wij verwachten wel dat de impact van deze risico's op de Europese ABS markt beperkt zal zijn. Dit komt doordat de interesse van investeerders sterk zal blijven en mogelijk verder toe zal nemen door het beperkte renterisico, zeker nu de rentevolatiliteit hoger zijn. Ook het relatief hoge rendement van Europees ABS ten opzichte van andere sectoren binnen vastrentende waarden zal investeerders blijven aantrekken. ABS is nog steeds een gewilde asset class vanwege de relatief hoge rendementen bij beperkt kredietrisico, zoals uit onze stresstesten blijkt.

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

3.3 Kerncijfers

Kerncijfers	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie¹					
Waardeveranderingen	(0,35)	0,16	0,04	0,18	0,06
Totaal bedrijfsopbrengsten	(0,35)	0,16	0,04	0,18	0,06
Beheerskosten en overige lasten	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Nettoresultaat	(0,37)	0,14	0,02	0,16	0,04
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,17)	(0,09)	(0,07)	(0,07)	(0,09)
Fondsvermogen (x € 1.000)	51.755	65.158	64.545	64.412	88.917
Aantal uitstaande participaties	5.096.021	6.103.274	6.079.160	6.051.531	8.423.322
Intrinsieke waarde per participatie	10,16	10,68	10,62	10,64	10,56
Rendement²					
Rendement (intrinsieke waarde)	(3,29%)	1,31%	0,45%	1,53%	0,37%
Rendement benchmark	(1,31%)	0,46%	0,09%	1,20%	0,14%
Outperformance	(2,01%)	0,85%			
Outperformance sinds inceptie	42,38%	45,17%			
Annualized outperformance sinds inceptie	1,96%	2,19%			

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

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

Jaarrekening 2022 AEGON ABS Fund

3.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		51.757	65.168
Totaal beleggingen	3.7.2	51.757	65.168
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		301	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		274	991
Totaal vorderingen		575	991
Overige activa			
Liquide middelen	3.7.4	11	34
Totaal overige activa		11	34
Totaal activa		52.343	66.193
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		53.823	64.255
Resultaat boekjaar		(2.068)	903
Totaal fondsvermogen	3.7.5	51.755	65.158
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	789
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		586	245
Overlopende passiva	3.7.6	2	1
Totaal kortlopende schulden		588	1.035
Totaal passiva		52.343	66.193

3.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		179	105
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(2.167)	891
Totaal indirect resultaat³	3.7.8	(1.988)	996
Totaal beleggingsresultaat		(1.988)	996
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	3.7.9	8	4
Totaal overig resultaat		8	4
Kosten			
Beheervergoeding		(70)	(78)
Service fee		(18)	(19)
Totaal kosten	3.7.10	(88)	(97)
Netto resultaat		(2.068)	903

3.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(2.348)	(3.582)
Verkopen van beleggingen		12.681	2.928
Betaalde beheervergoeding		(69)	(79)
Betaalde service fee		(18)	(19)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		10.246	(752)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		3.953	4.304
Inkoop van participaties		(14.230)	(3.519)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		8	4
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(10.269)	789
Netto kasstroom		(23)	37
Liquiditeiten beginstand boekjaar		34	(3)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	3.7.4	11	34

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.

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

3.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

3.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		65.168	64.548
Aankopen		1.559	2.552
Verkopen		(12.982)	(2.928)
Waardeveranderingen		(1.988)	996
Eindstand		51.757	65.168

3.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het 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 European ABS Fund Euro Class Z Acc	51.757	100,0	65.168	100,0
Totaal per 31 december	51.757	100,0	65.168	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

Het fonds belegt via onderliggende beleggingsfondsen in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor 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 € 586.000 (2021: € 1.025.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 52.343.000 (2021: € 66.193.000). 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 beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

3.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

3.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	65.158	64.545
Uitgifte van participaties	4.167	3.770
Inkoop van participaties	(14.571)	(3.513)
Dividenduitkering	(931)	(547)
Eindstand	53.823	64.255
Netto resultaat verslagperiode	(2.068)	903
Totaal fondsvermogen	51.755	65.158

Verloopoverzicht participaties		
	2022	2021
Beginstand	6.103.274	6.079.160
Uitgifte van participaties	400.282	352.881
Inkoop van participaties	(1.407.535)	(328.767)
Eindstand	5.096.021	6.103.274

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	51.755	65.158	64.545
Aantal uitstaande participaties (stuks)	5.096.021	6.103.275	6.079.160
Intrinsieke waarde per participatie in €	10,16	10,68	10,62
Rendement (intrinsieke waarde)	(3,29%)	1,31%	0,45%

3.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	2	1
Totaal einde boekjaar	2	1

3.7.7 Winst-en-verliesrekening

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

3.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	191	106
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(12)	-
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	890
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(2.167)	-
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(1.988)	996

3.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,05% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

3.7.10 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 0,12% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	58.449	64.850
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	88	97
Totale kosten	88	97
LKF	0,15%	0,15%

Omloop Factor (OF)

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

OF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Effecten aankopen	1.559	2.552
Effecten verkopen	12.982	2.928
Totaal effectentransacties	14.541	5.480
Uitgifte participaties	2.904	3.490
Inkoop participaties	13.309	3.232
Totaal mutaties in participaties	16.213	6.722
Gemiddelde intrinsieke waarde	58.449	64.850
OF	0	0

Overige toelichtingen

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

3.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

4 Jaarverslag 2022 AEGON Deposito Fund

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

4.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 30 september 1990.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

Benchmark

1-month Euribor

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Rating

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

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

Issuer

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

Duratie

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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.

4.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2022 behaalde het AEGON Deposito Fund een rendement na kosten van -0,20%. Hiermee presteerde het fonds lager dan de benchmark, een index gebaseerd op 1 maands Euribor, die een rendement noteerde van 0,08%. Het beleggingsbeleid richt zich op extra rendement door actieve spreiding over deposito's van diverse tegenpartijen.

In 2022 heeft het fonds een rentebeleid gevoerd door te beleggen in deposito's met een looptijd tussen de 3 en 12 maanden, zodat de gemiddelde resterende looptijd ruim boven de 1 maand heeft gelegen. De geldmarkt bewoog zich in lijn met de overige rente. De 1-maandsrente steeg van -0,58% naar 1,88%. De 12-maandsrente steeg nog een stuk harder met 3,8% naar 3,29%. Zodoende vond er een versteiling aan de korte kant van de rentecurve plaats wat resulteert in een negatieve relatieve performance aangezien de duratie van het fonds net wat langer is dan de benchmark.

Het fonds loopt geen valutarisico, omdat alle beleggingen in euro zijn gedenomineerd. Het fonds maakt geen gebruik van derivaten. Aangezien er volgens de fondsvoorwaarden veel liquiditeit met een resterende looptijd van minder dan 7 dagen moet worden aangehouden, is het liquiditeitsrisico beperkt omdat hierdoor onttrekkingen goed op te vangen zijn. Het belangrijkste risico van het fonds is het renterisico, aangezien de rente die ontvangen wordt op een deposito vastligt, terwijl de benchmarkrente fluctueert. Het fonds kan actief inspelen op verwachte renteveranderingen en veranderingen van de rentetermijnstructuur. Als gevolg van de oorlog in Oekraïne stegen de voedsel-, grondstof-, en gasprijzen aanzienlijk, resulterend in een steeds verder oplopende inflatie. Om deze enorme inflatie te bestrijden werd de rente fors verhoogd door de ECB, waardoor de rente jaar op jaar flink toenam in 2022. Het programma (Targeted longer-term refinancing operations (TLTRO)) waardoor banken voordelig geld kunnen lenen bij de ECB is in het laatste kwartaal ook afgelopen, en daardoor worden vroegtijdige terugbetalingen zelfs gestimuleerd. Het fonds loopt geen marktrisico aangezien deposito's gewaardeerd worden op basis van dagelijks oplopende rente. Ook is er een concentratierisico: er mag tot maximaal 20% in één debiteur belegd worden hoewel ernaar gestreefd wordt dit tot 15% te beperken.

Voor 2023 verwachten wij een continuerende hoge volatiliteit in de rentemarkt waarbij de centrale banken nog door zullen gaan met renteverhogingen maar een scherp oog op de inflatiecijfers zullen houden alvorens ze een pauze zullen aankondigen in hun rentebeleid.

4.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie⁴					
Waardeveranderingen	-	(0,05)	(0,04)	(0,03)	(0,03)
Totaal bedrijfsopbrengsten	-	(0,05)	(0,04)	(0,03)	(0,03)
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Nettoresultaat	(0,01)	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Fondsvermogen (x € 1.000)	104.173	102.944	101.427	101.739	100.675
Aantal uitstaande participaties	10.577.470	10.432.401	10.209.390	10.188.851	10.032.983
Intrinsieke waarde per participatie	9,85	9,87	9,93	9,99	10,03
Rendement⁵					
Rendement (intrinsieke waarde)	(0,20%)	(0,67%)	(0,51%)	(0,49%)	(0,46%)
Rendement benchmark	0,08%	(0,56%)	(0,50%)	(0,41%)	(0,37%)
Outperformance	(0,28%)	(0,11%)			
Outperformance sinds inceptie	(2,49%)	(2,22%)			
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,08%)	(0,07%)			

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.

Jaarrekening 2022 AEGON Deposito Fund

4.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		104.176	102.960
Totaal beleggingen	4.7.2	104.176	102.960
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		1.117	1.618
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		1	2
Totaal vorderingen		1.118	1.620
Overige activa			
Liquide middelen	4.7.4	1	1
Totaal overige activa		1	1
Totaal activa		105.295	104.581
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		104.373	103.641
Resultaat boekjaar		(200)	(697)
Totaal fondsvermogen	4.7.5	104.173	102.944
Beleggingen			
Callgelden		504	164
Totaal beleggingen	4.7.2	504	164
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		614	1.471
Overlopende passiva	4.7.6	4	2
Totaal kortlopende schulden		618	1.473
Totaal passiva		105.295	104.581

4.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(173)	(126)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		130	(416)
Totaal indirect resultaat⁶	4.7.8	(43)	(542)
Totaal beleggingsresultaat		(43)	(542)
Kosten			
Beheervergoeding		(125)	(124)
Service fee		(31)	(31)
Interestlasten bankrekeningen		(1)	-
Totaal kosten	4.7.10	(157)	(155)
Netto resultaat		(200)	(697)

4.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(15.273)	(15.635)
Verkopen van beleggingen		14.515	14.091
Opnames en uitzettingen callgelden		340	(1.124)
Betaalde beheervergoeding		(124)	(124)
Betaalde service fee		(30)	(32)
Betaalde interest		(1)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(573)	(2.824)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		23.249	21.065
Inkoop van participaties		(22.676)	(18.240)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		573	2.825
Netto kasstroom		-	1
Liquideiten beginstand boekjaar		1	-
Liquideiten eindstand boekjaar	4.7.4	1	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.

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

4.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

4.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		102.960	101.430
Aankopen		15.273	15.635
Verkopen		(14.014)	(13.563)
Waardeveranderingen		(43)	(542)
Eindstand		104.176	102.960
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		(164)	(1.288)
Saldo opnames en uitzettingen		(340)	1.124
Eindstand		(504)	(164)

4.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Aegon Basisfondsen Deposito Euro	104.176	100,0	102.960	100,0
Totaal per 31 december	104.176	100,0	102.960	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 via het onderliggende fonds in financiële instrumenten met een variabele rentevergoeding en is hierdoor blootgesteld aan een significant kasstroomrisico.

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 1.119.000 (2021: € 1.621.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 105.295.000 (2021: € 104.581.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Het fonds belegt via het onderliggende fonds grotendeels in kortlopende callgeld. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

4.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Vermogen participanten			
Beginstand	102.944	101.427	
Uitgifte van participaties	23.248	21.057	
Inkoop van participaties	(21.819)	(18.843)	
Eindstand	104.373	103.641	
Netto resultaat verslagperiode	(200)	(697)	
Totaal fondsvermogen	104.173	102.944	

Verloopoverzicht participaties			
	2022	2021	
Beginstand	10.432.401	10.209.390	
Uitgifte van participaties	2.361.710	2.126.514	
Inkoop van participaties	(2.216.641)	(1.903.503)	
Eindstand	10.577.470	10.432.401	

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	104.173	102.944	101.427
Aantal uitstaande participaties (stuks)	10.577.470	10.432.401	10.209.390
Intrinsieke waarde per participatie in €	9,85	9,87	9,93
Rendement (intrinsieke waarde)	(0,20%)	(0,67%)	(0,51%)

4.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Nog te betalen beheervergoeding	3	2	
Nog te betalen service fee	1	-	
Totaal einde boekjaar	4	2	

4.7.7 Winst-en-verliesrekening

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

4.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(173)	(126)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	130	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(416)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(43)	(542)

4.7.9 Op- en afslagvergoeding

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

4.7.10 Kostenparagraaf

Beheervergoeding

De 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 0,12% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	104.074	103.236
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	156	155
Totale kosten	156	155
LKF	0,15%	0,15%

Omloop Factor (OF)

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

OF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Effecten aankopen	15.273	15.635
Effecten verkopen	14.014	13.563
Totaal effectentransacties	29.287	29.198
Uitgifte participaties	17.841	19.156
Inkoop participaties	16.412	16.941
Totaal mutaties in participaties	34.253	36.097
Gemiddelde intrinsieke waarde	104.074	103.236
OF	0	0

Overige toelichtingen

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

5 Jaarverslag 2022 AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

5.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 27 maart 2006.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 Emerging Market Debt Fund (EUR)).

Benchmark

JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Hedged)

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

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

Rating

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status*Besloten fonds voor gemene rekening*

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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

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

5.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Gedurende het jaar behaalde het Aegon Emerging Market Debt Fund een rendement van -0,89% ten opzichte van de JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Hedged), die een rendement van -20,14% behaalde.

De eerste helft van 2022 was negatief voor het fonds, aangezien de spread van de meeste credits wijder werd en de enige goed presterende credits laagrentende beleggingen met een kortere looptijd waren, waarin het fonds onderwogen was. De onderwogen positie in Rusland was de grootste oorzaak van excess return dit jaar. Voorts droeg de effectenselectie in Mexico positief bij, daar de posities in quasi-overheids- en bedrijfsposities in de loop van het jaar een behoorlijke positieve bijdrage leverden. Andere bijdragen waren strategische lange termijnoverwegingen in Guatemala, Oezbekistan, Angola en de Dominicaanse Republiek, evenals onderwegingen in Pakistan en Zambia, die hun obligaties in 2022 aanzienlijk zagen dalen. Oekraïne was de grootste negatieve factor, gevolgd door een overweging in Chili, daar het land te maken had met politieke onrust door een verschuiving naar links dat voor meer controverse zorgde in deze credit met een hoge kredietwaardigheid.

Onze strategieën voor opkomende markten worden beheerd met een risicogerichte mentaliteit. Een belangrijke stap bij elke investeringsbeslissing is het bepalen of de belegger eerlijk zal worden gecompenseerd voor het risico dat met elke positie wordt genomen. Individuele kredieten worden niet alleen op fundamentele basis beoordeeld, maar ook op basis van relatieve waarde, zowel op het moment van aankoop als door actieve herbeoordeling. Het portefeuillebeheerteam voor opkomende markten richt zich op het beoordelen van neerwaartse risico's, het identificeren van mogelijke oorzaken en implicaties voor de portefeuille en het meenemen van deze informatie in het besluitvormingsproces over investeringen. Met behulp van een op risico gebaseerde benadering kunnen portefeuillebeheerders de niveaus van risicoblootstelling in de portefeuille aanpassen, afhankelijk van de marktomgeving. Het team probeert bijvoorbeeld minder risico te nemen ten opzichte van de benchmark wanneer het absolute potentiële beleggingsrendement beperkt lijkt en meer risico te nemen ten opzichte van de benchmark wanneer het absolute potentiële beleggingsrendement hoger lijkt. Als onderdeel van het doorlopende portefeuillebeheerproces beheren portefeuillebeheerders actief de risicopositionering van de portefeuille, aangezien zij ernaar streven het neerwaartse risico te minimaliseren en hogere, voor risico gecorrigeerde rendementen na te streven.

Het fonds heeft een hoog kredietrisico. Om dit risico af te dekken, belegt het bedrijf sinds het begin van de jaren negentig actief in opkomende markten en sinds 1999 is er een speciaal team voor schuld papier van opkomende markten. De portefeuillebeheerders hebben een jarenlange ervaring van meer dan twee decennia in het beleggen in opkomende markten. De portefeuillebeheerders worden ondersteund door een toegewijd onderzoeksteam, bestaande uit gespecialiseerde analisten gespecialiseerd in sovereigns en bedrijven. Voorts kan het team putten uit de expertise van andere gespecialiseerde teams zoals sectorspecialisten en analisten van die onderzoek naar noodlijdende bedrijven.

Het fonds gebruikt momenteel alleen Amerikaanse rentefutures voor een efficiënte afdekking van het durationrisico in het fonds. Er worden geen andere derivaten gebruikt bij het beheer van het fonds.

Het fonds was gepositioneerd met een onderwogen positie in Rusland en had geen Russische staatsobligaties bij de aanvang van de oorlog in Oekraïne. De overwogen positie in Oekraïne was in het eerste halfjaar nadelig voor het fonds; het fonds richtte zich echter op alfavansen (alpha opportunities) en was in staat om gedurende het jaar de nadruk te verleggen om zo het rendement ten opzichte van de benchmark te heroveren. Dit was mogelijk door het benutten van kleine verschuivingen in de beta in de markt door externe invloeden zoals vooral het monetaire Amerikaanse beleid.

Over het geheel genomen is het economische klimaat bij het ingaan van 2023 verbeterd door zowel een gunstiger monetair beleid als toegenomen kans op een mildere recessie en de verwachting dat een houdende appreciatie van de munten uit opkomende landen de waarderingen zullen ondersteunen.

Al met al is de waardering van staatsobligaties in opkomende markten momenteel niet bijzonder aantrekkelijk in vergelijking met die in de Verenigde Staten. Dit geldt met name voor obligaties met een langere looptijd, met uitzondering van obligaties met een zeer lange looptijd in opkomende markten, die mogelijk een betere waarde bieden. Wat de kredietkwaliteit betreft, zijn de hoogrentende spreads in opkomende markten (het verschil in rendement tussen een obligatie van lagere kwaliteit en een benchmarkobligatie van hogere kwaliteit) vergelijkbaar groot in vergelijking met die in de VS. Echter, indien we noodlijdende bedrijven buiten beschouwing laten, is de verruiming van de hoogrentende spreads in opkomende markten in een historische context niet zo belangrijk. De voorkeur blijft voor Emerging Market Debt (EMD) credits met een langere looptijd met een BBB-rating of credits met een BB-rating van hogere kwaliteit voor positionering in het hele kredietkwaliteitsspectrum binnen EMD mogelijkheden.

Hoewel het economische klimaat is verbeterd zijn wij van mening dat een behoedzame benadering voor een groot deel van de markt op zijn plaats is. Derhalve blijft de voorkeur uitgaan naar bedrijven met sterke fundamentals. Hoewel de toegang tot de obligatiemarkt voor Emerging Market emittenten is verbeterd, is deze nog steeds beperkt voor de meeste high-yield emittenten, en zijn de verwachtingen voor de uitgifte naar beneden bijgesteld. Emittenten met een hoge kredietwaardigheid zullen naar verwachting de toon zetten dit jaar. Deze landen vroeg in het jaar uitgeven om zo te profiteren van de gunstigere omstandigheden die het gevolg zijn van de verbetering van de economische situatie. Daarentegen is het onzeker of emittenten van lagere kwaliteit significante toegang tot de markt zullen hebben in 2023. Wanneer in deze situatie geen verbetering komt, zullen mogelijk meer sovereigns in liquiditeitsproblemen hun schuld moeten herstructureren. Bilaterale geldschietters zijn zich bewust van dit probleem en ontwerpen programma's om het aan te pakken, maar er zijn al berichten dat de kredietverlening de capaciteit van grote bilaterale geldschietters heeft overschreden. China is waarschijnlijk de grootste troef voor opkomende landen wat betreft de vooruitzichten voor 2023, daar de Covid-19-lockdown wordt opgeheven. Een opmerking is dat de vroege stadia van de heropening van de economie zorgwekkend is, aangezien de verspreiding van Covid-19-gevallen aanzienlijk is toegenomen, wat een risico inhoudt van een snelle verandering van het beleid als het aantal doden toeneemt en de inspanningen om de snelle heropening te beheersen te lastig blijken te zijn voor de overheid.

5.3 Kerncijfers

Kerncijfers	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie⁷					
Waardeveranderingen	(1,98)	(0,14)	0,42	1,31	(0,92)
Overig resultaat	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	(1,97)	(0,13)	0,43	1,33	(0,91)
Beheerskosten en overige lasten	(0,05)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,07)
Nettoresultaat	(2,02)	(0,20)	0,37	1,26	(0,98)
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,46)	(0,49)	(0,46)	(0,60)	(0,57)
Fondsvermogen (x € 1.000)	36.566	48.718	51.200	50.132	55.637
Aantal uitstaande participaties	4.896.907	4.871.492	4.786.859	4.603.418	5.393.041
Intrinsieke waarde per participatie	7,47	10,00	10,70	10,89	10,32
Rendement⁸					
Rendement (intrinsieke waarde)	(20,85%)	(2,30%)	2,79%	11,56%	(8,55%)
Rendement benchmark	(20,14%)	(2,82%)	3,50%	11,66%	(7,04%)
Outperformance	(0,89%)	0,53%			
Outperformance sinds inceptie	(1,40%)	(0,84%)			
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,08%)	(0,05%)			

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

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

Jaarrekening 2022 AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR)

5.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		36.594	48.752
Totaal beleggingen	5.7.2	36.594	48.752
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		2.643	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		479	1.128
Totaal vorderingen		3.122	1.128
Overige activa			
Liquide middelen	5.7.4	1	-
Totaal overige activa		1	-
Totaal activa		39.717	49.880
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		46.980	49.652
Resultaat boekjaar		(10.414)	(934)
Totaal fondsvermogen	5.7.5	36.566	48.718
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	1.098
Schulden aan kredietinstellingen	5.7.6	-	22
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		3.145	39
Overlopende passiva	5.7.7	6	3
Totaal kortlopende schulden		3.151	1.162
Totaal passiva		39.717	49.880

5.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(510)	293
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(9.681)	(958)
Totaal indirect resultaat⁹	5.7.9	(10.191)	(665)
Totaal beleggingsresultaat		(10.191)	(665)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	5.7.10	38	42
Totaal overig resultaat		38	42
Kosten			
Beheervergoeding		(249)	(296)
Service fee		(12)	(15)
Totaal kosten	5.7.11	(261)	(311)
Netto resultaat		(10.414)	(934)

5.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(4.727)	(1.925)
Verkopen van beleggingen		2.953	4.680
Betaalde beheervergoeding		(246)	(300)
Betaalde service fee		(12)	(15)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(2.032)	2.440
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		6.680	2.922
Inkoop van participaties		(4.663)	(5.566)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		38	42
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		2.055	(2.602)
Netto kasstroom		23	(162)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(22)	140
Liquiditeiten eindstand boekjaar	5.7.4	1	(22)

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.

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

5.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

5.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		48.752	51.211
Aankopen		3.629	2.886
Verkopen		(5.596)	(4.680)
Waardeveranderingen		(10.191)	(665)
Eindstand		36.594	48.752

5.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Aegon Emerging Markets Debt Fund (EUR) Euro Class Z Acc Hedged	36.594	100,0	48.752	100,1
Totaal per 31 december	36.594	100,0	48.752	100,1

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 3.123.000 (2021: € 1.128.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 39.717.000 (2021: € 49.880.000). Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

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

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

5.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

5.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen			
(bedragen x € 1.000)	2022	2021	
Vermogen participanten			
Beginstand	48.718	51.200	
Uitgifte van participaties	8.414	5.778	
Inkoop van participaties	(7.769)	(5.003)	
Dividenduitkering	(2.383)	(2.323)	
Eindstand	46.980	49.652	
Netto resultaat verslagperiode	(10.414)	(934)	
Totaal fondsvermogen	36.566	48.718	
Verloopoverzicht participaties			
	2022	2021	
Beginstand	4.871.492	4.786.859	
Uitgifte van participaties	1.042.199	567.467	
Inkoop van participaties	(1.016.784)	(482.834)	
Eindstand	4.896.907	4.871.492	
Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	36.566	48.718	51.200
Aantal uitstaande participaties (stuks)	4.896.907	4.871.491	4.786.859
Intrinsieke waarde per participatie in €	7,47	10,00	10,70
Rendement (intrinsieke waarde)	(20,85%)	(2,30%)	2,79%

5.7.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

5.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	6	3
Totaal einde boekjaar	6	3

5.7.8 Winst-en-verliesrekening

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

5.7.9 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	5	293
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(515)	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(9.681)	(958)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(10.191)	(665)

5.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,60% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,35%.

5.7.11 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 0,60% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	41.482	49.375
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	261	311
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	2	1
Totale kosten	263	312
LKF	0,64%	0,63%

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	3.629	2.886
Effecten verkopen	5.596	4.680
Totaal effectentransacties	9.225	7.566
Uitgifte participaties	6.309	5.631
Inkoop participaties	5.662	4.855
Totaal mutaties in participaties	11.971	10.486
Gemiddelde intrinsieke waarde	41.482	49.375
OF	0	0

Overige toelichtingen

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

5.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

6 Jaarverslag 2022 AEGON Core Eurozone Government Bond Fund

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

6.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 2 mei 2000.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 Core Eurozone Government Bond Fund).

Benchmark

ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

Rating

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

Duratie

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status*Besloten fonds voor gemene rekening*

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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

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

6.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2022 behaalde het AEGON Core Eurozone Government Bond Fund een rendement na kosten van -19,18%. Hiermee boekte het fonds een underperformance van 0,74% op de benchmark, de Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized), die een rendement noteerde van -18,57%. Het beleggingsbeleid van het fonds richt zich op extra rendement door actieve posities in te nemen ten opzichte van de benchmark. Het fonds voert actieve duratie-, yieldcurve- en landenposities, waarbij we ons baseren op de AEAM Kwadrantenaanpak.

De uitkomst van het AEAM kwadranten model gaf een wisselende positie aan die inspeelt op de volatiliteit in de markt. Door de oorlog tussen Rusland en Oekraïne en de opgelegde economische sancties vanuit de westerse landen, stegen de grondstof-, voedsel-, en energieprijzen drastisch in de rest van het jaar. Hierdoor liep de inflatie eveneens in een enorm tempo op, tot wel boven de 10% jaar op jaarbasis. De centrale banken moesten direct ingrijpen en zijn begonnen aan het ophogen van de rente. Door middel van enorme verhogingen is de rente gedurende 2022 in een rap tempo opgehoogd, wat de economie in sneltreinvaart richting een recessie duwde. Het inrijzen en speculeren over de zwaarte en lengte van de recessie bracht weer een neerwaartse druk van de rente met zich mee. Gedurende het jaar hebben we hierdoor in lijn met het model afwisselend een short als een long duratie positie van wisselende omvang aangehouden. Doordat de rentecurve in 2022 flink vervlakte en het fonds gepositioneerd stond op verdere vervlaking van de rentecurve, is deze curvepositie aangehouden. In het landenbeleid is een onderweging in Duitsland, Frankrijk en België aangehouden. Deze positie stond tegenover een overweging in Oostenrijk, Finland en supranationale instellingen. De posities in duratie hebben negatief bijgedragen aan de performance, terwijl de curvepositie positief bijdroeg. De meeste performance is verloren door het herprijzen van een aantal illiquide off-benchmark posities in het begin van het jaar, als ook de optiestrategie welke inspeelde op een afremming van het aantal renteverhogingen van de Europese Centrale Bank.

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

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2022 een beperkte impact gehad op de fondspersformance met uitzondering van het renterisico. Door de stijgende rente was sprake van een negatieve absolute performance. De Europese landen spreads liepen gedurende het jaar uit ten opzichte van Duitsland, wat gunstig was voor de onderwogen posities in de semi-core landen.

Voor 2023 verwachten wij een continuerende hoge volatiliteit in de rentemarkt waarbij de centrale banken nog door zullen gaan met renteverhogingen maar een scherp oog op de inflatiecijfers zullen houden alvorens ze een pauze zullen aankondigen in hun rentebeleid.

6.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie¹⁰					
Waardeveranderingen	(2,17)	(0,38)	0,41	0,45	0,20
Totaal bedrijfsopbrengsten	(2,17)	(0,38)	0,41	0,45	0,20
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Nettoresultaat	(2,18)	(0,39)	0,39	0,44	0,19
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,16)	(0,22)	(0,19)	(0,20)	(0,22)
Fondsvermogen (x € 1.000)	272.946	409.486	374.727	451.359	488.117
Aantal uitstaande participaties	31.248.972	37.254.145	32.377.184	39.723.000	43.889.226
Intrinsieke waarde per participatie	8,73	10,99	11,57	11,36	11,12
Rendement¹¹					
Rendement (intrinsieke waarde)	(19,18%)	(3,56%)	3,57%	3,96%	1,63%
Rendement benchmark	(18,57%)	(3,44%)	3,80%	4,25%	1,82%
Outperformance	(0,74%)	(0,12%)			
Outperformance sinds inceptie	1,95%	6,25%			
Annualized outperformance sinds inceptie	0,09%	0,12%			

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 AEGON Core Eurozone Government Bond Fund

6.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		272.957	409.540
Totaal beleggingen	6.7.2	272.957	409.540
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		39.829	50.845
Totaal vorderingen		39.829	50.845
Totaal activa		312.786	460.385
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		339.336	422.300
Resultaat boekjaar		(66.390)	(12.814)
Totaal fondsvermogen	6.7.4	272.946	409.486
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		29.532	50.187
Schulden aan kredietinstellingen	6.7.5	26	43
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		10.275	664
Overlopende passiva	6.7.6	7	5
Totaal kortlopende schulden		39.840	50.899
Totaal passiva		312.786	460.385

6.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		3.629	8.462
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(69.658)	(20.811)
Totaal indirect resultaat¹²	6.7.8	(66.029)	(12.349)
Totaal beleggingsresultaat		(66.029)	(12.349)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	6.7.9	26	9
Totaal overig resultaat		26	9
Kosten			
Beheervergoeding		(298)	(365)
Service fee		(89)	(109)
Totaal kosten	6.7.10	(387)	(474)
Netto resultaat		(66.390)	(12.814)

6.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(91.806)	(12.358)
Verkopen van beleggingen		141.705	51.907
Betaalde beheervergoeding		(297)	(370)
Betaalde service fee		(88)	(111)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		49.514	39.068
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		97.058	25.646
Inkoop van participaties		(146.581)	(64.722)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		26	9
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(49.497)	(39.067)
Netto kasstroom		17	1
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(43)	(44)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	6.7.5	(26)	(43)

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.

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

6.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

6.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		409.540	374.743
Aankopen		71.151	62.545
Verkopen		(141.705)	(15.399)
Waardeveranderingen		(66.029)	(12.349)
Eindstand		272.957	409.540

6.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Obligaties Euro Pool	272.957	100,0	409.540	100,0
Totaal per 31 december	272.957	100,0	409.540	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 39.829.000 (2021: € 50.845.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 312.786.000 (2021: € 460.385.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

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

6.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Vermogen participanten			
Beginstand	409.486	374.727	
Uitgifte van participaties	91.025	80.737	
Inkoop van participaties	(156.192)	(27.141)	
Dividenduitkering	(4.983)	(6.023)	
Eindstand	339.336	422.300	
Netto resultaat verslagperiode	(66.390)	(12.814)	
Totaal fondsvermogen	272.946	409.486	

Verloopoverzicht participaties			
	2022	2021	
Beginstand	37.254.145	32.377.184	
Uitgifte van participaties	9.973.402	7.304.609	
Inkoop van participaties	(15.978.575)	(2.427.648)	
Eindstand	31.248.972	37.254.145	

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	272.946	409.486	374.727
Aantal uitstaande participaties (stuks)	31.248.972	37.254.145	32.377.184
Intrinsieke waarde per participatie in €	8,73	10,99	11,57
Rendement (intrinsieke waarde)	(19,18%)	(3,56%)	3,57%

6.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

6.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva			
(bedragen x € 1.000)			
	2022	2021	
Nog te betalen beheervergoeding	5	4	
Nog te betalen service fee	2	1	
Totaal einde boekjaar	7	5	

6.7.7 Winst-en-verliesrekening

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

6.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	6.087	8.462
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(2.458)	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(69.658)	(20.811)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(66.029)	(12.349)

6.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,02% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,01%.

6.7.10 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 0,10% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	297.676	364.515
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	387	474
Toegerekende kosten onderliggende extern beheerde beleggingsfondsen	19	13
Totale kosten	406	487
LKF	0,14%	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	71.151	62.545
Effecten verkopen	141.705	15.399
Totaal effectentransacties	212.856	77.944
Uitgifte participaties	76.479	68.840
Inkoop participaties	141.646	15.243
Totaal mutaties in participaties	218.125	84.083
Gemiddelde intrinsieke waarde	297.676	364.515
OF	0	0

Overige toelichtingen

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

7 Jaarverslag 2022 AEGON European Bond Fund

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

7.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 2 mei 2000.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 European Bond Fund).

Benchmark

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

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

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

Rating

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

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

Duratie

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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

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

7.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2022 behaalde het AEGON European Bond Fund een rendement na kosten van -17,88%. Hiermee presteerde het fonds hoger dan de benchmark, de ICE BAML European Union Government Bond Index (Hedged to Euro). Na kosten was het rendement 0.39% boven de benchmark die een rendement noteerde van -18,20%. Het beleggingsbeleid van het fonds richt zich op extra rendement door actieve posities in te nemen ten opzichte van de benchmark. Het fonds voert actieve duratie-, yieldcurve- en landenposities, waarbij we ons baseren op de AEAM Kwadrantenaanpak.

De uitkomst van het AEAM kwadrantenmodel gaf een wisselende positie aan die inspeelt op de volatiliteit in de markt. Door de oorlog tussen Rusland en Oekraïne en de opgelegde economische sancties vanuit de westerse landen, stegen de grondstof-, voedsel-, en energieprijzen drastisch in de rest van het jaar. Hierdoor liep de inflatie eveneens in een enorm tempo op, tot wel boven de 10% jaar op jaarbasis. De centrale banken moesten direct ingrijpen en zijn begonnen aan het ophogen van de rente. Door middel van enorme verhogingen is de rente gedurende 2022 in een rap tempo opgehoogd, wat de economie in sneltreinvaart richting een recessie duwde. Het inprijzen en speculeren over de zwaarte en lengte van de recessie bracht weer een neerwaartse druk van de rente met zich mee. Gedurende het jaar hebben we hierdoor in lijn met het model afwisselend een short als een long duratie positie van wisselende omvang aangehouden. Doordat de rentecurve in 2022 flink vervlakte en het fonds gepositioneerd stond op verdere vervlakking van de rentecurve, is deze curvepositie aangehouden. In het landenbeleid is de onderweging in Italië langzaamaan weer opgebouwd naarmate de risico-opslag verder daalde, waardoor over het gehele jaar dit licht negatief heeft bijgedragen aan de relatieve performance. De positie in duratie heeft positief aan de performance bijgedragen.

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

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2022 een beperkte impact gehad op de fondsperformance met uitzondering van het renterisico. Door de stijgende rente was sprake van een negatieve absolute performance. De rentecurve is het afgelopen jaar flink vervlakt. Dit had een grootste positieve effect op de performance van het fonds.

Voor 2023 verwachten wij een continuerende hoge volatiliteit in de rentemarkt waarbij de centrale banken nog door zullen gaan met renteverhogingen maar een scherp oog op de inflatiecijfers zullen houden alvorens ze een pauze zullen aankondigen in hun rentebeleid.

7.3 Kerncijfers

Kerncijfers	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie¹³					
Waardeveranderingen	(1,10)	(0,16)	0,30	0,31	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	(1,10)	(0,16)	0,30	0,31	0,01
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Nettoresultaat	(1,11)	(0,17)	0,29	0,30	-
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,10)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Fondsvermogen (x € 1.000)	32.835	53.543	43.898	100.686	95.094
Aantal uitstaande participaties	7.579.900	9.930.879	7.709.899	18.224.112	17.822.242
Intrinsieke waarde per participatie	4,33	5,39	5,69	5,52	5,34
Rendement¹⁴					
Rendement (intrinsieke waarde)	(17,88%)	(3,55%)	5,32%	5,78%	0,00%
Rendement benchmark	(18,20%)	(3,40%)	5,28%	6,57%	0,72%
Outperformance	0,39%	(0,16%)			
Outperformance sinds inceptie	5,82%	5,26%			
Annualized outperformance sinds inceptie	0,25%	0,24%			

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 AEGON European Bond Fund

7.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		32.836	53.551
Totaal beleggingen	7.7.2	32.836	53.551
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		708	11.508
Totaal vorderingen		708	11.508
Totaal activa		33.544	65.059
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		40.337	54.879
Resultaat boekjaar		(7.502)	(1.336)
Totaal fondsvermogen	7.7.4	32.835	53.543
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		704	11.509
Schulden aan kredietinstellingen	7.7.5	4	6
Overlopende passiva	7.7.6	1	1
Totaal kortlopende schulden		709	11.516
Totaal passiva		33.544	65.059

7.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(2.586)	912
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(4.875)	(2.184)
Totaal indirect resultaat¹⁵	7.7.8	(7.461)	(1.272)
Totaal beleggingsresultaat		(7.461)	(1.272)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	7.7.9	9	2
Totaal overig resultaat		9	2
Kosten			
Beheervergoeding		(40)	(53)
Service fee		(10)	(13)
Totaal kosten	7.7.10	(50)	(66)
Netto resultaat		(7.502)	(1.336)

7.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(43.241)	(10.336)
Verkopen van beleggingen		45.690	11.942
Betaalde beheervergoeding		(40)	(53)
Betaalde service fee		(10)	(13)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		2.399	1.540
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		43.431	10.588
Inkoop van participaties		(45.837)	(12.130)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		9	2
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.397)	(1.540)
Netto kasstroom		2	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(6)	(6)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	7.7.5	(4)	(6)

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.

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

7.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

7.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		53.551	43.899
Aankopen		32.436	21.845
Verkopen		(45.690)	(10.921)
Waardeveranderingen		(7.461)	(1.272)
Eindstand		32.836	53.551

7.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Aegon European Government Bond Fund Euro Class Z Acc	32.836	100,0	53.551	100,0
Totaal per 31 december	32.836	100,0	53.551	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 708.000 (2021: € 11.508.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 33.544.000 (2021: € 65.609.000). Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

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

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

7.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	53.543	43.898
Uitgifte van participaties	33.315	22.847
Inkoop van participaties	(45.837)	(10.988)
Dividenduitkering	(684)	(878)
Eindstand	40.337	54.879
Netto resultaat verslagperiode	(7.502)	(1.336)
Totaal fondsvermogen	32.835	53.543

Verloopoverzicht participaties

	2022	2021
Beginstand	9.930.879	7.709.899
Uitgifte van participaties	7.211.325	4.211.016
Inkoop van participaties	(9.562.304)	(1.990.035)
Eindstand	7.579.900	9.930.880

Meerjarenoverzicht

	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	32.835	53.543	43.898
Aantal uitstaande participaties (stuks)	7.579.900	9.930.880	7.709.899
Intrinsieke waarde per participatie in €	4,33	5,39	5,69
Rendement (intrinsieke waarde)	(17,88%)	(3,55%)	5,32%

7.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

7.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva

(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	1	1
Totaal einde boekjaar	1	1

7.7.7 Winst-en-verliesrekening

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

7.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen

(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	172	912
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(2.758)	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(4.875)	(2.184)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(7.461)	(1.272)

7.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,02% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,01%.

7.7.10 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 0,12% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	33.000	44.160
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	50	66
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	1	-
Totale kosten	51	66
LKF	0,15%	0,15%

Omloop Factor (OF)

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

OF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Effecten aankopen	32.436	21.845
Effecten verkopen	45.690	10.921
Totaal effectentransacties	78.126	32.766
Uitgifte participaties	33.146	22.743
Inkoop participaties	45.668	10.884
Totaal mutaties in participaties	78.814	33.627
Gemiddelde intrinsieke waarde	33.000	44.160
OF	0	0

Overige toelichtingen

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

7.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

8 Jaarverslag 2022 AEGON European Credit Fund

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

8.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 15 oktober 1998.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 European Credit Fund).

Benchmark

Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

Rating

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

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

Duratie

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status**Besloten fonds voor gemene rekening**

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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

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

8.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het Aegon European Credits Fund belegt in bedrijfsobligaties met een kredietwaardigheidsrating van BBB en hoger, en beoogt een rendement te halen dat hoger is dan dat van de Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate index.

Het fonds behaalde in 2022 een rendement na kosten van -13,70%, vrijwel gelijk aan de benchmark index, die een rendement noteerde van -13,65%.

Het was een moeilijk jaar voor vastrentende waarden in het algemeen, en bedrijfsobligaties vormden daarop geen uitzondering. De eerste schok was de inval van Rusland in Oekraïne, waardoor ook de verhouding tussen Rusland en Europa op scherp kwam te staan. De gasprijs steeg sterk door de verminderde aanvoer uit Rusland. Ook de prijzen van andere goederen begonnen sterk te stijgen, en daardoor zagen centrale banken zich genooddacht de rente fors te verhogen. De rentevolatiliteit, de onzekere geo-politieke situatie en de toenemende verwachting van een recessie deden de spreads op bedrijfsobligaties schoksgewijs oplopen.

Het fonds had gedurende het grootste deel van het jaar een neutraal risicoprofiel, dat in het laatste kwartaal werd bijgesteld tot licht overwogen toen spreads al te zeer waren opgelopen. De lichte underperformance tot dan toe werd door de dalende spreads in het laatste kwartaal weer ingelopen.

Wij houden voor 2023 rekening met een lastig jaar voor bedrijfsobligaties. Wij verwachten dat de centrale banken nog verder de rentes zullen verhogen totdat inflatieverwachtingen tot een aanvaardbaar niveau zijn afgenomen. Bovendien lijkt een recessie zeer waarschijnlijk, hetgeen in het algemeen geen gunstige omgeving is voor bedrijfsobligaties. Desondanks verwachten wij dat de markt een positief rendement zal laten zien, gegeven de veel hogere uitgangsposities van rentes en spreads.

Wij beginnen het jaar derhalve met een bescheiden overwogen positionering.

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

8.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie¹⁶					
Waardeveranderingen	(0,80)	(0,04)	0,18	0,38	(0,04)
Totaal bedrijfsopbrengsten	(0,80)	(0,04)	0,18	0,38	(0,04)
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Nettoresultaat	(0,81)	(0,05)	0,17	0,37	(0,05)
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Fondsvermogen (x € 1.000)	259.942	388.464	398.331	383.985	439.776
Aantal uitstaande participaties	54.555.704	69.372.778	69.749.218	68.323.327	82.206.535
Intrinsieke waarde per participatie	4,76	5,60	5,71	5,62	5,35
Rendement¹⁷					
Rendement (intrinsieke waarde)	(13,70%)	(0,88%)	3,00%	6,75%	(0,77%)
Rendement benchmark	(13,65%)	(0,97%)	2,77%	6,24%	(1,25%)
Outperformance	(0,06%)	0,09%			
Outperformance sinds inceptie	5,59%	5,58%			
Annualized outperformance sinds inceptie	0,22%	0,23%			

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 European Credit Fund

8.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		259.980	388.559
Totaal beleggingen	8.7.2	259.980	388.559
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		14.381	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		3.871	11.763
Totaal vorderingen		18.252	11.763
Overige activa			
Liquide middelen	8.7.4	-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		278.232	400.323
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		311.555	391.633
Resultaat boekjaar		(51.613)	(3.169)
Totaal fondsvermogen	8.7.5	259.942	388.464
Beleggingen			
Callgelden		88	85
Totaal beleggingen	8.7.2	88	85
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	10.131
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		18.191	1.636
Overlopende passiva	8.7.7	11	7
Totaal kortlopende schulden		18.202	11.774
Totaal passiva		278.232	400.323

8.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(1.172)	1.757
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(50.024)	(4.342)
Totaal indirect resultaat¹⁸	8.7.9	(51.196)	(2.585)
Totaal beleggingsresultaat		(51.196)	(2.585)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding		173	113
Totaal overig resultaat		173	113
Kosten			
Beheervergoeding		(492)	(581)
Service fee		(98)	(116)
Totaal kosten	8.7.10	(590)	(697)
Netto resultaat		(51.613)	(3.169)

8.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(12.309)	(14.363)
Verkopen van beleggingen		65.180	17.658
Opnames en uitzettingen callgelden		3	85
Betaalde beheervergoeding		(489)	(588)
Betaalde service fee		(97)	(118)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		52.288	2.674
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		18.603	20.144
Inkoop van participaties		(71.065)	(23.000)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		173	113
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(52.289)	(2.743)
Netto kasstroom		(1)	(69)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		1	70
Liquiditeiten eindstand boekjaar	8.7.4	-	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.

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

8.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

8.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		388.559	398.393
Aankopen		2.178	10.409
Verkopen		(79.561)	(17.658)
Waardeveranderingen		(51.196)	(2.585)
Eindstand		259.980	388.559
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		(85)	-
Saldo opnames en uitzettingen		(3)	(85)
Eindstand		(88)	(85)

8.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Aegon Euro Credits Fund Euro Class Z Acc	259.980	100,0	388.559	100,0
Totaal per 31 december	259.980	100,0	388.559	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 18.252.000 (2021: € 11.764.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 278.232.000 (2021: € 400.323.000). Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

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

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

8.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

8.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	388.464	398.331
Uitgifte van participaties	15.188	20.821
Inkoop van participaties	(87.620)	(23.029)
Dividenduitkering	(4.477)	(4.490)
Eindstand	311.555	391.633
Netto resultaat verslagperiode	(51.613)	(3.169)
Totaal fondsvermogen	259.942	388.464

Verloopoverzicht participaties		
	2022	2021
Beginstand	69.372.778	69.749.218
Uitgifte van participaties	3.051.921	3.700.358
Inkoop van participaties	(17.868.995)	(4.076.798)
Eindstand	54.555.704	69.372.778

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	259.942	388.464	398.331
Aantal uitstaande participaties (stuks)	54.555.704	69.372.778	69.749.218
Intrinsieke waarde per participatie in €	4,76	5,60	5,71
Rendement (intrinsieke waarde)	(13,70%)	(0,88%)	3,00%

8.7.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

8.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	9	6
Nog te betalen service fee	2	1
Totaal einde boekjaar	11	7

8.7.8 Winst-en-verliesrekening

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

8.7.9 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	955	1.757
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(2.127)	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(50.024)	(4.342)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(51.196)	(2.585)

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

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	327.191	387.370
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	590	697
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	16	7
Totale kosten	606	704
LKF	0,19%	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	2.178	10.409
Effecten verkopen	79.561	17.658
Totaal effectentransacties	81.739	28.067
Uitgifte participaties	7.632	15.435
Inkoop participaties	80.063	17.645
Totaal mutaties in participaties	87.695	33.080
Gemiddelde intrinsieke waarde	327.191	387.370
OF	0	0

Overige toelichtingen

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

8.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

9 Jaarverslag 2022 AEGON Tactical Interest Rate Overlay

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

9.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 15 december 2006.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

Benchmark

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

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

Duratie

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

Herbalancering

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

Rating

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 40.000% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status**Besloten fonds voor gemene rekening**

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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

In 2022 bedroeg het rendement van de AEGON Tactical Interest Overlay -31,31% na kosten. Het rendement op de benchmark, de Merrill Lynch European Union Government Bond Index, bedroeg -18,20%. Deelname aan het overlay-fonds verlaagt of verhoogt de rentegevoeligheid van de gehele portefeuille vastrentende waarden. Het beleggingsbeleid richt zich op actieve posities ten opzichte van de benchmark, om zo extra waarde toe te voegen. Daarnaast repliceert het fonds doormiddel van derivaten de landenexposure van de benchmark.

De uitkomst van het AEAM kwadranten model gaf een wisselende positie aan die inspeelt op de volatiliteit in de markt. Door de oorlog tussen Rusland en Oekraïne en de opgelegde economische sancties vanuit de westerse landen, stegen de grondstof-, voedsel-, en energieprijzen drastisch in de rest van het jaar. Hierdoor liep de inflatie eveneens in een enorm tempo op, tot wel boven de 10% jaar op jaarbasis. De centrale banken moesten direct ingrijpen en zijn begonnen aan het ophogen van de rente. Door middel van enorme verhogingen is de rente gedurende 2022 in een rap tempo opgehoogd, wat de economie in sneltreinvaart richting een recessie duwde. Het inprijzen en speculeren over de zwaarte en lengte van de recessie bracht weer een neerwaartse druk van de rente met zich mee. Gedurende het jaar hebben we hierdoor in lijn met het model afwisselend een short als een long duratie positie van wisselende omvang aangehouden. Doordat de rentecurve in 2022 flink vervlakte en het fonds gepositioneerd stond op verdere vervlakking van de rentecurve, is deze curvepositie aangehouden. In het landenbeleid is de onderweging in Italië langzaamaan weer opgebouwd naarmate de risico-opslag verder daalde, waardoor over het gehele jaar dit licht negatief heeft bijgedragen aan de relatieve performance. De positie in duratie heeft positief aan de performance bijgedragen. Het fonds heeft de Italië Credit Default Swap (CDS) posities aangehouden, waarvan het resultaat een positieve bijdrage had. De optiestrategie welke inspeelde op een afremming van het aantal renteverhogingen van de Europese Centrale Bank had de grootste negatieve bijdrage afgeleverd.

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

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

Het doel van leverage is dat klanten die in het fonds stappen een hoge exposure kunnen krijgen, maar in dit geval is het om de voordelen van actieve portfolio management te benutten. Het fonds maakt vooral gebruik van derivaten, primair beurs gehandelde futures en opties, maar ook OTC derivaten zoals interest rate swaps en credit default swaps. Het leverage risico wordt beheerd door een dagelijkse check op de winst en het verlies van de actieve posities van het fonds en om deze aan te passen waar nodig. De derivaten worden dagelijks met margin gesettled of gecollateralized en het fonds heeft voldoende cash op de rekening om hier aan te voldoen. Als de cash stand van het fonds (of de net asset value) op maandeinde te laag is dan wordt er door het allocatie proces meer gealloceerd naar het fonds. Het tegenovergestelde gebeurt als er te veel cash in het fonds is, er worden dan participaties in het fonds verkocht.

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2022 een beperkte impact gehad op de fondsperformance met uitzondering van het renterisico en het marktrisico. De stijgende rente, terwijl het fonds gemiddeld long duratie was, beïnvloedde de performance negatief. De vervlakking van de rentecurve gaf een positieve bijdrage aan de performance van het fonds.

Voor 2023 verwachten wij een continuerende hoge volatiliteit in de rentemarkt waarbij de centrale banken nog door zullen gaan met renteverhogingen maar een scherp oog op de inflatiecijfers zullen houden alvorens ze een pauze zullen aankondigen in hun rentebeleid.

9.3 Kerncijfers

Kerncijfers	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie¹⁹					
Waardeveranderingen	(1.950,21)	(495,58)	(397,93)	(589,02)	(3.340,56)
Overig resultaat	17,36	20,15	21,29	33,24	39,35
Totaal bedrijfsopbrengsten	(1.932,85)	(475,43)	(376,64)	(555,78)	(3.301,21)
Beheerskosten en overige lasten	(213,25)	(261,33)	(307,62)	(323,11)	(413,14)
Nettoresultaat	(2.146,10)	(736,76)	(684,26)	(878,89)	(3.714,35)
Fondsvermogen (x € 1.000)	8.221	11.657	12.103	12.324	11.020
Aantal uitstaande participaties	1.588	1.547	1.429	1.338	1.069
Intrinsieke waarde per participatie	5.177,51	7.537,14	8.469,56	9.207,22	10.314,77
Rendement²⁰					
Rendement (intrinsieke waarde)	(31,31%)	(11,05%)	(7,96%)	(10,74%)	(31,10%)
Rendement benchmark	(18,20%)	(3,40%)	5,28%	6,57%	0,72%
Outperformance	(16,03%)	(7,93%)			
Outperformance sinds inceptie	(56,24%)	(47,89%)			
Annualized outperformance sinds inceptie	(5,01%)	(4,23%)			

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

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

Jaarrekening 2022 AEGON Tactical Interest Rate Overlay

9.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		8.238	11.701
Totaal beleggingen	9.7.2	8.238	11.701
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		1.584	315
Totaal vorderingen		1.584	315
Totaal activa		9.822	12.016
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		11.683	12.827
Resultaat boekjaar		(3.462)	(1.170)
Totaal fondsvermogen	9.7.4	8.221	11.657
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	9.7.5	26	38
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		1.568	316
Overlopende passiva	9.7.6	7	5
Totaal kortlopende schulden		1.601	359
Totaal passiva		9.822	12.016

9.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(246)	(193)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(2.900)	(594)
Totaal indirect resultaat²¹	9.7.8	(3.146)	(787)
Totaal beleggingsresultaat		(3.146)	(787)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	9.7.9	28	27
Overige resultaten		-	5
Totaal overig resultaat		28	32
Kosten			
Beheervergoeding		(343)	(413)
Service fee		(1)	(2)
Totaal kosten	9.7.10	(344)	(415)
Netto resultaat		(3.462)	(1.170)

9.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(2.337)	(2.504)
Verkopen van beleggingen		1.385	2.006
Ontvangen overige resultaten		-	5
Betaalde beheervergoeding		(341)	(452)
Betaalde service fee		(1)	(2)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(1.294)	(947)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		2.957	2.724
Inkoop van participaties		(1.679)	(1.842)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		28	27
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		1.306	909
Netto kasstroom		12	(38)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(38)	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar	9.7.5	(26)	(38)

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.

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

9.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

9.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		11.701	12.148
Aankopen		2.337	2.504
Verkopen		(2.654)	(2.164)
Waardeveranderingen		(3.146)	(787)
Eindstand		8.238	11.701

9.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
		2022	2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Tactical Interest Rate Overlay Pool	8.238	100,2	11.701	100,4
Totaal per 31 december	8.238	100,2	11.701	100,4

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 1.584.000 (2021: € 315.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 9.822.000 (2021: € 12.016.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

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

9.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	11.657	12.103
Uitgifte van participaties	2.957	2.714
Inkoop van participaties	(2.931)	(1.990)
Eindstand	11.683	12.827
Netto resultaat verslagperiode	(3.462)	(1.170)
Totaal fondsvermogen	8.221	11.657

Verloopoverzicht participaties		
	2022	2021
Beginstand	1.547	1.429
Uitgifte van participaties	549	384
Inkoop van participaties	(508)	(266)
Eindstand	1.588	1.547

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	8.221	11.657	12.103
Aantal uitstaande participaties (stuks)	1.588	1.547	1.429
Intrinsieke waarde per participatie in €	5.177,51	7.535,14	8.469,56
Rendement (intrinsieke waarde)	(31,31%)	(11,05%)	(7,96%)

9.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

9.7.6 Overlopende passiva

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

9.7.7 Winst-en-verliesrekening

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

9.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	2
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(246)	(195)
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(2.900)	(594)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(3.146)	(787)

9.7.9 Op- en afslagvergoeding

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

9.7.10 Kostenparagraaf

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 3,50% 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 0,015% per jaar.

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	9.784	11.805
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	344	415
Totale kosten	344	415
LKF	3,52%	3,52%

Omloop Factor (OF)

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

OF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Effecten aankopen	2.337	2.504
Effecten verkopen	2.654	2.164
Totaal effectentransacties	4.991	4.668
Uitgifte participaties	2.457	2.621
Inkoop participaties	2.431	1.897
Totaal mutaties in participaties	4.888	4.518
Gemiddelde intrinsieke waarde	9.784	11.805
OF	1	1

Overige toelichtingen

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

10 Jaarverslag 2022 AEGON Global High Yield Fund (EUR)

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

10.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 januari 2004.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 Global High Yield Fund (EUR)).

Benchmark

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

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

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

Rating

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 50% van het fondsvermogen. 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

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

10.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON Global High Yield Fund behaalde in 2022 een rendement van -11,96% na kosten. Hiermee was het rendement 0,49% hoger dan de benchmark. De index bestaat voor 70% uit de Bloomberg Barclays US HY index (2% issuer cap) en voor 30% uit de Bloomberg Barclays Pan European HY ex Financials (3% issuer cap).

2022 is uiteindelijk een moeilijk jaar geworden voor de markt van vastrentende waarden en high yield obligaties specifiek en dat gold ook voor het AEGON Global High Yield Bond Fund. De wereldwijde economische groei zorgde voor een goede ondersteuning van de high yield markt, maar de oorlog in Oekraïne, de torenhoge inflatie en monetaire verkrapping door Centrale banken zetten de markt onder druk met als gevolg teleurstellende rendementen. Maar aan de positieve kant lieten de bedrijfsresultaten een verder herstel zien.

De onderwegingen in Bausch Health and Vimpelcom zorgden voor de grootste outperformance. Verder pakten de overwegingen in Callon Petroleum en Community Health Systems goed uit. De overwegingen in Adler Group en Avaya pakten in ons nadeel uit. Bovendien zorgde de overweging in kortere looptijden en onze cash positie voor een positief bijdrage van het rendement.

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

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

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

10.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie²²					
Waardeveranderingen	(1,34)	0,59	0,41	1,23	(0,40)
Overig resultaat	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	(1,33)	0,60	0,42	1,24	(0,39)
Beheerskosten en overige lasten	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Nettoresultaat	(1,37)	0,55	0,37	1,19	(0,44)
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,52)	(0,51)	(0,51)	(0,57)	(0,61)
Fondsvermogen (x € 1.000)	46.543	67.843	69.136	66.532	80.153
Aantal uitstaande participaties	5.003.840	6.091.412	6.225.296	5.892.724	7.495.664
Intrinsieke waarde per participatie	9,30	11,14	11,11	11,29	10,69
Rendement²³					
Rendement (intrinsieke waarde)	(11,96%)	4,65%	3,20%	11,15%	(3,96%)
Rendement benchmark	(12,39%)	4,07%	4,37%	10,86%	(4,47%)
Outperformance	0,49%	0,56%			
Outperformance sinds inceptie	7,00%	6,12%			
Annualized outperformance sinds inceptie	0,36%	0,33%			

²² Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

²³ 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 Global High Yield Fund (EUR)

10.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		46.583	67.880
Totaal beleggingen	10.7.2	46.583	67.880
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		3.329	1.257
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		1.088	303
Totaal vorderingen		4.417	1.560
Overige activa			
Liquide middelen		9	-
Totaal overige activa		9	-
Totaal activa		51.009	69.440
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		54.536	64.459
Resultaat boekjaar		(7.993)	3.384
Totaal fondsvermogen	10.7.4	46.543	67.843
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	10.7.5	-	13
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		4.462	1.581
Overlopende passiva	10.7.6	4	3
Totaal kortlopende schulden		4.466	1.597
Totaal passiva		51.009	69.440

10.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		810	510
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(8.610)	3.125
Totaal indirect resultaat²⁴	10.7.8	(7.800)	3.635
Totaal beleggingsresultaat		(7.800)	3.635
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	10.7.9	56	48
Totaal overig resultaat		56	48
Kosten			
Beheervergoeding		(232)	(278)
Service fee		(17)	(21)
Totaal kosten	10.7.10	(249)	(299)
Netto resultaat		(7.993)	3.384

10.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(1.475)	(1.172)
Verkopen van beleggingen		12.900	3.982
Betaalde beheervergoeding		(231)	(281)
Betaalde service fee		(17)	(21)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		11.177	2.508
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		3.165	2.187
Inkoop van participaties		(14.376)	(4.721)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		56	48
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(11.155)	(2.486)
Netto kasstroom		22	22
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(13)	(35)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	10.7.5	9	(13)

²⁴ 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 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

10.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		67.880	69.157
Aankopen		1.475	327
Verkopen		(14.972)	(5.239)
Waardeveranderingen		(7.800)	3.635
Eindstand		46.583	67.880

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.

Prijzrisico

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 US High Yield Fund Euro Class Z Hedged acc	32.608	70,1	47.500	70,1
Aegon European High Yield Bond Fund Euro Class Z Acc	13.975	30,0	20.380	30,0
Totaal per 31 december	46.583	100,1	67.880	100,1

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 4.426.000 (2021: € 1.560.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 51.009.000 (2021: € 69.440.000). Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

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

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

10.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	67.843	69.136
Uitgifte van participaties	6.957	4.220
Inkoop van participaties	(17.257)	(5.717)
Dividenduitkering	(3.007)	(3.180)
Eindstand	54.536	64.459
Netto resultaat verslagperiode	(7.993)	3.384
Totaal fondsvermogen	46.543	67.843

Verloopoverzicht participaties		
	2022	2021
Beginstand	6.091.412	6.225.296
Uitgifte van participaties	710.481	378.125
Inkoop van participaties	(1.798.053)	(512.009)
Eindstand	5.003.840	6.091.412

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	46.543	67.843	69.136
Aantal uitstaande participaties (stuks)	5.003.840	6.091.412	6.225.296
Intrinsieke waarde per participatie in €	9,30	11,14	11,11
Rendement (intrinsieke waarde)	(11,96%)	4,65%	3,20%

10.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

10.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	4	3
Totaal einde boekjaar	4	3

10.7.7 Winst-en-verliesrekening

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

10.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	822	510
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(12)	-
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	3.125
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(8.610)	-
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(7.800)	3.635

10.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,65% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 27 februari 2022 bedroeg de op- en afslag 0,35%.

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 0,40% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	57.843	69.471
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	249	299
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	11	3
Totale kosten	260	302
LKF	0,45%	0,43%

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	1.475	327
Effecten verkopen	14.972	5.239
Totaal effectentransacties	16.447	5.566
Uitgifte participaties	4.592	3.850
Inkoop participaties	14.894	5.346
Totaal mutaties in participaties	19.486	9.196
Gemiddelde intrinsieke waarde	57.843	69.471
OF	0	0

Overige toelichtingen

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

10.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

11 Jaarverslag 2022 AEGON Hypotheken Fonds

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

11.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 augustus 1997.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 Hypotheken Fonds).

Benchmark

JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands

Restricties

Beleggingsuniversum

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

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

Duratie

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

Rating

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

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

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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

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

11.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het Aegon Hypotheken fonds behaalde in 2022 een rendement van -19,40% na kosten. Het rendement van -19,40% is een outperformance van 0,15% t.o.v. de benchmark. Het verschil tussen de fonds performance en benchmark is uitgerekend volgens de geometrische methode. Het fonds heeft een Nederlandse staatsobligatie index als benchmark (JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands). De Nederlandse staatsrente steeg gedurende 2022 wat leidde tot een behoorlijk negatieve performance voor de benchmark. Aangezien het fonds haar duration hedged ten opzichte van de benchmark, haalde ook het fonds een negatieve performance. Een hogere yield zorgde voor een licht overrendement.

Het fonds belegt in door Aegon verstrekte hypotheek op Nederlandse woonhuizen en neemt daarmee debiteurenrisico via hypotheek. De netto loan-to-(indexed)-value bedraagt circa 47,1%, en het fonds bestaat voor ongeveer 17,0% uit Nationale Hypotheek Garantie (NHG)-hypotheek. De gemiddelde rente bedraagt 2,70% bij een gemiddelde rentevaste periode van rond de 15,1 jaar. Er wordt geen actief duration- of yieldcurve beleid gevoerd. De fonds duratie is 7,97 per eind december.

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

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

De stijging van de rente in het afgelopen jaar zal waarschijnlijk een negatief effect hebben op de hypotheekmarkt. Met stijgende rentes en inflatie zal de betaalbaarheid van geldnemers dalen wat tot dalende huizenprijzen kan leiden. De impact op het kredietrisico van het fonds zal naar verwachting minimaal zijn door de lage Loan-to-Value (LTV) en debt-service-to-income, respectievelijk 47% en 14% per eind december.

11.3 Kerncijfers

Kerncijfers	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie²⁵					
Waardeveranderingen	(1,10)	(0,02)	0,17	0,31	0,15
Totaal bedrijfsopbrengsten	(1,10)	(0,02)	0,17	0,31	0,15
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Nettoresultaat	(1,11)	(0,03)	0,16	0,30	0,14
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,11)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,14)
Fondsvermogen (x € 1.000)	135.466	206.684	213.056	204.899	270.492
Aantal uitstaande participaties	30.353.293	36.510.236	36.716.932	35.511.923	48.014.895
Intrinsieke waarde per participatie	4,46	5,66	5,80	5,77	5,63
Rendement²⁶					
Rendement (intrinsieke waarde)	(19,40%)	(0,59%)	2,83%	4,73%	2,49%
Rendement benchmark	(19,52%)	(3,60%)	3,71%	3,98%	2,27%
Outperformance	0,15%	3,12%			
Outperformance sinds inceptie	25,40%	25,02%			
Annualized outperformance sinds inceptie	0,90%	0,92%			

²⁵ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

²⁶ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten. De outperformance cijfers sinds inceptie zijn in 2021 voor het eerst toegelicht, derhalve zijn geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Jaarrekening 2022 AEGON Hypotheken Fonds

11.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		135.470	206.711
Totaal beleggingen	11.7.2	135.470	206.711
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		6.708	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		782	7.767
Vorderingen uit hoofde van zekerstellingen		1	1
Totaal vorderingen		7.491	7.768
Totaal activa		142.961	214.479
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		173.010	207.607
Resultaat boekjaar		(37.544)	(923)
Totaal fondsvermogen	11.7.4	135.466	206.684
Beleggingen			
Callgelden		309	331
Totaal beleggingen	11.7.2	309	331
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	7.293
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		7.182	168
Overlopende passiva	11.7.5	4	3
Totaal kortlopende schulden		7.186	7.464
Totaal passiva		142.961	214.479

11.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		3.131	3.024
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(40.454)	(3.677)
Totaal indirect resultaat²⁷	11.7.7	(37.323)	(653)
Totaal beleggingsresultaat		(37.323)	(653)
Kosten			
Beheervergoeding		(169)	(207)
Service fee		(51)	(62)
Interestlasten bankrekeningen		(1)	(1)
Totaal kosten	11.7.9	(221)	(270)
Netto resultaat		(37.544)	(923)

11.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(7.293)	(9.963)
Verkopen van beleggingen		27.210	13.675
Opnames en uitzettingen callgelden		(22)	(50)
Betaalde beheervergoeding		(168)	(209)
Betaalde service fee		(51)	(62)
Betaalde interest		(1)	(1)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		19.675	3.390
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		9.172	12.141
Inkoop van participaties		(25.144)	(11.339)
Dividenduitkering		(3.703)	(4.193)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(19.675)	(3.391)
Netto kasstroom		-	(1)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		-	1
Liquiditeiten eindstand boekjaar		-	-

²⁷ 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 17.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

11.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		206.711	213.061
Aankopen		-	7.978
Verkopen		(33.918)	(13.675)
Waardeveranderingen		(37.323)	(653)
Eindstand		135.470	206.711
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		(331)	(381)
Saldo opnames en uitzettingen		22	50
Eindstand		(309)	(331)

11.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Hypotheken Pool	135.470	100,0	206.711	100,0
Totaal per 31 december	135.470	100,0	206.711	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 7.491.000 (2021: € 7.768.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 142.961.000 (2021: € 214.479.000).

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

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

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

Liquiditeitsrisico

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

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

11.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen			
(bedragen x € 1.000)	2022	2021	
Vermogen participanten			
Beginstand	206.684	213.056	
Uitgifte van participaties	2.187	10.061	
Inkoop van participaties	(32.158)	(11.317)	
Dividenduitkering	(3.703)	(4.193)	
Eindstand	173.010	207.607	
Netto resultaat verslagperiode	(37.544)	(923)	
Totaal fondsvermogen	135.466	206.684	

Verloopoverzicht participaties			
	2022	2021	
Beginstand	36.510.236	36.716.932	
Uitgifte van participaties	452.090	1.772.751	
Inkoop van participaties	(6.609.033)	(1.979.447)	
Eindstand	30.353.293	36.510.236	

Meerjarenoverzicht				
	2022	2021	2020	
Fondsvermogen (x € 1.000)	135.466	206.684	213.056	
Aantal uitstaande participaties (stuks)	30.353.293	36.510.236	36.716.932	
Intrinsieke waarde per participatie in €	4,46	5,66	5,80	
Rendement (intrinsieke waarde)	(19,40%)	(0,59%)	2,83%	

11.7.5 Overlopende passiva

Overlopende passiva			
(bedragen x € 1.000)	2022	2021	
Nog te betalen beheervergoeding	3	2	
Nog te betalen service fee	1	1	
Totaal einde boekjaar	4	3	

11.7.6 Winst-en-verliesrekening

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

11.7.7 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	3.131	3.024
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(40.454)	(3.677)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(37.323)	(653)

11.7.8 Op- en afslagvergoeding

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

11.7.9 Kostenparagraaf

Beheervergoeding

De 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 0,10% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	168.989	206.482
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	220	269
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	145	141
Totale kosten	365	410
LKF	0,22%	0,20%

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	-	7.978
Effecten verkopen	33.918	13.675
Totaal effectentransacties	33.918	21.653
Uitgifte participaties	191	9.029
Inkoop participaties	30.162	10.285
Totaal mutaties in participaties	30.353	19.314
Gemiddelde intrinsieke waarde	168.989	206.482
OF	2	1

Overige toelichtingen

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

11.7.10 Gebeurtenissen na balansdatum

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

12 Jaarverslag 2022 AEGON Global TAA+ Fund

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

12.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 augustus 2007.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

Benchmark

ICE BAML EMU Direct Government Bond Index, AAA rated

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

Herbalancering

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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 Global TAA+ fonds behaalde in 2022 een rendement na kosten van -30,67%. Hiermee rendeerde het fonds -15,38% slechter dan de benchmark, Merrill Lynch EMU Direct Government Bond Index, AA rated. Deze underperformance vloeit voort uit actieve asset allocatiebeslissingen.

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. Ook vastrentende waarden rendeerden negatief. De rente op staatsobligaties liep sterk op – gedreven door het verkrappende beleid van centrale banken. De rente op Duitse staatsobligaties met een looptijd van 10 jaar steeg van ongeveer 0% aan het begin van het jaar tot ongeveer 2,5% aan het eind van het jaar. De spread-beleggingscategorieën werden negatief beïnvloed door de oplopende kredietvergoeding. Grondstoffen behaalden een positief rendement in 2022 - en was daarmee een uitzondering.

Het fonds behaalde een negatief rendement en rendeerde slechter dan de benchmark. Gedurende het jaar had het fonds een groot aantal actief beheerde strategieën met posities in verschillende beleggingscategorieën en regio's. Het fonds ondervond de negatieve effecten van de oplopende rente, vooral via de snelle stijging van de beleidsrente in de Verenigde Staten.

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 hebben invloed op de prijsvorming van de portefeuille aan gezien een gedeelte van de portefeuille uit aandelen bestaat.
- Valutarisico: het fonds belegt in buitenlandse aandelen en valuta, hierdoor ontstaat een valuta risico.
- Concentratierisico: het fonds belegt in meerdere beleggingscategorieën. De spreiding is hierdoor goed te noemen.
- Liquiditeitsrisico: het overgrote gedeelte van de portefeuille kan in 1 á 2 dagen geliquideerd worden. Dus het liquiditeitsrisico is beperkt.
- Renterisico: het fonds belegt een aanzienlijk deel van de portefeuille in obligaties, hierdoor is een significant renterisico aanwezig.
- Kasstroomrisico: het managen van kasstromen vormt geen specifiek onderdeel van het portefeuillemanagement.
- Derivatenrisico: het fonds gebruikt derivaten voor het implementeren van de posities.

12.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie²⁸					
Waardeveranderingen	(28,66)	6,18	7,73	(3,52)	(21,29)
Overig resultaat	0,05	0,04	0,07	0,06	0,09
Totaal bedrijfsopbrengsten	(28,61)	6,22	7,80	(3,46)	(21,20)
Beheerskosten en overige lasten	(3,49)	(4,21)	(4,10)	(4,05)	(5,14)
Nettoresultaat	(32,10)	2,01	3,70	(7,51)	(26,34)
Fondsvermogen (x € 1.000)	17.338	24.577	25.587	25.677	23.682
Aantal uitstaande participaties	238.186	234.073	248.086	256.325	218.609
Intrinsieke waarde per participatie	72,79	105,00	103,14	100,17	108,33
Rendement²⁹					
Rendement (intrinsieke waarde)	(30,67%)	1,80%	2,96%	(7,53%)	(19,71%)
Rendement benchmark	(18,07%)	(2,78%)	3,09%	3,19%	2,42%
Outperformance	(15,38%)	4,71%			
Outperformance sinds inceptie	6,53%	25,89%			
Annualized outperformance sinds inceptie	0,41%	1,61%			

²⁸ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

²⁹ 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 Global TAA+ Fund

12.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		17.356	24.681
Totaal beleggingen	12.7.2	17.356	24.681
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		691	402
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		-	15
Totaal vorderingen		691	417
Totaal activa		18.047	25.098
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		24.860	24.093
Resultaat boekjaar		(7.522)	484
Totaal fondsvermogen	12.7.4	17.338	24.577
Beleggingen			
Callgelden		60	93
Totaal beleggingen	12.7.2	60	93
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	225
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		633	192
Overlopende passiva	12.7.5	16	11
Totaal kortlopende schulden		649	428
Totaal passiva		18.047	25.098

12.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(805)	252
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(5.912)	1.237
Totaal indirect resultaat³⁰	12.7.7	(6.717)	1.489
Totaal beleggingsresultaat		(6.717)	1.489
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	12.7.8	12	10
Totaal overig resultaat		12	10
Kosten			
Beheervergoeding		(807)	(1.007)
Service fee		(6)	(8)
Interestlasten bankrekeningen		(4)	-
Totaal kosten	12.7.9	(817)	(1.015)
Netto resultaat		(7.522)	484

12.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(7.349)	(2.501)
Verkopen van beleggingen		7.443	4.775
Opnames en uitzettingen callgelden		(33)	8
Betaalde beheervergoeding		(802)	(1.018)
Betaalde service fee		(6)	(8)
Betaalde interest		(4)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(751)	1.256
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		3.342	1.862
Inkoop van participaties		(2.603)	(3.128)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		12	10
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		751	(1.256)
Netto kasstroom		-	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar		-	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar		-	-

³⁰ 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

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

12.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		24.681	25.610
Aankopen		7.124	2.662
Verkopen		(7.732)	(5.080)
Waardeveranderingen		(6.717)	1.489
Eindstand		17.356	24.681
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		(93)	(85)
Saldo opnames en uitzettingen		33	(8)
Eindstand		(60)	(93)

12.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Global TAA+ Pool	15.699	90,5	22.323	90,8
AEGON AAA Overlay Pool	1.657	9,6	2.358	9,6
Totaal per 31 december	17.356	100,1	24.681	100,4

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 691.000 (2021: € 417.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 18.047.000 (2021: € 25.098.000). Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

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

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

12.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	24.577	25.587
Uitgifte van participaties	3.327	1.706
Inkoop van participaties	(3.044)	(3.200)
Eindstand	24.860	24.093
Netto resultaat verslagperiode	(7.522)	484
Totaal fondsvermogen	17.338	24.577

Verloopoverzicht participaties		
	2022	2021
Beginstand	234.073	248.086
Uitgifte van participaties	40.276	16.760
Inkoop van participaties	(36.163)	(30.773)
Eindstand	238.186	234.073

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	17.338	24.577	25.587
Aantal uitstaande participaties (stuks)	238.186	234.073	248.086
Intrinsieke waarde per participatie in €	72,79	105,00	103,14
Rendement (intrinsieke waarde)	(30,67%)	1,80%	2,96%

12.7.5 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	16	11
Totaal einde boekjaar	16	11

12.7.6 Winst-en-verliesrekening

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

12.7.7 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	39	331
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(844)	(79)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	-	1.992
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(5.912)	(755)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(6.717)	1.489

12.7.8 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,20% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

12.7.9 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 4,00% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	20.144	25.184
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	813	1.015
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	-	1
Totale kosten	813	1.016
LKF	4,03%	4,03%

Omloop Factor (OF)

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

OF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Effecten aankopen	7.124	2.662
Effecten verkopen	7.732	5.080
Totaal effectentransacties	14.856	7.742
Uitgifte participaties	2.373	1.612
Inkoop participaties	2.088	3.106
Totaal mutaties in participaties	4.461	4.718
Gemiddelde intrinsieke waarde	20.144	25.184
OF	52	12

Overige toelichtingen

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

12.7.10 Gebeurtenissen na balansdatum

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

13 Jaarverslag 2022 AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

13.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 15 december 2006.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in staatspapier genoteerd in euro, van landen uit de Core Eurozone benchmark. Het fonds volgt een passieve beleggingsstrategie.

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 Core Eurozone Government Bond Index Fund).

Benchmark

ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in staatsobligaties uit ontwikkelde landen en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie van het fonds moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen. Tevens zijn toegestaan afgeleide financiële instrumenten (derivaten): fixed income futures.

Beleggingsstrategieën

De maximale off-benchmark positie bedraagt 0% van het fondsvermogen.

Rating

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

Duratie

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

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status*Besloten fonds voor gemene rekening*

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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

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

13.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2022 behaalde het AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund een rendement na kosten van -18,60%. Hiermee presteerde het fonds in lijn met de benchmark, de ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (customized). Na kosten was het rendement 0,04% onder de benchmark die een rendement noteerde van -18,57%.

Dit indexfonds volgt de benchmark zo nauwkeurig mogelijk en voert daarom een passief rentebeleid. Het fonds beperkt specifieke fondsrisico's zo veel mogelijk en structureert de portefeuille in lijn met de fondsvoorwaarden. De portefeullemanagers zijn gebonden aan mandaatrestricties, die getoetst worden door risicomangers. Het fonds maakt geen gebruik van derivaten.

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

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2022 een beperkte impact gehad op de fondsperformance met uitzondering van het renterisico. Om de enorme inflatie te bestrijden werd de rente fors verhoogd door de ECB, waardoor de rente jaar op jaar flink toenam in 2022. Als gevolg van de gestegen rente is de total absolute return -18,60%.

Voor 2023 verwachten wij een continuerende hoge volatiliteit in de rentemarkt waarbij de centrale banken nog door zullen gaan met renteverhogingen maar een scherp oog op de inflatiecijfers zullen houden alvorens ze een pauze zullen aankondigen in hun rentebeleid.

13.3 Kerncijfers

Kerncijfers	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie³¹					
Waardeveranderingen	(2,02)	(0,38)	0,44	0,49	0,21
Totaal bedrijfsopbrengsten	(2,02)	(0,38)	0,44	0,49	0,21
Beheerskosten en overige lasten	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Nettoresultaat	(2,03)	(0,39)	0,43	0,48	0,20
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,20)	(0,22)	(0,24)	(0,28)	(0,33)
Fondsvermogen (x € 1.000)	234.757	301.234	298.851	263.541	255.278
Aantal uitstaande participaties	26.933.717	27.548.912	25.863.575	23.176.707	22.818.962
Intrinsieke waarde per participatie	8,72	10,93	11,55	11,37	11,19
Rendement³²					
Rendement (intrinsieke waarde)	(18,60%)	(3,61%)	3,77%	4,18%	1,83%
Rendement benchmark	(18,57%)	(3,44%)	3,80%	4,25%	1,82%
Outperformance	(0,04%)	(0,18%)			
Outperformance sinds inceptie	(0,28%)	(0,40%)			
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,02%)	(0,03%)			

³¹ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

³² 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 Core Eurozone Government Bond Index Fund

13.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)			
	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		234.762	301.257
Totaal beleggingen	13.7.2	234.762	301.257
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		4.396	7.678
Totaal vorderingen		4.396	7.678
Overige activa			
Liquide middelen	13.7.4	74	-
Totaal overige activa		74	-
Totaal activa		239.232	308.935
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		289.808	311.537
Resultaat boekjaar		(55.051)	(10.303)
Totaal fondsvermogen	13.7.5	234.757	301.234
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		3.861	7.127
Schulden aan kredietinstellingen	13.7.6	-	48
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		610	523
Overlopende passiva	13.7.7	4	3
Totaal kortlopende schulden		4.475	7.701
Totaal passiva		239.232	308.935

13.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(506)	1.089
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(54.365)	(11.188)
Totaal indirect resultaat³³	13.7.9	(54.871)	(10.099)
Totaal beleggingsresultaat		(54.871)	(10.099)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	13.7.10	5	4
Totaal overig resultaat		5	4
Kosten			
Beheervergoeding		(106)	(119)
Service fee		(79)	(89)
Totaal kosten	13.7.11	(185)	(208)
Netto resultaat		(55.051)	(10.303)

13.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(13.455)	(23.373)
Verkopen van beleggingen		21.813	10.745
Opnames en uitzettingen callgelden		-	(122)
Betaalde beheervergoeding		(106)	(120)
Betaalde service fee		(78)	(90)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		8.174	(12.960)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		21.757	28.029
Inkoop van participaties		(29.814)	(15.122)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		5	4
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(8.052)	12.911
Netto kasstroom		122	(49)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(48)	1
Liquiditeiten eindstand boekjaar	13.7.4	74	(48)

³³ 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.

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

13.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

13.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		301.257	298.857
Aankopen		10.189	23.244
Verkopen		(21.813)	(10.745)
Waardeveranderingen		(54.871)	(10.099)
Eindstand		234.762	301.257
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		-	(122)
Saldo opnames en uitzettingen		-	122
Eindstand		-	-

13.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Obligaties Euro Beta Pool	234.762	100,0	301.257	100,0
Totaal per 31 december	234.762	100,0	301.257	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 4.470.000 (2021: € 7.678.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 239.232.000 (2021: € 308.935.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

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

13.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

13.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	301.234	298.851
Uitgifte van participaties	24.007	33.838
Inkoop van participaties	(29.901)	(15.226)
Dividenduitkering	(5.532)	(5.926)
Eindstand	289.808	311.537
Netto resultaat verslagperiode	(55.051)	(10.303)
Totaal fondsvermogen	234.757	301.234

Verloopoverzicht participaties		
	2022	2021
Beginstand	27.548.912	25.863.575
Uitgifte van participaties	2.525.514	3.055.111
Inkoop van participaties	(3.140.709)	(1.369.774)
Eindstand	26.933.717	27.548.912

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	234.757	301.234	298.851
Aantal uitstaande participaties (stuks)	26.933.717	27.548.912	25.863.575
Intrinsieke waarde per participatie in €	8,72	10,93	11,55
Rendement (intrinsieke waarde)	(18,60%)	(3,56%)	3,77%

13.7.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

13.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	2	2
Nog te betalen service fee	2	1
Totaal einde boekjaar	4	3

13.7.8 Winst-en-verliesrekening

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

13.7.9 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	191	1.089
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(697)	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(54.365)	(11.188)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(54.871)	(10.099)

13.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,02% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,01%.

13.7.11 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 0,04% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	264.635	298.027
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	185	208
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	22	14
Totale kosten	207	222
LKF	0,08%	0,07%

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	10.189	23.244
Effecten verkopen	21.813	10.745
Totaal effectentransacties	32.002	33.989
Uitgifte participaties	17.101	30.508
Inkoop participaties	22.994	11.895
Totaal mutaties in participaties	40.095	42.403
Gemiddelde intrinsieke waarde	264.635	298.027
OF	0	0

Overige toelichtingen

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

13.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

14 Jaarverslag 2022 AEGON Rente Fund

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

14.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 juni 1990.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 Rente Fund).

Benchmark

ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

Rating

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

Duratie

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status*Besloten fonds voor gemene rekening*

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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.

14.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2022 behaalde het AEGON Rente Fund een rendement na kosten van -19,39%. Hiermee boekte het fonds een underperformance van 1,01% op de benchmark, de ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (customized), die een rendement noteerde van -18,57%. Het beleggingsbeleid van het fonds richt zich op extra rendement door actieve posities in te nemen ten opzichte van de benchmark. Het fonds voert actieve duratie-, yieldcurve- en landenposities, waarbij we ons baseren op de Aeam Kwadrantenaanpak.

De uitkomst van het Aeam kwadranten model gaf een wisselende positie aan die inspeelt op de volatiliteit in de markt. Door de oorlog tussen Rusland en Oekraïne en de opgelegde economische sancties vanuit de westerse landen, stegen de grondstof-, voedsel-, en energieprijzen drastisch in de rest van het jaar. Hierdoor liep de inflatie eveneens in een enorm tempo op, tot wel boven de 10% jaar op jaarbasis. De centrale banken moesten direct ingrijpen en zijn begonnen aan het ophogen van de rente. Door middel van enorme verhogingen is de rente gedurende 2022 in een rap tempo opgehoogd, wat de economie in sneltreinvaart richting een recessie duwde. Het inrijzen en speculeren over de zwaarte en lengte van de recessie bracht weer een neerwaartse druk van de rente met zich mee. Gedurende het jaar hebben we hierdoor in lijn met het model afwisselend een short als een long duratie positie van wisselende omvang aangehouden. Doordat de rentecurve in 2022 flink vervlakte en het fonds gepositioneerd stond op verdere vervlakking van de rentecurve, is deze curvepositie aangehouden. In het landenbeleid is een onderweging in Duitsland, Frankrijk en België aangehouden. Deze positie stond tegenover een overweging in Oostenrijk, Finland en supranationale instellingen. De posities in duratie hebben negatief bijgedragen aan de performance, terwijl de curvepositie positief bijdroeg. De meeste performance is verloren door het herprijzen van een aantal illiquide off-benchmark posities in het begin van het jaar, als ook de optiestrategie welke inspeelde op een afremming van het aantal renteverhogingen van de Europese Centrale Bank.

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

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2022 een beperkte impact gehad op de fondsperformance met uitzondering van het renterisico. Door de stijgende rente was sprake van een negatieve absolute performance. De Europese landen spreads liepen gedurende het jaar uit ten opzichte van Duitsland, wat gunstig was voor de onderwogen posities in de semi-core landen.

Voor 2023 verwachten wij een continuerende hoge volatiliteit in de rentemarkt waarbij de centrale banken nog door zullen gaan met renteverhogingen maar een scherp oog op de inflatiecijfers zullen houden alvorens ze een pauze zullen aankondigen in hun rentebeleid.

14.3 Kerncijfers

Kerncijfers	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie³⁴					
Waardeveranderingen	(4,68)	(0,85)	0,95	0,99	0,41
Totaal bedrijfsopbrengsten	(4,68)	(0,85)	0,95	0,99	0,41
Beheerskosten en overige lasten	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,09)
Nettoresultaat	(4,77)	(0,95)	0,85	0,89	0,32
Fondsvermogen (x € 1.000)	87.945	112.262	117.957	378.286	376.864
Aantal uitstaande participaties	4.449.426	4.578.462	4.632.696	15.347.700	15.855.139
Intrinsieke waarde per participatie	19,77	24,52	25,46	24,65	23,77
Rendement³⁵					
Rendement (intrinsieke waarde)	(19,39%)	(3,70%)	3,30%	3,70%	1,37%
Rendement benchmark	(18,57%)	(3,44%)	3,80%	4,25%	1,82%
Outperformance	(1,01%)	(0,27%)			
Outperformance sinds inceptie	(3,03%)	(2,04%)			
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,09%)	(0,07%)			

³⁴ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

³⁵ 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 Rente Fund

14.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		87.953	112.309
Totaal beleggingen	14.7.2	87.953	112.309
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		122	182
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		66	41
Totaal vorderingen		188	223
Overige activa			
Liquide middelen	14.7.4	-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		88.141	112.533
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		109.472	116.613
Resultaat boekjaar		(21.527)	(4.351)
Totaal fondsvermogen	14.7.5	87.945	112.262
Beleggingen			
Callgelden		-	101
Totaal beleggingen	14.7.2	-	101
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	14.7.6	44	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		144	166
Overlopende passiva	14.7.7	8	4
Totaal kortlopende schulden		196	170
Totaal passiva		88.141	112.533

14.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.076	1.829
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(22.218)	(5.735)
Totaal indirect resultaat³⁶	14.7.9	(21.142)	(3.906)
Totaal beleggingsresultaat		(21.142)	(3.906)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	14.7.10	1	1
Totaal overig resultaat		1	1
Kosten			
Beheervergoeding		(356)	(412)
Service fee		(30)	(34)
Totaal kosten	14.7.11	(386)	(446)
Netto resultaat		(21.527)	(4.351)

14.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(529)	(2.575)
Verkopen van beleggingen		3.803	5.002
Opnames en uitzettingen callgelden		(101)	(275)
Betaalde beheervergoeding		(353)	(417)
Betaalde service fee		(29)	(35)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		2.791	1.700
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		3.672	6.439
Inkoop van participaties		(6.509)	(8.140)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		1	1
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.836)	(1.700)
Netto kasstroom		(45)	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar		1	1
Liquiditeiten eindstand boekjaar	14.7.6	(44)	1

³⁶ 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.

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

14.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

14.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		112.309	117.967
Aankopen		529	2.575
Verkopen		(3.743)	(4.327)
Waardeveranderingen		(21.142)	(3.906)
Eindstand		87.953	112.309
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		(101)	(376)
Saldo opnames en uitzettingen		101	275
Eindstand		-	(101)

14.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Obligaties Euro Pool	87.953	100,0	112.309	100,0
Totaal per 31 december	87.953	100,0	112.309	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

Het fonds belegt 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 € 188.000 (2021: € 224.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 88.141.000 (2021: € 112.533.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

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

14.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

14.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Vermogen participanten		
Beginstand	112.262	117.957
Uitgifte van participaties	3.697	6.405
Inkoop van participaties	(6.487)	(7.749)
Eindstand	109.472	116.613
Netto resultaat verslagperiode	(21.527)	(4.351)
Totaal fondsvermogen	87.945	112.262

Verloopoverzicht participaties		
	2022	2021
Beginstand	4.578.462	4.632.696
Uitgifte van participaties	166.369	258.276
Inkoop van participaties	(295.405)	(312.510)
Eindstand	4.449.426	4.578.462

Meerjarenoverzicht			
	2022	2021	2020
Fondsvermogen (x € 1.000)	87.945	112.262	117.957
Aantal uitstaande participaties (stuks)	4.449.426	4.578.462	4.632.696
Intrinsieke waarde per participatie in €	19,77	24,52	25,46
Rendement (intrinsieke waarde)	(19,39%)	(3,70%)	3,30%

14.7.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

14.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	7	4
Nog te betalen service fee	1	-
Totaal einde boekjaar	8	4

14.7.8 Winst-en-verliesrekening

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

14.7.9 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	1.076	1.829
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(22.218)	(5.735)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(21.142)	(3.906)

14.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,02% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,01%.

14.7.11 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 0,36% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	98.833	114.420
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	386	446
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	6	4
Totale kosten	392	450
LKF	0,40%	0,39%

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	529	2.575
Effecten verkopen	3.743	4.327
Totaal effectentransacties	4.272	6.902
Uitgifte participaties	2.662	4.718
Inkoop participaties	5.452	6.062
Totaal mutaties in participaties	8.114	10.780
Gemiddelde intrinsieke waarde	98.833	114.420
OF	0	0

Overige toelichtingen

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

14.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

15 Jaarverslag 2022 AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

15.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 30 april 2009.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid is gericht op risicoreductie door middel van spreiding over en binnen verschillende beleggingscategorieën. Het beleggingsproces is tevens gericht op waardetoevoeging door middel van het door de Beheerder te voeren beleid. Enkele voorbeelden van te voeren beleid zijn: Selectiebeleid van beleggingscategorieën, landen, sectoren en individuele instrumenten zoals obligaties, het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark en het innemen van duration- en yieldcurve posities bij obligaties. Het fonds belegt, direct of indirect, in vastrentende waarden. Onder vastrentende waarden vallen onder andere de volgende beleggingscategorieën: staatsobligaties, hypotheek, asset backed securities en liquiditeiten. De Beheerder mag nieuwe beleggingscategorieën toevoegen indien deze waarde toevoegen en/of het risico reduceren. Het fonds streeft naar een optimaal risico-rendement profiel door te beleggen in verschillende goed gespreide beleggingscategorieën. Periodiek wordt door dynamisch strategisch en tactisch beleid de verhouding van de beleggingscategorieën aangepast aan de huidige marktomstandigheden.

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 Strategic Allocation Fund Fixed Income).

Benchmark

- 39%: ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized);
- 1%: ICE BAML European Union Government Bond Index (Hedged to Euro);
- 25%: Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index;
- 18%: JP Morgan Government Bond Index Traded Netherlands;
- 3,5%: Bloomberg Barclays US High Yield
- 2% Issuer Cap Index (Hedged to Euro);
- 1,5%: Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro)
- 3% Issuer Cap Index ex Financials;
- 7%: Bloomberg Barclays Capital Euro Asset Backed Securities Floating Rate Note Composite Index and the Bloomberg Barclays Capital Euro Asset Backed Securities Fixed Coupon Composite Index;
- 5%: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Hedged)

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds belegt in vastrentende waarden en liquide middelen. Er gelden restricties voor het strategische en tactische asset allocatie beleid en daarnaast gelden de restricties van de onderliggende fondsen. De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 1.000% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 1.000% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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 maandelijks dividend uit in de vorm van participaties (eventueel negatief).

15.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income behaalde in 2022 een rendement van -15,39% na kosten. Hiermee rendeerde het fonds 0,80% beter dan de benchmark 56%: MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized); 16%: FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index; 10%: MSCI All Country World Net Index; 9%: 3-month Euribor + 300 basispoints; 5,5%: S&P GSCI Total Return Index EUR Hedged; 3,5%: 1-month Eu. Het beleggingsbeleid is gericht op risicoreductie door middel van spreiding over en binnen verschillende beleggingscategorieën. Het Fonds streeft naar een optimaal risico-rendement profiel door te beleggen in verschillende goed gespreide beleggingscategorieën. Periodiek wordt door dynamisch strategisch en tactisch beleid de verhouding van de beleggingscategorieën aangepast aan de huidige marktomstandigheden. Het fonds maakt gebruik van derivaten.

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. De rente op staatsobligaties liep sterk op – gedreven door het verkrappende beleid van centrale banken. De rente op Duitse staatsobligaties met een looptijd van 10 jaar steeg van ongeveer 0% aan het begin van het jaar tot ongeveer 2,5% aan het eind van het jaar. De spread-beleggingscategorieën werden negatief beïnvloed door de oplopende kredietvergoeding.

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.

De belangrijkste risico's van het fonds zijn marktrisico, door fluctuerende prijzen van de beleggingen en renterisico wat ook een impact kan hebben op de waardering van het fonds. Het fonds heeft een zeer beperkt valutarisico, aangezien een significant deel van de beleggingen in euro's zijn gedemineerd of naar euro's zijn gehedged.

15.3 Kerncijfers

Kerncijfers	2022	2021	2020	2019	2018
Overzicht per participatie³⁷					
Waardeveranderingen	(1,96)	(0,10)	0,41	0,65	0,02
Overig resultaat	0,01	-	-	-	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	(1,95)	(0,10)	0,41	0,65	0,02
Beheerskosten en overige lasten	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Nettoresultaat	(1,97)	(0,13)	0,38	0,62	(0,01)
Uitgekeerd dividend per participatie	(0,19)	(0,20)	(0,24)	(0,26)	(0,29)
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.793.395	5.271.662	5.084.983	5.087.445	4.606.794
Aantal uitstaande participaties	363.752.437	420.541.492	395.586.505	400.257.434	373.898.232
Intrinsieke waarde per participatie	10,43	12,54	12,85	12,71	12,32
Rendement³⁸					
Rendement (intrinsieke waarde)	(15,39%)	(1,05%)	3,09%	5,32%	0,02%
Rendement benchmark	(16,06%)	(2,15%)	3,29%	5,21%	0,21%
Outperformance	0,80%	1,12%			
Outperformance sinds inceptie	14,76%	13,73%			
Annualized outperformance sinds inceptie	1,01%	1,02%			

³⁷ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

³⁸ 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 Strategic Allocation Fund Fixed Income

15.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		3.793.673	5.272.768
Totaal beleggingen	15.7.2	3.793.673	5.272.768
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		26.748	2.907
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		12.506	16.616
Totaal vorderingen		39.254	19.523
Overige activa			
Liquide middelen	15.7.4	1	1
Totaal overige activa		1	1
Totaal activa		3.832.928	5.292.292
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		4.553.056	5.320.427
Resultaat boekjaar		(759.661)	(48.765)
Totaal fondsvermogen	15.7.5	3.793.395	5.271.662
Beleggingen			
Callgelden		469	968
Totaal beleggingen	15.7.2	469	968
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		-	13.393
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		38.894	6.152
Overlopende passiva	15.7.6	170	117
Totaal kortlopende schulden		39.064	19.662
Totaal passiva		3.832.928	5.292.292

15.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(72.580)	42.173
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(681.067)	(82.144)
Totaal indirect resultaat³⁹	15.7.8	(753.647)	(39.971)
Totaal beleggingsresultaat		(753.647)	(39.971)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	15.7.9	2.771	1.508
Totaal overig resultaat		2.771	1.508
Kosten			
Beheervergoeding		(7.811)	(9.178)
Service fee		(968)	(1.120)
Interest callgelden		-	(1)
Interestlasten bankrekeningen		(4)	(3)
Overige lasten		(2)	-
Totaal kosten	15.7.10	(8.785)	(10.302)
Netto resultaat		(759.661)	(48.765)

15.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(1.038.368)	(965.304)
Verkopen van beleggingen		1.726.582	733.519
Opnames en uitzettingen callgelden		(499)	538
Betaalde beheervergoeding		(7.764)	(9.275)
Betaalde service fee		(962)	(1.131)
Betaalde interest		(4)	(4)
Betaalde overige kosten		(2)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		678.983	(241.657)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		195.608	361.155
Inkoop van participaties		(877.362)	(121.006)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		2.771	1.508
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(678.983)	241.657
Netto kasstroom		-	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar		1	1
Liquiditeiten eindstand boekjaar	15.7.4	1	1

³⁹ 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.

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

15.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

15.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
<i>Beleggingsfondsen</i>			
Beginstand		5.272.768	5.085.255
Aankopen		1.024.975	960.542
Verkopen		(1.750.423)	(733.058)
Waardeveranderingen		(753.647)	(39.971)
Eindstand		3.793.673	5.272.768
<i>Callgelden</i>			
Beginstand		(968)	(430)
Saldo opnames en uitzettingen		499	(538)
Eindstand		(469)	(968)

15.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in beleggingen welke luiden in vreemde valuta. Binnen de onderliggende fondsen wordt het valutarisico vrijwel geheel afgedekt. Het fonds 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 Hypotheken Pool	1.080.472	28,5	1.476.482	28,0
AEGON Obligaties Euro Beta Pool	717.272	18,9	1.132.676	21,5
Aegon Euro Credits Hedging Pool	629.471	16,6	958.655	18,2
Aegon Euro Credits Fund Euro Class Z Acc	365.970	9,6	447.578	8,5
Aegon ABS Hedging Pool 2	266.339	7,0	320.080	6,1
Aegon European ABS Fund Euro Class Z Acc	186.761	4,9	307.411	5,8
Aegon US High Yield Hedging Pool	138.569	3,7	-	-
Aegon Emerging Market Debt Hedging Pool	106.648	2,8	-	-
Aegon US High Yield Fund Euro Class Z Hedged acc	93.795	2,5	122.015	2,3
Aegon US Short High Yield Bond Fund EUR Class Z	-	-	82.644	1,6
Aegon Emerging Markets Debt Fund Euro	77.111	2,0	262.221	5,0
Aegon European High Yield Bond Hedging pool	56.439	1,5	-	-
AEGON Tactical Interest Rate Overlay Pool	38.225	1,0	52.640	1,0
Aegon European High Yield Bond Fund Euro Class Z Acc	36.601	1,0	110.366	2,1
Totaal per 31 december	3.793.673	100,0	5.272.768	100,1

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

Het fonds belegt 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 € 39.255.000 (2021: € 19.524.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 3.832.928.000 (2021: € 5.292.292.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

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

15.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

15.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen			
(bedragen x € 1.000)	2022	2021	
Vermogen participanten			
Beginstand	5.271.662	5.084.983	
Uitgifte van participaties	263.898	433.852	
Inkoop van participaties	(910.104)	(118.786)	
Dividenduitkering	(72.400)	(79.622)	
Eindstand	4.553.056	5.320.427	
Netto resultaat verslagperiode	(759.661)	(48.765)	
Totaal fondsvermogen	3.793.395	5.271.662	

Verloopoverzicht participaties			
	2022	2021	
Beginstand	420.541.492	395.586.505	
Uitgifte van participaties	23.778.488	34.350.739	
Inkoop van participaties	(80.567.543)	(9.395.752)	
Eindstand	363.752.437	420.541.492	

Meerjarenoverzicht				
	2022	2021	2020	
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.793.395	5.271.662	5.084.983	
Aantal uitstaande participaties (stuks)	363.752.437	420.541.492	395.586.505	
Intrinsieke waarde per participatie in €	10,43	12,54	12,85	
Rendement (intrinsieke waarde)	(15,39%)	(1,05%)	3,09%	

15.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva			
(bedragen x € 1.000)	2022	2021	
Nog te betalen beheervergoeding	151	104	
Nog te betalen service fee	19	13	
Totaal einde boekjaar	170	117	

15.7.7 Winst-en-verliesrekening

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

15.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	15.970	43.568
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(88.550)	(1.395)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	2.756	16.017
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(683.823)	(98.161)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(753.647)	(39.971)

15.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,21% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,10%.

15.7.10 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 0,18% per jaar.

Service fee hypotheekportefeuille

Het fonds betaalt een service fee voor het beheer van de hypotheekportefeuille aan Aegon Levensverzekering N.V. Deze service fee bedraagt 0,10% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over het fondsvermogen tot € 500 miljoen. Over het fondsvermogen van € 500 miljoen tot € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025%. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,02%.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	4.334.610	5.099.561
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	8.779	10.298
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	1.185	1.017
Totale kosten	9.964	11.315
LKF	0,23%	0,22%

Omloop Factor (OF)

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

OF		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Effecten aankopen	1.024.975	960.542
Effecten verkopen	1.750.423	733.058
Totaal effectentransacties	2.775.398	1.693.600
Uitgifte participaties	151.319	366.908
Inkoop participaties	797.525	51.843
Totaal mutaties in participaties	948.844	418.751
Gemiddelde intrinsieke waarde	4.334.610	5.099.561
OF	42	25

Overige toelichtingen

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

15.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

16 Jaarverslag 2022 AEGON Rente Fund Pensioen

1 januari 2022 t/m 31 december 2022

16.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 17 december 2020.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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 Rente Fund Pensioen).

Benchmark

ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (Customized)

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

Rating

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Duratie

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

Leverage

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

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status*Besloten fonds voor gemene rekening*

Het fonds is fiscaal transparant, hetgeen betekent dat het fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting (of onderworpen 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.

16.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2022 behaalde het AEGON Rente Fund Pensioen een rendement na kosten van -19,21%. Hiermee boekte het fonds een underperformance van 0,78% op de benchmark, de ICE BAML Core Eurozone Government Bond Index (customized), die een rendement noteerde van -18,57%. Het beleggingsbeleid van het fonds richt zich op extra rendement door actieve posities in te nemen ten opzichte van de benchmark. Het fonds voert actieve duratie-, yieldcurve- en landenposities, waarbij we ons baseren op de Aeam Kwadrantenaanpak.

De uitkomst van het Aeam kwadranten model gaf een wisselende positie aan die inspeelt op de volatiliteit in de markt. Door de oorlog tussen Rusland en Oekraïne en de opgelegde economische sancties vanuit de westerse landen, stegen de grondstof-, voedsel-, en energieprijzen drastisch in de rest van het jaar. Hierdoor liep de inflatie eveneens in een enorm tempo op, tot wel boven de 10% jaar op jaarbasis. De centrale banken moesten direct ingrijpen en zijn begonnen aan het ophogen van de rente. Door middel van enorme verhogingen is de rente gedurende 2022 in een rap tempo opgehoogd, wat de economie in sneltreinvaart richting een recessie duwde. Het inrijzen en speculeren over de zwaarte en lengte van de recessie bracht weer een neerwaartse druk van de rente met zich mee. Gedurende het jaar hebben we hierdoor in lijn met het model afwisselend een short als een long duratie positie van wisselende omvang aangehouden. Doordat de rentecurve in 2022 flink vervlakte en het fonds gepositioneerd stond op verdere vervlaking van de rentecurve, is deze curvepositie aangehouden. In het landenbeleid is een onderweging in Duitsland, Frankrijk en België aangehouden. Deze positie stond tegenover een overweging in Oostenrijk, Finland en supranationale instellingen. De posities in duratie hebben negatief bijgedragen aan de performance, terwijl de curvepositie positief bijdroeg. De meeste performance is verloren door het herprijzen van een aantal illiquide off-benchmark posities in het begin van het jaar, als ook de optiestrategie welke inspeelde op een afremming van het aantal renteverhogingen van de Europese Centrale Bank.

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

De bovengenoemde risico's hebben over het jaar 2022 een beperkte impact gehad op de fondspersformance met uitzondering van het renterisico. Door de stijgende rente was sprake van een negatieve absolute performance. De Europese landen spreads liepen gedurende het jaar uit ten opzichte van Duitsland, wat gunstig was voor de onderwogen posities in de semi-core landen.

Voor 2023 verwachten wij een continuerende hoge volatiliteit in de rentemarkt waarbij de centrale banken nog door zullen gaan met renteverhogingen maar een scherp oog op de inflatiecijfers zullen houden alvorens ze een pauze zullen aankondigen in hun rentebeleid.

16.3 Kerncijfers

Kerncijfers		
	2022	17-12-2020 t/m 31-12-2021
Overzicht per participatie⁴⁰		
Waardeveranderingen	(4,71)	(0,89)
Totaal bedrijfsopbrengsten	(4,71)	(0,89)
Beheerskosten en overige lasten	(0,04)	(0,04)
Nettoresultaat	(4,75)	(0,93)
Fondsvermogen (x € 1.000)	173.515	230.272
Aantal uitstaande participaties	8.738.076	9.368.990
Intrinsieke waarde per participatie	19,86	24,58
Rendement⁴¹		
Rendement (intrinsieke waarde)	(19,21%)	(3,48%)
Rendement benchmark	(18,57%)	(3,44%)
Outperformance	(0,78%)	(0,04%)
Outperformance sinds inceptie	(0,85%)	(0,06%)
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,42%)	(0,06%)

⁴⁰ Bedragen per participatie zijn gebaseerd op het gemiddeld aantal participaties gedurende het boekjaar.

⁴¹ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten.

Jaarrekening AEGON Rente Fund Pensioen

16.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	2021
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		173.522	230.310
Totaal beleggingen	16.7.2	173.522	230.310
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		250	462
Totaal vorderingen		250	462
Totaal activa		173.772	230.772
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		216.180	239.219
Resultaat boekjaar		(42.665)	(8.947)
Totaal fondsvermogen	16.7.4	173.515	230.272
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		229	350
Schulden aan kredietinstellingen	16.7.5	22	146
Overlopende passiva	16.7.6	6	4
Totaal kortlopende schulden		257	500
Totaal passiva		173.772	230.772

16.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	17-12-2020 t/m 31-12-2021
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(2.098)	(464)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(40.252)	(8.083)
Totaal indirect resultaat⁴²	16.7.8	(42.350)	(8.547)
Totaal beleggingsresultaat		(42.350)	(8.547)
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	16.7.9	2	2
Totaal overig resultaat		2	2
Kosten			
Beheervergoeding		(257)	(324)
Service fee		(59)	(75)
Interestlasten bankrekeningen		(1)	(3)
Totaal kosten	16.7.10	(317)	(402)
Netto resultaat		(42.665)	(8.947)

16.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2022	17-12-2020 t/m 31-12-2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(405)	(257.278)
Verkopen van beleggingen		14.722	18.771
Betaalde beheervergoeding		(255)	(321)
Betaalde service fee		(59)	(74)
Betaalde interest		(1)	(3)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		14.002	(238.905)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		21.735	258.699
Inkoop van participaties		(35.615)	(19.942)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		2	2
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(13.878)	238.759
Netto kasstroom		124	(146)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(146)	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar	16.7.5	(22)	(146)

⁴² 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.

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

16.7.1 Algemeen

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

Vergelijking met voorgaand jaar

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

De vergelijkende cijfers hebben betrekking op de periode van 17 december 2020 tot en met 31 december 2021 en zijn daardoor niet geheel vergelijkbaar met de periode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

16.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
		17-12-2020 t/m 31-12-2021
(bedragen x € 1.000)	2022	
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	230.310	-
Aankopen	284	257.628
Verkopen	(14.722)	(18.771)
Waardeveranderingen	(42.350)	(8.547)
Eindstand	173.522	230.310

16.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Portefeuilleoverzicht				
(bedragen x € 1.000)				
	2022		2021	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Obligaties Euro Pool	173.522	100,0	230.310	100,0
Totaal per 31 december	173.522	100,0	230.310	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 250.000 (2021: € 462.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 173.772.000 (2021: € 230.772.000). Het fonds belegt in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

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

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

16.7.4 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	2022	17-12-2020 t/m 31-12-2021
Vermogen participanten		
Beginstand	230.272	-
Uitgifte van participaties	21.523	259.161
Inkoop van participaties	(35.615)	(19.942)
Eindstand	216.180	239.219
Netto resultaat verslagperiode	(42.665)	(8.947)
Totaal fondsvermogen	173.515	230.272

Verloopoverzicht participaties		
		17-12-2020 t/m
	2022	31-12-2021
Beginstand	9.368.990	-
Uitgifte van participaties	1.060.670	10.170.858
Inkoop van participaties	(1.691.584)	(801.868)
Eindstand	8.738.076	9.368.990

Meerjarenoverzicht		
		17-12-2020 t/m
	2022	31-12-2021
Fondsvermogen (x € 1.000)	173.515	230.272
Aantal uitstaande participaties (stuks)	8.738.076	9.368.990
Intrinsieke waarde per participatie in €	19,86	24,58
Rendement (intrinsieke waarde)	(19,21%)	(3,48%)

16.7.5 Schulden aan kredietinstellingen

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

16.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2022	2021
Nog te betalen beheervergoeding	5	3
Nog te betalen service fee	1	1
Totaal einde boekjaar	6	4

16.7.7 Winst-en-verliesrekening

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

16.7.8 Waardeveranderingen van beleggingen

Waardeveranderingen beleggingen		
		17-12-2020 t/m
(bedragen x € 1.000)	2022	31-12-2021
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(2.098)	(464)
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(40.252)	(8.083)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	(42.350)	(8.547)

16.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,02% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds. Tot 1 november 2022 bedroeg de op- en afslag 0,01%.

16.7.10 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 0,13% 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 wordt dagelijks in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds ultimo van de voorafgaande handelsdag. De service fee bedraagt 0,02% over het gehele fondsvermogen.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
		17-12-2020 t/m
(bedragen x € 1.000)	2022	31-12-2021
Gemiddelde intrinsieke waarde	197.727	239.775
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	316	399
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	13	9
Totale kosten	329	408
LKF	0,17%	0,17%

Omloop Factor (OF)

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

OF		
		17-12-2020 t/m
(bedragen x € 1.000)	2022	31-12-2021
Effecten aankopen	284	257.628
Effecten verkopen	14.722	18.771
Totaal effectentransacties	15.006	276.399
Uitgifte participaties	682	258.692
Inkoop participaties	14.772	19.473
Totaal mutaties in participaties	15.454	278.165
Gemiddelde intrinsieke waarde	197.727	239.775
OF	0	0

Overige toelichtingen

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

16.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

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

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek en de bepalingen uit de Wet op het financieel toezicht. De jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen. Op onderdelen zijn in de jaarrekening bewoordingen gehanteerd die afwijken van die modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

Bedragen luiden in euro, tenzij anders vermeld.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

Continuïteit

De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling 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 prestatiemaatregelen;
- 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 betreft de euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties noteren in euro en het merendeel van de transacties plaatsvinden in euro. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo verslagperiode. Niet-monetaire activa en passiva die tegen historische kostprijs worden opgenomen, worden omgerekend tegen de transactiekoersen.

Voor aan- en verkopen gedurende de verslagperiode zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst- en verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers.

Verschillen uit hoofde van de valutaomrekening op monetaire beleggingen worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de waardeveranderingen verwerkt.

Verschillen uit hoofde van valutaomrekening op vorderingen en schulden worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de valutaresultaten verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit financieringsactiviteiten welke betrekking hebben op alle kasstromen met participanten en kasstromen uit beleggingsactiviteiten welke betrekking hebben op de operationele activiteiten.

De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen.

Waarderingsgrondslagen

Tenzij anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen voor de verkrijgingsprijs inclusief kosten. Beleggingen worden vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde. De wijze waarop deze reële waarde wordt bepaald wordt nader toegelicht in de paragraaf Bepaling waardering beleggingen.

Beleggingen

De aandelen- en fondsbeleggingen worden geclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten.

De obligatiebeleggingen worden geclassificeerd als investeringen in gekochte leningen en obligaties en worden in beginsel niet tot het einde van de looptijd aangehouden.

De derivaten (zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten, opties, futures, interest rate swaps, commodity swaps, total return swaps en credit default swaps) worden geacht deel uit te maken van de handelsportefeuille.

De beleggingen in hypotheekleningen worden aangehouden tot het einde van de looptijd. Deze beleggingen maken geen onderdeel uit van de handelsportefeuille.

Criteria voor opname in de balans

Het fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het financieel instrument aan een derde worden overgedragen.

Voor ontvangen collateral in verband met de securities lending activiteiten van het fonds geldt dat deze posities niet worden opgenomen op de balans aangezien het fonds geen beschikkingsmacht heeft over het ontvangen collateral. De tegenpartij ontvangt bij teruglevering van de uitgeleende stukken het ontvangen collateral terug. De uitgeleende stukken en het ontvangen collateral dat hier tegenover staat, wordt indien van toepassing toegelicht onder de niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

Voor ontvangen collateral in verband met openstaande derivatenposities van het fonds geldt dat het fonds in de balans een schuld aan de tegenpartij opneemt voor het terug te betalen collateral. Voor betaald collateral in verband met openstaande derivatenposities neemt het fonds een vordering op de tegenpartij op. Over het ontvangen of betaalde collateral wordt interest berekend.

Verwerking van aan- en verkopen van beleggingen

Aan- en verkopen van beleggingen worden in de balans verwerkt op transactiedatum. Bijstortingen en afomingen van beleggingen in het fonds met een overlay-structuur worden ook als onderdeel van de aan- en verkopen opgenomen.

Verwerking transactiekosten

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 daarvan, op de door de beheerder getaxeerde waarde. Indien financiële instrumenten op verschillende effectenbeursen zijn genoteerd, bepaalt de beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten.

De waardering van asset backed securities (financieel instrument bestaande uit een portefeuille van activa) wordt bepaald aan de hand van gegevens die door Barclays Capital worden aangeleverd. Indien Barclays geen betrouwbare koers kan aanleveren (bijvoorbeeld doordat onvoldoende informatie ten aanzien van de security beschikbaar is), dan wordt een discounted cash flow model gebruikt, rekening houdend met spreads en ratings van asset backed securities. Mocht hier geen betrouwbare waardering uit komen dan worden verschillende broker quotes opgevraagd om tot een waardering te komen.

De waardering van corporate bonds (credits/high yields) vindt plaats tegen de geldende koers zoals opgegeven door dataleverancier Barclays Capital. Indien Barclays geen betrouwbare koers kan aanleveren (bijvoorbeeld doordat onvoldoende informatie ten aanzien van de security beschikbaar is), dan wordt dataleverancier Interactive Data gebruikt. Mocht hier geen betrouwbare waardering uit komen dan worden dataleveranciers Markit en Bloomberg geraadpleegd en worden verschillende broker quotes opgevraagd om tot een waardering te komen.

De hypotheeklen worden overgenomen van Aegon Hypotheken B.V. Deze overdrachten geschieden tegen reële waarde. Bij de aankoop van de hypotheeklen wordt verondersteld dat de hypotheeklen per overdrachtsdatum verstrekt zijn tegen de dan geldende voorwaarden. De bepaling van de reële waarde van een hypotheeklen geschiedt door de toekomstige contractuele kasstromen te verdisconteren, rekening houdend met vervroegde aflossingen van de klant. Door deze methodiek is de reële waarde op overdrachtsdatum gelijk aan de nominale waarde. Maandelijks wordt op een overeenkomstige wijze de marktwaarde van de hypotheeklenportefeuille bepaald.

De marktwaarde van callgelden wordt bepaald aan de hand van de theoretische prijs, berekend met behulp van data uit actieve markten.

De marktwaarde van valutatermijncontracten wordt bepaald met behulp van een standaard model waarbij via een interface met Bloomberg de quotes en parameters worden ingelezen.

De marktwaarde van futures wordt bepaald aan de hand van de notering op een beurs of een andere gereguleerde markt. Indien geen directe notering beschikbaar is, wordt een theoretische prijs berekend met behulp van data uit actieve markten.

De marktwaarde van opties wordt bepaald aan de hand van de notering op een beurs of een andere gereguleerde markt. Indien geen directe notering beschikbaar is, wordt een theoretische prijs berekend met behulp van data uit actieve markten.

De marktwaarde van total return swaps wordt bepaald aan de hand van de theoretische prijs van de belegging (onderliggende portefeuille van financiële instrumenten) en de hier tegenover staande lening, berekend met behulp van data uit actieve markten.

Bij het bepalen van de marktwaarde van credit default swaps wordt gebruik gemaakt van de discounted cash flow methode waarbij toekomstige betalingen worden afgezet tegen de waarschijnlijkheid van een faillissement.

De marktwaarde van interest rate swaps wordt bepaald door de toekomstige kasstromen contant te maken tegen de markttrente.

De exposurewaarden van de derivaten worden onder de toelichting op de beleggingen nader gespecificeerd.

Incourante beleggingen

Eventuele incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente informatie waarover de beheerder beschikt. De beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat, in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen, voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen de waarde gedateerd kan zijn. Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde in het jaarverslag, dan zal dit in het verslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Presentatie derivaten

De positieve marktwaarde van de derivaten wordt onder de beleggingen gepresenteerd. De negatieve marktwaarde van derivaten wordt als beleggingen aan de passiefzijde van de balans gepresenteerd. Eventuele saldering van derivaten in de balans vindt plaats indien aan de salderingsvoorwaarden is voldaan. In het mutatieoverzicht beleggingen is het gesaldeerde verloop van de derivatenposities per type derivaat weergegeven.

Vorderingen en schulden

Vorderingen en schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste verwerking worden vorderingen en schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Indien er geen sprake is van agio of disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vordering of schuld.

De vorderingen bestaan voornamelijk uit terugvorderbare en verrekenbare dividend- en bronbelasting en/of lopende interest. De vorderingen uit hoofde van terugvorderbare en verrekenbare dividend- en bronbelasting lopen langer dan één jaar. De andere vorderingen en schulden lopen korter dan één jaar. Waardering geschiedt onder aftrek van een eventuele voorziening voor oninbaarheid.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Fondsvermogen

In het fondsvermogen worden de transacties met de participanten van het fonds verwerkt en wordt het resultaat na bestemming toegevoegd. De transacties met participanten worden verwerkt tegen de toe- of uittredingskoers exclusief de eventuele op- of afslagvergoeding of swing pricing factor.

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 uittreedende 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.

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 uitredingen. In de berekening van de OF zijn opnames en uitzettingen van callgelden niet meegenomen.

De inkopen en uitgaven van participaties worden op dagbasis gesaldeerd teneinde de daadwerkelijke in- of uitstroom op dagbasis te bepalen. Hierdoor wordt de in- of uitstroom beter afgestemd op de aan- en verkopen als gevolg van transacties met participanten. De bedragen kunnen hierdoor afwijken van de bedragen die staan weergegeven in het vermogen en het kasstroomoverzicht.

Een fonds kan deels of geheel beleggen in andere Aegon beleggingsfondsen waarbinnen de feitelijke aan- en verkopen van beleggingen plaatsvinden. De OF van de onderliggende Aegon beleggingsfondsen is meer relevant en wordt toegelicht in de jaarrekening van het desbetreffende Aegon beleggingsfonds.

De OF wordt als volgt berekend:

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

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

Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling

X: de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling (bepaald conform methodiek LKF hiervoor).

18 Overige toelichtingen

Verbonden partijen

Alle transacties met verbonden partijen zijn aangegaan onder normale marktvoorwaarden. Hieronder zijn volledigshalve 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.I: 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

19 Overige gegevens

19.1 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 ABS Fund, AEGON Deposito Fund, AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR), AEGON Core Eurozone Government Bond Fund, AEGON European Bond Fund, AEGON European Credit Fund, AEGON Tactical Interest Rate Overlay, AEGON Global High Yield Fund (EUR), AEGON Hypotheken Fonds, AEGON Global TAA+ Fund, AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund, AEGON Rente Fund en Aegon Rente Fund Pensioen

Verklaring over de jaarrekening 2022

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van AEGON ABS Fund, AEGON Deposito Fund, AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR), AEGON Core Eurozone Government Bond Fund, AEGON European Bond Fund, AEGON European Credit Fund, AEGON Tactical Interest Rate Overlay, AEGON Global High Yield Fund (EUR), AEGON Hypotheken Fonds, AEGON Global TAA+ Fund, AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund, AEGON Rente Fund en Aegon Rente Fund Pensioen ('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.

AEGON ABS Fund, AEGON Deposito Fund, AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR), AEGON Core Eurozone Government Bond Fund, AEGON European Bond Fund, AEGON European Credit Fund, AEGON Tactical Interest Rate Overlay, AEGON Global High Yield Fund (EUR), AEGON Hypotheken Fonds, AEGON Global TAA+ Fund, AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund, AEGON Rente Fund en Aegon Rente Fund Pensioen 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.

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. 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 ten minste twaalf maanden vanaf de datum van het opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die gereede 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 gerede 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 ABS Fund, AEGON Deposito Fund, AEGON Emerging Market Debt Fund (EUR), AEGON Core Eurozone Government Bond Fund, AEGON European Bond Fund, AEGON European Credit Fund, AEGON Tactical Interest Rate Overlay, AEGON Global High Yield Fund (EUR), AEGON Hypotheken Fonds, AEGON Global TAA+ Fund, AEGON Core Eurozone Government Bond Index Fund, AEGON Rente Fund en Aegon Rente Fund PensioenOptas Combi Mix Fund 1, Optas Combi Mix Fund 2, Optas Combi Mix Fund 3, Optas Combi Mix Fund 4 en Optas Combi Mix Fund 5 4KXE77555ARE-414677602-522



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income

Verklaring over de jaarrekening 2022

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income ('het fonds') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het fonds op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022 van AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income 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.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income 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).

4KXE77555ARE-414677602-452

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam

T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, 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 het fonds 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 en ook bijvoorbeeld de gedragscode en klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achtten, de werking getoetst van interne beheersingsmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

We hebben interviews gehouden met het bestuur van de beheerder en met andere functionarissen binnen de beheerder, waaronder de afdelingen Internal Audit, Legal en Compliance, of zij op de hoogte zijn van feitelijke, vermeende of vermoede fraude. Hieruit volgden geen signalen van feitelijke, vermeende of vermoede fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang. Daarnaast hebben wij interviews gehouden om inzicht te krijgen in de frauderisicobeoordeling van de beheerder en in de processen voor het identificeren van en reageren op de frauderisico's en de interne beheersing die het bestuur heeft ingesteld om deze risico's te mitigeren.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie.

Zoals beschreven in de controlestandaarden, zijn 'management override of controls' en het risico van fraude bij de verantwoording van opbrengsten veronderstelde risico's van fraude. Het bestuur van een fonds bevindt zich inherent in een unieke positie om fraude te plegen vanwege de mogelijkheid van het bestuur om boekhoudkundige gegevens te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door controles op te heffen die anders effectief lijken te werken. We hebben dit risico aangepakt door te evalueren of er aanwijzingen waren van vooringenomenheid in de schattingen van het bestuur die een risico kunnen vormen op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude. Met betrekking tot de beleggingen gewaardeerd op reële waarde hebben we op basis van onder andere 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. Dit betreft voor het fonds de juistheid van de ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen omdat deze direct verband houden met de waardering van de beleggingen. De ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen hebben wij gecontroleerd door middel van onze werkzaamheden op de waardering van de beleggingen per 31 december 2022. Daarnaast is door middel van een verbandscontrole vastgesteld dat alle ongerealiseerde waardeveranderingen juist zijn verantwoord.

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

Het fonds is een fonds voor gemene rekening en heeft daarom geen rechtspersoonlijkheid. In het fonds zijn per 31 december 2022 geen materiële externe financieringen aanwezig. Het fonds houdt per 31 december 2022 voornamelijk illiquide beleggingen in vastgoedfondsen waardoor er een kans is op liquiditeitsrisico's bij een eventuele verstoring op de financiële markten.

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

Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de 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;
- kennisnemen van het prospectus met de beschreven mogelijkheid van de beheerder om in uitzonderlijke gevallen aanvragen voor de inkoop of uitgifte van aandelen tijdelijk op te schorten of te beperken;
- inwinnen van inlichtingen bij de beheerder over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de beheerder verrichte continuïteitsbeoordeling.

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

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

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

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

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

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor:

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

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



Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, 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.

Rotterdam, 8 mei 2023
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. A. van der Spek RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2022 van AEGON Strategic Allocation Fund Fixed Income

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 het fonds.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds zijn bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. 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 ABS Fund

Model voor de periodieke informatieverstrekking 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 European ABS Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 635400QUIUICQTHA3I56

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 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**

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?

Voor het Aegon European ABS Fund werd volledig aan de kenmerken voldaan. Er is niet belegd in effecten met een ESG-score van 4 of 5. Bovendien waren er geen downgrades naar ESG-score 4 en/of 5.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

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

● **...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 fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impact indicators, hierna PAIs), aangezien gegevens over PAI-indicatoren momenteel niet beschikbaar of onvolledig zijn voor deze activaklasse. De fondsbeheerder zal echter naar beste vermogen proberen rekening te houden met PAIs door regelmatig contact op te nemen met emittenten om hen aan te moedigen passende gegevens over nadelige effecten bekend te maken, zodat deze in het beleggingsproces in beschouwd kunnen genomen.

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
SLM Student Loan Trust	Asset Backed Securities	7,6	Verenigde Staten
NewDay Funding	Asset Backed Securities	4,8	Groot-Brittannië
Dutch Property Finance	Hypothecaire producten	4,8	Nederland
Towd Point Mortgage Funding	Hypothecaire producten	2,4	Groot-Brittannië
Finance Ireland RMBS	Hypothecaire producten	1,9	Ierland
Polaris RMBS	Hypothecaire producten	1,8	Groot-Brittannië
Domi	Hypothecaire producten	1,8	Nederland
Finsbury Square	Hypothecaire producten	1,7	Groot-Brittannië
Penta CLO	Asset Backed Securities	1,6	Mix
Corporation Service Company	Hypothecaire producten	1,6	Groot-Brittannië
Miravet	Hypothecaire producten	1,5	Spanje
Dilosk RMBS	Hypothecaire producten	1,5	Ierland
Fingal Securities Rmbs Designated Activity Company	Hypothecaire producten	1,4	Ierland
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Asset Backed Securities	1,3	Portugal
Tower Bridge Funding	Hypothecaire producten	1,3	Groot-Brittannië

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

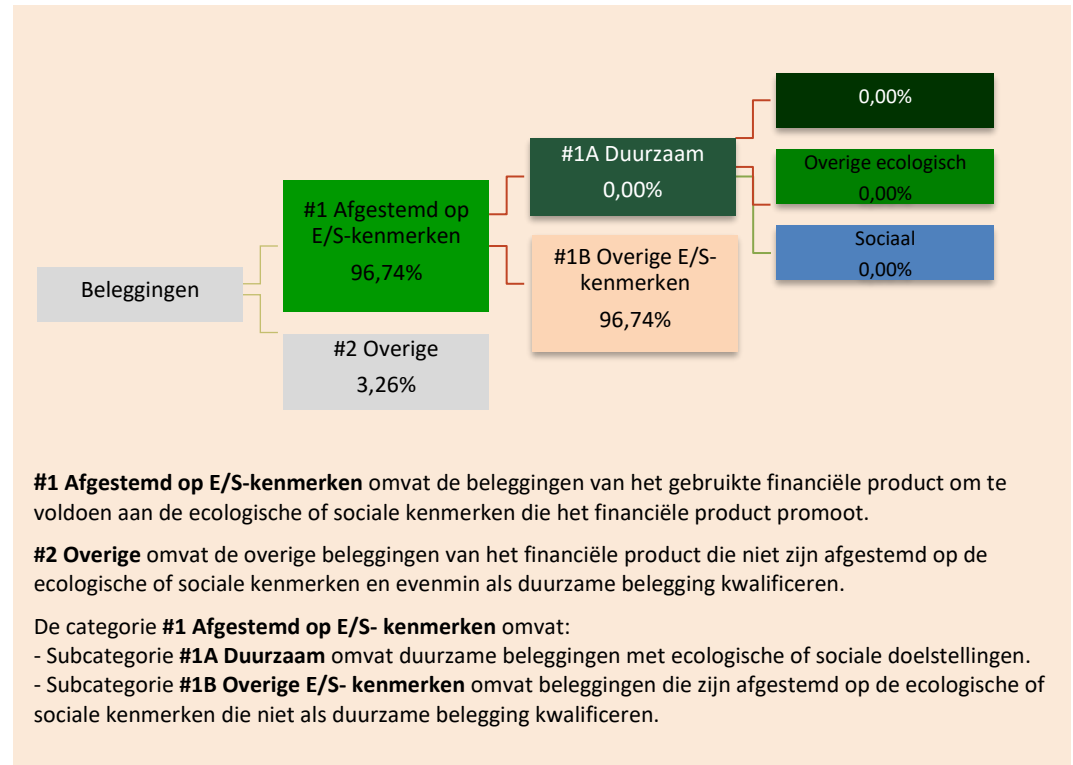
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Hypothecaire producten	50,88%
Asset Backed Securities	45,39%
Overheid	-0,14%

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 op niveau die overeenkomen met de beste uitvoering.

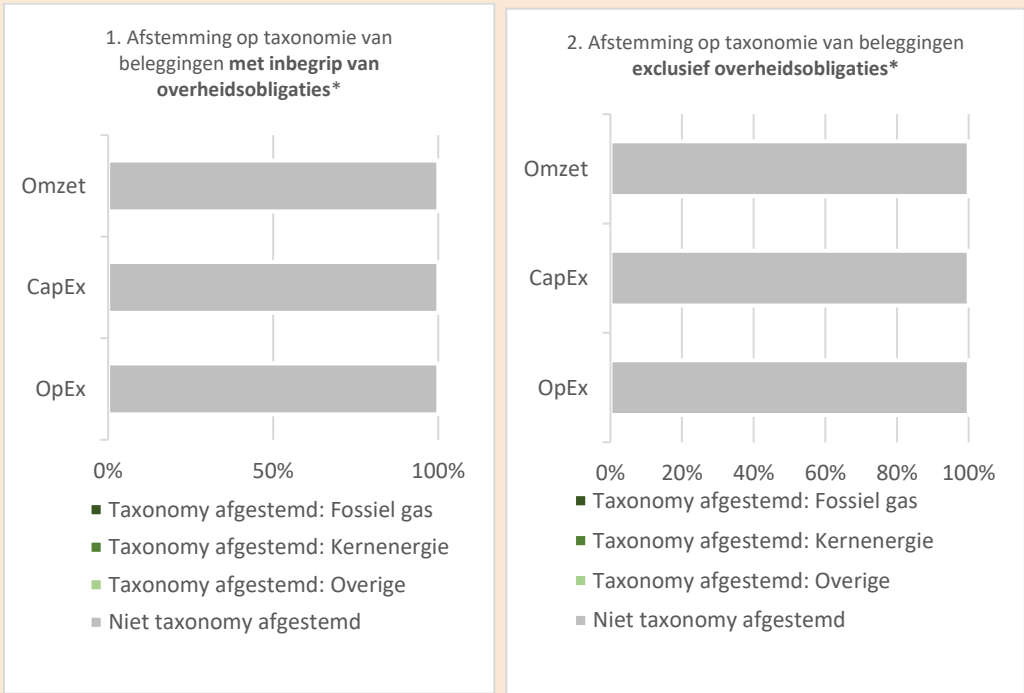
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 Taxonomie⁴³?**

- ☐ **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

⁴³ 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?

Voor elke obligatie waarin we investeerden, hebben we een volledige ESG-analyse uitgevoerd. Ook hebben wij de ESG-scores van onze huidige holdings nauwlettend gevolgd. Wij kunnen bevestigen dat wij niet hebben belegd in effecten met een ESG-score van 4 en/of 5. Ook hebben wij geen downgrades gezien naar een ESG-score van 4 en/of 5.



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

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 Emerging Market Debt Fund (EUR)

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

Productbenaming: Aegon Emerging Market Debt Fund (EUR)
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 5493009B07VWG6RV4N81

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ 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

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 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
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

● ***...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 rekening met de belangrijkste negatieve effecten (PAI's) op duurzaamheidsfactoren. De beheerder interpreteert overweging als bewustwording van de PAI-indicatoren, waar gegevens beschikbaar zijn. Voor bepaalde soorten effecten of activaklassen kunnen beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar zijn. Met PBI's wordt rekening gehouden binnen de context van de beleggingsdoelstelling van het Fonds.

De Beheerder houdt bij zijn beleggingsbeslissingen rekening met PAI's, voor zover gegevens beschikbaar, naast andere factoren. PAI-factoren worden in de toepasselijke verslagen opgenomen naast de beoordeling van het duurzaamheidsrisico (ESG-integratie) om in ons beleggingsproces in aanmerking te worden genomen. PAI's mogen echter niet belangrijker zijn dan andere factoren in het beleggingsselectieproces, zodat PAI's niet doorslaggevend mogen zijn bij de beslissing om een bepaalde belegging al dan niet in de portefeuille op te nemen.

Naast de PAI-indicatoren worden bepaalde emittenten uitgesloten op basis van hun activiteiten en daarmee samenhangende negatieve effecten.

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)	1253,75
		Scope 2 GHG emissions (tCO ₂ eq)	80,99
		Scope 3 GHG emissions (tCO ₂ eq)	660,78
		Total GHG emissions (tCO ₂ eq)	1995,52
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO ₂ eq/EURm)	584,13
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO ₂ eq/EURm)	2670,28
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	48,09
	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	83,80
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	0,00
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)	5,10
		Construction (GWh/EURm)	-

		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)	-
		Manufacturing (GWh/EURm)	5,33
		Mining & Quarrying (GWh/EURm)	55,26
		Real Estate Activities (GWh/EURm)	0,60
		Transportation & Storage (GWh/EURm)	0,07
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm)	0,00
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	0,21
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	22,41
Water 	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,02
Waste 	9. Hazardous waste ratio	Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,28
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	19,76
	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	83,24
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	0,00
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	15,28
	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)	0,54
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	2,00

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	88,19
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	25,63

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	40



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
State of Qatar, Government of	Overheid	8,3	Qatar
Dominican Republic	Overheid	6,6	Dom. Republiek
United Mexican States	Industrie	5,5	Mexico
Republic of Chile	Overheid	5,1	Chili
Republic of Colombia	Overheid	4,7	Colombia
Angola, Government of	Overheid	4,0	Angola
Republic of Poland	Overheid	3,2	Polen
Republic of Kazakhstan	Industrie	3,1	Kazachstan
Republic of Guatemala	Overheid	3,1	Guatemala
Republic of Hungary	Overheid	2,9	Hongarije
Republic of Peru	Overheid	2,7	Peru
Republic of South Africa	Overheid	2,6	Zuid Afrika
Kingdom of Saudi Arabia	Overheid	2,5	Saoedi-Arabië
Republic of Panama	Overheid	2,5	Panama
Federative Republic of Brazil	Overheid	2,4	Brazilië

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

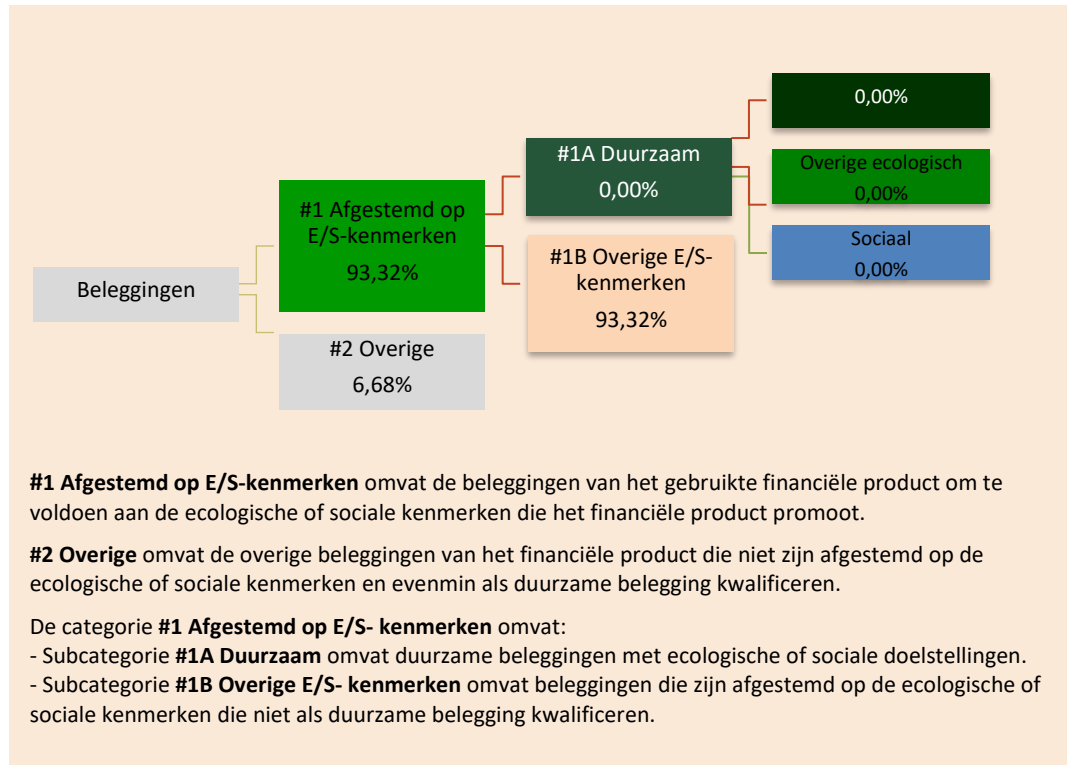
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Overheid	65,93%
Industrie	9,52%
Financiële diensten	5,00%
Energie	4,97%
Telecommunicatiediensten	3,90%
Cyclische goederen	2,55%
Nutsbedrijven	0,76%
Niet-cyclische goederen	0,12%

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 op niveau 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.

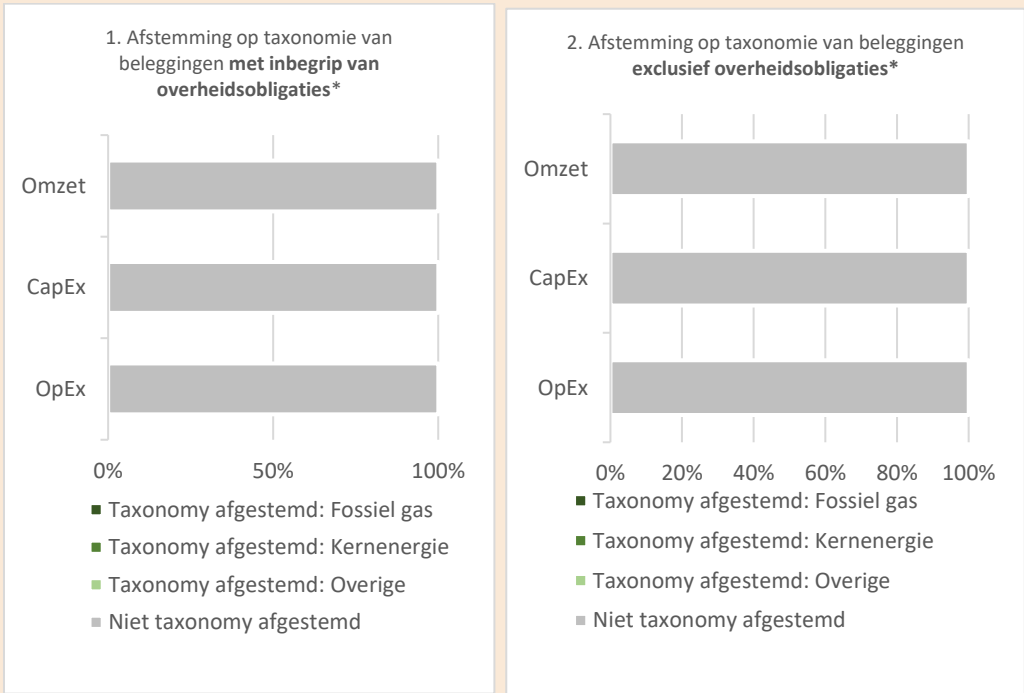
● **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie⁴⁴?**

☐ 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

⁴⁴ 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?

Het fonds vermijdt actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijke negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten en goede gezondheid en welzijn en controversiële wapens en controversiële wapenhandel. Het fonds doet dit door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks & Impacts Policy.



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

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 Core Eurozone Government Bond Fund

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

Productbenaming: Aegon Core Eurozone Government Bond Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300K1NST46CZXO203

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ Ja

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

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

☐ Er zijn duurzame 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

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 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

● ***...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 portefeuillebeheerders.

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) -
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq) -
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq) -
		Total GHG emissions (tCO2eq) -
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm) -
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm) -
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector -
	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 -
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage -
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm) -
Biodiversity 		Construction (GWh/EURm) -
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm) -
		Manufacturing (GWh/EURm) -
		Mining & Quarrying (GWh/EURm) -
		Real Estate Activities (GWh/EURm) -
		Transportation & Storage (GWh/EURm) -
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm) -
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm) -
	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 -
Water 	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average -

Waste

9. Hazardous waste ratio

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

-

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	-
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	-
12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	-
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	-
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)	0,15
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	-
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	-

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	65,00



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Federal Republic of Germany	Overheid	38,2	Duitsland
French Republic	Overheid	18,0	Frankrijk
Staat der Nederlanden	Overheid	14,9	Nederland
Kingdom of Belgium	Overheid	8,0	België
Republik Oesterreich	Overheid	4,3	Oostenrijk
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Financiële diensten	4,3	Supranationaal
International Bank for R&D	Overig	3,0	Supranationaal
Republic Of Finland	Overheid	3,0	Finland
European Union	Overig	1,3	Supranationaal
State of North Rhine-Westphalia	Overheid	1,2	Duitsland
State of Schleswig-Holstein Germany	Overheid	1,0	Duitsland
Turbo Aero International			
Designated Activity Company	Financiële diensten	0,9	Frankrijk
European Financial Stability Facility	Overig	0,8	Supranationaal
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	Overheid	0,8	Luxemburg
European Stability Mechanism	Overig	0,2	Supranationaal

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

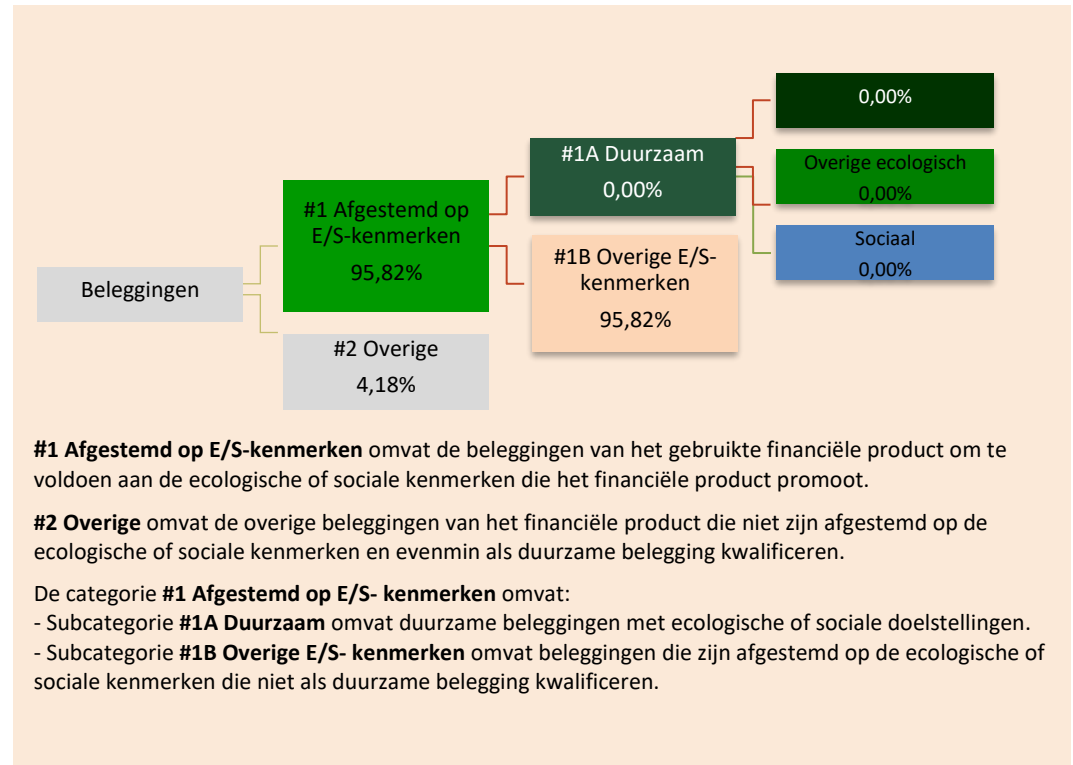
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Overheid	86,65%
Financiële diensten	5,16%
Overig	5,16%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

The percentage of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy made by this product is negligible (<0.5%). To reach this conclusion, the Fund Manager has reviewed the current holdings based on actually reported Taxonomy alignment. The data provider has clarified that the estimated data made available by them is currently not considered sufficiently equivalent under the EU Taxonomy. Therefore, the estimated data is not taken into account.

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 op niveau die overeenkomen met de beste uitvoering.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

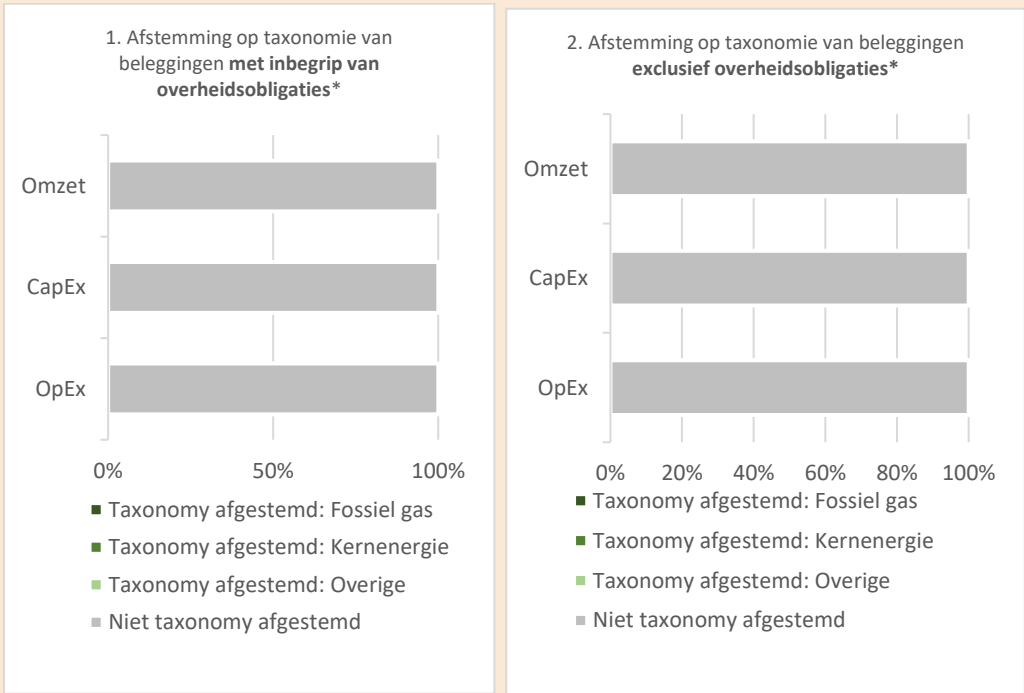
- de **omzet** die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;.
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (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 Taxonomie⁴⁵?**

- ☐ 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

⁴⁵ 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?

Het fonds vermijdt actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijke negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten en goede gezondheid en welzijn en controversiële wapens en controversiële wapenhandel. Het fonds doet dit door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks & Impacts Policy.



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

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 European Bond Fund

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

Productbenaming: Aegon European Bond Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300PFS24THTOBT72

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 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

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 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
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

● ***...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 portefeuillebeheerders.

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) -
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq) -
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq) -
		Total GHG emissions (tCO2eq) -
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm) -
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm) -
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector -
	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 -
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage -
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm) -
Biodiversity 		Construction (GWh/EURm) -
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm) -
Water 		Manufacturing (GWh/EURm) -
		Mining & Quarrying (GWh/EURm) -
		Real Estate Activities (GWh/EURm) -
		Transportation & Storage (GWh/EURm) -
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm) -
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm) -
	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 -
	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average -

Waste

9. Hazardous waste ratio

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

-

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	-
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	-
12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	-
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	-
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)	0,15
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	-
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	-

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	61,25



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
French Republic	Overheid	24,6	Frankrijk
Republic Of Italy	Overheid	20,2	Italië
Kingdom of Spain	Overheid	14,0	Spanje
Federal Republic of Germany	Overheid	12,2	Duitsland
Kingdom of Belgium	Overheid	8,0	België
Staat der Nederlanden	Overheid	5,5	Nederland
Republik Oesterreich	Overheid	4,9	Oostenrijk
Portuguese Republic	Overheid	2,7	Portugal
Republic Of Finland	Overheid	2,2	Finland
Republic of Ireland	Overheid	1,5	Ierland
European Union	Overig	1,3	Supranationaal
Republic of Latvia	Overheid	0,9	Letland
Government of the Republic of Lithuania	Overheid	0,7	Litouwen
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	Overheid	0,6	Luxemburg
Slovak Republic	Overheid	0,5	Slovenië

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

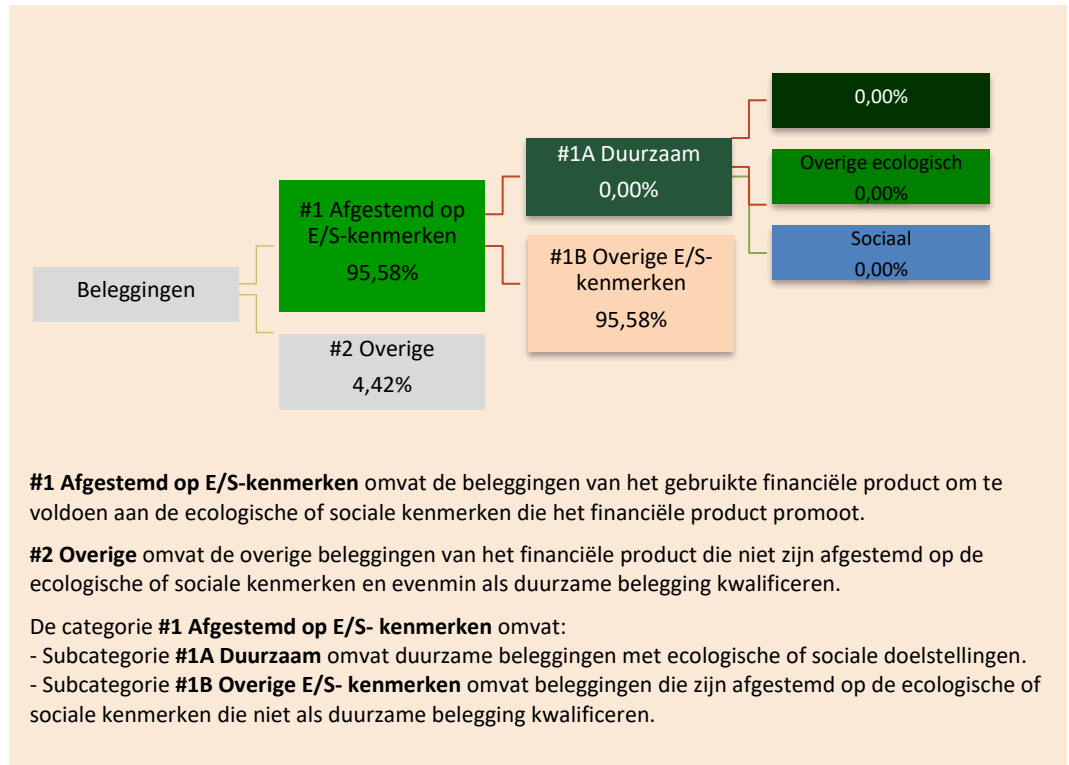
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Overheid	94,40%
Overig	1,25%
Financiële diensten	0,02%

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?

The percentage of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy made by this product is negligible (<0.5%). To reach this conclusion, the Fund Manager has reviewed the current holdings based on actually reported Taxonomy alignment. The data provider has clarified that the estimated data made available by them is currently not considered sufficiently equivalent under the EU Taxonomy. Therefore, the estimated data is not taken into account.

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 op niveau die overeenkomen met de beste uitvoering.

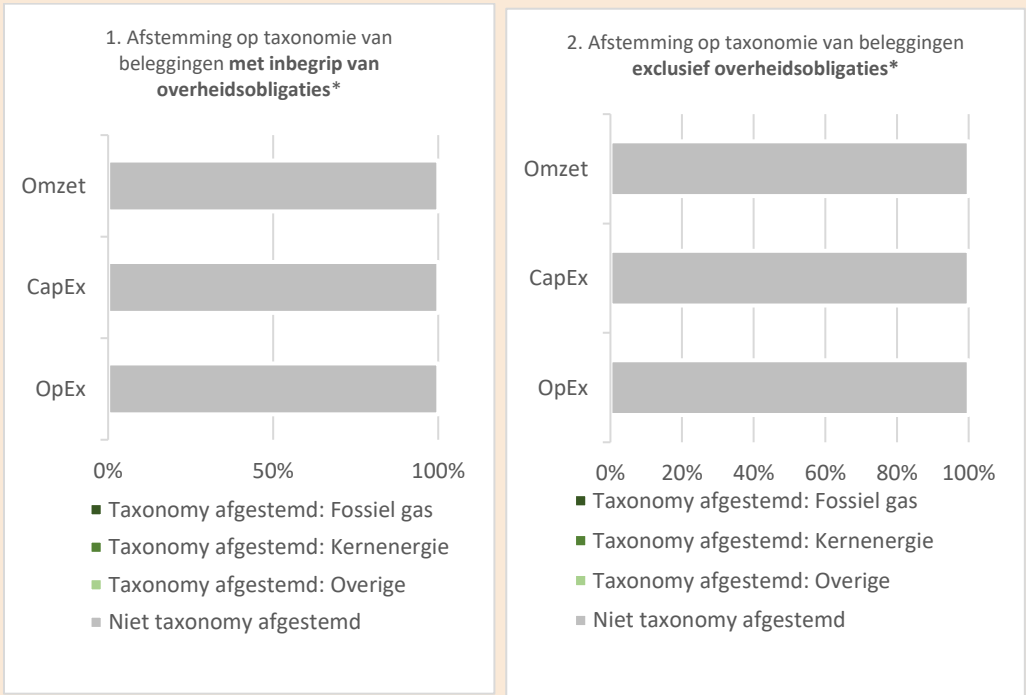
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 Taxonomie⁴⁶?**

- ☐ **Ja:**
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ **Nee**

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxononomie. 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-taxononomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing

⁴⁶ 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?

Het fonds vermijdt actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijke negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten en goede gezondheid en welzijn en controversiële wapens en controversiële wapenhandel. Het fonds doet dit door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks & Impacts Policy.



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

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 European Credit Fund

Model voor de periodieke informatieverstrekking 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 European Credit Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300VHTMWLHWGBYH20

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ Ja

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

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

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

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



☒ Nee

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

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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

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 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, clustermunitie, 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

● **...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 portefeuillebeheerders.

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)	8045,80
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq)	2086,93
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq)	37010,48
		Total GHG emissions (tCO2eq)	47143,21
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm)	438,14
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm)	723,78
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	9,23
	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	65,62
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	28,04
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)	-
 Biodiversity		Construction (GWh/EURm)	-
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)	3,52
		Manufacturing (GWh/EURm)	1,05
		Mining & Quarrying (GWh/EURm)	1,09
		Real Estate Activities (GWh/EURm)	0,45
		Transportation & Storage (GWh/EURm)	0,84
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm)	-
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	0,15
	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	6,95
	 Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average

Waste

9. Hazardous waste ratio

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

2,08

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	0,08
	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	62,46
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	22,94
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	38,56
	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 (KtonCO2eq/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	40,17
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	1,545

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
BNP Paribas	Financiële diensten	3,0	Frankrijk
Enel SpA	Nutsbedrijven	2,4	Italië
Bank of America Corporation	Financiële diensten	1,9	Verenigde Staten
ING Groep N.V.	Financiële diensten	1,9	Nederland
Credit Suisse Group AG	Financiële diensten	1,8	Zwitserland
Booking Holdings Inc.	Cyclische goederen	1,8	Verenigde Staten
Kingdom of Norway	Energie	1,8	Noorwegen
KBC Group NV	Financiële diensten	1,8	België
Signify N.V.	Industrie	1,7	Verenigde Staten
Engie SA	Nutsbedrijven	1,7	Frankrijk
Verizon Communications Inc.	Telecommunicatiediensten	1,7	Verenigde Staten
Takeda Pharmaceutical Company Limited	Niet-cyclische goederen	1,6	Japan
UBS Group AG	Financiële diensten	1,6	Zwitserland
Barclays PLC	Financiële diensten	1,5	Groot-Brittannië
Credit Agricole-Group	Financiële diensten	1,5	Frankrijk

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

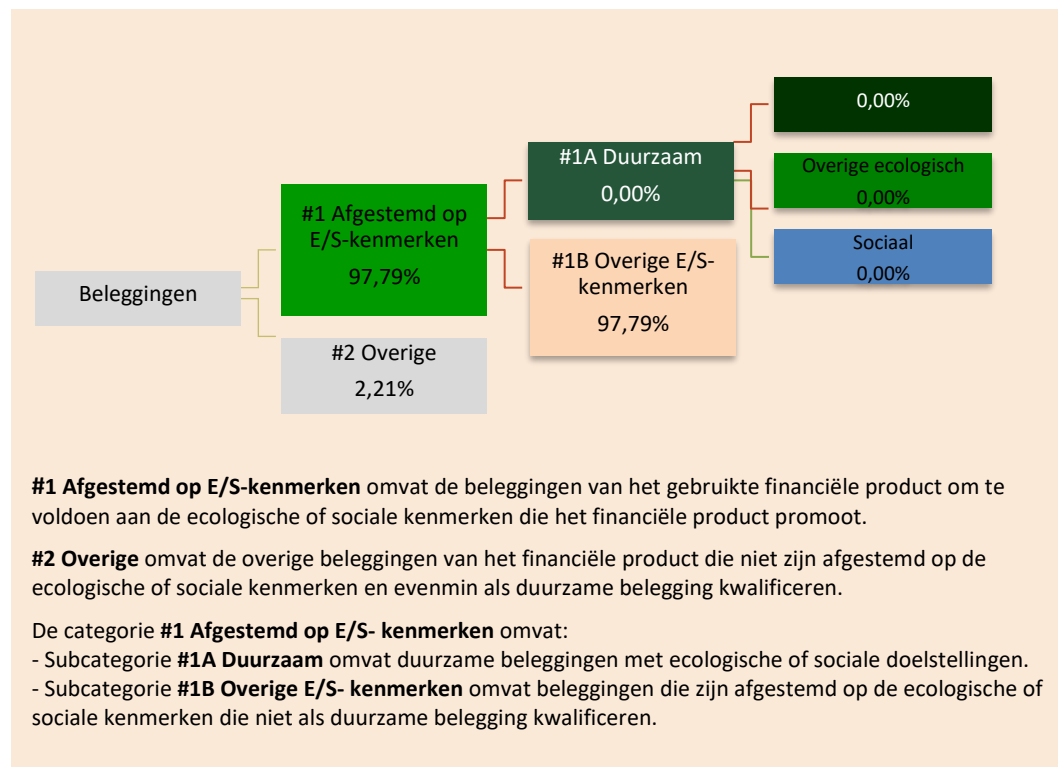
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Financiële diensten	41,09%
Industrie	11,87%
Cyclische goederen	10,57%
Nutsbedrijven	8,73%
Telecommunicatiediensten	6,70%
Niet-cyclische goederen	6,00%
Gezondheidszorg	5,85%
Energie	5,47%
Informatietechnologie	1,73%
Overheid	-0,22%

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?

The percentage of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy made by this product is negligible (<0.5%). To reach this conclusion, the Fund Manager has reviewed the current holdings based on actually reported Taxonomy alignment. The data provider has clarified that the estimated data made available by them is currently not considered sufficiently equivalent under the EU Taxonomy. Therefore, the estimated data is not taken into account.

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 op niveaus 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.

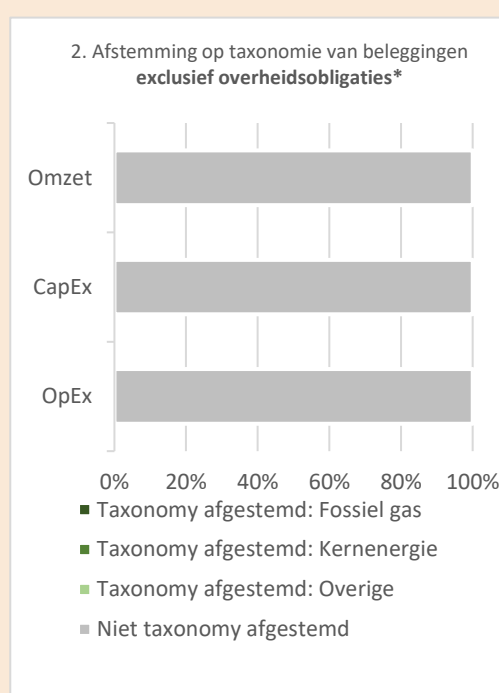
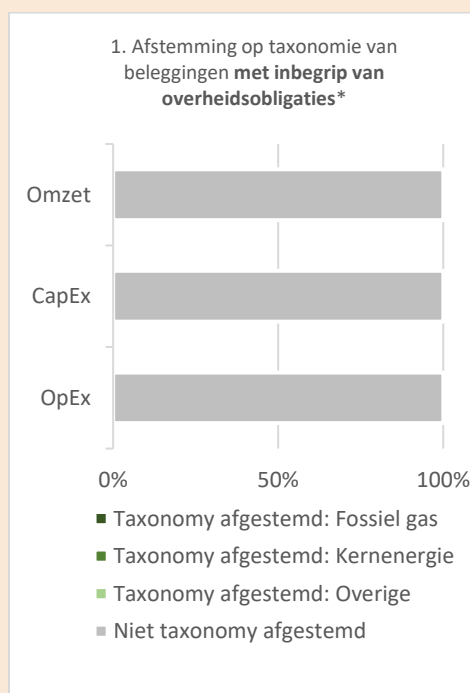
- **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie⁴⁷?**

☐ 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

⁴⁷ 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?

Het fonds vermijdt actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijke negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten en goede gezondheid en welzijn en controversiële wapens en controversiële wapenhandel. Het fonds doet dit door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks & Impacts Policy.



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

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 Global High Yield Fund (EUR)

Model voor de periodieke informatieverstrekking 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 Global High Yield Fund (EUR)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300Q2ZE8LOYD7UQ28

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ Nee

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

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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

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 niet belegd in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande posities

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

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

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, clustermunitie, 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

● **...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 financiële product beschouwt Principal Adverse Indicators (PAIs) daar waar deze relevant zijn en waar data beschikbaar is (Voor sommige type waardepapieren en asset classes is PAI data maar beperkt of niet beschikbaar) en waar externe managers ook de verplichting hebben.

Uitsluitingen:

De lijst met uitsluitingen in ons Duurzaamheids & Impact beleid is tot stand gekomen door op verschillende Principal Adverse Impact criteria te monitoren (klimaatverandering, mensenrechten, etc.)

Engagement:

Principal adverse impacts zijn belangrijk in het bepalen en prioriteren van onze engagement activiteiten.

Research:

PAI indicatoren maken onderdeel uit van onze Research rapportages voor Corporate en Sovereign uitgevers van waardepapieren.

Portfolio management:

PAI indicatoren maken onderdeel uit van het portfolio management proces. PAI data van onze data leverancier Sustainalytics is beschikbaar gemaakt in ons portfolio management systeem Aladdin Explore. PAIs worden beoordeeld in de context van de investerings richtlijnen voor het fonds, haar doelstellingen en daar waar betrouwbare data beschikbaar is.

Risk management:

In de reguliere overleggen met portfolio managers met betrekking tot risico's worden de PAIs beoordeeld.

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) 1.042,89
		Scope 2 GHG emissions (tCO ₂ eq) 230,67
		Scope 3 GHG emissions (tCO ₂ eq) 5.772,03
		Total GHG emissions (tCO ₂ eq) 7.045,59
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO ₂ eq/EURm) 789,57
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO ₂ eq/EURm) 891,02
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector 8,12
	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 73,30
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage 22,85
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm) -
Biodiversity 		Construction (GWh/EURm) -
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm) 2,83
		Manufacturing (GWh/EURm) 1,02
		Mining & Quarrying (GWh/EURm) 2,32
		Real Estate Activities (GWh/EURm) 0,18
		Transportation & Storage (GWh/EURm) 5,28
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm) 0,81
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm) 0,32
	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 0,48
Water 	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average 0,02

Waste**9. Hazardous waste ratio**

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

4,91

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	0,28
	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	67,50
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	15,50
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	32,70
	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 (KtonCO2eq/EURm)	0,22
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	56,78
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	14,69

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	42,00



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Liberty Global plc	Telecommunicatiediensten	1,5	Groot-Brittannië
Charter Communications, Inc.	Telecommunicatiediensten	1,4	Verenigde Staten
Ford Motor Company	Cyclische goederen	1,4	Verenigde Staten
Travel + Leisure Co.	Cyclische goederen	1,2	Verenigde Staten
INA-Holding Schaeffler GmbH & Co	Cyclische goederen	1,1	Duitsland
Next Alt S.a r.l.	Telecommunicatiediensten	1,1	Frankrijk
VodafoneZiggo Group Holding B.V.	Telecommunicatiediensten	1,1	Nederland
Constellium Se	Industrie	1,1	Verenigde Staten
Tenet Healthcare Corporation	Gezondheidszorg	1,0	Verenigde Staten
Occidental Petroleum Corporation	Energie	1,0	Verenigde Staten
Lumen Technologies, Inc.	Telecommunicatiediensten	0,9	Verenigde Staten
MGM Resorts International	Cyclische goederen	0,9	Verenigde Staten
Dana Incorporated	Cyclische goederen	0,9	Verenigde Staten
Vodafone Group Public Ltd Company	Telecommunicatiediensten	0,9	Groot-Brittannië
Zeppelin-Stiftung Ferdinand gGmbH	Cyclische goederen	0,9	Duitsland

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

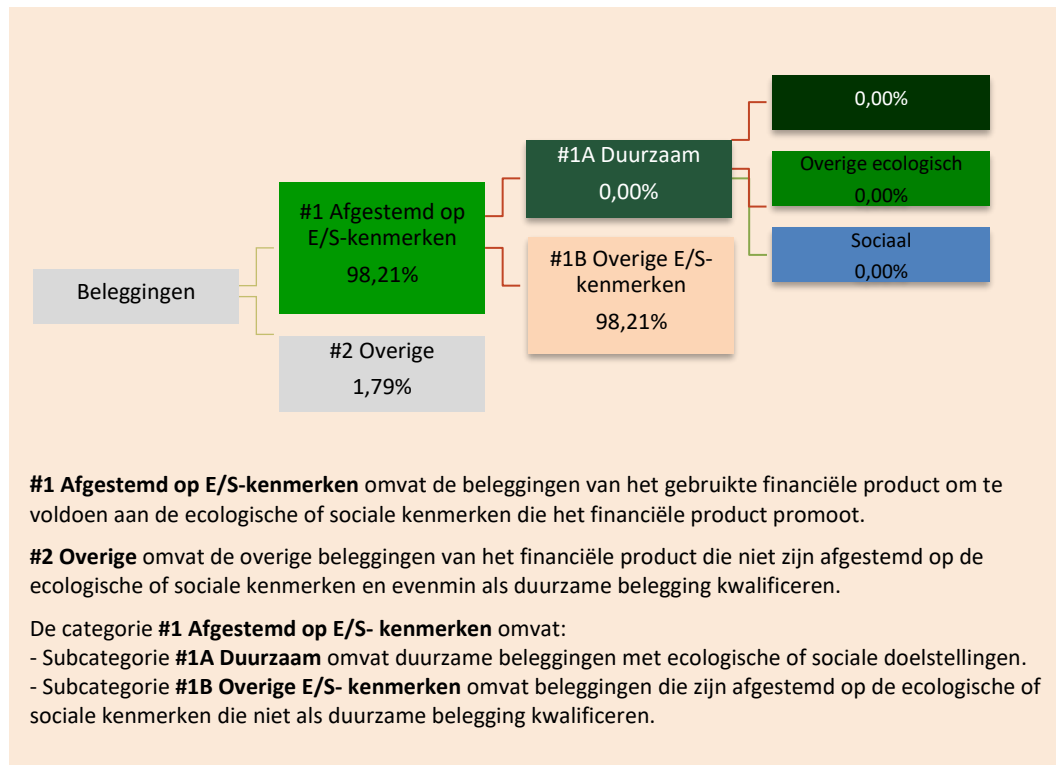
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Industrie	20,42%
Cyclische goederen	20,29%
Telecommunicatiediensten	19,02%
Energie	9,14%
Financiële diensten	8,89%
Niet-cyclische goederen	7,89%
Informatietechnologie	4,41%
Gezondheidszorg	4,05%
Nutsbedrijven	2,86%
Overheid	0,69%

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 op niveaus 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.

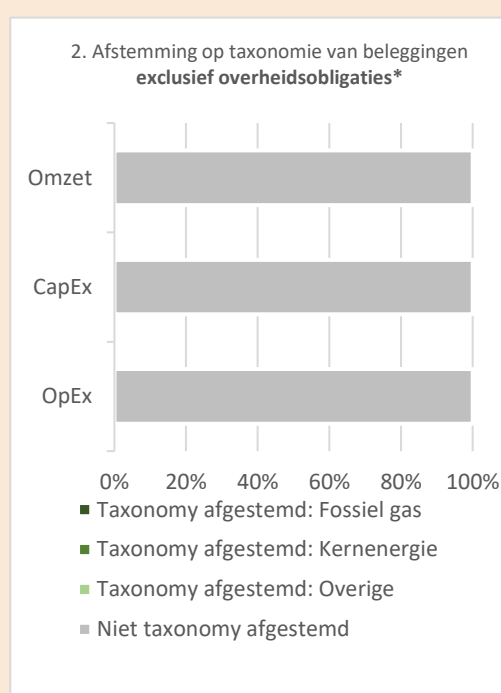
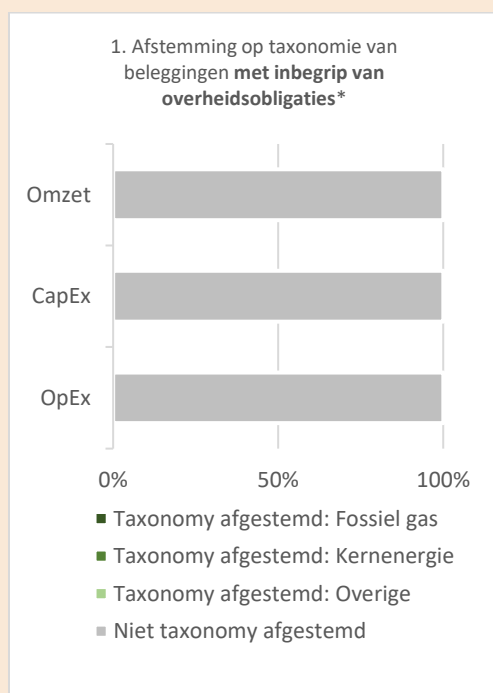
- **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie⁴⁸?**

☐ 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

⁴⁸ 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?

Op regelmatige basis hebben de portfolio managers en analisten de ESG kenmerken beoordeeld, ook in vergelijking met de relevante benchmark. Analisten hebben updates verstrekt over hun blik op de ESG scores terwijl de portfolio managers rekening hebben gehouden met deze ESG overwegingen bij hun investeringsbeslissingen.



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

De benchmark van dit fonds bevordert niet de ESG-kenmerken die het fonds wel heeft. De benchmark van het fonds is een standaard referentiepunt dat de beoordeling en monitoring van de koolstofemissies van het fonds in vergelijking met de benchmark vergemakkelijkt. Daarom kan de benchmark helpen bij de beoordeling van de geschiktheid van het fonds door de klant. Meer informatie over de methodologie voor de berekening van de benchmark is te vinden op de website van de benchmarkbeheerder en/of is op verzoek verkrijgbaar via de Beleggingsbeheerder.

- ***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 Hypotheeken Fonds

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

Productbenaming: AEGON Hypotheken Fonds

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300D9NND4ZHY9TP83

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ Ja

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

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

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

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



☒ Nee

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

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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

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 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, clustermunitie, 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:

Indien relevant en van toepassing, wordt het in aanmerking nemen van PAK's tijdens het portefeuillebeheerproces opgenomen in de Overeenkomst inzake het beheer van beleggingen de PAI's worden in aanmerking genomen binnen de context van het mandaat en de doelstelling en op basis van de beschikbaarheid van voldoende gegevens

De inaanmerkingneming van PAK's wordt regelmatig gecontroleerd op basis van gegevens van het AAM.

Risicobeheer:

Portefeuillebeheerders beoordelen PAK's tijdens risicovergaderingen voor de betrokken fondsen.

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.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
AEGON Hypotheken BV	Hypothecaire producten	81,8	Nederland

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

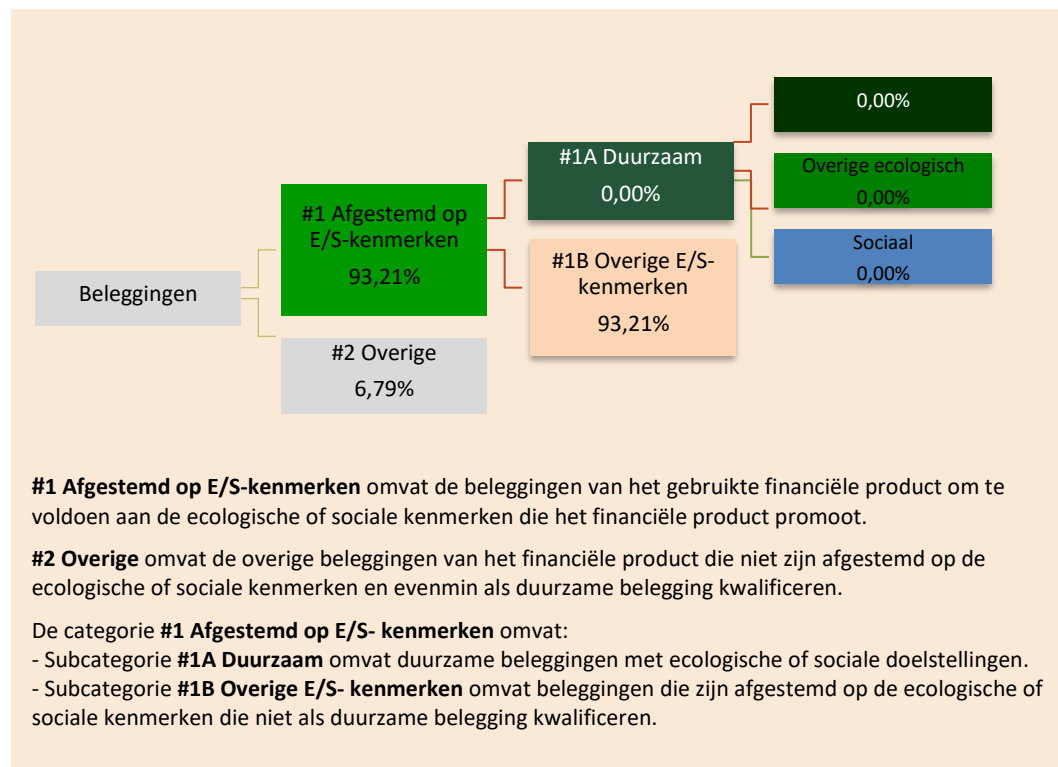
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Hypothecaire producten	95,69%
Overheid	-2,14%

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 op niveaus 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.

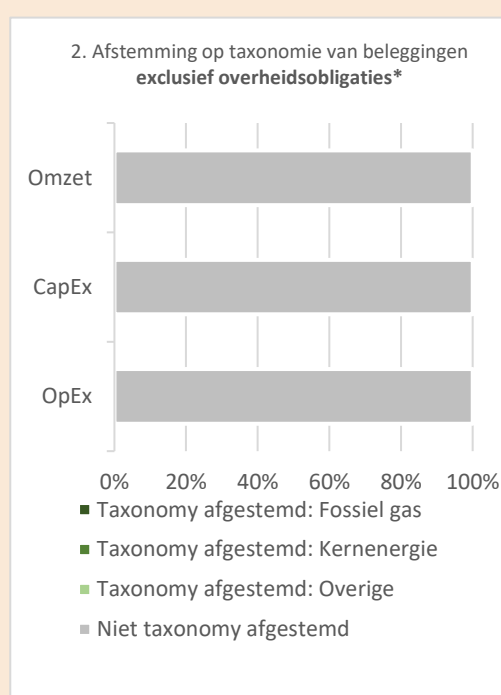
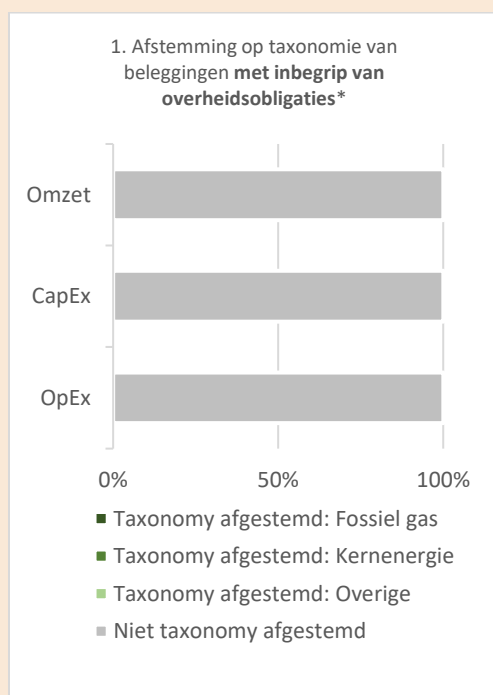
- **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie⁴⁹?**

☐ 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

⁴⁹ 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?

De benchmark van dit fonds bevordert niet de ESG-kenmerken die het fonds wel heeft. De benchmark van het fonds is een standaard referentiepunt dat de beoordeling en monitoring van de koolstofemissies van het fonds in vergelijking met de benchmark vergemakkelijkt. Daarom kan de benchmark helpen bij de beoordeling van de geschiktheid van het fonds door de klant. Meer informatie over de methodologie voor de berekening van de benchmark is te vinden op de website van de benchmarkbeheerder en/of is op verzoek verkrijgbaar via de Beleggingsbeheerder.

- ***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 Core Eurozone Government Bond Index Fund

Model voor de periodieke informatieverstrekking 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 Core Eurozone Government Bond Index Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300UDW02GZNHLVJ44

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ Ja

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

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

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

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



☒ Nee

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

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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

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 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, clustermunitie, 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

● ***...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 portefeuillebeheerders.

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) -
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq) -
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq) -
		Total GHG emissions (tCO2eq) -
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm) -
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm) -
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector -
	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 -
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage -
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm) -
Biodiversity 		Construction (GWh/EURm) -
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm) -
		Manufacturing (GWh/EURm) -
		Mining & Quarrying (GWh/EURm) -
		Real Estate Activities (GWh/EURm) -
		Transportation & Storage (GWh/EURm) -
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm) -
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm) -
	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 -
Water 	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average -

Waste

9. Hazardous waste ratio

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

-

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	-
	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	-
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	-
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	-
	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 (KtonCO2eq/EURm)	0,15
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	-
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	-

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	64,00



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Federal Republic of Germany	Overheid	44,0	Duitsland
French Republic	Overheid	30,0	Frankrijk
Staat der Nederlanden	Overheid	10,9	Nederland
Kingdom of Belgium	Overheid	6,3	België
Republik Oesterreich	Overheid	4,9	Oostenrijk
Republic Of Finland	Overheid	3,0	Finland
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	Overheid	0,8	Luxemburg

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

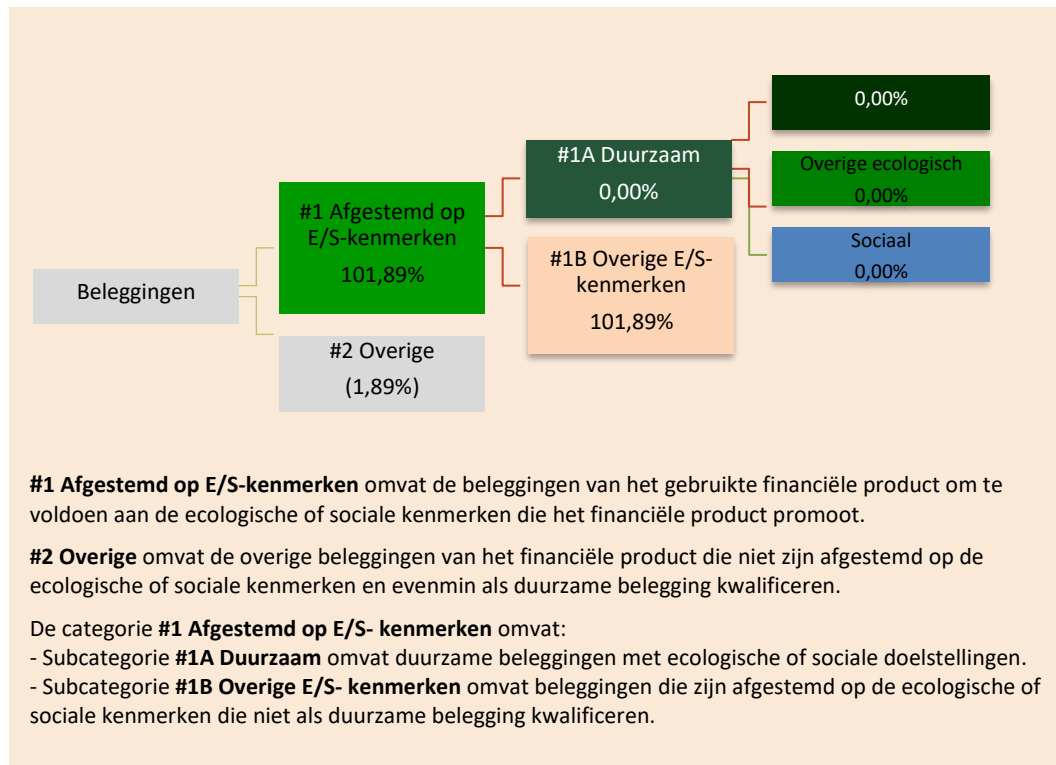
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Overheid	101,89%

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?

The percentage of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy made by this product is negligible (<0.5%). To reach this conclusion, the Fund Manager has reviewed the current holdings based on actually reported Taxonomy alignment. The data provider has clarified that the estimated data made available by them is currently not considered sufficiently equivalent under the EU Taxonomy. Therefore, the estimated data is not taken into account.

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 op niveaus 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.

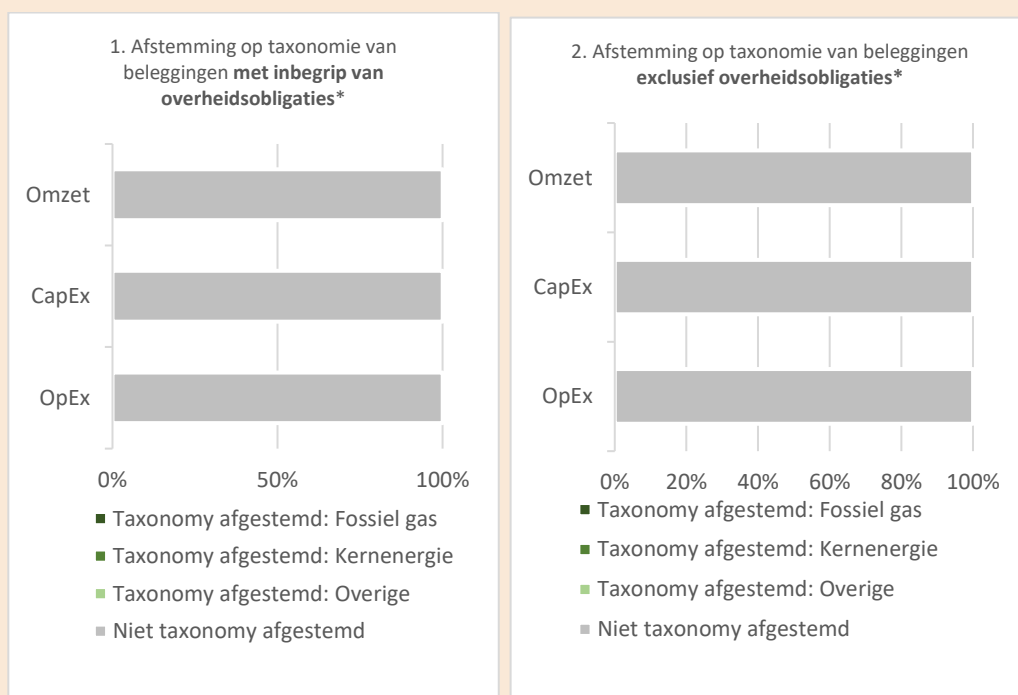
- **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie⁵⁰?**

☐ 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

⁵⁰ 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?

Het fonds vermijdt actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijke negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten en goede gezondheid en welzijn en controversiële wapens en controversiële wapenhandel. Het fonds doet dit door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks & Impacts Policy.



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

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 Rente Fund

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

Productbenaming: Aegon Rente Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300S7O77NPV45WC79

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

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

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

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

☐ Er zijn duurzame 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 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

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 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
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

● ***...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 portefeuillebeheerders.

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)	-
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq)	-
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq)	-
		Total GHG emissions (tCO2eq)	-
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm)	-
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm)	-
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	-
	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	-
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	-
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)	-
Biodiversity 	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Construction (GWh/EURm)	-
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)	-
Water 	8. Emissions to water	Manufacturing (GWh/EURm)	-
		Mining & Quarrying (GWh/EURm)	-
		Real Estate Activities (GWh/EURm)	-
		Transportation & Storage (GWh/EURm)	-
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm)	-
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	-

Waste**9. Hazardous waste ratio**

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

-

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	-
	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	-
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	-
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	-
	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)	0,15
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	-
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	-

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	65,00



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Federal Republic of Germany	Overheid	38,2	Duitsland
French Republic	Overheid	18,0	Frankrijk
Staat der Nederlanden	Overheid	14,9	Nederland
Kingdom of Belgium	Overheid	8,0	België
Republik Oesterreich	Overheid	4,3	Oostenrijk
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Financiële diensten	4,3	Supranationaal
International Bank for R&D	Overig	3,0	Supranationaal
Republic Of Finland	Overheid	3,0	Finland
European Union	Overig	1,3	Supranationaal
state of North Rhine-Westphalia	Overheid	1,2	Duitsland
State of Schleswig-Holstein Germany	Overheid	1,0	Duitsland
Turbo Aero International Designated Activity Company	Financiële diensten	0,9	Frankrijk
European Financial Stability Facility	Overig	0,8	Supranationaal
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	Overheid	0,8	Luxemburg
European Stability Mechanism	Overig	0,2	Supranationaal

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

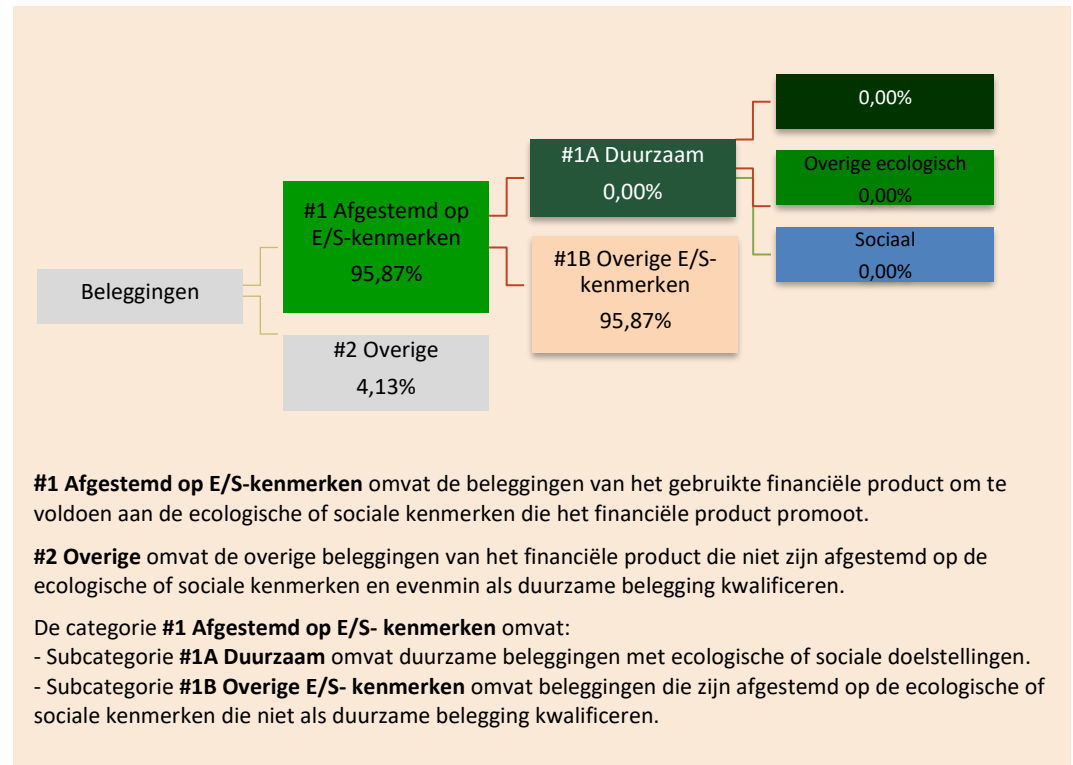
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Overheid	86,69%
Financiële diensten	5,16%
Overig	5,16%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

The percentage of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy made by this product is negligible (<0.5%). To reach this conclusion, the Fund Manager has reviewed the current holdings based on actually reported Taxonomy alignment. The data provider has clarified that the estimated data made available by them is currently not considered sufficiently equivalent under the EU Taxonomy. Therefore, the estimated data is not taken into account.

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.

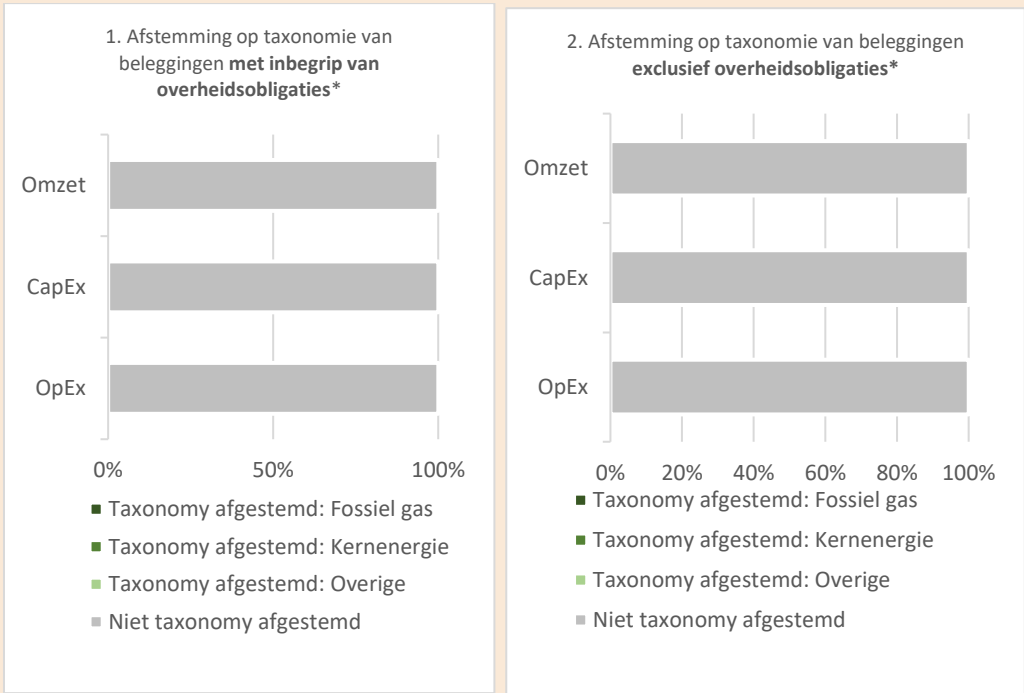
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 Taxonomie⁵¹?**

- ☐ **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

⁵¹ 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?

Het fonds vermijdt actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijke negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten en goede gezondheid en welzijn en controversiële wapens en controversiële wapenhandel. Het fonds doet dit door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks & Impacts Policy.



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

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 Strategic Allocation Fund Fixed Income

Model voor de periodieke informatieverstrekking 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 Strategic Allocation Fund Fixed Income

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 5493004VT7SW81CTGH64

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ Ja

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

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

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

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



☒ Nee

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

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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

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 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, clustermunitie, 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

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 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
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

● ***...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 portefeuillebeheerders.

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)	8.746,65
		Scope 2 GHG emissions (tCO2eq)	1.894,52
		Scope 3 GHG emissions (tCO2eq)	51.345,44
		Total GHG emissions (tCO2eq)	61.986,61
	2. Carbon footprint	Carbon footprint (tCO2eq/EURm)	633,83
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies (tCO2eq/EURm)	857,04
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	11,25
	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	68,65
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	26,29
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Agriculture, Forestry & Fishing (GWh/EURm)	5,10
 Biodiversity		Construction (GWh/EURm)	-
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply (GWh/EURm)	3,51
		Manufacturing (GWh/EURm)	1,12
		Mining & Quarrying (GWh/EURm)	14,33
		Real Estate Activities (GWh/EURm)	0,45
		Transportation & Storage (GWh/EURm)	1,64
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation (GWh/EURm)	0,81
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	0,25
	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	6,76
	 Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average

Waste

9. Hazardous waste ratio

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

1,86

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	1,40
	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	52,84
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	22,84
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	35,70
	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 (KtonCO2eq/EURm)	0,18
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	2,00

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
		44,78
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy
		5,37

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	62,75



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
AEGON Hypotheken BV	Hypothecaire producten	34,0	Nederland
Federal Republic of Germany	Overheid	13,0	Duitsland
French Republic	Overheid	8,6	Frankrijk
STORM B.V.	Hypothecaire producten	3,2	Nederland
Staat der Nederlanden	Overheid	3,1	Nederland
EDML	Hypothecaire producten	2,0	Nederland
Kingdom of Belgium	Overheid	1,8	België
Tulpenhuis	Hypothecaire producten	1,4	Nederland
Republik Oesterreich	Overheid	1,4	Oostenrijk
Cartesian Residential Mortgages	Hypothecaire producten	1,1	Nederland
Republic Of Finland	Overheid	0,8	Finland
SLM Student Loan Trust	Student Loans	0,6	Verenigde Staten
BNP Paribas	Financiële diensten	0,4	Frankrijk
NewDay Funding	Credit Card Loans	0,4	Groot-Brittannië
Dutch Property Finance	Hypothecaire producten	0,4	Nederland

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

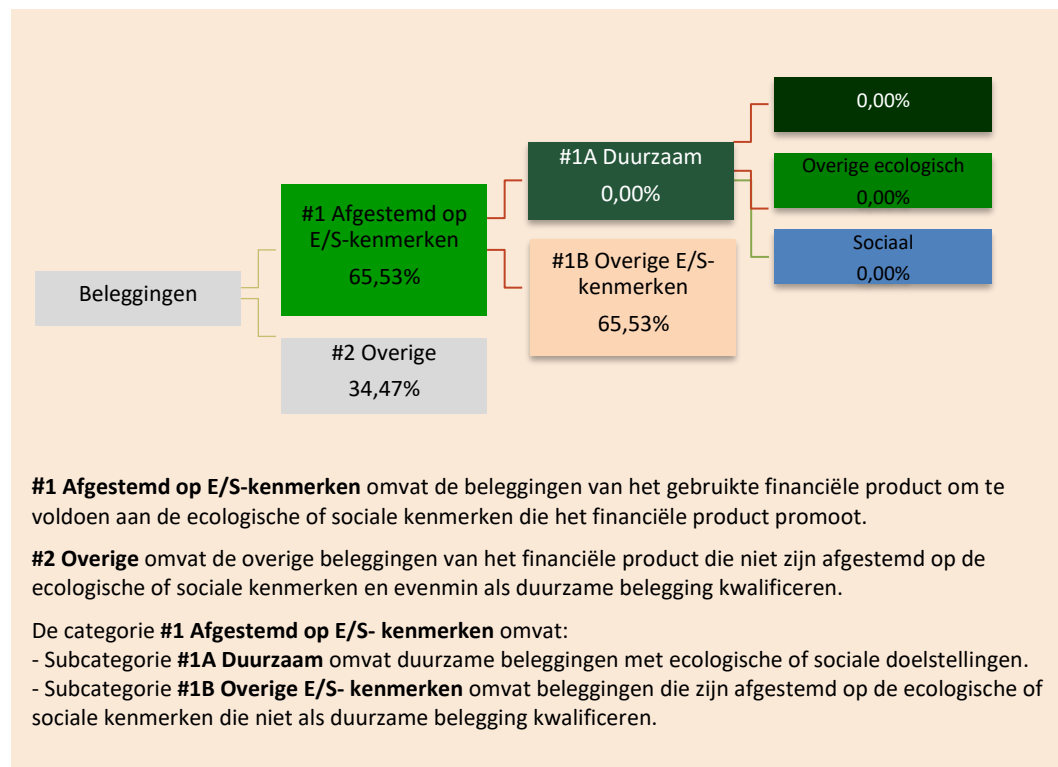
De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2022 t/m 31-12-2022



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Hypothecaire producten	30,15%
Overheid	20,17%
Financiële diensten	4,33%
Industrie	2,01%
Cyclische goederen	1,75%
Telecommunicatiediensten	1,36%
Collateralized Loan Obligation	1,24%
Nutsbedrijven	0,94%
Energie	0,94%
Niet-cyclische goederen	0,84%
Gezondheidszorg	0,70%
Student Loans	0,38%
Informatietechnologie	0,32%
Credit Card Loans	0,26%
Consumer Loans	0,22%
Car Loans	0,19%

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 op niveaus 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.

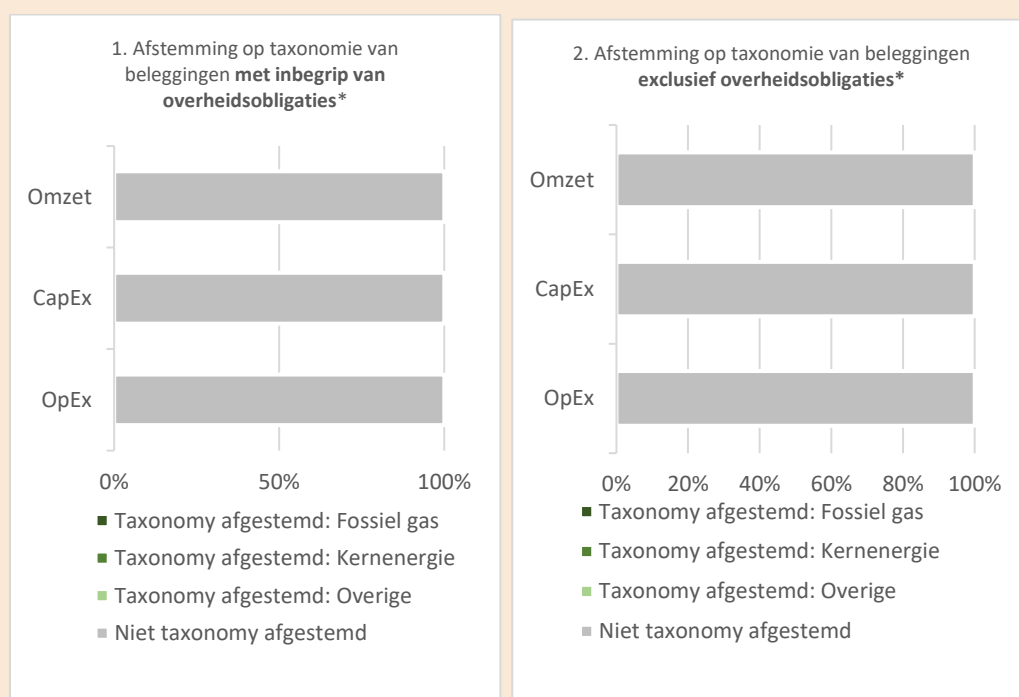
- **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie⁵²?**

☐ 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

⁵² 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 Rente Fund Pensioen

Model voor de periodieke informatieverstrekking 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 Rente Fund Pensioen

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300YGHPYHM88QJZ11

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?

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

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,	(% betrokken)	0

clustermunitie, munitie met verarmd uranium, brandwapens met witte fosfor of kernwapensystemen.		
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
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

● **...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.

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.

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 portefeuillebeheerders.

PAI's zijn beoordeeld in context van de beleggingsrichtlijnen en doelstelling van het fonds. Dit op basis van voldoende beschikbare gegevens.

Risicobeheer:

PAI's worden besproken en beoordeeld tijdens risicovergaderingen.

PAI Metrics:

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

Waste



9. Hazardous waste ratio

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

-

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	-
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	-
12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	-
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	-
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)	0,15
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	-
Human rights	3.9 Lack of a Human Rights Policy	Share of investments in companies without a human rights policy	-

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	65,00



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Federal Republic of Germany	Overheid	38,2	Duitsland
French Republic	Overheid	18,0	Frankrijk
Staat der Nederlanden	Overheid	14,9	Nederland
Kingdom of Belgium	Overheid	8,0	België
Republik Oesterreich	Overheid	4,3	Oostenrijk
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Financiële diensten	4,3	Supranationaal
International Bank for R&D	Overig	3,0	Supranationaal
Republic Of Finland	Overheid	3,0	Finland
European Union	Overig	1,3	Supranationaal
state of North Rhine-Westphalia	Overheid	1,2	Duitsland
State of Schleswig-Holstein Germany	Overheid	1,0	Duitsland
Turbo Aero International Designated Activity Company	Financiële diensten	0,9	Frankrijk
European Financial Stability Facility	Overig	0,8	Supranationaal
State of the Grand-Duchy of Luxembourg	Overheid	0,8	Luxemburg
European Stability Mechanism	Overig	0,2	Supranationaal

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

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

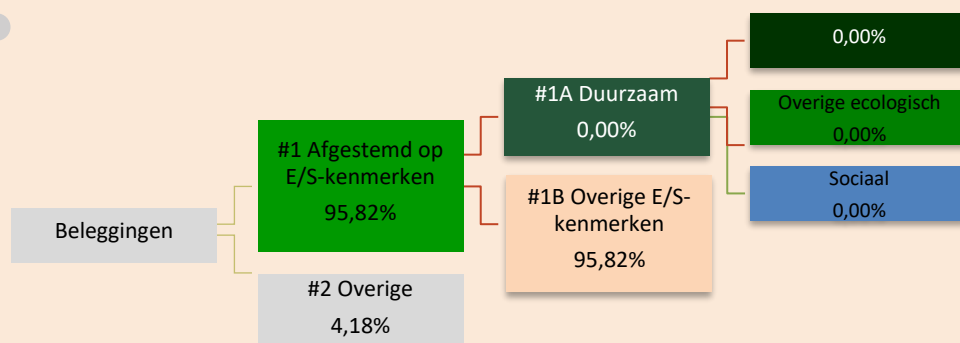


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0,00%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De active allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



In welke economische sectoren werd belegd?

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S- kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S- kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Sector	% Activa
Overheid	86,65%
Financiële diensten	5,16%
Overig	5,16%

Het is mogelijk dat de sectortoewijzing niet 100% bedraagt. Er kunnen beleggingen zijn die niet aan een sector kunnen worden toegewezen (bv. contanten, derivaten).

In



welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU Taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

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

The percentage of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy made by this product is negligible (<0.5%). To reach this conclusion, the Fund Manager has reviewed the current holdings based on actually reported Taxonomy alignment. The data provider has clarified that the estimated data made available by them is currently not considered sufficiently equivalent under the EU Taxonomy. Therefore, the estimated data is not taken into account.

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 Taxonomie⁵³?

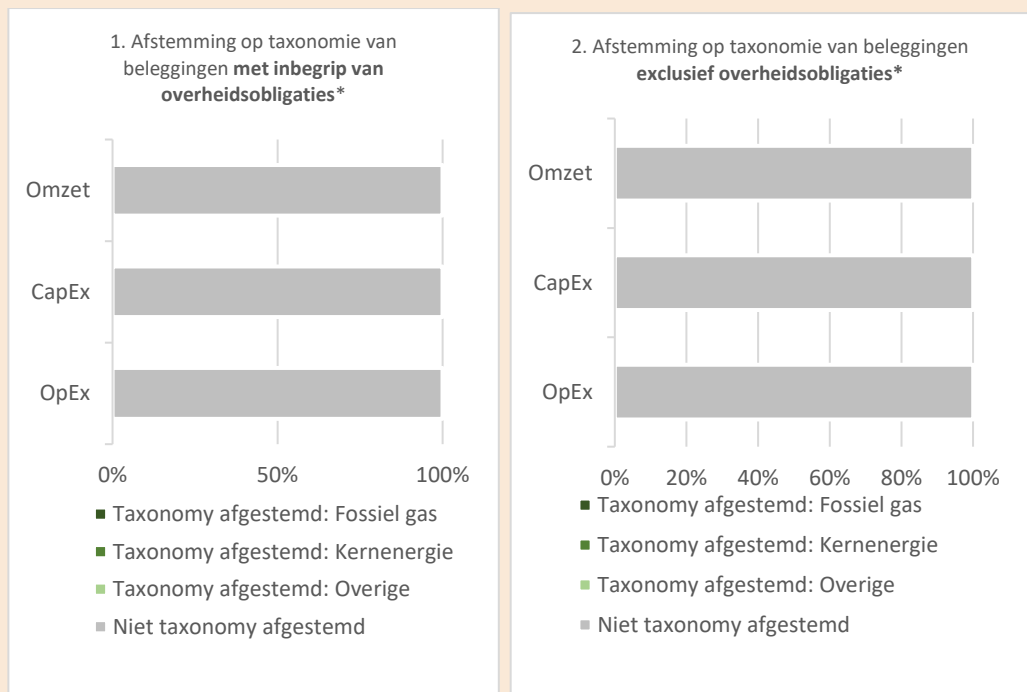
☐ **Ja:**

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ **Nee**

Wat was het

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.

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

⁵³ 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?

Het fonds vermijdt actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijke negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten en goede gezondheid en welzijn en controversiële wapens en controversiële wapenhandel. Het fonds doet dit door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks & Impacts Policy.



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

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

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark 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