

Jaarverslag 2024

AEGON Equity Funds

1 januari 2024 t/m 31 december 2024

Inhoud

1	Algemene informatie	5
2	Verslag van de beheerder	7
2.1	Economische ontwikkelingen	7
2.2	Financiële markten	9
2.3	Beleggingsbeleid	12
2.4	Risicobeheer	12
2.5	Wet- en regelgeving	21
2.6	Stembeleid en Beleid Verantwoord Beleggen	21
2.7	Toelichting beloningen	23
2.8	Algemene vooruitzichten	25
3	Jaarverslag AEGON Dutch Equity Index Fund	28
3.1	Algemene informatie	29
3.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	31
3.3	Kerncijfers	32
	Jaarrekening AEGON Dutch Equity Index Fund	33
3.4	Balans per 31 december	33
3.5	Winst-en-verliesrekening	34
3.6	Kasstroomoverzicht	34
3.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	35
	Overige gegevens	41
3.8	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	41
4	Jaarverslag AEGON Equity Fund	47
4.1	Algemene informatie	48
4.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	50
4.3	Kerncijfers	51
	Jaarrekening AEGON Equity Fund	52
4.4	Balans per 31 december	52
4.5	Winst-en-verliesrekening	53
4.6	Kasstroomoverzicht	53
4.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	54
	Overige gegevens	59
4.8	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	59
5	Jaarverslag AEGON World Equity Fund	65
5.1	Algemene informatie	66
5.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	68
5.3	Kerncijfers	69
	Jaarrekening AEGON World Equity Fund	70
5.4	Balans per 31 december	70
5.5	Winst-en-verliesrekening	71
5.6	Kasstroomoverzicht	71
5.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	72
	Overige gegevens	76
5.8	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	76

6	Jaarverslag AEGON Equity Europe Fund	82
6.1	Algemene informatie	83
6.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	85
6.3	Kerncijfers	86
	Jaarrekening AEGON Equity Europe Fund	87
6.4	Balans per 31 december	87
6.5	Winst-en-verliesrekening	88
6.6	Kasstroomoverzicht	88
6.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	89
	Overige gegevens	93
6.8	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	93
7	Jaarverslag AEGON Strategic Allocation Fund Equity	99
7.1	Algemene informatie	100
7.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	102
7.3	Kerncijfers	104
	Jaarrekening AEGON Strategic Allocation Fund Equity	105
7.4	Balans per 31 december	105
7.5	Winst-en-verliesrekening	106
7.6	Kasstroomoverzicht	106
7.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	107
	Overige gegevens	112
7.8	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	112
8	Jaarverslag AEGON Equity Fund Pensioen	118
8.1	Algemene informatie	119
8.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	121
8.3	Kerncijfers	122
	Jaarrekening AEGON Equity Fund Pensioen	123
8.4	Balans per 31 december	123
8.5	Winst-en-verliesrekening	124
8.6	Kasstroomoverzicht	124
8.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	125
	Overige gegevens	129
8.8	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	129
9	Jaarverslag AEGON Equity Return Fund	135
9.1	Algemene informatie	136
9.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	138
9.3	Kerncijfers	139
	Jaarrekening AEGON Equity Return Fund	140
9.4	Balans per 31 december	140
9.5	Winst-en-verliesrekening	141
9.6	Kasstroomoverzicht	141
9.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	142
	Overige gegevens	147
9.8	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	147

10	Jaarverslag AEGON Equity Diversification Fund	153
10.1	Algemene informatie	154
10.2	Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid	156
10.3	Kerncijfers	157
	Jaarrekening AEGON Equity Diversification Fund	158
10.4	Balans per 31 december	158
10.5	Winst-en-verliesrekening	159
10.6	Kasstroomoverzicht	159
10.7	Toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening	160
	Overige gegevens	165
10.8	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	165
11	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's	171
12	Overige toelichting	176
	Periodieke duurzaamheidstoelichting	178

1 Algemene informatie

Beheerder

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

- D.F.R. Jacobovits de Szeged
- W.H.M. van de Kraats (afgetreden per 01/04/2025)
- T.E.J.F. Stassen
- O.A.W.J. van den Heuvel (afgetreden per 07/11/2024)
- R.R.S. Santokhi (afgetreden per 01/02/2024)

Bewaarder

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

Juridisch eigenaar

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

Adres

Kantoor Den Haag
Aegonplein 50
2591 TV Den Haag

Kantoor Groningen
Europaweg 29
9723 AS Groningen

Correspondentieadres

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

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

Internetadres: www.aegonam.com

Onafhankelijke accountant

EY Accountants B.V.
Antonio Vivaldistraat 150
1083 HP Amsterdam

Beheer en administratie

AEGON Equity Funds, dat zelf geen personeel in dienst heeft, maakt gebruik van de diensten van AIM voor het beheer en de administratie. Het personeel van AIM is in dienst van Aegon Employees Netherlands B.V.

Prospectus

Voor dit product is een prospectus opgesteld, deze is beschikbaar op www.aegonam.com. De prospectus bevat informatie over het fonds, kosten en de risico's.

Jaarverslag

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

- AEGON Dutch Equity Index Fund;
- AEGON Equity Fund;
- AEGON World Equity Fund;
- AEGON Equity Europe Fund;
- AEGON Strategic Allocation Fund Equity;
- AEGON Equity Fund Pensioen;
- AEGON Equity Return Fund;
- AEGON Equity Diversification Fund.

Ter bevordering van de leesbaarheid van dit document is besloten de teksten die voor alle fondsen gelijk en van toepassing zijn eenmalig te presenteren en deze niet in elke jaarrekening van de fondsen afzonderlijk op te nemen. Het jaarverslag bevat algemene informatie per fonds in hoofdstuk 1. De performance cijfers per fonds worden in de individuele jaarrekeningen van de fondsen weergegeven. Hoofdstuk 2 bevat het verslag van de beheerder met informatie die voor elk fonds gelijk en van toepassing is. Hoofdstuk 11 bevat de grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's en hoofdstuk 12 bevat de overige toelichtingen die voor elk fonds van toepassing zijn.

Profiel

De AEGON Equity Funds vormen een serie besloten en open fondsen voor gemene rekening. De fondsen staan open voor beleggingsfondsen die worden beheerd door een vennootschap behorende tot de groep Aegon N.V.

Doelstelling

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

Verhandelbaarheid

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

Op- en afslag

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

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

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

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

2 Verslag van de beheerder

2.1 Economische ontwikkelingen

Wereldeconomie in 2024

De wereldeconomie kende een iets afzwakkende groei in 2024 ten opzichte van 2023. Dit kwam onder andere door lagere groei in China en de VS. Wat echter met name opviel in 2024, waren de grote verschillen in economische omstandigheden tussen regio's. De economie in de VS bleef zeer sterk, terwijl Europa worstelde met de naweeën van de energiecrisis en de vertraging in de wereldhandel. China bleef relatief sterk groeien, maar kende een sterke vertraging in de vastgoedmarkt en een oplopende werkloosheid.

Geopolitieke spanningen domineerden de krantenkoppen. De oorlog in Oekraïne sleepte voort. De realisatie dat de wereld is verdeeld in verschillende concurrerende blokken, zorgt ervoor dat bedrijven productieketens verplaatsen. Waarschijnlijk zal dit proces ook de komende jaren voortzetten.

2024 werd gekenmerkt door talrijke verkiezingen wereldwijd. De verkiezing van Trump in de VS zal zorgen voor verdere handelsspanningen. Ook zorgden de parlementsverkiezingen in Frankrijk voor een instabiele regering, wat de bestuurbaarheid verslechtert en de waarschijnlijkheid op nieuwe verkiezingen vergroot.

Verenigde Staten: exceptioneel sterk

In 2024 kende de Amerikaanse economie opmerkelijke ontwikkelingen, gekenmerkt door robuuste groei, veranderende arbeidsmarktdynamiek en evoluerend monetair beleid.

De Amerikaanse economie groeide wederom aanzienlijk, met een tempo dat boven het lange termijn groeipotentieel lag. Deze groei werd voornamelijk gedreven door sterke consumentenbestedingen, die veerkrachtig bleven ondanks verschillende economische uitdagingen. Wat ook opvalt, is dat de Amerikaanse groei significant sterker is dan in andere ontwikkelde landen. Dit heeft verschillende redenen. De VS is een grote energieproducent geworden, waardoor energieprijzen laag zijn. Ook zorgen hoge overheidsinvesteringen voor een groeistimulans. Daarnaast is de VS ook beter in staat om nieuwe technologische innovaties effectief toe te passen in het bedrijfsleven.

Het aantal banen bleef toenemen. Mede door de relatief hoge immigratie groeit de beroepsbevolking. Echter, enkele tekenen duiden op een afkoeling van de arbeidsmarkt. Het werkloosheidspercentage steeg licht.

Inflatie bleef het hele jaar een belangrijk aandachtspunt. Inflatie daalde gedurende het jaar, echter de kerninflatie bleef hoog door hoge loongroei. De Federal Reserve verlaagde de rente meerdere keren, maar blijft voorlopig een restrictief beleid volgen.

Ondanks de sterke economische indicatoren was het consumentenvertrouwen opvallend zwak, beïnvloed door de inflatie van voorgaande jaren.

De winst van Trump in de presidentsverkiezingen in november zal zorgen voor een ander economisch beleid de komende jaren. Het verminderen van de regeldruk en het verhogen van handelstarieven lijken twee speerpunten van het beleid te worden.

Eurozone: Stagnatie

In 2024 kende de Eurozone een reeks belangrijke economische ontwikkelingen, gekenmerkt door zowel uitdagingen als voorzichtige optimisme.

De ECB verlaagde haar belangrijkste rentetarieven vier keer in 2024. De dalende inflatie zorgt ervoor dat de centrale bank een minder restrictief beleid kan voeren.

De inflatie in de Eurozone vertoonde tekenen van matiging, met een gemiddelde inflatie van 2,4% voor het jaar. Dit was een aanzienlijke verbetering vergeleken met voorgaande jaren, gedreven door dalende energieprijzen en verbeterde omstandigheden in de toeleveringsketen. Echter, de inflatie exclusief energie en voedsel bleef hoog op 2,9%, wat wijst op aanhoudende prijsdruk in kernsectoren.

De economische groei in de Eurozone was bescheiden, met een verwachte BBP-groei van 0,8% voor 2024. De divergentie binnen de Eurozone was groot. Duitsland worstelt nog met de energiecrisis en de afnemende vraag uit China. Spanje presteerde opvallend goed. Hervormingen en de sterke toerismesector zorgden voor een hoge groei.

De arbeidsmarkt in de Eurozone bleef robuust, met werkloosheidspercentages op historisch lage niveaus. Deze stabiliteit in de werkgelegenheid droeg bij aan stijgende reële inkomens, wat op zijn beurt de huishoudelijke consumptie ondersteunde. De geleidelijke versoepeling van de financieringsvoorwaarden moedigde bedrijven ook aan om te investeren, zij het voorzichtig.

Wereldwijde handelsdynamiek bleef de economische prestaties van de Eurozone beïnvloeden. Hoewel er in 2024 sprake was van een licht herstel in de wereldhandel, bleven neerwaartse risico's zoals handelsprotectionisme en geopolitieke spanningen bestaan.

De Eurozone werd in 2024 geconfronteerd met een uitdagende energiesituatie, voornamelijk door de voortdurende inspanningen om de afhankelijkheid van Russische fossiele brandstoffen te verminderen. Hoewel er aanzienlijke vooruitgang werd geboekt bij het vergroten van het aandeel van hernieuwbare energie in de energiemix, was de transitie niet zonder moeilijkheden. De energieprijzen bleven volatiel. Deze uitdagingen benadrukten de noodzaak van voortdurende investeringen in energie-infrastructuur en innovatie om op lange termijn energiezekerheid en stabiliteit te waarborgen.

Vooruitkijkend blijft het economische vooruitzicht van de Eurozone gemengd. Het verwachte herstel zal naar verwachting geleidelijk zijn, ondersteund door stijgende reële inkomens en een minder restrictief monetair beleid. Echter, de regio moet potentiële tegenwinden navigeren, waaronder handelsverstoringen en geopolitieke risico's.

China

In China was de groei in 2024 rond het 5% groeiniveau dat de regering als doel had gesteld. Inflatie in China was, in tegenstelling tot andere landen, uitzonderlijk laag.

China staat voor significante uitdagingen. De vastgoedmarkt is sterk. Aangezien huizen een belangrijke component zijn van Chinese huishoudbezittingen, zorgt dit voor een laag consumentenvertrouwen en lage bestedingen. De overheid heeft verschillende beleidsmaatregelen doorgevoerd om de huizenmarkt te ondersteunen, echter deze maatregelen zijn een stuk beperkter in vergelijking met het verleden. Waarschijnlijk waren huizenprijzen te ver opgelopen en wil de overheid niet een nieuwe zeepbel creëren.

Door de geopolitieke spanningen met de VS heeft de Chinese overheid fors geïnvesteerd in de energievoorziening en de technologiesector. Dit zal de komende jaren zorgen voor een lagere afhankelijkheid van energie- en technologie-importen.

Door het restrictieve ingrijpen van de overheid in de private sector, is onze vrees dat innovatie geremd wordt. Ook zal de nieuwe Amerikaanse regering zeer waarschijnlijk nieuwe invoertarieven aankondigen. Waarschijnlijk zal de economische groei in China daardoor de komende jaren lager liggen.

2.2 Financiële markten

Aandelen

Europa

De Europese aandelenmarkten kenden een sterk jaar in 2024. Met name het begin van het jaar was sterk. Echter in de tweede helft van het jaar wisten markten weinig winst te maken. Al met al, viel op dat de Europese markt ver achterbleef bij de stijgingen op de Amerikaanse markt.

De belangrijkste Europese indices boekten positieve rendementen voor het jaar. De Duitse markt had een opvallend sterk jaar ondanks de economische problemen. De technologiesector en de financiële sector presteerde sterk. De Franse bleef echter achter. De luxegoederensector had het moeilijker door de afnemende vraag uit China. Deze sector heeft een hoog gewicht in de Franse index.

Binnen de gehele Europese markt de financiële sector het sterkst. Banken profiteerden van de hogere rentes. Ook verzekeraars wisten een forse winstgroei te halen.

Europese technologiebedrijven profiteerden van een sterke vraag naar digitale transformatieoplossingen en vooruitgang in kunstmatige intelligentie. De sector zag aanzienlijke winsten, waarbij enkele bedrijven nieuwe recordhoogtes bereikten. Door het beperkte gewicht van deze bedrijven in de index droeg dit een stuk minder mee aan rendementen dan in vergelijking tot de Amerikaanse markt.

De industriesector toonde veerkracht, waarbij bedrijven profiteerden van verhoogde infrastructuurbestedingen en een herstel in de productieactiviteit. Echter, verstoringen in de toeleveringsketen en hoge energiekosten vormden uitdagingen. Toch had deze sector een sterk rendement over het gehele jaar.

De energiesector had een negatief rendement. De gedaalde energiekosten spelen hierbij een rol.

Ook de consumentengoederen sector had een negatief jaar. Door de toegenomen prijzen wisselen consumenten naar de goedkopere merken waardoor marges onder druk staan. Hierbij komt dat enkele grondstoffen hard gestegen zijn, wat de productiekosten heeft verhoogd.

Noord Amerika

De Amerikaanse aandelenmarkten beleefden een opmerkelijk jaar in 2024, waarbij ze veel voorspellingen trotseerden en de sterke trend voortzetten die eind 2022 begon. De S&P 500 Index boekte een robuuste winst van 23,3% in prijs en 25% inclusief dividenden. Dit werd gedreven door verschillende belangrijke factoren, waaronder sterke economische groei, dalende inflatie en gunstige beleidsmaatregelen van de Federal Reserve.

De economische groei in de VS was sterker dan verwacht, met een stijging van de BBP-groeiverwachting van een bescheiden 1,2% aan het begin van het jaar tot 2,7% in december. Deze economische veerkracht werd ondersteund door goede werkgelegenheidscijfers en loonstijgingen.

De enorme vraag naar kunstmatige intelligentie (AI) dreef de winsten in de technologiesector hoger. Hierdoor leidden de Big Tech-aandelen de markt hoger. Het enthousiasme rond AI en de mogelijke toepassingen ervan voedde het optimisme van beleggers en droeg bij aan het algemene positieve sentiment op de markten. Ondanks enige volatiliteit, vooral in de late zomer en tegen het einde van het jaar, slaagden de aandelenmarkten erin te herstellen en het jaar op een hoogtepunt af te sluiten.

De technologiesector was de uitblinker in 2024, gedreven door de voortdurende "AI-boom" en sterke winsten van grote technologiebedrijven. Ook de communicatiediensten zagen aanzienlijke winsten, profiterend van de toenemende vraag naar digitale advertenties en andere online diensten. Groeiaandelen presteerden beter dan waarde-aandelen, waarbij large-cap aandelen beter presteerden dan hun small-cap tegenhangers. De meer defensieve sectoren zoals nutsbedrijven en gezondheidszorg rendeerden significant minder dan de markt. Ook de energiesector had een minder jaar doordat olieprijsen bleven liggen.

Dit jaar viel op doordat een beperkt aantal bedrijven verantwoordelijk waren voor de stijging van de markt. Nvidia, een bedrijf dat halfgeleiders maakt voor AI toepassingen, was op zichzelf verantwoordelijk voor 5% van de winst van de Amerikaanse markt. Dit soort cijfers zijn uitzonderlijk te noemen.

Samenvattend was 2024 een topjaar voor de Amerikaanse aandelenmarkten, met sterke economische fundamenteën, gunstige monetaire beleidsmaatregelen en de “AI-boom” die aanzienlijke winsten in verschillende sectoren aandreven. Terwijl we 2025 ingaan, blijven de vooruitzichten positief, hoewel beleggers waakzaam moeten blijven en voorbereid moeten zijn op mogelijke marktfluctuaties.

Azië inclusief Japan

In 2024 sloten Aziatische markten als geheel het jaar positief af.

De Japanse aandelenmarkt beleefde een opmerkelijk jaar in 2024, gekenmerkt door aanzienlijke winsten en ingrijpende veranderingen. De TOPIX-index, een belangrijke graadmeter voor Japanse aandelen, steeg ongeveer 20% in lokale valuta. Deze indrukwekkende prestatie werd gedreven door verschillende factoren, waaronder een verzwakkende yen en relatief sterke winstgroei.

Een van de opvallende kenmerken van 2024 was het herstel in de autoproductie, die in voorgaande jaren werd gehinderd door tekorten aan halfgeleiders. Daarnaast voerde de Tokyo Stock Exchange (TSE) aanzienlijke hervormingen door op het gebied van corporate governance, wat een cruciale rol speelde in het vergroten van het beleggersvertrouwen en het verhogen van de aandelenwaarderingen.

Ondanks deze positieve ontwikkelingen waren er uitdagingen. Inflatie bleef een zorg. Hoewel de groei van de bedrijfswinsten robuust was, bleven nominale loonsverhogingen achter, wat de koopkracht van huishoudens onder druk zette. Het normalisatiepad van het monetaire beleid van de Bank of Japan werd nauwlettend gevolgd, aangezien het streefde naar duurzame reflatie zonder buitensporige inflatie of economische vertraging te veroorzaken.

China zag, ondanks aanhoudende geopolitieke spanningen en economische onzekerheden, een opmerkelijk herstel van zijn aandelenmarkten. Echter de index staat nog ver onder de niveaus van een aantal jaar geleden. Zorgen over de gezondheid van de Chinese economie en mogelijke handelsverstoringen bleven het marktsentiment drukken.

India kwam naar voren als een uitblinker, profiterend van robuuste economische groei en sterke bedrijfswinsten. De Indiase aandelenmarkt werd gestimuleerd door aanzienlijke buitenlandse investeringen en positieve hervormingen gericht op het verbeteren van het bedrijfsklimaat. De technologie- en financiële sectoren waren bijzonder sterk en droegen bij aan de algemene marktwinsten. Wel zijn waarderingen zeer sterk opgelopen, wat de vraag oproept hoe houdbaar de stijgingen zijn.

Taiwan had ook een uitstekend jaar, gedreven door de wereldwijde vraag naar halfgeleiders en technologische innovaties. De Taiwanese markt was een van de best presterende in de regio, wat de kracht van de technologiesector weerspiegelde.

De Zuid-Koreaanse markt had een negatief jaar. Dit had te maken met tegenwind bij een aantal bedrijven. Daarnaast zorgde de politieke strubbelingen aan het einde van het jaar voor een verdere daling.

Latijns Amerika

In 2024 kenden de Latijns-Amerikaanse aandelenmarkten een negatief jaar, beïnvloed door een combinatie van wereldwijde economische trends, regionale politieke ontwikkelingen en sectorspecifieke dynamieken.

De Braziliaanse aandelenmarkt had een negatief jaar. De economische groei van het land werd gestimuleerd door sterke grondstoffenexport en een herstel van de consumentenbestedingen. Ook de werkloosheid daalde. De centrale bank verlaagde de rente aan het begin van het jaar, maar voerde rente verhogingen door aan het einde van het jaar. De Braziliaanse real is fors gedaald in 2024. Onzekerheid over handelsbeperkingen hebben ook een impact op Brazilië.

De Mexicaanse aandelenmarkt had ook een negatief jaar. Onzekerheid over het beleid van de nieuwe president had een negatieve impact in de eerste maanden. Later in het jaar reageerde de markt op de verkiezing van Trump. De Mexico exporteert veel naar de VS. Mogelijke handelsbeperkingen kunnen daarom een grote impact hebben. De Mexicaanse Peso daalde flink gedurende het jaar.

De Chileense aandelenmarkt wist het jaar wel positief af te sluiten. Onder ander de sterke prestaties in de mijnbouwsector speelden hierbij een rol.

Beursgenoteerd vastgoed

2024 was een volatiel jaar voor beursgenoteerd vastgoed, waarbij er per saldo een positief beleggingsresultaat werd geboekt. De vastgoed sector kon daarbij de algemene aandelen markt overigens niet bijhouden. Het resultaat van de sector werd gedomineerd door het grillige verloop van de lange termijn rentevoet. Het eerste half jaar verliep de performance van de sector teleurstellend en bewoog grotendeels zijwaarts. Gedurende het derde kwartaal veerde de sector sterk op vanwege een geleidelijk dalende rente. Deze optimistische periode eindigde echter in het vierde kwartaal en leidde tot een gedeeltelijke correctie van de derde kwartaal winsten. De reden voor deze correctie lag met name bij de rente wat weer voor een groot deel werd gedreven door de verkiezingsuitslag in de Verenigde Staten.

Het rendement van wereldwijd vastgoed werd voornamelijk gedreven door de koersperformance in de Verenigde Staten terwijl Europa en Azië sterk achterbleven gedurende het jaar. Europa, waar de financiering-ratio's gemiddeld het hoogst zijn, zag met name hoog gefinancierde aandelen en markten het slecht doen. Azië bleef achter met name door de voortdurende problemen in China waarbij i) stimuleringsmaatregelen door de overheid uiteindelijk teleurstelde alsmede ii) door onzekerheid vanwege de verkiezing van Trump in de US.

Rendementen van beursgenoteerd winkelcentra waren voor het tweede achtereenvolgende jaar zeer goed wereldwijd. Na jarenlange tegenwind, eerst door de online Retail sales en later door de corona pandemie, lijkt een evenwicht zich te hebben gevormd van waaruit weer groei zichtbaar is voor de betere spelers. Zorgvastgoed was sterk in de Verenigde Staten maar zag helaas geen goede performance in Europa. Ditzelfde was te zien voor het rendement van appartementen welke sterk was in de VS maar zwak in Europa.

Grondstoffen

Afgelopen jaar noteerden grondstoffen in Amerikaanse dollars een positief rendement. Grondstoffenmarkten begonnen de eerste helft van het jaar sterk. De economische activiteit in Westerse landen was sterker dan verwacht, daarnaast overtrof de Chinese economie de verwachtingen. De geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten en Oekraïne bleef voor onzekerheid zorgen op de grondstoffenmarkten. De combinatie van aanhoudende vraag en geopolitieke spanningen zorgden voor stijgende prijzen voor grondstoffen.

De tweede helft van het jaar begon negatief voor grondstoffenmarkten. In het derde kwartaal namen de zorgen over de Amerikaanse economie toe. Ook toonde de Chinese economie tekenen van zwakte waarop de overheid een stimuleringspakket bekend maakte. Vooral de energie sector daalde. Binnen de energiesector ging de prijs van ruwe olie in het derde kwartaal hard naar beneden. Zorgen over de wereldwijde vraag, en met name uit China, vormden een tegenwind voor de prijs van olie. Daarnaast drukte de verwachting van het afbouwen van de productiebeperkingen van de OPEC+ landen de olieprijs. In het vierde kwartaal verlichtten de zorgen over economische activiteit. Daarnaast stelde de OPEC+ landen het afbouwen van productiebeperkingen wederom uit, met een herstel in de olieprijs tot gevolg.

Deze ontwikkelingen hebben het over het gehele jaar geleid tot een positief rendement op grondstoffen.

Private Equity

Private equity rendementen waren in 2024 gemiddeld genomen positief maar lagen onder het langjarig gemiddelde en bleven achter bij de meeste aandelenbeurzen. Onderliggend deden met name de grotere buy-out deals het goed, terwijl venture capital opnieuw een moeizaam jaar had. Met het dalen en stabiliseren van zowel de rente als inflatie verdwijnen de effecten hiervan verder naar de achtergrond. Wel legden fondsmanagers zich bij het creëren van waarde vooral toe op operationele verbeteringen bij hun bedrijven met een focus op cashflows en minder op snelle omzetgroei.

Hoewel het transactievolume voor kleinere en kwalitatief hoogwaardige bedrijven redelijk op peil bleef, had de bredere M&A-markt het in 2024 moeilijk. Het verschil tussen wat verkopers vroegen voor een bedrijf en kopers bereid

waren te betalen wordt maar langzaam kleiner. Richting het einde van het jaar lieten de aankooprijzen van Europese middelgrote bedrijven volgens de Argos Wityu Index wel weer een stijging zien nadat ze drie jaar lang vrijwel continue gedaald waren. Dit kan duiden op het bereiken van een nieuw prijsevenwicht. Het slechte verkoopklimaat leidde tot een achterstand in het verkopen van bedrijven en uitkeren van distributies. Mede hierdoor was 2024 wederom een moeilijk jaar voor fondsmanagers om vers kapitaal op te halen. Dit gold met name voor kleine, jonge en minder succesvolle fondsmanagers.

2.3 Beleggingsbeleid

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

2.4 Risicobeheer

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

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

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

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

Hieronder volgt een beschrijving van de doelstellingen en het beleid van het fonds op het gebied van risicobeheer inzake het gebruik van financiële instrumenten bij het beheer van risico's. Daarnaast worden de maatregelen gegeven die zijn getroffen ter beheersing van de risico's. Voor een uitgebreide kwantitatieve toelichting op de financiële risico's, verwijzen wij naar de toelichtingen in de jaarrekening onder paragraaf 'Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten'.

Renterisico

Renterisico ontstaat als gevolg van belangen in vastrentende waarden. Binnen het fonds wordt renterisico meestal gemeten door de duration. In sommige gevallen kan renterisico (ten opzichte van een benchmark) gemitigeerd worden 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 aandelenrisico te meten wordt daarnaast een tracking error ten opzichte van de gekozen benchmark of bèta restrictie (het risico ten opzichte van de markt te meten) opgenomen.

Samenvattend is de maatregel om aandelenrisico te beheersen als volgt:

- maximale tracking error of beta blootstelling.

Grondstoffenrisico

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

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

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

Samenvattend zijn de maatregelen om grondstoffenrisico te beheersen als volgt:

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

Inflatierisico

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

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

Samenvattend zijn de maatregelen om inflatierisico te beheersen als volgt:

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

Concentratierisico

Concentratierisico is het risico op significante blootstelling aan een marktrisico, of een reeks marktrisico's die gecorreleerd zijn en de risicospreiding verminderen. 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 een externe rating van een rating agency zijn. Andere maatstaven zoals de credit spread, de default rates en de recovery rates worden beschouwd.

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

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

Hefboomwerking

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

De bruto methode:

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

De verplichtingen methode:

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

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

Risico limieten controle

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

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

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

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

De risico limieten van het fonds worden in principe dagelijks gecontroleerd indien mogelijk en kan afhankelijk zijn van de beschikbaarheid van data. De controle bestaat uit de berekening van de controle waarden voor elk van de fondsen, vergelijking met de externe risico limieten en communicatie van de overschrijdingen binnen de organisatie. Passieve - en actieve overschrijdingen worden besproken met portfolio managers voor oplossing and wekelijks intern gecommuniceerd. Wekelijkse rapportages worden gedeeld met portfolio managers, rapportage-afdelingen en Citibank.

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

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

In het verslagjaar hebben zich geen overschrijdingen van restricties voorgedaan.

Operationeel risico

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

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

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

Inrichting operationeel risicomanagement beheerder

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

- First Line of defense

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

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

- Second Line of defense

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

- Third Line of defense

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

Operationele risico's fonds

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

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

Beheersingsmaatregelen

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

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

Beheersingsmaatregelen

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

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

Beheersingsmaatregelen

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

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

Continuïteit management

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

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

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

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

Verankering in de organisatie

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

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

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

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

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

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

Daarnaast hanteert de beheerder procedures die borgen dat voldaan wordt aan (internationale) sanctiereggeving. 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 de Compliance functie deze informatie zo snel mogelijk door aan de relevante afdelingen die dit doorvoeren in de portefeuilles.

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

Frauderisico

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

Dit frauderisico wordt beperkt door verschillende beheersingsmaatregelen in de eerste lijn zoals autorisatiecontroles, systeemgeforceerde controles op betalingen, aansluitcontroles en geautomatiseerde functiescheiding voor betalingssystemen. Al deze beheersingsmaatregelen worden periodiek getest en geëvalueerd en verder opgevolgd 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 Ltd. entiteiten de SIRA uitgevoerd. Namens AIM B.V. heeft Compliance in 2024 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 2024. Dit is gebeurd aan de hand van diverse scenario's zoals:

- Boekhoudfraude;
- Diefstal van goederen (intern gerelateerd);
- Diefstal van goederen (extern gerelateerd);
- Vervalsing, nabootsing en frauduleuze aanvragen;
- Frauduleuze claims en -facturen.

Het inherente risico behorend bij de vier fraude categorieën en de daaraan gerelateerde scenario's is in het kader van de SIRA 2024 op een na als buiten de risico tolerantie gewaardeerd. Echter, gelet op de bestaande beheersmaatregelen en hun effectiviteit in de praktijk zijn de resterende risico's bij alle vier de fraude categorieën als onder of binnen de risicotolerantie gewaardeerd. De waardering vond plaats via twee assen (1) de mate van

waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet (2) de mate van impact op onder meer de bedrijfsvoering van AAM NL wanneer het risico zich verwezenlijkt. Bij de beoordeling van het inherente risico werd geen rekening gehouden met specifieke controles. Bij de beoordeling van het resterende risico werd rekening gehouden met de specifieke controles zoals bestaand en werkend in de praktijk.

Voorbeelden van beheersmaatregelen waarvan tijdens de SIRA 2024 is vastgesteld door Compliance dat AIM B.V. daarmee werkt zijn:

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

DUFAS

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

GIPS

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

2.5 Wet- en regelgeving

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

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

2.6 Stembeleid en Beleid Verantwoord Beleggen

Beleid

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

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

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

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

- Identificeren en monitoren van de belangrijkste negatieve effecten.
- Zorgen voor goed bestuur. Het proces van AIM begint met een identificatieproces waarbij investeringen worden getoetst op naleving van wereldwijde normen (bijv. de Global Compact Principles van de Verenigde

Naties, de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en relevante internationale verdragen en conventies. Naast het proberen te identificeren van bedrijven die niet voldoen aan wereldwijde normen, proberen AIM ook bedrijven te identificeren die het risico lopen wereldwijde normen te schenden. Waar nodig kan AIM actie ondernemen om slecht bestuur aan te pakken.

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

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

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

Uitsluiting bedrijven

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

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

- Bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen. Als controversiële wapens worden de volgende soorten geclassificeerd: biologische wapens, nucleaire wapens, chemische wapens, antipersoonsmijnen, clustermunities, munitie met verarmd uranium, verblindende laserwapens, wapens met niet-detecteerbare fragmenten en brandbommen met witte fosfor.
- Bedrijven die offensieve wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.
- Bedrijven die defensieve, hulp- en/of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer er een risico bestaat dat deze tegen mensen worden gebruikt of aan dubieuze autoriteiten worden geleverd, en >10% van hun inkomsten halen uit offensieve wapens en >0% uit controversiële wapens.
- Kolenmijnbouwbedrijven die meer dan 0% van hun inkomsten behalen uit mijnbouw en/of productie van thermische kolen. Daarnaast bedrijven die jaarlijks meer dan 10 miljoen ton thermische kolen produceren, en ook bedrijven die nieuw mijnen ontwikkelen of bestaande capaciteit uitbreiden, zijn ook uitgesloten.
- Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit kolengestookte elektriciteitsopwekking. Bedrijven die kolengestookte elektriciteitsproductie uitbreiden met 100 megawatt of meer, worden ook uitgesloten, zelfs als dit minder dan 5% van de inkomsten is.
- Bedrijven waarvan de activiteiten niet in lijn zijn met het Akkoord van Parijs, geclassificeerd als "niet in lijn" volgens de interne scoringsmethodologie van a.s.r. Vermogensbeheer.
- Bedrijven die 50% of meer van hun omzet behalen uit kernenergie, onderdelen of diensten daarvoor, of door uraniummijnbouw.
- Bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten halen uit onconventionele en/of arctische olie- en/of gasexploratie en -productie of transport daarvan.
- Grondstoffeninvesteringen in alle vormen van olie, aardgas en kolen.
- Tabaksondernemingen die meer dan 0% van de omzet behalen uit de productie van tabak en aan tabak gerelateerde producten.
- Bedrijven in het gokwezen die meer dan 0% van hun inkomsten uit gokactiviteiten halen.
- Bedrijven die non-compliant zijn met de UN Global Compact Principles en/of de OESO Richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en onvoldoende voortgang in de dialoog hebben getoond.
- Bedrijven die inkomsten uit palmolieproductie en/of distributie behalen waarbij de certificering volgens de strengste RSPO-norm minder dan 95% is.

- Bedrijven die bossen beheren voor houtproductie met een FSC- of equivalente certificeringsdekking lager dan 60%.
- Beleggingen in Russische en Belarussische bedrijven.

Uitsluiting landen

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

Duurzaamheid

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

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

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product is beschikbaar in de bijlage (Periodieke duurzaamheidstoelichting van het betreffende 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 en artikel 9 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 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 Ltd., in navolging van de Aegon AM Active Ownership Policy en de Conflict of Interest Policy.

2.7 Toelichting beloningen

Beloningsbeleid

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

- Het bestuur heeft individuele doelstellingen met betrekking tot Inclusiviteit- & Diversiteitsdoelstellingen binnen de organisatie.
- Alle beleggingsprofessionals zijn verplicht om ten minste één ESG/Verantwoord Beleggen beleggingsdoel te stellen dat is afgestemd op en relevant is voor hun rol en het behalen van de beoogde beleggingsprestaties. Alle andere collega's zijn verplicht om ten minste één ESG-gerelateerd doel te stellen dat relevant is voor hun rol en/of algemene bijdrage.

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 bonuspoolmethodiek, waarbij de hoogte van de pool wordt berekend op basis van de prestaties ten opzichte van een balanced scorecard van key performance indicators. Gekeken wordt naar een mix van lange en korte termijn fondsprestaties, klanttevredenheid, winstgevendheid, verkoopcijfers, risicomangement, uitvoering van de strategie en Aegon Ltd. bedrijfsprestaties. De toekenning van de variabele beloning, binnen dit budget, vindt plaats op basis van individuele prestaties en 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.

Material Risk Taker (MRT)

Op basis van de AIFMD-selectiecriteria zijn 5 interne posities aangemerkt als MRT, waarvan 4 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 die zijn onderworpen aan een wachtperiode van 3 jaar. 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. De instrumenten zijn gekoppeld aan de fondsprestaties van de belangrijkste fondsen van de beheerder.

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 2024. De bedragen zijn uitgesplitst naar de directie, MRT en overige medewerkers.

Beloningsoverzicht 2024				
Groepen (bedragen x € 1.000)	Posities	FTE ⁽¹⁾	Vast salaris ⁽²⁾	Variabele beloning
Directie	4	4	1.804	690
MRT	5	5	2.044	1.525
Overige medewerkers	382	355	46.357	7.257
Totaal AIM medewerkers	391	364	50.205	9.472

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

⁽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

2.8 Algemene vooruitzichten

Aandelen

Europa

De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn redelijk positief. Waarderingen van aandelen in Europa zijn nog steeds aantrekkelijk, wat een goede voorspeller is van lange-termijn rendementen.

Bedrijven in Europa zijn echter wel kwetsbaar voor de mogelijke handelsbeperkingen uit de VS. Europa is een relatief open economie, waardoor dit een grotere impact kan hebben. Ook is de binnenlandse economische situatie fragiel. De hoge energiekosten vormen nog steeds een probleem voor de industrie.

Daarnaast is er hevige concurrentie uit met name China op bijvoorbeeld de automarkt. De politieke situatie blijft ook een risico. De opkomst van populistische partijen kan zorgen voor moeilijkere besluitvorming en lagere groei.

De Europese markt heeft een relatief groot gewicht in financiële sector en de industrie sector. Dit zijn typische sectoren met een lagere groei dan de technologie-sector.

Noord Amerika

De vooruitzichten voor aandelenmarkten zijn gematigd positief. Het is waarschijnlijk dat winsten van de grote technologiebedrijven zullen stijgen gezien de blijvend hoge vraag naar AI en online diensten. Daarnaast zijn sectoren buiten de technologiesector nog redelijk aantrekkelijk gewaardeerd. Wel zijn de waarderingen van de technologiesector zeer hoog. Mochten de winsten toch minder hard groeien, dan is er een kans op een correctie.

De economie draait voorlopig goed. Wel kunnen de toegenomen geopolitieke spanningen uiteindelijk een grotere impact hebben op aandelenmarkten als dit resulteert in restrictievere economische maatregelen.

Ondanks de risico's en hoge waarderingen blijven we constructief op de lange termijn. De Amerikaanse economie is in staat om zeer innovatieve bedrijven te creëren en te laten groeien. We verwachten dat dit ook in de toekomst zal resulteren in goede rendementen.

Azië inclusief Japan

De vooruitzichten voor aandelen uit Aziatische markten zijn zeer onzeker.

De handelsbeperkingen uit de VS kunnen de Aziatische economieën treffen. Sommige bedrijven kunnen hiervan profiteren. Echter gezien de verwevenheid van veel Aziatische toeleveringsketens met China zal dit toch een negatief effect hebben op de gehele markt.

Ook maken beleggers zich terecht zorgen over China. De economische vertraging kan tijdelijk zijn. Echter de vraag blijft hoe goed de beleggingen beschermt zijn. De Chinese overheid lijkt niet het aandeelhoudersbelang als een hoge prioriteit te zien.

Japan is nog relatief sterk gepositioneerd om de geopolitieke spanningen te weerstaan. Daarnaast zijn de verbeteringen in corporate governance positief. Echter de Japanse markt zal ook sterk afhankelijk blijven van de wisselkoers.

Het relatief hoge gewicht van technologiebedrijven in de Aziatische indices is wel positief. Deze sector kan profiteren van de sterke groei in IT diensten.

Latijns Amerika

Door de toenemende handelsbeperkingen zijn de vooruitzichten van de Latijns Amerikaanse markt onzeker. De regio, en met name Mexico, is afhankelijk van de handelsrelatie met de VS. Waarschijnlijk zullen ze hiervan kunnen blijven profiteren, maar er is een kans dat het beleid restrictiever wordt.

De politieke situatie in Latijns Amerika blijft onstabiel. Door steeds wisselend economisch beleid is de economische groei lager dan het potentieel. Wel kan het continent profiteren van de oplopende spanningen tussen de VS en China door bedrijven naar de regio te trekken.

De markt kent relatief veel grondstoffenbedrijven. Deze zullen meebewegen met de mondiale cyclus. Op de lange termijn is dit niet een zeer winstgevende sector, doordat de concurrentiepositie alleen beïnvloed kan worden door de goedkoopste productiekosten.

Ook kent de regio weinig innovatieve bedrijven, waardoor de markt relatief cyclisch is en afhankelijk van lokale economische omstandigheden.

Al met al, verwachten we beperkte rendementen op de Latijns Amerikaanse markt.

Beursgenoteerd vastgoed

De vooruitzichten voor vastgoed zijn vanaf deze conservatieve niveaus aantrekkelijk ten opzichte van aandelen maar ook nog steeds prijzig ten opzichte van de waardering van bedrijfsobligaties. De huidige verhouding tussen vraag en aanbod van vastgoed lijkt echter gezond te zijn en te blijven doordat er weinig wordt gebouwd vanwege gestegen bouw en financieringskosten. Alleen de vraag aanbod verhouding in kantoor vastgoed lijkt risicovol maar deze sector is een betrekkelijk klein deel geworden van de index. Daarnaast zijn de meeste ondernemingen wereldwijd redelijk conservatief gefinancierd ten opzichte van vorige cycli. Dit geldt, zoals vermeld, minder voor de continentaal Europese vastgoed bedrijven. Mede gezien de huidige redelijke waardering blijft de sector op langere termijn aantrekkelijk.

Grondstoffen

Voor de komende periode verwachten we in de Westerse landen een licht verdere vertraging van de economische groei. Wel zorgen de geopolitieke spanningen met conflicten in Oekraïne en het Midden-Oosten voor extra onzekerheid en kan het aanbod van belangrijke energie gerelateerde grondstoffen worden beperkt, wat kan zorgen voor opwaartse prijsrisico's. Daarnaast zorgt de verkiezing van Trump in de VS voor verder handelsspanningen, maar ook een meer positieve houding richting fossiele brandstoffen.

Op de lange termijn verwachten we verder aantrekkende vraag naar grondstoffen. De globale economie zal een beweging moeten maken naar een duurzame wereld. Hierdoor zal de vraag naar grondstoffen die deze trend ondersteunen te maken krijgen met een opwaartse vraag, terwijl de vraag naar fossiele brandstoffen waarschijnlijk langzaam zal afnemen. Eventuele verdere toename van geopolitieke spanningen kunnen wel zorgen voor extra volatiliteit van grondstofprijzen. Vanwege de geopolitieke spanningen en de onzekerheid rond het economische groeipad, verwachten we de komende tijd vooral veel volatiliteit en behouden we een neutrale positionering.

Private Equity

Richting het einde van 2024 gloorde er voorzichtig optimisme door betere marktomstandigheden. De lagere en stabielere rente is gunstig voor het doen van overnames die deels met schuld worden gefinancierd. Ook zijn veel bedrijven klaargemaakt voor verkoop als de marktomstandigheden verder verbeteren en hebben veel fondsmanagers nog voldoende dry powder beschikbaar. Ook onderzoek naar M&A plannen onder institutionele investeerders duidt op een toename van M&A-activiteit (zowel platformbedrijven en add-ons als exits) voor 2025. Dit hangt samen met de druk op fondsmanagers om liquiditeit te genereren, mede omdat dit ze kan helpen in het aantrekken van nieuw kapitaal. Een risico voor 2025 zijn verslechterde macro-economische vooruitzichten, met name in Europa, die druk kunnen zetten op de winstgevendheid en kaspositie van bedrijven.

Op langere termijn verwachten we dat Private Equity beter zal blijven presteren dan de publieke markten. De beleggingscategorie kan profiteren van megatrends zoals de veranderende demografie, klimaatverandering en AI/automatisering. Private impactbeleggingen zullen steeds toegankelijker worden voor institutionele beleggers, met name binnen klimaat(technologie), energietransitie en een circulaire economie. Generatieve kunstmatige intelligentie zal naar verwachting een populaire sector blijven voor venture capital.

Den Haag, 23 april 2025

De beheerder

Aegon Investment Management B.V., namens deze:

D.F.R. Jacobovits de Szeged
T.E.J.F. Stassen

3 Jaarverslag AEGON Dutch Equity Index Fund

1 januari 2024 t/m 31 december 2024

3.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 2 januari 1997.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt volgens een passieve beleggingsstrategie, direct of indirect, in aandelen van in Nederland beursgenoteerde ondernemingen of Nederlandse ondernemingen met een buitenlandse notering die onderdeel zijn van de benchmark.

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

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

Benchmark

MSCI Netherlands Gross Index

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

- 2% op sectorniveau;
- 1,5% op ondernemingsniveau;
- 0,5% voor het geheel van alle off-benchmark posities in de portefeuille.

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

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 10% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 150% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

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

Dividendbeleid

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

3.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2024 behaalde het AEGON Dutch Equity Index Fund een rendement van 8,08% na kosten. Hiermee was het rendement 0,34% lager dan de benchmark: de MSCI Netherlands Gross Index.

Het fonds volgt de benchmark zo nauwkeurig mogelijk de benchmark en staat daarom bloot aan dezelfde risico's als de benchmark. Het belangrijkste risico van het fonds is aandelenmarktrisico. Koersfluctuaties van Nederlandse aandelen hebben immers invloed op de waarde van de portefeuille. Bovendien kan het aandelendividend veranderen. Gezien de relatief geringe grootte van het fonds kan het voorkomen dat er geen volledige replicatie van de benchmark plaatsvindt. Dit kan ook voor een kleine under- of outperformance ten opzichte van de benchmark zorgen. Het fonds maakt geen gebruik van derivaten.

In 2024 behaalden Nederlandse aandelen een positief rendement, waarmee het positieve momentum werd voortgezet.

De sector voor discretionaire consumentenproducten behaalde het sterkste rendement. Ook de gezondheids-, industriële en financiële sectoren presteerden goed. De materiaalsector rendeerde het slechtst en was de enige sector met een negatief rendement.

Het aandeel ASML heeft het grootste gewicht in de index. Dit aandeel had een neutraal rendement in 2024.

De vooruitzichten voor de Nederlandse en Europese aandelenmarkten zijn gematigd positief. Het lijkt waarschijnlijk dat de economische groei in Europa laag zal blijven, en de politieke situatie vormt een risico. Er wordt verwacht dat de ECB de rente verder zal verlagen. In tegenstelling tot veel andere Europese indices heeft de IT-sector een relatief groot gewicht in de Nederlandse index. Hierdoor worden de vooruitzichten ook bepaald door de ontwikkelingen binnen de IT-sector.

3.3 Kerncijfers

Kerncijfers	2024	2023	2022	2021	2020
Overzicht per participatie¹					
Waardeveranderingen	2,05	4,69	(7,71)	8,04	2,30
Opbrengsten	0,58	0,51	0,54	0,42	0,28
Overig resultaat	-	0,01	-	0,01	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	2,63	5,21	(7,17)	8,47	2,58
Beheerskosten en overige lasten	(0,09)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,05)
Nettoresultaat	2,54	5,14	(7,24)	8,39	2,53
Fondsvermogen (x € 1.000)	96.296	96.320	85.859	120.640	95.853
Aantal uitstaande participaties	3.094.977	3.345.896	3.624.199	3.927.373	4.280.057
Intrinsieke waarde per participatie	31,11	28,79	23,69	30,72	22,40
Rendement²					
Rendement (intrinsieke waarde)	8,08%	21,51%	(22,88%)	37,16%	13,90%
Rendement benchmark	8,45%	21,92%	(22,75%)	37,61%	14,16%
Outperformance	(0,34%)	(0,33%)	(0,16%)	(0,32%)	-
Outperformance sinds inceptie	62,66%	63,22%	63,76%	64,03%	-
Annualized outperformance sinds inceptie	1,75%	1,83%	1,92%	2,00%	-

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

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

Jaarrekening AEGON Dutch Equity Index Fund

3.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Activa			
Beleggingen			
Aandelen		95.728	95.862
Totaal beleggingen	3.7.2	95.728	95.862
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		166	172
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		-	34
Vorderingen uit hoofde van zekerstellingen		-	11
Overlopende activa	3.7.4	521	253
Totaal vorderingen		687	470
Overige activa			
Liquide middelen	3.7.5	53	154
Totaal overige activa		53	154
Totaal activa		96.468	96.486
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		88.112	78.378
Resultaat boekjaar		8.184	17.942
Totaal fondsvermogen	3.7.6	96.296	96.320
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		164	160
Overlopende passiva	3.7.7	8	6
Totaal kortlopende schulden		172	166
Totaal passiva		96.468	96.486

3.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Beleggingsresultaat			
Dividend		1.865	1.780
Interest callgelden		1	1
Interestopbrengsten bankrekeningen		8	6
Totaal direct resultaat		1.874	1.787
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		4.410	1.343
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		2.184	15.029
Totaal indirect resultaat	3.7.9	6.594	16.372
Totaal beleggingsresultaat		8.468	18.159
Overig resultaat			
Valutaresultaten		-	(1)
Op- en afslagvergoeding	3.7.10	3	3
Overige resultaten		-	35
Totaal overig resultaat		3	37
Som der bedrijfsopbrengsten		8.471	18.196
Kosten			
Beheervergoeding		(253)	(224)
Service fee		(32)	(28)
Interestlasten bankrekeningen		(2)	(2)
Totaal kosten	3.7.11	(287)	(254)
Netto resultaat		8.184	17.942

3.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(2.478)	(6.085)
Verkopen van beleggingen		9.212	12.168
Stortingen en onttrekkingen gestelde zekerheden		11	6
Ontvangen interest		9	7
Ontvangen dividend		1.597	1.822
Ontvangen overige resultaten		-	35
Betaalde beheervergoeding		(251)	(224)
Betaalde service fee		(32)	(28)
Betaalde interest		(2)	(2)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		8.066	7.699
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		902	965
Inkoop van participaties		(9.072)	(8.672)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		3	3
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(8.167)	(7.704)
Netto kasstroom		(101)	(5)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		154	160
Valutaomrekening liquiditeiten		-	(1)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	3.7.5	53	154

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 11.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

3.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Aandelen		
Beginstand	95.862	85.290
Aankopen	2.478	6.081
Verkopen	(9.172)	(11.877)
Waardeveranderingen	6.560	16.368
Eindstand	95.728	95.862
Valutatermijncontracten		
Afwikkelen van posities	-	(1)
Waardeveranderingen	-	1
Eindstand	-	-
Futures		
Beginstand	-	(7)
Afwikkelen van posities	(34)	4
Waardeveranderingen	34	3
Eindstand	-	-

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

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	95.728	95.862
Totaal einde boekjaar	95.728	95.862

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 markttrente.

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 risico dat gelopen wordt als gevolg van veranderingen in marktprijzen wordt beperkt door de beleggingen in de portefeuille zoveel mogelijk te spreiden naar regio's en sectoren.

Top 10 belangen		
(bedragen x € 1.000)		
2024		
Belegging	Bedrag	% van de NAV
ASML Holding NV	36.638	37,9
Prosus NV	7.087	7,4
ING Groep NV	6.751	7,0
Wolters Kluwer NV	5.165	5,4
Adyen BV	4.218	4,4
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.949	4,1
ASM International NV	3.541	3,7
Universal Music Group	2.753	2,9
Heineken NV	2.676	2,8
Philips N.V.	2.638	2,7
Totaal per 31 december	75.416	78,3

Top 10 belangen		
(bedragen x € 1.000)		
2023		
Belegging	Bedrag	% van de NAV
ASML Holding NV	39.194	40,9
Prosus NV	6.978	7,2
ING Groep NV	5.629	5,8
Wolters Kluwer NV	4.567	4,7
Heineken NV	3.775	3,9
Adyen BV	3.611	3,7
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.563	3,7
ASM International NV	3.144	3,3
Universal Music Group	3.013	3,1
DSM Firmenich AG	2.443	2,5
Totaal per 31 december	75.917	78,8

Verdeling portefeuille naar land

In het onderstaande overzicht is de exposurewaarde van de openstaande futurecontracten meegenomen. Hierdoor wijkt het totale bedrag af van de portefeuillewaarde. De exposurewaarde van de openstaande futurecontracten is alleen gecorrigeerd voor de landenverdeling.

Verdeling portefeuille naar land				
(bedragen x € 1.000)				
	2024		2023	
Land	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Nederland	80.554	83,5	84.244	87,5
China	7.087	7,4	5.629	5,8
Zwitserland	2.459	2,6	2.443	2,5
Ierland	2.430	2,5	1.921	2,0
Groot-Brittannië	2.077	2,2	1.783	1,9
Overige landen	1.121	1,2	-	0,0
Totaal per 31 december	95.728	99,4	96.020	99,7

Het overzicht van de portefeuillesamenstelling naar land is opgesteld gebruik makend van data waarbij het land waar economisch risico wordt gelopen als basis wordt genomen.

Verdeling portefeuille naar sector				
(bedragen x € 1.000)				
	2024		2023	
Sector	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
Informatietechnologie	48.640	50,5	49.387	51,3
Financiële diensten	16.274	16,9	15.344	15,9
Niet-cyclische goederen	9.982	10,4	10.900	11,3
Industrie	9.794	10,2	8.667	9,0
Telecommunicatiediensten	4.602	4,8	4.525	4,7
Materialen	3.798	3,9	4.663	4,8
Gezondheidszorg	2.638	2,7	2.376	2,5
Totaal per 31 december	95.728	99,4	95.862	99,5

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 740.000 (2023: € 624.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

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

3.7.4 Overlopende activa

Overlopende activa		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Terugvorderbare bronbelasting dividend	521	253
Totaal per 31 december	521	253

Voor Nederlandse fiscale doeleinden is het Fonds transparant omdat de participaties alleen door het fonds kunnen worden ingekocht en de participaties niet kunnen worden overgedragen anders dan ter titel van inkoop. Het fonds heeft bronbelastingvorderingen op haar balans. Dit is bronbelasting die ten laste van Aegon Custody BV is ingehouden, als titleholder van het fonds en die door de fiscale transparantie toerekenbaar is aan de Participanten in het Fonds. Aegon Investment Management BV, als beheerder van het Fonds, spant zich in om bronbelasting die drukt op Participanten via het Fonds te verminderen en/of terug te vragen. Deze bronbelastingvorderingen maken deel uit van het vermogen van het Fonds en komen op basis van het Prospectus toe aan het fonds en pro-rata hun investering in het Fonds aan dienst participanten.

Per einde boekjaar betreft de positie van terugvorderbare bronbelasting 520.574 EUR (2023: 253.395 EUR). Aangezien de looptijd van deze bronbelastingvorderingen (korter of langer dan één jaar) niet met voldoende zekerheid ingeschat kan worden, is een nadere toelichting achterwege gelaten.

3.7.5 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

3.7.6 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Vermogen participanten		
Beginstand	96.320	85.859
Uitgifte van participaties	868	999
Inkoop van participaties	(9.076)	(8.480)
Eindstand	88.112	78.378
Netto resultaat verslagperiode	8.184	17.942
Totaal fondsvermogen	96.296	96.320

Verloopoverzicht participaties		
	2024	2023
Beginstand	3.345.896	3.624.199
Uitgifte van participaties	26.267	37.022
Inkoop van participaties	(277.186)	(315.325)
Eindstand	3.094.977	3.345.896

Meerjarenoverzicht			
	2024	2023	2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	96.296	96.320	85.859
Aantal uitstaande participaties (stuks)	3.094.977	3.345.896	3.624.199
Intrinsieke waarde per participatie in €	31,11	28,79	23,69
Rendement (intrinsieke waarde)	8,08%	21,51%	(22,88%)

3.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Nog te betalen beheervergoeding	7	5
Nog te betalen service fee	1	1
Totaal einde boekjaar	8	6

3.7.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 11.

3.7.9 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op aandelen	4.479	3.821
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op aandelen	(103)	(2.475)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op aandelen	7.093	18.007
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op aandelen	(4.909)	(2.985)
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op valutatermijncontracten	1	3
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op valutatermijncontracten	(1)	(2)
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op futures	66	33
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op futures	(32)	(37)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op futures	-	7
Totaal waardeveranderingen beleggingen	6.594	16.372

3.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,03% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

3.7.11 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Aandelen	2	3
Totaal transactiekosten binnen het fonds	2	3

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,24% per jaar.

Service fee

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

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. De kosten voor de accountantscontrole over het boekjaar 2024 bedraagt EUR 9.085. De externe accountant heeft geen fiscale adviezen noch niet-controlediensten voor het fonds uitgevoerd.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gemiddelde intrinsieke waarde	105.084	93.323
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	284	252
Totale kosten	284	252
LKF	0,27%	0,27%

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)	2024	2023
Effecten aankopen	2.478	6.085
Effecten verkopen	9.206	11.878
Totaal effectentransacties	11.684	17.963
Uitgifte participaties	501	631
Inkoop participaties	8.545	8.113
Totaal mutaties in participaties	9.046	8.744
Gemiddelde intrinsieke waarde	105.084	93.323
OF	3	10

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 12.

3.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige gegevens

3.8 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van AEGON Dutch Equity Index Fund

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van AEGON Dutch Equity Index Fund te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Dutch Equity Index Fund per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van AEGON Dutch Equity Index Fund (de beleggingsinstelling) zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de beleggingsinstelling en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar paragraaf 'Risicobeheer' van het jaarverslag, waarin de (fraude)risicoanalyse van de beheerder is opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de Aegon Code of Conduct, Whistleblower Policy, Code of Ethics, Conflict of Interest Policy en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

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

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. 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.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen of het ontbreken daarvan beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Verder hebben wij specifieke werkzaamheden verricht vanwege integriteitsrisico's vanuit de potentiële belangentegenstellingen tussen de beheerder en de participanten van de beleggingsinstelling (en eventuele andere betalingen uit de activa van de beleggingsinstelling) die opbrengsten zijn voor de beheerder of voor aan de beheerder gelieerde partijen, aanleiding tot dit risico. Derhalve hebben wij onder andere vastgesteld dat de beheervergoeding en de service fee zijn berekend in overeenstemming met het prospectus en op basis van de gecontroleerde financiële informatie in de jaarrekening of de onderliggende financiële administratie.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij AEGON Asset Management Holding B.V., waaronder de interne accountantsdienst en de afdelingen juridische zaken, compliance en risk.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1142, "Specifieke verplichtingen volgens de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant van beleggingsondernemingen, (beheerders van) alternatieve beleggingsinstellingen en (beheerders van) instellingen voor collectieve belegging in effecten", is onze inschatting gemaakt op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de beheerder, het kennismaken van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) van de beheerder, het lezen van notulen, het kennismaken van rapporten van de interne accountantsdienst — met relevantie voor (het beheer van) de beleggingsinstellingen — en van de compliance afdeling. en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

Wij hebben verder kennisgenomen van rapporten van de afdeling juridische zaken en correspondentie met toezichthouders. Wij zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Vergelijking met voorgaand jaar' van de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening, is de jaarrekening opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de beheerder een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de beleggingsinstelling om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de beheerder besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de beheerder op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 beleggingsinstelling de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk 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 fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de beleggingsinstelling in staat is om de werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de beleggingsinstelling te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten 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.

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. De sectie “Informatie ter ondersteuning van ons oordeel” hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, 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 beleggingsinstelling;
- 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 evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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.

Amsterdam, 23 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. Q. Tsar RA

4 Jaarverslag AEGON Equity Fund

1 januari 2024 t/m 31 december 2024

4.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 januari 1987.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in ontwikkelde en opkomende aandelenmarkten over de hele wereld waarvan 50% in Europa en 50% in de rest van de wereld (Noord-Amerika, Japan, Azië en opkomende aandelenmarkten). Het beleggingsproces is erop gericht om vermogensgroei te behalen door middel van een actief beleid. Hierbij wordt belegd in hedgefondsen die gebruik kunnen maken van verschillende beleggingsstrategieën.

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

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

Benchmark

- 50%: MSCI Europe Net Index;
- 50%: MSCI AC World ex Europe Net Index

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

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

- 2% op landenniveau;
- 2% op sectorniveau;
- 1,5% op ondernemingsniveau;
- 0,5% voor het geheel van alle off-benchmark posities in de portefeuille.

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 50% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 180% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

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

Dividendbeleid

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

4.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON Equity Fund behaalde in 2024 een rendement van 18,27% na kosten. Hiermee was het rendement 0,02% hoger dan de benchmark, de 50% MSCI Europe Net Index en 50% MSCI AC World ex Europe Net Index. Deze underperformance vloeit voort uit selectiebeleid van individuele aandelen.

Het fonds heeft marktrisico. De benchmark van dit fonds dekt geen valutarisico af, daarom is bewust gekozen ook geen valutarisico af te dekken in het fonds.

Het fonds investeert in een aantal actieve fondsen. Het fonds voert selectiebeleid voor landen, regio's en individuele aandelen binnen deze actieve fondsen. Hierdoor loopt het fonds selectierisico. Aangezien het fonds in veel verschillende landen belegt, is het concentratierisico laag. Binnen de actieve fondsen kunnen derivaten worden gebruikt.

Aandelenmarkten beleefden een opmerkelijk jaar in 2024, waarbij ze veel voorspellingen trotseerden en de sterke trend voortzetten die eind 2022 begon. De index voor ontwikkelde markten boekte een robuuste winst. Dit werd gedreven door verschillende belangrijke factoren, waaronder sterke economische groei, dalende inflatie en gunstige beleidsmaatregelen.

De economische groei in de VS was sterker dan verwacht, met een stijging van de BBP-groeiverwachting van een bescheiden 1,2% aan het begin van het jaar tot 2,7% in december. Deze economische veerkracht werd ondersteund door goede werkgelegenheidscijfers en loonstijgingen. De Europese economie groeide, maar presteerde een stuk minder sterk dan de Amerikaanse economie.

De enorme vraag naar kunstmatige intelligentie (AI) dreef de winsten in de technologiesector hoger. Hierdoor leidden de Big Tech-aandelen de markt hoger. Het enthousiasme rond AI en de mogelijke toepassingen ervan voedde het optimisme van beleggers en droeg bij aan het algemene positieve sentiment op de markten. Ondanks enige volatiliteit, vooral in de late zomer en tegen het einde van het jaar, slaagden de aandelenmarkten erin te herstellen en het jaar op een hoogtepunt af te sluiten.

De technologiesector was de uitbinker in 2024, gedreven door de voortdurende AI-boom en sterke winsten van grote technologiebedrijven. Ook de communicatiediensten zagen aanzienlijke winsten, profiterend van de toenemende vraag naar digitale advertenties en andere online diensten. Groeiaandelen presteerden beter dan waarde-aandelen, waarbij large-cap aandelen beter presteerden dan hun small-cap tegenhangers. De meer defensieve sectoren zoals nutsbedrijven en gezondheidszorg rendeerden significant minder dan de markt. Ook de energiesector had een minder jaar doordat olieprijsen bleven liggen.

De VS presteerde aanzienlijk beter dan de Europese markt. Het hogere gewicht van de big-tech bedrijven in de VS was hier de grootste factor in. De Japanse markt rendeerde ook goed. De daling van de Japanse Yen was een stimulans voor exporterende bedrijven.

Samenvattend was 2024 een topjaar voor aandelenmarkten, met sterke economische fundamenteën, gunstige monetaire beleidsmaatregelen en de AI-boom die aanzienlijke winsten in verschillende sectoren aandreven. Terwijl we 2025 ingaan, blijft de vooruitzichten gematigd positief.

4.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2024	2023	2022	2021	2020
Overzicht per participatie³					
Waardeveranderingen	12,66	9,95	(9,05)	14,29	0,05
Overig resultaat	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	12,67	9,96	(9,04)	14,31	0,06
Beheerskosten en overige lasten	(0,29)	(0,24)	(0,23)	(0,23)	(0,18)
Nettoresultaat	12,38	9,72	(9,27)	14,08	(0,12)
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.749.722	1.697.513	1.590.206	2.027.346	1.851.298
Aantal uitstaande participaties	22.153.055	25.418.230	27.845.968	30.623.413	35.461.667
Intrinsieke waarde per participatie	78,98	66,78	57,11	66,20	52,21
Rendement⁴					
Rendement (intrinsieke waarde)	18,27%	16,95%	(13,74%)	27,81%	0,60%
Rendement benchmark	18,24%	17,24%	(11,52%)	26,63%	2,72%
Outperformance	0,02%	(0,25%)	(2,50%)	0,14%	-
Outperformance sinds inceptie	2,14%	2,12%	2,37%	5,00%	-
Annualized outperformance sinds inceptie	0,06%	0,06%	0,07%	0,14%	-

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

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

Jaarrekening AEGON Equity Fund

4.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		1.742.896	1.697.728
Totaal beleggingen	4.7.2	1.742.896	1.697.728
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		22.652	19.636
Totaal vorderingen		22.652	19.636
Overige activa			
Liquide middelen	4.7.4	-	7
Totaal overige activa		-	7
Totaal activa		1.765.548	1.717.371
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		1.456.576	1.437.837
Resultaat boekjaar		293.146	259.676
Totaal fondsvermogen	4.7.5	1.749.722	1.697.513
Beleggingen			
Callgelden		-	5.518
Totaal beleggingen	4.7.2	-	5.518
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		12.905	-
Schulden aan kredietinstellingen	4.7.6	2.311	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		406	14.141
Overlopende passiva	4.7.7	204	199
Totaal kortlopende schulden		15.826	14.340
Totaal passiva		1.765.548	1.717.371

4.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Beleggingsresultaat			
Interest callgelden		3	-
Totaal direct resultaat		3	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		190.945	96.525
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		108.819	169.484
Totaal indirect resultaat	4.7.9	299.764	266.009
Totaal beleggingsresultaat		299.767	266.009
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	4.7.10	273	174
Overige resultaten		-	30
Totaal overig resultaat		273	204
Som der bedrijfsopbrengsten		300.040	266.213
Kosten			
Beheervergoeding		(6.321)	(5.998)
Service fee		(451)	(433)
Interestlasten bankrekeningen		(115)	(106)
Overige lasten		(7)	-
Totaal kosten	4.7.11	(6.894)	(6.537)
Netto resultaat		293.146	259.676

4.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(85.183)	(53.850)
Verkopen van beleggingen		349.668	210.884
Opnames en uitzettingen callgelden		(5.518)	226
Ontvangen interest		3	-
Ontvangen overige resultaten		-	30
Betaalde beheervergoeding		(6.316)	(5.940)
Betaalde service fee		(450)	(429)
Betaalde interest		(116)	(105)
Betaalde overige kosten		(7)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		252.081	150.816
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		13.044	9.538
Inkoop van participaties		(267.716)	(160.521)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		273	174
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(254.399)	(150.809)
Netto kasstroom		(2.318)	7
Liquiditeiten beginstand boekjaar		7	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar	4.7.4	(2.311)	7

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 11.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

4.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
<i>Beleggingsfondsen</i>		
Beginstand	1.697.728	1.590.357
Aankopen	98.088	53.850
Verkopen	(352.684)	(212.488)
Waardeveranderingen	299.764	266.009
Eindstand	1.742.896	1.697.728
<i>Callgelden</i>		
Beginstand	(5.518)	(5.292)
Saldo opnames en uitzettingen	5.518	(226)
Eindstand	-	(5.518)

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

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	1.742.896	1.692.210
Totaal einde boekjaar	1.742.896	1.692.210

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

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)				
		2024		2023
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Alpha Beta Pool (C)	994.891	56,9	1.010.612	59,5
AEGON Equity Europe Alpha Beta Pool (C)	748.005	42,7	687.116	40,5
Totaal per 31 december	1.742.896	99,6	1.697.728	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 22.652.000 (2023: € 19.643.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. 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)			
	2024	2023	
Vermogen participanten			
Beginstand	1.697.513	1.590.206	
Uitgifte van participaties	13.044	9.538	
Inkoop van participaties	(253.981)	(161.907)	
Eindstand	1.456.576	1.437.837	
Netto resultaat verslagperiode	293.146	259.676	
Totaal fondsvermogen	1.749.722	1.697.513	

Verloopoverzicht participaties			
	2024	2023	
Beginstand	25.418.230	27.845.968	
Uitgifte van participaties	172.266	152.684	
Inkoop van participaties	(3.437.441)	(2.580.422)	
Eindstand	22.153.055	25.418.230	

Meerjarenoverzicht			
	2024	2023	2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.749.722	1.697.513	1.590.206
Aantal uitstaande participaties (stuks)	22.153.055	25.418.230	27.845.968
Intrinsieke waarde per participatie in €	78,98	66,78	57,11
Rendement (intrinsieke waarde)	18,27%	16,95%	(13,74%)

4.7.6 Schulden aan kredietinstellingen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 11.

4.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva			
(bedragen x € 1.000)			
	2024	2023	
Nog te betalen beheervergoeding	190	185	
Nog te betalen service fee	14	13	
Nog te betalen rente	-	1	
Totaal einde boekjaar	204	199	

4.7.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 11.

4.7.9 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen			
(bedragen x € 1.000)			
	2024	2023	
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	190.945	96.525	
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	108.819	169.484	
Totaal waardeveranderingen beleggingen	299.764	266.009	

4.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,10% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

4.7.11 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Beleggingsfondsen	438	322
Totaal transactiekosten binnen het fonds	438	322

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,36% per jaar.

Service fee

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

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. De kosten voor de accountantscontrole over het boekjaar 2024 bedraagt EUR 6.813. De externe accountant heeft geen fiscale adviezen noch niet-controlediensten voor het fonds uitgevoerd.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gemiddelde intrinsieke waarde	1.750.772	1.665.485
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	6.779	6.432
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	222	133
Toegerekende kosten onderliggende extern beheerde beleggingsfondsen	86	68
Totale kosten	7.087	6.633
LKF	0,40%	0,40%

Omloop Factor (OF)

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

OF		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Effecten aankopen	98.088	53.850
Effecten verkopen	352.684	212.488
Totaal effectentransacties	450.772	266.338
Uitgifte participaties	8.936	5.482
Inkoop participaties	249.466	157.852
Totaal mutaties in participaties	258.402	163.334
Gemiddelde intrinsieke waarde	1.750.772	1.665.485
OF	11	6

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 12.

4.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige gegevens

4.8 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van AEGON Equity Fund

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van AEGON Equity Fund te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Equity Fund per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van AEGON Equity Fund (de beleggingsinstelling) zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de beleggingsinstelling en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar paragraaf 'Risicobeheer' van het jaarverslag, waarin de (fraude)risicoanalyse van de beheerder is opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de Aegon Code of Conduct, Whistleblower Policy, Code of Ethics, Conflict of Interest Policy en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

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

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. 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.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen of het ontbreken daarvan beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Verder hebben wij specifieke werkzaamheden verricht vanwege integriteitsrisico's vanuit de potentiële belangentegenstellingen tussen de beheerder en de participanten van de beleggingsinstelling (en eventuele andere betalingen uit de activa van de beleggingsinstelling) die opbrengsten zijn voor de beheerder of voor aan de beheerder gelieerde partijen, aanleiding tot dit risico. Derhalve hebben wij onder andere vastgesteld dat de beheervergoeding en de service fee zijn berekend in overeenstemming met het prospectus en op basis van de gecontroleerde financiële informatie in de jaarrekening of de onderliggende financiële administratie.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij AEGON Asset Management Holding B.V., waaronder de interne accountantsdienst en de afdelingen juridische zaken, compliance en risk.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1142, "Specifieke verplichtingen volgens de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant van beleggingsondernemingen, (beheerders van) alternatieve beleggingsinstellingen en (beheerders van) instellingen voor collectieve belegging in effecten", is onze inschatting gemaakt op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de beheerder, het kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) van de beheerder, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountantsdienst — met relevantie voor (het beheer van) de beleggingsinstellingen — en van de compliance afdeling. en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

Wij hebben verder kennisgenomen van rapporten van de afdeling juridische zaken en correspondentie met toezichthouders. Wij zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Vergelijking met voorgaand jaar' van de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de beheerder een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de beleggingsinstelling om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de beheerder besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de beheerder op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 beleggingsinstelling de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk 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 fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de beleggingsinstelling in staat is om de werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de beleggingsinstelling te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten 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.

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. De sectie “Informatie ter ondersteuning van ons oordeel” hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, 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 beleggingsinstelling;
- 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 evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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.

Amsterdam, 23 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. Q. Tsar RA

5 Jaarverslag AEGON World Equity Fund

1 januari 2024 t/m 31 december 2024

5.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 februari 1999.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

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

Benchmark

MSCI All Country World Net Index

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

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

- 2% op landenniveau;
- 2% op sectorniveau;
- 1,5% op ondernemingsniveau;
- 0,5% voor het geheel van alle off-benchmark posities in de portefeuille.

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 50% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 150% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

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

Dividendbeleid

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

5.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2024 behaalde het Aegon World Equity Fund een rendement na kosten van 24,92%. Hiermee presteerde het fonds 0,33% minder dan de benchmark, de MSCI All Country World Net Index. Het beleggingsbeleid richt zich op het verslaan van de benchmark.

Het fonds heeft marktrisico. De benchmark van dit fonds dekt geen valutarisico af, daarom is bewust gekozen ook geen valutarisico af te dekken in het fonds.

Het fonds investeert in een aantal actieve fondsen. Het fonds voert selectiebeleid voor landen, regio's en individuele aandelen binnen deze actieve fondsen. Hierdoor loopt het fonds selectierisico. Aangezien het fonds in veel verschillende landen belegt, is het concentratierisico laag. Binnen de actieve fondsen kunnen derivaten worden gebruikt.

Aandelenmarkten beleefden een opmerkelijk jaar in 2024, waarbij ze veel voorspellingen trotseerden en de sterke trend voortzetten die eind 2022 begon. De index voor ontwikkelde markten boekte een robuuste winst. Dit werd gedreven door verschillende belangrijke factoren, waaronder sterke economische groei, dalende inflatie en gunstige beleidsmaatregelen.

De economische groei in de VS was sterker dan verwacht, met een stijging van de BBP-groeiverwachting van een bescheiden 1,2% aan het begin van het jaar tot 2,7% in december. Deze economische veerkracht werd ondersteund door goede werkgelegenheidscijfers en loonstijgingen. De Europese economie groeide, maar presteerde een stuk minder sterk dan de Amerikaanse economie.

De enorme vraag naar kunstmatige intelligentie (AI) dreef de winsten in de technologiesector hoger. Hierdoor leidden de Big Tech-aandelen de markt hoger. Het enthousiasme rond AI en de mogelijke toepassingen ervan voedde het optimisme van beleggers en droeg bij aan het algemene positieve sentiment op de markten. Ondanks enige volatiliteit, vooral in de late zomer en tegen het einde van het jaar, slaagden de aandelenmarkten erin te herstellen en het jaar op een hoogtepunt af te sluiten.

De technologiesector was de uitblinker in 2024, gedreven door de voortdurende AI-boom en sterke winsten van grote technologiebedrijven. Ook de communicatiediensten zagen aanzienlijke winsten, profiterend van de toenemende vraag naar digitale advertenties en andere online diensten. Groeiaandelen presteerden beter dan waarde-aandelen, waarbij large-cap aandelen beter presteerden dan hun small-cap tegenhangers. De meer defensieve sectoren zoals nutsbedrijven en gezondheidszorg rendeerden significant minder dan de markt. Ook de energiesector had een minder jaar doordat olieprijsen bleven liggen.

De VS presteerde aanzienlijk beter dan de Europese markt. Het hogere gewicht van de big-tech bedrijven in de VS was hier de grootste factor in. De Japanse markt rendeerde ook goed. De daling van de Japanse Yen was een stimulans voor exporterende bedrijven.

Samenvattend was 2024 een topjaar voor aandelenmarkten, met sterke economische fundamenteën, gunstige monetaire beleidsmaatregelen en de AI-boom die aanzienlijke winsten in verschillende sectoren aandreven. Terwijl we 2025 ingaan, blijft de vooruitzichten gematigd positief.

5.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2024	2023	2022	2021	2020
Overzicht per participatie⁵					
Waardeveranderingen	16,99	12,20	(11,64)	16,45	1,43
Overig resultaat	0,03	0,07	0,02	0,06	0,03
Totaal bedrijfsopbrengsten	17,02	12,27	(11,62)	16,51	1,46
Beheerskosten en overige lasten	(0,34)	(0,26)	(0,26)	(0,26)	(0,20)
Nettoresultaat	16,68	12,01	(11,88)	16,25	1,26
Fondsvermogen (x € 1.000)	2.312	2.714	9.381	18.446	21.432
Aantal uitstaande participaties	25.377	37.217	151.766	250.591	371.728
Intrinsieke waarde per participatie	91,11	72,92	61,81	73,61	57,66
Rendement⁶					
Rendement (intrinsieke waarde)	24,92%	17,96%	(16,02%)	27,67%	5,70%
Rendement benchmark	25,33%	18,06%	(13,01%)	27,54%	6,65%
Outperformance	(0,33%)	(0,09%)	(3,46%)	0,10%	-
Outperformance sinds inceptie	(6,12%)	(5,80%)	(5,72%)	(2,35%)	-
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,24%)	(0,24%)	(0,25%)	(0,10%)	-

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

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

Jaarrekening AEGON World Equity Fund

5.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		2.312	2.714
Totaal beleggingen	5.7.2	2.312	2.714
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	1
Totaal vorderingen		-	1
Overige activa			
Liquide middelen	5.7.4	1	-
Totaal overige activa		1	-
Totaal activa		2.313	2.715
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		1.773	1.548
Resultaat boekjaar		539	1.166
Totaal fondsvermogen	5.7.5	2.312	2.714
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		1	-
Schulden aan kredietinstellingen	5.7.6	-	1
Totaal kortlopende schulden		1	1
Totaal passiva		2.313	2.715

5.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		506	5.131
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		43	(3.947)
Totaal indirect resultaat	5.7.8	549	1.184
Totaal beleggingsresultaat		549	1.184
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	5.7.9	1	7
Totaal overig resultaat		1	7
Som der bedrijfsopbrengsten		550	1.191
Kosten			
Beheervergoeding		(10)	(23)
Service fee		(1)	(2)
Totaal kosten	5.7.10	(11)	(25)
Netto resultaat		539	1.166

5.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(42)	(1.941)
Verkopen van beleggingen		995	11.964
Betaalde beheervergoeding		(10)	(24)
Betaalde service fee		(1)	(2)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		942	9.997
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		43	2.283
Inkoop van participaties		(984)	(12.284)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		1	7
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(940)	(9.994)
Netto kasstroom		2	3
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(1)	(4)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	5.7.4	1	(1)

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

5.7.1 Algemeen

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 11.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

5.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Beleggingsfondsen		
Beginstand	2.714	9.384
Aankopen	43	1.941
Verkopen	(994)	(9.795)
Waardeveranderingen	549	1.184
Eindstand	2.312	2.714

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

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	2.312	2.714
Totaal einde boekjaar	2.312	2.714

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 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)				
	2024		2023	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Alpha Beta Pool (C)	2.312	100,0	2.714	100,0
Totaal per 31 december	2.312	100,0	2.714	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 1.000 (2023: € 1.000). Het fonds belegt niet in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

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

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare 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)		
	2024	2023
Vermogen participanten		
Beginstand	2.714	9.381
Uitgifte van participaties	43	2.283
Inkoop van participaties	(984)	(10.116)
Eindstand	1.773	1.548
Netto resultaat verslagperiode	539	1.166
Totaal fondsvermogen	2.312	2.714

Verloopoverzicht participaties		
	2024	2023
Beginstand	37.217	151.766
Uitgifte van participaties	512	36.282
Inkoop van participaties	(12.352)	(150.831)
Eindstand	25.377	37.217

Meerjarenoverzicht			
	2024	2023	2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	2.312	2.714	9.381
Aantal uitstaande participaties (stuks)	25.377	37.217	151.766
Intrinsieke waarde per participatie in €	91,11	72,92	61,81
Rendement (intrinsieke waarde)	24,92%	17,96%	(16,02%)

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 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 11.

5.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	506	5.131
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	43	-
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	-	(3.947)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	549	1.184

5.7.9 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,08% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

5.7.10 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Beleggingsfondsen	1	6
Totaal transactiekosten binnen het fonds	1	6

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,36% per jaar.

Service fee

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

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. De kosten voor de accountantscontrole over het boekjaar 2024 bedraagt EUR 6.813. De externe accountant heeft geen fiscale adviezen noch niet-controlediensten voor het fonds uitgevoerd.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gemiddelde intrinsieke waarde	2.642	6.419
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	10	25
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	1	1
Totale kosten	11	26
LKF	0,42%	0,41%

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)	2024	2023
Effecten aankopen	43	1.941
Effecten verkopen	994	9.795
Totaal effectentransacties	1.037	11.736
Uitgifte participaties	43	1.940
Inkoop participaties	984	9.773
Totaal mutaties in participaties	1.027	11.713
Gemiddelde intrinsieke waarde	2.642	6.419
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 12.

5.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige gegevens

5.8 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van AEGON World Equity Fund

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van AEGON World Equity Fund te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON World Equity Fund per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van AEGON World Equity Fund (de beleggingsinstelling) zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de beleggingsinstelling en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar paragraaf 'Risicobeheer' van het jaarverslag, waarin de (fraude)risicoanalyse van de beheerder is opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de Aegon Code of Conduct, Whistleblower Policy, Code of Ethics, Conflict of Interest Policy en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

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

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. 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.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen of het ontbreken daarvan beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Verder hebben wij specifieke werkzaamheden verricht vanwege integriteitsrisico's vanuit de potentiële belangentegenstellingen tussen de beheerder en de participanten van de beleggingsinstelling (en eventuele andere betalingen uit de activa van de beleggingsinstelling) die opbrengsten zijn voor de beheerder of voor aan de beheerder gelieerde partijen, aanleiding tot dit risico. Derhalve hebben wij onder andere vastgesteld dat de beheervergoeding en de service fee zijn berekend in overeenstemming met het prospectus en op basis van de gecontroleerde financiële informatie in de jaarrekening of de onderliggende financiële administratie.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij de AEGON Asset Management Holding B.V., waaronder de interne accountantsdienst en de afdelingen juridische zaken, compliance en risk.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1142, "Specifieke verplichtingen volgens de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant van beleggingsondernemingen, (beheerders van) alternatieve beleggingsinstellingen en (beheerders van) instellingen voor collectieve belegging in effecten", is onze inschatting gemaakt op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de beheerder, het kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) van de beheerder, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountantsdienst — met relevantie voor (het beheer van) de beleggingsinstellingen — en van de compliance afdeling. en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

Wij hebben verder kennisgenomen van rapporten van de afdeling juridische zaken en correspondentie met toezichthouders. Wij zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Vergelijking met voorgaand jaar' van de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de beheerder een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de beleggingsinstelling om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de beheerder besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de beheerder op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 beleggingsinstelling de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk 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 fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de beleggingsinstelling in staat is om de werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de beleggingsinstelling te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten 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.

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. De sectie “Informatie ter ondersteuning van ons oordeel” hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, 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 beleggingsinstelling;
- 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 evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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.

Amsterdam, 23 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. Q. Tsar RA

6 Jaarverslag AEGON Equity Europe Fund

1 januari 2024 t/m 31 december 2024

6.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 1 april 1995.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in Europa. Het beleggingsproces is erop gericht om vermogensgroei te behalen door middel van een actief beleid. Hierbij kan gebruik gemaakt worden van hedgefonds-strategieën en kan ook worden belegd in hedgefondsen die verschillende beleggingsstrategieën kunnen toepassen.

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

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

Benchmark

MSCI Europe Net Index

Restricties

Beleggingsuniversum

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

Beleggingsstrategieën

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

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

- 2% op landenniveau;
- 2% op sectorniveau;
- 1,5% op ondernemingsniveau;
- 0,5% voor het geheel van alle off-benchmark posities in de portefeuille.

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 50% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 260% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

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

Dividendbeleid

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

6.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

In 2023 behaalde het AEGON Equity Europe Fund een rendement van 9,18% na kosten. Hiermee boekte het fonds een hogere performance van 0,55% t.o.v. de benchmark: MSCI Europe Net Index.

Het belangrijkste risico van het fonds is het aandelenmarktrisico. Koersfluctuaties van aandelen hebben immers invloed op de waarde van de portefeuille. Bovendien kunnen de bestuurders van ondernemingen besluiten om het aandelendividend te verlagen. Het fonds loopt ook valutarisico, aangezien ook in Europese aandelen buiten de eurozone wordt belegd. Het fonds voert selectiebeleid voor landen, regio's en individuele aandelen via een actieve strategie. Hierdoor loopt het fonds selectierisico. Het fonds houdt daarnaast veel posities aan, zodat het concentratierisico relatief beperkt is.

In 2024 behaalden Europese aandelen een positief rendement, waarmee het positieve momentum werd voortgezet. Binnen de index behaalden aandelen uit vrijwel alle landen een positief rendement. Alleen aandelen in Portugal en Denemarken noteerden negatieve rendementen in 2024, maar deze aandelen hebben slechts een gering gewicht in de index. Aandelen uit andere landen, zoals het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, Zwitserland, Duitsland en Nederland, behaalden positieve rendementen en hebben een groter gewicht binnen de index.

Aandelen binnen de financiële sector behaalden de sterkste rendementen. Ook de communicatie-, industriële en IT-sectoren presteerden goed. De energie-, materialen- en consumentengoederensectoren rendeerden het slechtst, met licht negatieve rendementen.

De actieve positioning met selectiebeleid voor landen, regio's en individuele aandelen had in 2024 een positieve bijdrage aan het rendement.

De vooruitzichten voor Europese aandelenmarkten zijn gematigd positief. Het lijkt waarschijnlijk dat de economische groei laag zal blijven in Europa, en de politieke situatie is een risico. Het is de verwachting dat de ECB de rente verder zal verlagen. De Europese markt minder succesvolle technologiebedrijven dan andere regio's. Hierdoor zal de winstgroei waarschijnlijk structureel laag blijven. De waardering van de Europese markt is relatief aantrekkelijk, bijvoorbeeld in vergelijking met de Verenigde Staten

6.3 Kerncijfers

Kerncijfers					
	2024	2023	2022	2021	2020
Overzicht per participatie⁷					
Waardeveranderingen	3,51	4,88	(3,54)	7,17	(2,09)
Overig resultaat	-	-	-	0,01	-
Totaal bedrijfsopbrengsten	3,51	4,88	(3,54)	7,18	(2,09)
Beheerskosten en overige lasten	(0,15)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,10)
Nettoresultaat	3,36	4,75	(3,66)	7,06	(2,19)
Fondsvermogen (x € 1.000)	96.486	92.418	83.597	96.456	80.643
Aantal uitstaande participaties	2.458.335	2.570.984	2.677.983	2.769.454	2.902.491
Intrinsieke waarde per participatie	39,25	35,95	31,22	34,83	27,78
Rendement⁸					
Rendement (intrinsieke waarde)	9,18%	15,15%	(10,37%)	25,35%	(7,05%)
Rendement benchmark	8,59%	15,83%	(9,49%)	25,13%	(3,32%)
Outperformance	0,55%	(0,58%)	(0,97%)	0,18%	-
Outperformance sinds inceptie	(6,74%)	(7,25%)	(6,70%)	(5,79%)	-
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,23%)	(0,26%)	(0,25%)	(0,22%)	-

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

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

Jaarrekening AEGON Equity Europe Fund

6.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		96.498	92.429
Totaal beleggingen	6.7.2	96.498	92.429
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	353
Totaal vorderingen		-	353
Overige activa			
Liquide middelen	6.7.4	25	-
Totaal overige activa		25	-
Totaal activa		96.523	92.782
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		88.039	79.924
Resultaat boekjaar		8.447	12.494
Totaal fondsvermogen	6.7.5	96.486	92.418
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		22	-
Schulden aan kredietinstellingen	6.7.6	-	23
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		4	330
Overlopende passiva	6.7.7	11	11
Totaal kortlopende schulden		37	364
Totaal passiva		96.523	92.782

6.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		2.899	2.191
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		5.920	10.642
Totaal indirect resultaat	6.7.9	8.819	12.833
Totaal beleggingsresultaat		8.819	12.833
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	6.7.10	11	11
Totaal overig resultaat		11	11
Som der bedrijfsopbrengsten		8.830	12.844
Kosten			
Beheervergoeding		(352)	(323)
Service fee		(29)	(27)
Interestlasten bankrekeningen		(2)	-
Totaal kosten	6.7.11	(383)	(350)
Netto resultaat		8.447	12.494

6.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(636)	(1.019)
Verkopen van beleggingen		5.761	5.048
Opnames en uitzettingen callgelden		-	(56)
Betaalde beheervergoeding		(352)	(319)
Betaalde service fee		(29)	(27)
Betaalde interest		(2)	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		4.742	3.627
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		1.737	1.769
Inkoop van participaties		(6.442)	(5.430)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		11	11
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(4.694)	(3.650)
Netto kasstroom		48	(23)
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(23)	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar	6.7.4	25	(23)

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 11.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

6.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Beleggingsfondsen		
Beginstand	92.429	83.605
Aankopen	658	1.019
Verkopen	(5.408)	(5.028)
Waardeveranderingen	8.819	12.833
Eindstand	96.498	92.429
Callgelden		
Beginstand	-	(56)
Saldo opnames en uitzettingen	-	56
Eindstand	-	-

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

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	96.498	92.429
Totaal einde boekjaar	96.498	92.429

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

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)				
	2024		2023	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON Equity Europe Alpha Beta Pool (C)	96.498	100,0	92.429	100,0
Totaal per 31 december	96.498	100,0	92.429	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 25.000 (2023: € 353.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

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

6.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

6.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)		
	2024	2023
Vermogen participanten		
Beginstand	92.418	83.597
Uitgifte van participaties	1.737	1.769
Inkoop van participaties	(6.116)	(5.442)
Eindstand	88.039	79.924
Netto resultaat verslagperiode	8.447	12.494
Totaal fondsvermogen	96.486	92.418

Verloopoverzicht participaties		
	2024	2023
Beginstand	2.570.984	2.677.983
Uitgifte van participaties	45.424	52.012
Inkoop van participaties	(158.073)	(159.011)
Eindstand	2.458.335	2.570.984

Meerjarenoverzicht			
	2024	2023	2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	96.486	92.418	83.597
Aantal uitstaande participaties (stuks)	2.458.335	2.570.984	2.677.983
Intrinsieke waarde per participatie in €	39,25	35,95	31,22
Rendement (intrinsieke waarde)	9,18%	15,15%	(10,37%)

6.7.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

6.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Nog te betalen beheervergoeding	10	10
Nog te betalen service fee	1	1
Totaal einde boekjaar	11	11

6.7.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 11.

6.7.9 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	2.899	2.191
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	5.920	10.642
Totaal waardeveranderingen beleggingen	8.819	12.833

6.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,13% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

6.7.11 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Beleggingsfondsen	8	9
Totaal transactiekosten binnen het fonds	8	9

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,36% per jaar.

Service fee

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

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gemiddelde intrinsieke waarde	97.467	89.633
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	381	350
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	-	1
Totale kosten	381	351
LKF	0,39%	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)	2024	2023
Effecten aankopen	658	1.019
Effecten verkopen	5.408	5.028
Totaal effectentransacties	6.066	6.047
Uitgifte participaties	1.738	1.769
Inkoop participaties	6.112	5.442
Totaal mutaties in participaties	7.850	7.211
Gemiddelde intrinsieke waarde	97.467	89.633
OF	0	0

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 12.

6.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige gegevens

6.8 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van AEGON Equity Europe Fund

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van AEGON Equity Europe Fund te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Equity Europe Fund per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van AEGON Equity Europe Fund (de beleggingsinstelling) zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de beleggingsinstelling en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar paragraaf 'Risicobeheer' van het jaarverslag, waarin de (fraude)risicoanalyse van de beheerder is opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de Aegon Code of Conduct, Whistleblower Policy, Code of Ethics, Conflict of Interest Policy en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

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

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. 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.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen of het ontbreken daarvan beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Verder hebben wij specifieke werkzaamheden verricht vanwege integriteitsrisico's vanuit de potentiële belangentegenstellingen tussen de beheerder en de participanten van de beleggingsinstelling (en eventuele andere betalingen uit de activa van de beleggingsinstelling) die opbrengsten zijn voor de beheerder of voor aan de beheerder gelieerde partijen, aanleiding tot dit risico. Derhalve hebben wij onder andere vastgesteld dat de beheervergoeding en de service fee zijn berekend in overeenstemming met het prospectus en op basis van de gecontroleerde financiële informatie in de jaarrekening of de onderliggende financiële administratie.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij AEGON Asset Management Holding B.V., waaronder de interne accountantsdienst en de afdelingen juridische zaken, compliance en risk.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1142, "Specifieke verplichtingen volgens de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant van beleggingsondernemingen, (beheerders van) alternatieve beleggingsinstellingen en (beheerders van) instellingen voor collectieve belegging in effecten", is onze inschatting gemaakt op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de beheerder, het kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) van de beheerder, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountantsdienst — met relevantie voor (het beheer van) de beleggingsinstellingen — en van de compliance afdeling. en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

Wij hebben verder kennisgenomen van rapporten van de afdeling juridische zaken en correspondentie met toezichthouders. Wij zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Vergelijking met voorgaand jaar' van de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de beheerder een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de beleggingsinstelling om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de beheerder besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de beheerder op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 beleggingsinstelling de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk 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 fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de beleggingsinstelling in staat is om de werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de beleggingsinstelling te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten 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.

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. De sectie “Informatie ter ondersteuning van ons oordeel” hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, 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 beleggingsinstelling;
- 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 evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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.

Amsterdam, 23 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. Q. Tsar RA

7 Jaarverslag AEGON Strategic Allocation Fund Equity

1 januari 2024 t/m 31 december 2024

7.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 30 april 2009.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid is gericht op risicoreductie door middel van spreiding over en binnen verschillende beleggingscategorieën. Het beleggingsproces is tevens gericht op waardetoevoeging door middel van het door de Beheerder te voeren beleid. Enkele voorbeelden van te voeren beleid zijn: Selectiebeleid van beleggingscategorieën, landen, sectoren en individuele instrumenten zoals aandelen en het zo nauwgezet mogelijk volgen van de benchmark. Het fonds belegt, direct of indirect, in zakelijke waarden. Onder zakelijke waarden vallen onder andere de volgende beleggingscategorieën: beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde aandelen, vastgoed, grondstoffen en hedge funds. De Beheerder mag nieuwe beleggingscategorieën toevoegen indien deze waarde toevoegen en/of het risico reduceren. Het fonds streeft naar een optimaal risico-rendement profiel door te beleggen in verschillende goed gespreide beleggingscategorieën. Periodiek wordt door dynamisch strategisch en tactisch beleid de verhouding van de beleggingscategorieën aangepast aan de huidige marktomstandigheden.

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

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

Benchmark

- 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

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds belegt in zakelijke 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. Daarnaast kan het Fonds gebruik maken van repo-transacties.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 200% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 1250% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

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

Dividendbeleid

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

7.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON Strategic Allocation Fund Equity Fund behaalde in 2024 een rendement van 11,52% na kosten. Hiermee was het rendement 3,36% lager dan de benchmark.

De wereldeconomie kende een iets afzwakkende groei in 2024 ten opzichte van 2023. Wat echter met name opviel in 2024, waren de grote verschillen in economische omstandigheden tussen regio's. De economie in de VS bleef zeer sterk, terwijl Europa worstelde met de naweeën van de energiecrisis en de vertraging in de wereldhandel. China bleef groeien, maar kende een sterke vertraging in de vastgoedmarkt en een oplopende werkloosheid. Geopolitieke spanningen en verkiezingen domineerden de krantenkoppen en markten. Het inflatiebeeld verbeterde in 2024 en centrale banken verlaagden de beleidsrentes.

Wereldwijde aandelen behaalden in 2024 een positief rendement. Amerikaanse aandelen, die ongeveer 65% van de benchmark uitmaken, presteerden sterk. De goede prestaties van de Amerikaanse aandelenmarkt werden gedreven door sterk stijgende koersen van ondernemingen die actief zijn in AI of hier indirect aan bijdragen. Opnieuw waren het aandelen uit de IT-sector en de VS die goed presteerden. Vooral de 'Magnificent Seven' (Amazon, Apple, Alphabet, Meta, Nvidia, Tesla en Microsoft) behaalden positieve rendementen. Ook Japanse aandelen behaalden hoge rendementen, waarbij exporterende bedrijven profiteerden van de depreciatie van de Japanse yen. Rendementen van Europese indices en opkomende markten behaalden positieve rendementen, maar presteerden minder dan andere regio's.

2024 was een volatiel jaar voor beursgenoteerd vastgoed, waarbij er een positief beleggingsresultaat werd geboekt. Het resultaat van de sector werd gedomineerd door het grillige verloop van de lange termijn rentevoet. Het eerste halfjaar verliep de performance van de sector teleurstellend en bewoog grotendeels zijwaarts. Gedurende het derde kwartaal herstelde de sector vanwege een geleidelijk dalende rente. Deze optimistische periode eindigde echter in het vierde kwartaal en leidde tot een gedeeltelijke correctie van de winsten uit het derde kwartaal. De reden voor deze correctie lag met name bij de oplopende rente, wat voor een groot deel werd gedreven door de verkiezingsuitslag in de Verenigde Staten. Het rendement van wereldwijd vastgoed werd voornamelijk gedreven door de koersperformance in de Verenigde Staten, terwijl Europa en Azië sterk achterbleven gedurende het jaar.

Grondstoffen behaalden een positief rendement. Energiegrondstoffen behaalden een positief rendement. Olieprijzen waren relatief stabiel in 2024. De spotmarkt gasprijs was volatieler en steeg gedurende het jaar. Industriële metalen behaalden eveneens een positief rendement. Het rendement op agrarische grondstoffen was neutraal. Zeldzame metalen behaalden een sterk positief rendement, onder andere door de gestegen goudprijs.

Private equity markten hadden dit jaar last van de gestegen rente, gezien de investeringen deels met vreemd vermogen worden gefinancierd. Daarnaast loopt de waardering van de beleggingen een aantal maanden achter op aandelenmarkten. Hierdoor bleef de prestatie van private equity achter bij beursgenoteerde aandelen.

Het fonds presteerde slechter dan de benchmark. De actieve assetallocatie had een positieve bijdrage aan het rendement. De selectie-effecten waren negatief.

De vooruitzichten zijn gematigd positief. Het lijkt waarschijnlijk dat de economische groei in de VS zal vertragen. Echter, deze vertraging is naar alle waarschijnlijkheid relatief mild. De verwachting is dat de groei in Europa relatief laag zal blijven. Het lijkt erop dat de inflatie langzaam zal dalen. Dit zijn gematigd positieve omstandigheden voor risicovolle beleggingen.

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

- Marktrisico: Het fonds belegt in verschillende financiële activa, waardoor marktrisico ontstaat. Onder andere wisselingen van aandelenprijzen en valuta's hebben invloed op de prijsvorming van de portefeuille.
- Valutarisico: het fonds dekt niet alle buitenlandse valuta's af, hierdoor loopt het fonds een valuta risico.
- Concentratierisico: het fonds belegt in meerdere beleggingscategorieën en gebruikt de gewichten van de benchmarks als richtlijn. De spreiding is hierdoor goed te noemen.
- Liquiditeitsrisico: het overgrote gedeelte van de portefeuille kan in 1 á 2 dagen geliquideerd worden. Dus het liquiditeitsrisico is beperkt.
- Renterisico: het fonds belegt niet in vastrentende waarden, hierdoor is er geen renterisico aanwezig.
- Kasstroomrisico: het managen van kasstromen vormt geen specifiek onderdeel van het portefeuillemanagement.

7.3 Kerncijfers

Kerncijfers	2024	2023	2022	2021	2020
Overzicht per participatie⁹					
Waardeveranderingen	3,66	2,98	(3,71)	6,29	1,06
Overig resultaat	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Totaal bedrijfsopbrengsten	3,67	2,99	(3,70)	6,30	1,07
Beheerskosten en overige lasten	(0,19)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,14)
Nettoresultaat	3,48	2,82	(3,87)	6,13	0,93
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.531.472	1.461.564	1.459.765	2.096.403	2.165.655
Aantal uitstaande participaties	45.676.945	48.614.895	53.596.455	67.662.789	87.263.230
Intrinsieke waarde per participatie	33,53	30,06	27,24	30,98	24,82
Rendement¹⁰					
Rendement (intrinsieke waarde)	11,52%	10,38%	(12,09%)	24,84%	3,50%
Rendement benchmark	15,40%	13,49%	(12,88%)	22,23%	3,16%
Outperformance	(3,36%)	(2,74%)	0,91%	2,14%	-
Outperformance sinds inceptie	(0,70%)	2,75%	5,64%	4,60%	-
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,04%)	0,19%	0,40%	0,36%	-

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

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

Jaarrekening AEGON Strategic Allocation Fund Equity

7.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		1.531.746	1.461.844
Totaal beleggingen	7.7.2	1.531.746	1.461.844
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		7.096	477
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		1.401	16.936
Totaal vorderingen		8.497	17.413
Overige activa			
Liquide middelen	7.7.4	-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		1.540.243	1.479.258
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		1.368.100	1.318.372
Resultaat boekjaar		163.372	143.192
Totaal fondsvermogen	7.7.5	1.531.472	1.461.564
Beleggingen			
Callgelden		-	463
Totaal beleggingen	7.7.2	-	463
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		86	14.252
Schulden aan kredietinstellingen	7.7.6	527	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		7.718	2.557
Overlopende passiva	7.7.7	440	422
Totaal kortlopende schulden		8.771	17.231
Totaal passiva		1.540.243	1.479.258

7.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Beleggingsresultaat			
Interestopbrengsten bankrekeningen		5	-
Totaal direct resultaat		5	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		117.223	76.985
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		54.915	74.562
Totaal indirect resultaat	7.7.9	172.138	151.547
Totaal beleggingsresultaat		172.143	151.547
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	7.7.10	236	280
Restitutie beheervergoeding		30	-
Overige resultaten		7	-
Totaal overig resultaat		273	280
Som der bedrijfsopbrengsten		172.416	151.827
Kosten			
Beheervergoeding		(8.621)	(8.239)
Service fee		(402)	(386)
Interestlasten bankrekeningen		(8)	(10)
Overige lasten		(13)	-
Totaal kosten	7.7.11	(9.044)	(8.635)
Netto resultaat		163.372	143.192

7.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(188.756)	(60.232)
Verkopen van beleggingen		270.207	234.269
Opnames en uitzettingen callgelden		(463)	(247)
Ontvangen interest		5	-
Ontvangen restitutie beheervergoeding		30	-
Ontvangen overige resultaten		7	-
Betaalde beheervergoeding		(8.604)	(8.175)
Betaalde service fee		(401)	(384)
Betaalde interest		(8)	(10)
Betaalde overige kosten		(13)	163
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		72.004	165.384
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		70.890	35.812
Inkoop van participaties		(143.658)	(201.475)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		236	280
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(72.532)	(165.383)
Netto kasstroom		(528)	1
Liquideiteiten beginstand boekjaar		1	-
Liquideiteiten eindstand boekjaar	7.7.6	(527)	1

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 11.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

7.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Beleggingsfondsen		
Beginstand	1.461.844	1.459.984
Aankopen	174.590	74.484
Verkopen	(276.826)	(224.171)
Waardeveranderingen	172.138	151.547
Eindstand	1.531.746	1.461.844
Callgelden		
Beginstand	(463)	(710)
Saldo opnames en uitzettingen	463	247
Eindstand	-	(463)

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

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	1.127.927	1.043.484
Andere methode	403.819	417.897
Totaal einde boekjaar	1.531.746	1.461.381

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 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)				
	2024		2023	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Beta Pool (EUR) (C)	767.578	50,1	741.545	50,7
AEGON Private Equity Pool	268.220	17,5	293.890	20,1
AEGON Global Real Estate Pool	260.146	17,0	209.143	14,3
AEGON ALTERNATIVE RISK PRE FD-I EUR ACC	135.599	8,9	124.007	8,5
AEGON Global TAA+ Pool	54.113	3,5	50.804	3,5
AEGON Global Commodity Fund (EUR)	46.090	3,0	-	-
AEGON Global Commodity Pool (EUR)	-	-	42.455	2,9
Totaal per 31 december	1.531.746	100,0	1.461.844	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 8.497.000 (2023: € 17.414.000). Het fonds belegt voor een beperkt gedeelte van het vermogen in financiële instrumenten welke gevoelig zijn voor kredietrisico en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

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

De participaties van het fonds zijn maandelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen, met uitzondering van de AEGON Private Equity Pool en het AEGON Alternative Risk Premia Fund, belegt het fonds in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het fonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

7.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

7.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen			
(bedragen x € 1.000)			
	2024	2023	
Vermogen participanten			
Beginstand	1.461.564	1.459.765	
Uitgifte van participaties	55.355	47.044	
Inkoop van participaties	(148.819)	(188.437)	
Eindstand	1.368.100	1.318.372	
Netto resultaat verslagperiode	163.372	143.192	
Totaal fondsvermogen	1.531.472	1.461.564	

Voor beleggingen waarvoor geen frequente marktnotering beschikbaar is, dient een herwaarderingsreserve voor de ongerealiseerde positieve herwaardering te worden gevormd. De ongerealiseerde positieve herwaardering voor dergelijke beleggingen betreft € 209.861.000 (2023: € 225.822.000).

Verloopoverzicht participaties			
	2024	2023	
Beginstand	48.614.895	53.596.455	
Uitgifte van participaties	1.716.173	1.628.026	
Inkoop van participaties	(4.654.123)	(6.609.586)	
Eindstand	45.676.945	48.614.895	

Meerjarenoverzicht				
	2024	2023	2022	
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.531.472	1.461.564	1.459.765	
Aantal uitstaande participaties (stuks)	45.676.945	48.614.895	53.596.455	
Intrinsieke waarde per participatie in €	33,53	30,06	27,24	
Rendement (intrinsieke waarde)	11,52%	10,38%	(12,09%)	

7.7.6 Schulden aan kredietinstellingen

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

7.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva			
(bedragen x € 1.000)			
	2024	2023	
Nog te betalen beheervergoeding	265	248	
Nog te betalen service fee	12	11	
Nog te betalen overige kosten	163	163	
Totaal einde boekjaar	440	422	

7.7.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 11.

7.7.9 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	117.684	79.461
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(461)	(2.476)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	82.718	99.916
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(27.803)	(25.354)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	172.138	151.547

7.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,11% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

7.7.11 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Beleggingsfondsen	389	394
Totaal transactiekosten binnen het fonds	389	394

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,57% per jaar.

Service fee

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

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. De kosten voor de accountantscontrole over het boekjaar 2024 bedraagt EUR 6.813. De externe accountant heeft geen fiscale adviezen noch niet-controlediensten voor het fonds uitgevoerd.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gemiddelde intrinsieke waarde	1.508.207	1.444.858
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	9.036	8.625
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	196	55
Toegerekende kosten onderliggende extern beheerde beleggingsfondsen	3.627	3.965
Totale kosten	12.859	12.645
LKF	0,85%	0,88%
Toegerekende prestatievergoeding extern beheerde fondsen	0,13%	0,14%

Omloop Factor (OF)

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

OF		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Effecten aankopen	174.590	74.484
Effecten verkopen	276.826	224.171
Totaal effectentransacties	451.416	298.655
Uitgifte participaties	12.965	14.379
Inkoop participaties	100.112	155.773
Totaal mutaties in participaties	113.077	170.152
Gemiddelde intrinsieke waarde	1.508.207	1.444.858
OF	22	9

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 12.

7.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige gegevens

7.8 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van AEGON Strategic Allocation Fund Equity

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van AEGON Strategic Allocation Fund Equity te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Strategic Allocation Fund Equity per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van AEGON Strategic Allocation Fund Equity (de beleggingsinstelling) zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de beleggingsinstelling en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar paragraaf 'Risicobeheer' van het jaarverslag, waarin de (fraude)risicoanalyse van de beheerder is opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de Aegon Code of Conduct, Whistleblower Policy, Code of Ethics, Conflict of Interest Policy en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

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

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. 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.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen of het ontbreken daarvan beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Verder hebben wij specifieke werkzaamheden verricht vanwege integriteitsrisico's vanuit de potentiële belangentegenstellingen tussen de beheerder en de participanten van de beleggingsinstelling (en eventuele andere betalingen uit de activa van de beleggingsinstelling) die opbrengsten zijn voor de beheerder of voor aan de beheerder gelieerde partijen, aanleiding tot dit risico. Derhalve hebben wij onder andere vastgesteld dat de beheervergoeding en de service fee zijn berekend in overeenstemming met het prospectus en op basis van de gecontroleerde financiële informatie in de jaarrekening of de onderliggende financiële administratie.

Wij zijn bij het identificeren en inschatten van frauderisico's uitgegaan van de veronderstelling dat er bij de opbrengstenverantwoording frauderisico's bestaan, met name bij de verantwoording van indirecte beleggingsresultaten als gevolg van een onjuiste waardering van niet-genoteerde onderliggende beleggingsfondsen van derden (fund of fund beleggingen) vanwege de subjectieve elementen in (de gehanteerde aannames bij) de waardering. Wij hebben in reactie op het veronderstelde frauderisico onze werkzaamheden bepaald en uitgevoerd en daarbij onder andere de waardering van fund of fund beleggingen gecontroleerd op basis van de gecontroleerde jaarrekeningen van de betreffende fondsen met daarin opgenomen de gecontroleerde waarde per aandeel of participatie per 31 december 2024. Verder hebben wij vastgesteld dat de gehanteerde waarderingsgrondslagen en de belangrijkste uitgangspunten daarbij aansluiten op de grondslagen van de beleggingsinstelling.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij AEGON Asset Management Holding B.V., waaronder de interne accountantsdienst en de afdelingen juridische zaken, compliance en risk.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1142, "Specifieke verplichtingen volgens de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant van beleggingsondernemingen, (beheerders van) alternatieve beleggingsinstellingen en (beheerders van) instellingen voor collectieve belegging in effecten", is onze inschatting gemaakt op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de beheerder, het kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) van de beheerder, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountantsdienst — met relevantie voor (het beheer van) de beleggingsinstellingen — en van de compliance afdeling. en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

Wij hebben verder kennisgenomen van rapporten van de afdeling juridische zaken en correspondentie met toezichthouders. Wij zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Vergelijking met voorgaand jaar' van de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de beheerder een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de beleggingsinstelling om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de beheerder besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de beheerder op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 beleggingsinstelling de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk 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 fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de beleggingsinstelling in staat is om de werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de beleggingsinstelling te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten 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.

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. De sectie “Informatie ter ondersteuning van ons oordeel” hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, 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 beleggingsinstelling;
- 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 evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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.

Amsterdam, 23 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. Q. Tsar RA

8 Jaarverslag AEGON Equity Fund Pensioen

1 januari 2024 t/m 31 december 2024

8.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 17 december 2020.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt, direct of indirect, in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen in ontwikkelde en opkomende aandelenmarkten over de hele wereld waarvan 50% in Europa en 50% in de rest van de wereld (Noord-Amerika, Japan, Azië en opkomende aandelenmarkten). Het beleggingsproces is erop gericht om vermogensgroei te behalen door middel van een actief beleid. Hierbij wordt belegd in hedgefondsen die gebruik kunnen maken van verschillende beleggingsstrategieën.

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

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

Benchmark

- 50%: MSCI Europe Net Index;
- 50%: MSCI AC World ex Europe Net Index

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds kan beleggen in aandelen, aandelenfondsen, beursgenoteerd vastgoed, hedgefondsen en liquide middelen. De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen.

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

Beleggingsstrategieën

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

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

- 2,0% op landenniveau;
- 2% op sectorniveau;
- 1,5% op ondernemingsniveau;
- 0,5% voor het geheel van alle off-benchmark posities in de portefeuille.

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

Tegenpartij

Voor swaps is de minimale rating van de tegenpartij BBB.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 50% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 180% 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 portfeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

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

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

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

Dividendbeleid

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

8.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON Equity Fund Pensioen behaalde in 2024 een rendement van 18,51% na kosten. Hiermee was het rendement 0,23% beter dan de benchmark, de 50% MSCI Europe Net Index en 50% MSCI AC World ex Europe Net Index. Deze underperformance vloeit voort uit selectiebeleid van individuele aandelen.

Het fonds heeft marktrisico. De benchmark van dit fonds dekt geen valutarisico af, daarom is bewust gekozen ook geen valutarisico af te dekken in het fonds.

Het fonds investeert in een aantal actieve fondsen. Het fonds voert selectiebeleid voor landen, regio's en individuele aandelen binnen deze actieve fondsen. Hierdoor loopt het fonds selectierisico. Aangezien het fonds in veel verschillende landen belegt, is het concentratierisico laag. Binnen de actieve fondsen kunnen derivaten worden gebruikt.

Aandelenmarkten beleefden een opmerkelijk jaar in 2024, waarbij ze veel voorspellingen trotseerden en de sterke trend voortzetten die eind 2022 begon. De index voor ontwikkelde markten boekte een robuuste winst. Dit werd gedreven door verschillende belangrijke factoren, waaronder sterke economische groei, dalende inflatie en gunstige beleidsmaatregelen.

De economische groei in de VS was sterker dan verwacht, met een stijging van de BBP-groeiverwachting van een bescheiden 1,2% aan het begin van het jaar tot 2,7% in december. Deze economische veerkracht werd ondersteund door goede werkgelegenheidscijfers en loonstijgingen. De Europese economie groeide, maar presteerde een stuk minder sterk dan de Amerikaanse economie.

De enorme vraag naar kunstmatige intelligentie (AI) dreef de winsten in de technologiesector hoger. Hierdoor leidden de Big Tech-aandelen de markt hoger. Het enthousiasme rond AI en de mogelijke toepassingen ervan voedde het optimisme van beleggers en droeg bij aan het algemene positieve sentiment op de markten. Ondanks enige volatiliteit, vooral in de late zomer en tegen het einde van het jaar, slaagden de aandelenmarkten erin te herstellen en het jaar op een hoogtepunt af te sluiten.

De technologiesector was de uitblinker in 2024, gedreven door de voortdurende AI-boom en sterke winsten van grote technologiebedrijven. Ook de communicatiediensten zagen aanzienlijke winsten, profiterend van de toenemende vraag naar digitale advertenties en andere online diensten. Groeiaandelen presteerden beter dan waarde-aandelen, waarbij large-cap aandelen beter presteerden dan hun small-cap tegenhangers. De meer defensieve sectoren zoals nutsbedrijven en gezondheidszorg rendeerden significant minder dan de markt. Ook de energiesector had een minder jaar doordat olieprijsen bleven liggen.

De VS presteerde aanzienlijk beter dan de Europese markt. Het hogere gewicht van de big-tech bedrijven in de VS was hier de grootste factor in. De Japanse markt rendeerde ook goed. De daling van de Japanse Yen was een stimulans voor exporterende bedrijven.

Samenvattend was 2024 een topjaar voor aandelenmarkten, met sterke economische fundamenteën, gunstige monetaire beleidsmaatregelen en de AI-boom die aanzienlijke winsten in verschillende sectoren aandreven. Terwijl we 2025 ingaan, blijft de vooruitzichten gematigd positief.

8.3 Kerncijfers

Kerncijfers				
	2024	2023	2022	17-12-2020 Tot en met 31-12-2021
Overzicht per participatie¹¹				
Waardeveranderingen	12,78	9,95	(8,98)	14,72
Overig resultaat	0,01	-	-	0,02
Totaal bedrijfsopbrengsten	12,79	9,95	(8,98)	14,74
Beheerskosten en overige lasten	(0,17)	(0,14)	(0,13)	(0,14)
Nettoresultaat	12,62	9,81	(9,11)	14,60
Fondsvermogen (x € 1.000)	350.893	357.175	326.181	395.697
Aantal uitstaande participaties	4.413.601	5.324.408	5.694.435	5.966.560
Intrinsieke waarde per participatie	79,50	67,08	57,28	66,32
Rendement¹²				
Rendement (intrinsieke waarde)	18,51%	17,11%	(13,63%)	27,02%
Rendement benchmark	18,24%	17,24%	(11,52%)	26,63%
Outperformance	0,23%	(0,11%)	(2,38%)	0,31%
Outperformance sinds inceptie	(1,96%)	(2,19%)	(2,08%)	0,30%
Annualized outperformance sinds inceptie	(0,49%)	(0,73%)	(1,03%)	0,30%

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

¹² Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten.

Jaarrekening AEGON Equity Fund Pensioen

8.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		349.507	357.198
Totaal beleggingen	8.7.2	349.507	357.198
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		2.845	508
Totaal vorderingen		2.845	508
Overige activa			
Liquide middelen	8.7.4	848	-
Totaal overige activa		848	-
Totaal activa		353.200	357.706
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		289.308	303.063
Resultaat boekjaar		61.585	54.112
Totaal fondsvermogen	8.7.5	350.893	357.175
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		2.284	450
Schulden aan kredietinstellingen	8.7.6	-	58
Overlopende passiva	8.7.7	23	23
Totaal kortlopende schulden		2.307	531
Totaal passiva		353.200	357.706

8.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		26.362	6.801
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		35.968	48.055
Totaal indirect resultaat	8.7.9	62.330	54.856
Totaal beleggingsresultaat		62.330	54.856
Overig resultaat			
Op- en afslagvergoeding	8.7.10	68	25
Totaal overig resultaat		68	25
Som der bedrijfsopbrengsten		62.398	54.881
Kosten			
Beheervergoeding		(690)	(656)
Service fee		(109)	(103)
Interestlasten bankrekeningen		(14)	(10)
Totaal kosten	8.7.11	(813)	(769)
Netto resultaat		61.585	54.112

8.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(21.670)	(17.363)
Verkopen van beleggingen		91.188	41.526
Betaalde beheervergoeding		(690)	(650)
Betaalde service fee		(109)	(102)
Betaalde interest		(14)	(10)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		68.705	23.401
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		-	11.773
Inkoop van participaties		(67.867)	(34.610)
Ontvangen op- en afslagvergoeding		68	25
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(67.799)	(22.812)
Netto kasstroom		906	589
Liquiditeiten beginstand boekjaar		(58)	(647)
Liquiditeiten eindstand boekjaar	8.7.4	848	(58)

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 11.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

8.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Beleggingsfondsen		
Beginstand	357.198	326.197
Aankopen	23.504	17.813
Verkopen	(93.525)	(41.668)
Waardeveranderingen	62.330	54.856
Eindstand	349.507	357.198

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

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	349.507	357.198
Totaal einde boekjaar	349.507	357.198

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 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)				
		2024		2023
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Alpha Beta Pool (C)	199.518	56,9	212.630	59,5
AEGON Equity Europe Alpha Beta Pool (C)	149.989	42,7	144.568	40,5
Totaal per 31 december	349.507	99,6	357.198	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 3.693.000 (2023: € 508.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

De participaties van het fonds zijn dagelijks verhandelbaar. Via de onderliggende fondsen belegt het fonds in vrij verhandelbare 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)		
	2024	2023
Vermogen participanten		
Beginstand	357.175	326.181
Uitgifte van participaties	-	11.477
Inkoop van participaties	(67.867)	(34.595)
Eindstand	289.308	303.063
Netto resultaat verslagperiode	61.585	54.112
Totaal fondsvermogen	350.893	357.175

Verloopoverzicht participaties		
	2024	2023
Beginstand	5.324.408	5.694.435
Uitgifte van participaties	-	188.352
Inkoop van participaties	(910.807)	(558.379)
Eindstand	4.413.601	5.324.408

Meerjarenoverzicht			
	2024	2023	2022
Fondsvermogen (x € 1.000)	350.893	357.175	326.181
Aantal uitstaande participaties (stuks)	4.413.601	5.324.408	5.694.435
Intrinsieke waarde per participatie in €	79,50	67,08	57,28
Rendement (intrinsieke waarde)	18,51%	17,11%	(13,63%)

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)	2024	2023
Nog te betalen beheervergoeding	20	20
Nog te betalen service fee	3	3
Totaal einde boekjaar	23	23

8.7.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 11.

8.7.9 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	26.362	6.801
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	35.968	48.055
Totaal waardeveranderingen beleggingen	62.330	54.856

8.7.10 Op- en afslagvergoeding

De op- en afslag bedraagt 0,10% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

8.7.11 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Beleggingsfondsen	113	75
Totaal transactiekosten binnen het fonds	113	75

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,19% per jaar.

Service fee

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

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. De kosten voor de accountantscontrole over het boekjaar 2024 bedraagt EUR 6.813. De externe accountant heeft geen fiscale adviezen noch niet-controlediensten voor het fonds uitgevoerd.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Gemiddelde intrinsieke waarde	362.350	344.859
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	799	759
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	46	27
Toegerekende kosten onderliggende extern beheerde beleggingsfondsen	18	14
Totale kosten	863	800
LKF	0,24%	0,23%

Omloop Factor (OF)

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

OF		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Effecten aankopen	23.504	17.813
Effecten verkopen	93.525	41.668
Totaal effectentransacties	117.029	59.481
Uitgifte participaties	-	30
Inkoop participaties	67.867	23.149
Totaal mutaties in participaties	67.867	23.179
Gemiddelde intrinsieke waarde	362.350	344.859
OF	14	11

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 12.

8.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige gegevens

8.8 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van AEGON Equity Fund Pensioen

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van AEGON Equity Fund Pensioen te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Equity Fund Pensioen per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van AEGON Equity Fund Pensioen (de beleggingsinstelling) zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de beleggingsinstelling en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar paragraaf 'Risicobeheer' van het jaarverslag, waarin de (fraude)risicoanalyse van de beheerder is opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de Aegon Code of Conduct, Whistleblower Policy, Code of Ethics, Conflict of Interest Policy en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

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

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. 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.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen of het ontbreken daarvan beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Verder hebben wij specifieke werkzaamheden verricht vanwege integriteitsrisico's vanuit de potentiële belangentegenstellingen tussen de beheerder en de participanten van de beleggingsinstelling (en eventuele andere betalingen uit de activa van de beleggingsinstelling) die opbrengsten zijn voor de beheerder of voor aan de beheerder gelieerde partijen, aanleiding tot dit risico. Derhalve hebben wij onder andere vastgesteld dat de beheervergoeding en de service fee zijn berekend in overeenstemming met het prospectus en op basis van de gecontroleerde financiële informatie in de jaarrekening of de onderliggende financiële administratie.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij AEGON Asset Management Holding B.V., waaronder de interne accountantsdienst en de afdelingen juridische zaken, compliance en risk.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1142, "Specifieke verplichtingen volgens de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant van beleggingsondernemingen, (beheerders van) alternatieve beleggingsinstellingen en (beheerders van) instellingen voor collectieve belegging in effecten", is onze inschatting gemaakt op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de beheerder, het kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) van de beheerder, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountantsdienst — met relevantie voor (het beheer van) de beleggingsinstellingen — en van de compliance afdeling. en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

Wij hebben verder kennisgenomen van rapporten van de afdeling juridische zaken en correspondentie met toezichthouders. Wij zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Vergelijking met voorgaand jaar' van de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de beheerder een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de beleggingsinstelling om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de beheerder besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de beheerder op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 beleggingsinstelling de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk 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 fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de beleggingsinstelling in staat is om de werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de beleggingsinstelling te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten 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.

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. De sectie “Informatie ter ondersteuning van ons oordeel” hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, 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 beleggingsinstelling;
- 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 evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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.

Amsterdam, 23 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. Q. Tsar RA

9 Jaarverslag AEGON Equity Return Fund

1 januari 2024 t/m 31 december 2024

9.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 22 september 2022.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

Het fonds maakt samen met andere fondsen deel uit van een lifecycle propositie met als voornaamste doelstelling het behalen van lange termijn vermogensopbouw. Het fonds belegt, direct of indirect, in zakelijke waarden van de volgende beleggingscategorieën: wereldwijde aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen. De Beheerder kan andere beleggingscategorieën toewijzen, waarbij de belangen van de participant (onder andere risico en rendement) gewaarborgd zullen blijven. Het fonds kan zodoende beleggen in nieuwe beleggingscategorieën, instrumenten, technieken of structuren, die door de Beheerder geschikt worden geacht voor het realiseren van de doelstelling en/of het beleggingsbeleid van het fonds. De Beheerder kan gebruik maken van actief asset allocatie beleid. Dit houdt in dat de allocatie van de beleggingscategorieën niet vast staat. De Beheerder zal bij de allocatie het risicoprofiel afwegen ten opzichte van het verwachte rendement.

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

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

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

Benchmark

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

Restricties

Beleggingsuniversum

Het fonds belegt in zakelijke waarden en liquide middelen. De volgende restricties gelden voor het asset allocatie beleid:

- Minimaal 95% en maximaal 105% van het fondsvermogen in aandelen

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

De 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 50% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 600% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen zijn mogelijk als gevolg van toetredingen tot het Fonds of uittredingen uit het Fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen vastgestelde limieten gebracht (tenzij anders aangegeven).

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

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

Dividendbeleid

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

9.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON Equity Return Fund belegt in wereldwijde aandelen. Het fonds behaalde een positief absoluut rendement van 19,81% na kosten en deed het hiermee 0,57% beter dan de benchmark: MSCI All Country World Net Index (GBP, JPY, USD Hedged) (Customized).

De wereldeconomie kende een iets afzwakkende groei in 2024 ten opzichte van 2023. Wat echter met name opviel in 2024, waren de grote verschillen in economische omstandigheden tussen regio's. De economie in de VS bleef zeer sterk, terwijl Europa worstelde met de naweeën van de energiecrisis en de vertraging in de wereldhandel. China bleef groeien, maar kende een sterke vertraging in de vastgoedmarkt en een oplopende werkloosheid. Geopolitieke spanningen en verkiezingen domineerden de krantenkoppen en markten. Het inflatiebeeld verbeterde in 2024 en centrale banken verlaagden de beleidsrentes.

Wereldwijde aandelen behaalden in 2024 een positief rendement. Amerikaanse aandelen, die ongeveer 65% van de benchmark uitmaken, presteerden sterk. De goede prestaties van de Amerikaanse aandelenmarkt werden gedreven door sterk stijgende koersen van ondernemingen die actief zijn in AI of hier indirect aan bijdragen. Opnieuw waren het aandelen uit de IT-sector en de VS die goed presteerden. Vooral de 'Magnificent Seven' (Amazon, Apple, Alphabet, Meta, Nvidia, Tesla en Microsoft) behaalden positieve rendementen. Ook Japanse aandelen behaalden hoge rendementen, waarbij exporterende bedrijven profiteerden van de depreciatie van de Japanse yen. Rendementen van Europese indices en opkomende markten behaalden positieve rendementen, maar presteerden minder dan andere regio's.

Het uitsluitingenbeleid had een positief effect op het rendement.

Het valutarisico van de belangrijkste valuta (USD, GBP, JPY) wordt afgedekt – in lijn met de benchmark. Het afdekken van het valutarisico droeg negatief bij aan het totale rendement. De Amerikaanse dollar apprecieerde ten opzichte van de euro, waardoor de afdekking een negatief resultaat had.

De vooruitzichten zijn gematigd positief. Het lijkt waarschijnlijk dat de economische groei in de VS zal vertragen. Echter, deze vertraging is naar alle waarschijnlijkheid relatief mild. De verwachting is dat de groei in Europa relatief laag zal blijven. Het lijkt erop dat de inflatie langzaam zal dalen. Dit zijn gematigd positieve omstandigheden voor aandelen.

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

- Marktrisico: Het fonds belegt in verschillende financiële activa, waardoor marktrisico ontstaat. Onder andere wisselingen van aandelenprijzen en valutakoersen hebben invloed op de prijsvorming van de portefeuille.
- Valutarisico: het fonds dekt het merendeel, maar niet alle buitenlandse valuta's af, hierdoor loopt het fonds een valuta risico.
- Concentratierisico: het fonds belegt in meerdere beleggingscategorieën en gebruikt de gewichten van de benchmarks als richtlijn. De spreiding is hierdoor goed te noemen.
- Liquiditeitsrisico: het overgrote gedeelte van de portefeuille kan in 1 á 2 dagen geliquideerd worden. Dus het liquiditeitsrisico is beperkt.
- Renterisico: het fonds belegt niet in vastrentende waarden, hierdoor is er geen renterisico aanwezig.
- Kasstroomrisico: het managen van kasstromen vormt geen specifiek onderdeel van het portefeuillemanagement.

9.3 Kerncijfers

Kerncijfers	22-09-2022 t/m	
	2024	31-12-2023
Overzicht per participatie¹³		
Waardeveranderingen	2,42	2,19
Totaal bedrijfsopbrengsten	2,42	2,19
Beheerskosten en overige lasten	(0,02)	(0,02)
Nettoresultaat	2,40	2,17
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.532.679	2.701.374
Aantal uitstaande participaties	243.076.105	222.712.538
Intrinsieke waarde per participatie	14,53	12,13
Rendement¹⁴		
Rendement (intrinsieke waarde)	19,81%	16,37%
Rendement benchmark	19,14%	15,86%
Outperformance	0,57%	0,44%
Outperformance sinds inceptie	1,13%	0,56%
Annualized outperformance sinds inceptie	0,49%	0,44%

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.

Jaarrekening AEGON Equity Return Fund

9.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		3.532.866	2.701.520
Totaal beleggingen	9.7.2	3.532.866	2.701.520
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		2.691	2.968
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		-	396
Totaal vorderingen		2.691	3.364
Overige activa			
Liquide middelen	9.7.4	-	1
Totaal overige activa		-	1
Totaal activa		3.535.557	2.704.885
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		2.972.285	2.257.080
Resultaat boekjaar		560.394	444.294
Totaal fondsvermogen	9.7.5	3.532.679	2.701.374
Beleggingen			
Callgelden		-	3.067
Totaal beleggingen	9.7.2	-	3.067
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen		2.091	-
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		601	302
Overlopende passiva	9.7.6	186	142
Totaal kortlopende schulden		2.878	444
Totaal passiva		3.535.557	2.704.885

9.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
		22-09-2022 t/m	
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	31-12-2023
Beleggingsresultaat			
Interest callgelden		158	149
Interestopbrengsten bankrekeningen		4	5
Totaal direct resultaat		162	154
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		30.382	8.291
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		535.442	440.875
Totaal indirect resultaat	9.7.8	565.824	449.166
Totaal beleggingsresultaat		565.986	449.320
Som der bedrijfsopbrengsten		565.986	449.320
Kosten			
Beheervergoeding		(4.772)	(4.294)
Service fee		(737)	(700)
Interestlasten bankrekeningen		(83)	(32)
Totaal kosten	9.7.10	(5.592)	(5.026)
Netto resultaat		560.394	444.294

9.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
		22-09-2022 t/m	
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(395.916)	(2.342.924)
Verkopen van beleggingen		130.671	87.602
Opnames en uitzettingen callgelden		(3.067)	3.067
Ontvangen interest		162	154
Betaalde beheervergoeding		(4.733)	(4.172)
Betaalde service fee		(731)	(681)
Betaalde interest		(84)	(31)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(273.698)	(2.256.985)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		517.138	2.469.907
Inkoop van participaties		(245.532)	(212.921)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		271.606	2.256.986
Netto kasstroom		(2.092)	1
Liquiditeiten beginstand boekjaar		1	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar	9.7.4	(2.091)	1

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 11.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

De vergelijkende cijfers hebben betrekking op het verlengde boekjaar van 22 september 2022 tot en met 31 december 2023 en zijn daardoor niet geheel vergelijkbaar met de periode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024.

9.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
		22-09-2022 t/m
(bedragen x € 1.000)	2024	31-12-2023
Beleggingsfondsen		
Beginstand	2.701.520	-
Aankopen	395.916	2.342.924
Verkopen	(130.394)	(90.570)
Waardeveranderingen	565.824	449.166
Eindstand	3.532.866	2.701.520
Callgelden		
Beginstand	(3.067)	-
Saldo opnames en uitzettingen	3.067	(3.067)
Eindstand	-	(3.067)

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

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	3.532.866	2.698.453
Totaal einde boekjaar	3.532.866	2.698.453

9.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in beleggingen welke luiden in vreemde valuta. Het onderliggende fonds dekt het valutarisico grotendeels af door middel van valutatermijncontracten en 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)				
		2024	2023	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEGON World Equity Beta Pool (EUR) (P)	3.532.866	100,1	2.701.520	100,0
Totaal per 31 december	3.532.866	100,1	2.701.520	100,0

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 2.691.000 (2023: € 3.365.000).

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

Liquiditeitsrisico

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

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

9.7.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

9.7.5 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
		22-09-2022 t/m
(bedragen x € 1.000)	2024	31-12-2023
Vermogen participanten		
Beginstand	2.701.374	-
Uitgifte van participaties	516.742	2.470.303
Inkoop van participaties	(245.831)	(213.223)
Eindstand	2.972.285	2.257.080
Netto resultaat verslagperiode	560.394	444.294
Totaal fondsvermogen	3.532.679	2.701.374

Verloopoverzicht participaties		
		22-09-2022 t/m
	2024	31-12-2023
Beginstand	222.712.538	-
Uitgifte van participaties	38.628.195	242.160.058
Inkoop van participaties	(18.264.628)	(19.447.520)
Eindstand	243.076.105	222.712.538

Meerjarenoverzicht		
	2024	2023
Fondsvermogen (x € 1.000)	3.532.679	2.701.374
Aantal uitstaande participaties (stuks)	243.076.105	222.712.538
Intrinsieke waarde per participatie in €	14,53	12,13
Rendement (intrinsieke waarde)	19,81%	16,37%

9.7.6 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Nog te betalen beheervergoeding	161	122
Nog te betalen service fee	25	19
Nog te betalen rente	-	1
Totaal einde boekjaar	186	142

9.7.7 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 11.

9.7.8 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
		22-09-2022 t/m
(bedragen x € 1.000)	2024	31-12-2023
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	30.382	8.291
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	535.442	440.875
Totaal waardeveranderingen beleggingen	565.824	449.166

9.7.9 Swing pricing factor

De swing pricing factor bedraagt 0,07% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

9.7.10 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
		22-09-2022 t/m
(bedragen x € 1.000)	2024	31-12-2023
Beleggingsfondsen	368	326
Totaal transactiekosten binnen het fonds	368	326

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,15% per jaar.

Service fee

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

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. De kosten voor de accountantscontrole over het boekjaar 2024 bedraagt EUR 8.233. De externe accountant heeft geen fiscale adviezen noch niet-controlediensten voor het fonds uitgevoerd.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
		22-09-2022 t/m
(bedragen x € 1.000)	2024	31-12-2023
Gemiddelde intrinsieke waarde	3.173.901	2.238.416
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	5.509	4.995
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	518	4
Toegerekende kosten onderliggende extern beheerde beleggingsfondsen	(466)	-
Totale kosten	5.561	4.999
LKF	0,18%	0,22%
LKF geannualiseerd		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		
		22-09-2022 t/m
(bedragen x € 1.000)	2024	31-12-2023
Effecten aankopen	395.916	2.342.924
Effecten verkopen	130.394	90.570
Totaal effectentransacties	526.310	2.433.494
Uitgifte participaties	485.930	455.254
Inkoop participaties	214.417	164.253
Totaal mutaties in participaties	700.347	619.507
Gemiddelde intrinsieke waarde	3.173.901	2.238.416
OF	0	81

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 12.

9.7.11 Gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige gegevens

9.8 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van AEGON Equity Return Fund

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van AEGON Equity Return Fund te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Equity Return Fund per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van AEGON Equity Return Fund (de beleggingsinstelling) zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de beleggingsinstelling en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar paragraaf 'Risicobeheer' van het jaarverslag, waarin de (fraude)risicoanalyse van de beheerder is opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de Aegon Code of Conduct, Whistleblower Policy, Code of Ethics, Conflict of Interest Policy en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

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

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. 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.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen of het ontbreken daarvan beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Verder hebben wij specifieke werkzaamheden verricht vanwege integriteitsrisico's vanuit de potentiële belangentegenstellingen tussen de beheerder en de participanten van de beleggingsinstelling (en eventuele andere betalingen uit de activa van de beleggingsinstelling) die opbrengsten zijn voor de beheerder of voor aan de beheerder gelieerde partijen, aanleiding tot dit risico. Derhalve hebben wij onder andere vastgesteld dat de beheervergoeding en de service fee zijn berekend in overeenstemming met het prospectus en op basis van de gecontroleerde financiële informatie in de jaarrekening of de onderliggende financiële administratie.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij AEGON Asset Management Holding B.V., waaronder de interne accountantsdienst en de afdelingen juridische zaken, compliance en risk.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1142, "Specifieke verplichtingen volgens de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant van beleggingsondernemingen, (beheerders van) alternatieve beleggingsinstellingen en (beheerders van) instellingen voor collectieve belegging in effecten", is onze inschatting gemaakt op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de beheerder, het kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) van de beheerder, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountantsdienst — met relevantie voor (het beheer van) de beleggingsinstellingen — en van de compliance afdeling. en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

Wij hebben verder kennisgenomen van rapporten van de afdeling juridische zaken en correspondentie met toezichthouders. Wij zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Vergelijking met voorgaand jaar' van de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de beheerder een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de beleggingsinstelling om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de beheerder besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de beheerder op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 beleggingsinstelling de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk 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 fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de beleggingsinstelling in staat is om de werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de beleggingsinstelling te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten 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.

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. De sectie “Informatie ter ondersteuning van ons oordeel” hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, 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 beleggingsinstelling;
- 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 evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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.

Amsterdam, 23 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. Q. Tsar RA

10 Jaarverslag AEGON Equity Diversification Fund

1 januari 2024 t/m 31 december 2024

10.1 Algemene informatie

Oprichtingsdatum

Het fonds is opgericht op 22 september 2022.

Profiel

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

Beleggingsbeleid

Het fonds maakt samen met andere fondsen deel uit van een lifecycle propositie met als voornaamste doelstelling het behalen van lange termijn vermogensopbouw. Het fonds belegt, direct of indirect, in zakelijke waarden van de volgende beleggingscategorieën: wereldwijd beursgenoteerd vastgoed en financiële instrumenten gerelateerd aan grondstoffen. De Beheerder kan andere beleggingscategorieën toewijzen, waarbij de belangen van de participant (onder andere risico en rendement) gewaarborgd zullen blijven. Het fonds kan zodoende beleggen in nieuwe beleggingscategorieën, instrumenten, technieken of structuren, die door de Beheerder geschikt worden geacht voor het realiseren van de doelstelling en/of het beleggingsbeleid van het fonds. De Beheerder kan gebruik maken van actief asset allocatie beleid. Dit houdt in dat de allocatie van de beleggingscategorieën niet vast staat. De Beheerder zal bij de allocatie het risicoprofiel afwegen ten opzichte van het verwachte rendement.

Doelstelling

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

Duurzaamheidsbeleid

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

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

Benchmark

60%: FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index; 40%: S&P GSCI Total Return Index EUR Hedged

Restricties

Beleggingsuniversum

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

- Minimaal 0% en maximaal 100% van het fondsvermogen in vastgoed.
- Minimaal 0% en maximaal 100% van het fondsvermogen in grondstoffen.

De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -5% en 5% van het fondsvermogen.

Leverage

De toegestane leverage, ofwel de exposure die volgt uit het gebruik maken van de toegestane kredietruimte en/of het aangaan van contracten in afgeleide financiële instrumenten (conform methode op basis van gedane toezeggingen), bedraagt maximaal 130% van het fondsvermogen. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 600% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer.

Korte termijn afwijkingen

Korte termijn afwijkingen zijn mogelijk als gevolg van toetredingen tot het Fonds of uittredingen uit het Fonds. Dergelijke afwijkingen worden binnen een periode van 10 werkdagen weer binnen vastgestelde limieten gebracht (tenzij anders aangegeven).

Fiscale status

Besloten fonds voor gemene rekening

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

Dividendbeleid

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

10.2 Verslag van de beheerder - beleggingsbeleid

Het AEGON Diversified Equity Fund belegt in beursgenoteerd vastgoed en grondstoffen. Het fonds behaalde een absoluut rendement van 6,75% en deed het hiermee 0,86% slechter dan de benchmark: 60%: FTSE EPRA/NAREIT Global Net Index; 40%: S&P GSCI Total Return Index EUR Hedged.

De wereldeconomie kende een iets afzwakkende groei in 2024 ten opzichte van 2023. Wat echter met name opviel in 2024, waren de grote verschillen in economische omstandigheden tussen regio's. De economie in de VS bleef zeer sterk, terwijl Europa worstelde met de naweeën van de energiecrisis en de vertraging in de wereldhandel. China bleef groeien, maar kende een sterke vertraging in de vastgoedmarkt en een oplopende werkloosheid. Geopolitieke spanningen en verkiezingen domineerden de krantenkoppen en markten. Het inflatiebeeld verbeterde in 2024 en centrale banken verlaagden de beleidsrentes.

2024 was een volatiel jaar voor beursgenoteerd vastgoed, waarbij er een positief beleggingsresultaat werd geboekt. Het resultaat van de sector werd gedomineerd door het grillige verloop van de lange termijn rentevoet. Het eerste halfjaar verliep de performance van de sector teleurstellend en bewoog grotendeels zijwaarts. Gedurende het derde kwartaal herstelde de sector vanwege een geleidelijk dalende rente. Deze optimistische periode eindigde echter in het vierde kwartaal en leidde tot een gedeeltelijke correctie van de winsten uit het derde kwartaal. De reden voor deze correctie lag met name bij de oplopende rente, wat voor een groot deel werd gedreven door de verkiezingsuitslag in de Verenigde Staten. Het rendement van wereldwijd vastgoed werd voornamelijk gedreven door de koersperformance in de Verenigde Staten, terwijl Europa en Azië sterk achterbleven gedurende het jaar.

Grondstoffen behaalden een positief rendement. Energiegrondstoffen behaalden een positief rendement. Olieprijzen waren relatief stabiel in 2024. De spotmarkt gasprijs was volatieler en steeg gedurende het jaar. Industriële metalen behaalden eveneens een positief rendement. Het rendement op agrarische grondstoffen was neutraal. Zeldzame metalen behaalden een sterk positief rendement, onder andere door de gestegen goudprijs.

Het fonds presteerde slechter dan de benchmark. De actieve assetallocatie had een negatieve bijdrage aan het rendement. Daarnaast waren de selectie-effecten negatief.

De vooruitzichten zijn gematigd positief. Het lijkt waarschijnlijk dat de economische groei in de VS zal vertragen. Echter, deze vertraging is naar alle waarschijnlijkheid relatief mild. De verwachting is dat de groei in Europa relatief laag zal blijven. Het lijkt erop dat de inflatie langzaam zal dalen. Dit zijn gematigd positieve omstandigheden voor risicovolle beleggingen.

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

- Marktrisico: Het fonds belegt in verschillende financiële activa, waardoor marktrisico ontstaat. Onder andere wisselingen van aandelen- en grondstoffenprijzen hebben invloed op de prijsvorming van de portefeuille.
- Valutarisico: het fonds dekt niet alle buitenlandse valuta's af, hierdoor loopt het fonds een valuta risico.
- Concentratierisico: het fonds belegt in meerdere beleggingscategorieën en gebruikt de gewichten van de benchmarks als richtlijn. De spreiding is hierdoor goed te noemen.
- Liquiditeitsrisico: het overgrote gedeelte van de portefeuille kan in 1 á 2 dagen geliquideerd worden. Dus het liquiditeitsrisico is beperkt.
- Renterisico: het fonds belegt niet in vastrentende waarden, hierdoor is er geen renterisico aanwezig.

10.3 Kerncijfers

Kerncijfers		
	22-09-2022 t/m 2024	31-12-2023
Overzicht per participatie¹⁵		
Waardeveranderingen	0,70	0,10
Totaal bedrijfsopbrengsten	0,70	0,10
Beheerskosten en overige lasten	(0,03)	(0,03)
Nettoresultaat	0,67	0,07
Fondsvermogen (x € 1.000)	875.532	664.174
Aantal uitstaande participaties	82.439.990	66.757.273
Intrinsieke waarde per participatie	10,64	9,95
Rendement¹⁶		
Rendement (intrinsieke waarde)	6,75%	(0,40%)
Rendement benchmark	7,68%	(2,76%)
Outperformance	(0,86%)	2,43%
Outperformance sinds inceptie	2,21%	3,10%
Annualized outperformance sinds inceptie	0,97%	2,43%

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

¹⁶ Het beleggingsrendement is de time weighted return berekend op dagbasis na kosten.

Jaarrekening AEGON Equity Diversification Fund

10.4 Balans per 31 december

Balans			
(Voor resultaatbestemming) (bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	2023
Activa			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen		870.989	661.176
Callgelden		1.072	-
Totaal beleggingen	10.7.2	872.061	661.176
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	634
Vorderingen uit hoofde van uitgifte participaties		262	99
Overlopende activa	10.7.4	4.358	3.035
Totaal vorderingen		4.620	3.768
Overige activa			
Liquide middelen	10.7.5	240	-
Totaal overige activa		240	-
Totaal activa		876.921	664.944
Passiva			
Fondsvermogen			
Vermogen participanten		824.521	659.945
Resultaat boekjaar		51.011	4.229
Totaal fondsvermogen	10.7.6	875.532	664.174
Beleggingen			
Callgelden		-	154
Totaal beleggingen	10.7.2	-	154
Kortlopende schulden			
Schulden uit hoofde van effectentransacties		1.330	506
Schulden uit hoofde van inkoop participaties		13	74
Overlopende passiva	10.7.7	46	36
Totaal kortlopende schulden		1.389	616
Totaal passiva		876.921	664.944

10.5 Winst-en-verliesrekening

Winst-en-verliesrekening			
		22-09-2022 t/m	
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	31-12-2023
Beleggingsresultaat			
Interest callgelden		72	53
Interestopbrengsten bankrekeningen		3	3
Totaal direct resultaat		75	56
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		65.037	715
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		(12.519)	5.350
Totaal indirect resultaat	10.7.9	52.518	6.065
Totaal beleggingsresultaat		52.593	6.121
Overig resultaat			
Restitutie beheervergoeding		318	-
Totaal overig resultaat		318	-
Som der bedrijfsopbrengsten		52.911	6.121
Kosten			
Beheervergoeding		(1.158)	(1.048)
Service fee		(218)	(206)
Interestlasten bankrekeningen		(7)	(14)
Niet-verrekenbare buitenlandse bronbelasting		(517)	(616)
Overige lasten		-	(8)
Totaal kosten	10.7.11	(1.900)	(1.892)
Netto resultaat		51.011	4.229

10.6 Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht			
		22-09-2022 t/m	
(bedragen x € 1.000)	Referentie	2024	31-12-2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankopen van beleggingen		(1.030.824)	(772.215)
Verkopen van beleggingen		874.987	116.976
Opnames en uitzettingen callgelden		(1.226)	154
Ontvangen interest		75	56
Ontvangen restitutie beheervergoeding		318	-
Betaalde beheervergoeding		(1.149)	(1.018)
Betaalde service fee		(217)	(200)
Betaalde interest		(7)	(14)
Betaalde niet verrekenbare buitenlandse bronbelasting		(1.840)	(3.651)
Betaalde overige kosten		-	(8)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(159.883)	(659.920)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		185.111	743.208
Inkoop van participaties		(24.988)	(83.288)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		160.123	659.920
Netto kasstroom		240	-
Liquiditeiten beginstand boekjaar		-	-
Liquiditeiten eindstand boekjaar	10.7.5	240	-

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 11.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

De vergelijkende cijfers hebben betrekking op het verlengde boekjaar van 22 september 2022 tot en met 31 december 2023 en zijn daardoor niet geheel vergelijkbaar met de periode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024.

10.7.2 Beleggingen

Mutatieoverzicht beleggingen		
		22-09-2022 t/m
(bedragen x € 1.000)	2024	31-12-2023
Beleggingsfondsen		
Beginstand	661.176	-
Aankopen	1.031.648	772.721
Verkopen	(874.353)	(117.610)
Waardeveranderingen	52.518	6.065
Eindstand	870.989	661.176
Callgelden		
Beginstand	(154)	-
Saldo opnames en uitzettingen	1.226	(154)
Eindstand	1.072	(154)

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

Beleggingen naar wijze van waardering		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Afgeleid van genoteerde marktprijzen	872.061	661.022
Totaal einde boekjaar	872.061	661.022

10.7.3 Risico's ten aanzien van de financiële instrumenten

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

Prijrisico

Het prijsrisico kan worden onderscheiden in:

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

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

Valutarisico

Het fonds belegt via onderliggende fondsen in beleggingen welke luiden in vreemde valuta 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)				
		2024	2023	
Belegging	Bedrag	% van de NAV	Bedrag	% van de NAV
AEAM Global Sustainable Real Estate Fund	621.385	70,8	-	-
AEGON Basisfonds Vastgoed Internationaal	-	-	490.560	73,9
AEGON Global Commodity Fund (EUR)	249.604	28,5	-	-
AEGON Global Commodity Pool (EUR)	-	-	170.616	25,7
Totaal per 31 december	870.989	99,3	661.176	99,5

Renterisico

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

Kasstroomrisico

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

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

Kredietrisico

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

Het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft bedraagt € 5.932.000 (2023: € 3.768.000). Inclusief de financiële instrumenten gevoelig voor kredietrisico in de onderliggende beleggingsfondsen is het bedrag dat het beste het maximale kredietrisico weergeeft € 255.536.000 (2023: € 174.384.000).

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.

10.7.4 Overlopende activa

Overlopende activa		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Terugvorderbare bronbelasting dividend	4.358	3.035
Totaal per 31 december	4.358	3.035

Voor Nederlandse fiscale doeleinden is het Fonds transparant omdat de participaties alleen door het fonds kunnen worden ingekocht en de participaties niet kunnen worden overgedragen anders dan ter titel van inkoop. Het fonds heeft bronbelastingvorderingen op haar balans. Dit is bronbelasting die ten laste van Aegon Custody BV is ingehouden, als titleholder van het fonds en die door de fiscale transparantie toerekenbaar is aan de Participanten in het Fonds. Aegon Investment Management BV, als beheerder van het Fonds, spant zich in om bronbelasting die drukt op Participanten via het Fonds te verminderen en/of terug te vragen. Deze bronbelastingvorderingen maken deel uit van het vermogen van het Fonds en komen op basis van het Prospectus toe aan het fonds en pro-rata hun investering in het Fonds aan dienst participanten. Per einde boekjaar betreft de positie van terugvorderbare bronbelasting € 4.358.000 (2023: € 3.035.000). Aangezien de looptijd van deze bronbelastingvorderingen (korter of langer dan één jaar) niet met voldoende zekerheid ingeschat kan worden, is een nadere toelichting achterwege gelaten.

10.7.5 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

10.7.6 Fondsvermogen

Mutatieoverzicht fondsvermogen		
(bedragen x € 1.000)	2024	22-09-2022 t/m 31-12-2023
Vermogen participanten		
Beginstand	664.174	-
Uitgifte van participaties	185.274	743.307
Inkoop van participaties	(24.927)	(83.362)
Eindstand	824.521	659.945
Netto resultaat verslagperiode	51.011	4.229
Totaal fondsvermogen	875.532	664.174

Verloopoverzicht participaties		
(bedragen x € 1.000)	2024	22-09-2022 t/m 31-12-2023
Beginstand	66.757.273	-
Uitgifte van participaties	18.105.918	75.308.454
Inkoop van participaties	(2.423.201)	(8.551.181)
Eindstand	82.439.990	66.757.273

Meerjarenoverzicht		
	2024	2023
Fondsvermogen (x € 1.000)	875.532	664.174
Aantal uitstaande participaties (stuks)	82.439.990	66.757.273
Intrinsieke waarde per participatie in €	10,62	9,95
Rendement (intrinsieke waarde)	6,75%	(0,40%)

10.7.7 Overlopende passiva

Overlopende passiva		
(bedragen x € 1.000)	2024	2023
Nog te betalen beheervergoeding	39	30
Nog te betalen service fee	7	6
Totaal einde boekjaar	46	36

10.7.8 Winst-en-verliesrekening

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek voor ratio's zijn opgenomen in hoofdstuk 11.

10.7.9 Indirect resultaat

Waardeveranderingen beleggingen		
(bedragen x € 1.000)	2024	22-09-22 t/m 31-12-2023
Gerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	67.662	3.048
Gerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(2.625)	(2.333)
Ongerealiseerde koers- en valutawinsten op beleggingsfondsen	16.350	15.804
Ongerealiseerde koers- en valutaverliezen op beleggingsfondsen	(28.869)	(10.454)
Totaal waardeveranderingen beleggingen	52.518	6.065

10.7.10 Swing pricing factor

De swing pricing factor bedraagt 0,20% over het transactiebedrag en komt ten gunste van het fonds.

10.7.11 Kostenparagraaf

Geïdentificeerde transactiekosten		
(bedragen x € 1.000)	2024	22-09-2022 t/m 31-12-2023
Beleggingsfondsen	450	430
Totaal transactiekosten binnen het fonds	450	430

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,15% per jaar.

Service fee

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

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. De kosten voor de accountantscontrole over het boekjaar 2024 bedraagt EUR 8.233. De externe accountant heeft geen fiscale adviezen noch niet-controlediensten voor het fonds uitgevoerd.

Lopende kosten factor (LKF)

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

LKF		
		22-09-2022 t/m
(bedragen x € 1.000)	2024	31-12-2023
Gemiddelde intrinsieke waarde	769.497	545.745
Totale kosten binnen het fonds inclusief fee sharing agreements	1.376	1.262
Toegerekende kosten onderliggende Aegon beleggingsfondsen	312	10
Toegerekende kosten onderliggende extern beheerde beleggingsfondsen	(318)	-
Totale kosten	1.370	1.272
LKF	0,18%	0,23%
Geannualiseerde LKF		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		
		22-09-2022 t/m
(bedragen x € 1.000)	2024	31-12-2023
Effecten aankopen	1.031.648	772.721
Effecten verkopen	874.353	117.610
Totaal effectentransacties	1.906.001	890.331
Uitgifte participaties	172.948	164.418
Inkoop participaties	12.850	15.198
Totaal mutaties in participaties	185.798	179.616
Gemiddelde intrinsieke waarde	769.497	545.745
OF	224	130

Overige toelichtingen

De overige toelichtingen zijn integraal onderdeel van de jaarrekening en zijn opgenomen in hoofdstuk 12.

10.7.12 Gebeurtenissen na balansdatum

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

Overige gegevens

10.8 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van AEGON Equity Diversification Fund

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van AEGON Equity Diversification Fund te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AEGON Equity Diversification Fund per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van AEGON Equity Diversification Fund (de beleggingsinstelling) zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de beleggingsinstelling en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar paragraaf 'Risicobeheer' van het jaarverslag, waarin de (fraude)risicoanalyse van de beheerder is opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de Aegon Code of Conduct, Whistleblower Policy, Code of Ethics, Conflict of Interest Policy en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

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

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. 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.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in Grondslagen van waardering en resultaatbepaling en de berekeningsmethodiek van ratio's in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.

Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen of het ontbreken daarvan beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Verder hebben wij specifieke werkzaamheden verricht vanwege integriteitsrisico's vanuit de potentiële belangentegenstellingen tussen de beheerder en de participanten van de beleggingsinstelling (en eventuele andere betalingen uit de activa van de beleggingsinstelling) die opbrengsten zijn voor de beheerder of voor aan de beheerder gelieerde partijen, aanleiding tot dit risico. Derhalve hebben wij onder andere vastgesteld dat de beheervergoeding en de service fee zijn berekend in overeenstemming met het prospectus en op basis van de gecontroleerde financiële informatie in de jaarrekening of de onderliggende financiële administratie.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording, in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij AEGON Asset Management Holding B.V., waaronder de interne accountantsdienst en de afdelingen juridische zaken, compliance en risk.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1142, "Specifieke verplichtingen volgens de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant van beleggingsondernemingen, (beheerders van) alternatieve beleggingsinstellingen en (beheerders van) instellingen voor collectieve belegging in effecten", is onze inschatting gemaakt op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met de beheerder, het kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) van de beheerder, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountantsdienst — met relevantie voor (het beheer van) de beleggingsinstellingen — en van de compliance afdeling. en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

Wij hebben verder kennisgenomen van rapporten van de afdeling juridische zaken en correspondentie met toezichthouders. Wij zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Vergelijking met voorgaand jaar' van de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de beheerder een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de beleggingsinstelling om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de beheerder besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de beheerder op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 beleggingsinstelling de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk 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 fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de beleggingsinstelling in staat is om de werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de beleggingsinstelling te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsinstelling haar activiteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten 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.

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. De sectie “Informatie ter ondersteuning van ons oordeel” hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, 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 beleggingsinstelling;
- 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 evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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.

Amsterdam, 23 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. Q. Tsar RA

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

Algemeen

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

Bedragen luiden in euro, tenzij anders vermeld.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar. De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van het fonds betreft de euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties noteren in euro en het merendeel van de transacties plaatsvinden in euro. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo verslagperiode. Niet-monetaire activa en passiva die tegen historische kostprijs worden opgenomen, worden omgerekend tegen de transactiekoersen.

Voor aan- en verkopen gedurende de verslagperiode zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst-en-verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers.

Verschillen uit hoofde van de valutaomrekening op monetaire beleggingen worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de waardeveranderingen verwerkt.

Verschillen uit hoofde van valutaomrekening op vorderingen en schulden worden in de winst-en-verliesrekening als onderdeel van de valutaresultaten verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit financieringsactiviteiten welke betrekking hebben op alle kasstromen met participanten en kasstromen uit beleggingsactiviteiten welke betrekking hebben op de operationele activiteiten van het fonds.

De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen en de schulden aan kredietinstellingen.

Waarderingsgrondslagen

Tenzij anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen voor de verkrijgingsprijs inclusief kosten. Beleggingen worden vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde. De wijze waarop deze reële waarde wordt bepaald wordt nader toegelicht in de paragraaf Bepaling waardering beleggingen.

Beleggingen

De aandelen- en fondsbeleggingen worden geclassificeerd als investeringen in eigen-vermogensinstrumenten.

De derivaten (zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten, opties, futures, interest rate swaps, commodity swaps, total return swaps en credit default swaps) worden geacht deel uit te maken van de handelsportefeuille.

Criteria voor opname in de balans

Het fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het financieel instrument aan een derde worden overgedragen.

Voor ontvangen collateral in verband met de securities lending activiteiten van het fonds geldt dat deze posities niet worden opgenomen op de balans aangezien het fonds geen beschikkingsmacht heeft over het ontvangen collateral. De tegenpartij ontvangt bij teruglevering van de uitgeleende stukken het ontvangen collateral terug. De uitgeleende stukken en het ontvangen collateral dat hier tegenover staat, wordt indien van toepassing toegelicht onder de niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

Voor ontvangen collateral in verband met openstaande derivatenposities van het fonds geldt dat het fonds in de balans een schuld aan de tegenpartij opneemt voor het terug te betalen collateral. Voor betaald collateral in verband met openstaande derivatenposities neemt het fonds een vordering op de tegenpartij op. Over het ontvangen of betaalde collateral wordt interest berekend.

Verwerking van aan- en verkopen van beleggingen

Aan- en verkopen van beleggingen worden in de balans verwerkt op transactiedatum. Bijstortingen en afomingen van beleggingen in het fonds met een overlay-structuur worden ook als onderdeel van de aan- en verkopen opgenomen.

Verwerking transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan het einde van het boekjaar zijn als gevolg hiervan geen transactiekosten geactiveerd. Transactiekosten bij verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord. Transactiekosten bij aankopen van derivaten worden direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Bepaling waardering beleggingen

De beleggingen bestaande uit participaties in andere Aegon beleggingsfondsen, worden gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de intrinsieke waarde van de participatie van deze fondsen. De intrinsieke waarde van deze fondsen wordt elke dag dat de Nederlandse beurs open is vastgesteld en weerspiegelt de reële waarde van deze Aegon beleggingsfondsen op het moment van vaststellen van de intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde van alle Aegon beleggingsfondsen waarin wordt belegd wordt minstens één keer per jaar gecontroleerd door de onafhankelijke externe accountant in het kader van de jaarlijkse controle van het fonds.

Beleggingen die zijn genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente slotkoers, of, bij gebreke 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.

Externe beleggingsfondsen in private equity worden gewaardeerd tegen de intrinsieke waarde van de participatie. Hiertoe worden mandaten verleend aan externe vermogensbeheerders die op hun beurt (in)direct beleggen in het risicodragend vermogen van niet-beursgenoteerde bedrijven. Deze vermogensbeheerders waarderen hun beleggingen volgens de International Private Equity And Venture Capital Valuation Guidelines.

Beleggingen in hedge funds worden gewaardeerd tegen de intrinsieke waarde van de participatie. Deze waarde wordt elke maand vastgesteld door de beheerder van het onderliggende hedge fund. De waarde ultimo boekjaar wordt getoetst aan het jaarverslag van het hedge fund voor zover deze beschikbaar is op het moment van opstellen van de jaarrekening van het fonds. Hierdoor kunnen verschillen ontstaan in de intrinsieke waarde ultimo boekjaar van het fonds zoals berekend en afgegeven door de beheerder van het fonds en de intrinsieke waarde volgens de jaarrekening van het fonds.

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.

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 verwerkt.

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. Aangezien de looptijd van deze bronbelastingvorderingen (korter of langer dan één jaar) niet met voldoende zekerheid ingeschat kan worden, is een nadere toelichting achterwege gelaten. 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. De swing pricing factor wordt bepaald op basis van de netto instroom of netto uitstroom. De transacties met participanten worden verwerkt tegen de op basis van de swing pricing factor berekende toe- en uittredingskoers.

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.

Securities lending opbrengsten

De opbrengsten van securities lending transacties komen, na aftrek van de met securities lending samenhangende kosten (waaronder de vergoeding aan de beheerder en de juridisch eigenaar) ten gunste van de fondsen of onderliggende fondsen. De opbrengsten worden maandelijks afgerekend.

Waardeveranderingen beleggingen

Dit betreft de indirecte beleggingsopbrengsten uit hoofde van gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutakoersverschillen. Deze opbrengsten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Onder waardeveranderingen beleggingen worden de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten over het boekjaar verantwoord. De gerealiseerde koers- en valutaresultaten worden bepaald als het verschil tussen de verkoopwaarde en de gemiddelde historische aankoopwaarde. De niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten worden bepaald als de mutatie in de ongerealiseerde koers- en valutaresultaten gedurende het boekjaar. De terugboeking van in voorgaande jaren verwerkte niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten is opgenomen in de niet-gerealiseerde koers- en valutaresultaten bij realisatie van deze resultaten.

Kosten

Kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Beheervergoeding

De beheerder brengt een beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het fonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het fonds ultimo de voorgaande handelsdag. De beheervergoeding voor AIM is alleen van toepassing voor participatieklasse C.

Service fee

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

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 uitredende participanten, eventuele prestatievergoedingen en transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende fonds kan beleggen in andere door Aegon Investment Management beheerde fondsen. In de berekening van de doorlopende kosten van een fonds zijn dan naast de kosten die rechtstreeks verantwoord worden in een fonds, tevens begrepen de doorlopende kosten van andere Aegon fondsen waarin een fonds belegt en de kosten vanuit fee sharing agreements;
- De gemiddelde intrinsieke waarde is gebaseerd op de intrinsieke waarden op elke dag dat de intrinsieke waarde van een fonds is bepaald gedurende de verslaggevingsperiode;

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

Omloop Factor (OF)

De OF geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van het fonds waardoor inzicht wordt gegeven in de mate waarin actief in de beleggingsportefeuille wordt gemuteerd als gevolg van beleggingsbeslissingen. Met deze indicator wordt een indruk verkregen van de transactiekosten die gemoeid zijn met het portefeuillebeheer. Actief portefeuillebeheer brengt hogere transactiekosten met zich mee. Een OF van 200 geeft bijvoorbeeld aan dat voor twee maal de waarde van het gemiddelde fondsvermogen aan- en verkooptransacties zijn uitgevoerd naast aan- en verkooptransacties als gevolg van toe- of uittredingen. In de berekening van de OF zijn opnames en uitzettingen van callgeld 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).

12 Overige toelichting

Verbonden partijen

Alle transacties met verbonden partijen zijn aangegaan onder normale marktvoorwaarden. Hieronder zijn volledigheidshalve de verbonden partijen genoemd en wordt ingegaan op de overeenkomsten met de verbonden partijen.

Beheerder

De fondsen maken gebruik van de diensten van de beheerder, AIM, en hebben zelf geen personeel in dienst. Het personeel waarvan AIM gebruik maakt, is in dienst van Aegon Employees Netherlands B.V. De kosten voor het gebruik van het personeel van de beheerder worden gedekt door de beheervergoeding die door het fonds aan de beheerder wordt betaald.

Juridisch eigenaar

Aegon Custody B.V. is juridisch eigenaar van de beleggingen. Aegon Custody B.V. is opgericht op 25 april 1991, en is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd op Aegonplein 50, 2591 TV te 's-Gravenhage en een 100% dochter van Aegon Asset management Holding B.V. Zij is ingeschreven in het Handelsregister te 's-Gravenhage onder nummer 27134727.

Aegon Ltd.

Aegon Ltd. verleent ten behoeve van de fondsen, welke vertegenwoordigd worden door de beheerder en Juridisch eigenaar, de volgende diensten:

- Cashmanagement: Aegon Ltd. verzorgt het dagelijkse cashmanagement en beheert de totale cashpool van de fondsen;
- Valutamanagement: Aegon Ltd. is de tegenpartij ten behoeven van bepaalde fondsen die niet zelf beschikken over een bankrekening in vreemde valuta bij valutatransacties. Alle settlements en corporate actions in vreemde valuta van deze fondsen worden geboekt op de valutarekeningen van Aegon Ltd. en doorbelast naar de euro rekening van desbetreffende fondsen.

Aegon Derivatives N.V.

Voor het afsluiten van OTC derivaten: binnen het kader van de derivaten policy van Aegon Ltd. worden lange termijn OTC derivaten afgesloten op naam van Aegon Derivatives N.V. De beheerder is verplicht vooraf te toetsen of het gebruik van het desbetreffende instrument is toegestaan binnen het door Aegon Ltd. of het in de prospectus van het fonds geformuleerde beleid. Effectief heeft het fonds Aegon Derivatives N.V. als tegenpartij en heeft Aegon Derivatives N.V. de externe partijen als tegenpartij. Het collateral wordt op dagbasis afgerekend door Aegon Derivatives N.V. met de fondsen. Aegon Derivatives N.V. is een tussenschakel ten behoeve van het efficiënt managen van de derivaten exposure voor de fondsen.

a.s.r.

Aegon Group heeft een strategisch belang in a.s.r. met bijbehorende rechten. AIM blijft onderdeel van Aegon Group. AIM heeft met a.s.r. een lange termijn vermogensbeheerovereenkomst afgesloten voor het beheer van onder meer de illiquide beleggingen van Aegon Nederland en a.s.r., beleggingen van Aegon's premiepensioeninstelling Cappel, a.s.r.'s hypotheekfondsen, het a.s.r.'s private debt fonds en het a.s.r.'s renewable energy fonds.

Aegon Asset Management UK plc

Met Aegon Asset Management UK plc zijn in een service level agreement afspraken gemaakt over de berekening van fund en benchmark performance die de beheerder gebruikt voor de rapportages en verslaggeving van de fondsen.

Aegon USA Investment Management, LLC

Met Aegon USA Investment Management LLC zijn in een Investment Management Agreement afspraken gemaakt over het managen van de Amerikaanse portefeuille.

Uitbesteding van taken

De beheerder heeft in het kader van het beheer van het fonds aan de volgende partijen taken gedelegeerd:

- Aegon Asset Management Hungary B.V.: shared service centre voor transaction processing en performance measurement;
- Aegon Derivatives N.V.: dienstverlening voor cash en collateral management;
- Aegon EDC Limited: dienstverlening op het gebied van IT infrastructuur;
- Aegon USA Investment Management LLC : externe vermogensbeheerder voor bepaalde aandelenportefeuilles;
- Externe vermogensbeheerder(s) voor beheer van de beleggingsportefeuille;
- Citibank N.A. (London Branch): operationele uitvoering van sec lending transacties en fund accounting alsmede corporate actions;
- Aegon Ltd. (Group Treasury): dienstverlening op het gebied van cash management;
- Aegon Asset Management UK Plc.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 arrangementen

Het fonds maakt geen gebruik van overeenkomsten met hard commissions. Met betrekking tot softdollar arrangementen is AIM compliant aan de wettelijk verankerde Fund Governance Principles. AIM ontvangt tegen betaling onderzoek van brokers. Het ontvangen onderzoek komt ten goede aan het fonds en haar participanten.

Voorstel resultaatbestemming

De beheerder stelt voor om het resultaat over het boekjaar toe te voegen aan het fondsvermogen participanten.

Den Haag, 23 april 2025

De beheerder

Aegon Investment Management B.V., namens deze:

D.F.R. Jacobovits de Szeged
T.E.J.F. Stassen

Periodieke duurzaamheidstoelichting

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 Dutch Equity Index Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300W9PBFOCLOPYJ48

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 0,27%

- ☒ 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 Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de winning en productie van thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die meer dan 10Mt thermische kolen per jaar produceren.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe thermische kolenmijnen ontwikkelen of bestaande mijnen uitbreiden.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit kolengestookte elektriciteitsproductie.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe kolengestookte energieopwekkingscapaciteit van minstens 100MW ontwikkelen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die niet in lijn zijn met het Akkoord van Parijs, geclassificeerd als "niet in lijn" volgens de interne scoringsmethodologie van AVB.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit de productie en het transport van onconventionele olie en gas.	(% betrokken)	0
Aandeel van grondstoffeninvesteringen in alle vormen van olie, aardgas en kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >50% van hun inkomsten halen uit kernenergieproductie, kernonderdelen en -diensten, en/of uraniummijnbouw.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die palmolie produceren of distribueren waarvan <95% is gecertificeerd volgens de strengste RSPO-normen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die bossen beheren met <60% FSC-certificeringsdekking (of een gelijkwaardige certificering).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de productie van tabak en tabaksproducten.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de gokindustrie en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die offensieve wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die defensieve, hulp- en/of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer er een risico bestaat dat deze tegen mensen worden gebruikt of aan dubieuze autoriteiten worden geleverd, en >10% van hun inkomsten halen uit offensieve wapens en >0% uit controversiële wapens.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de milieu-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de sociale uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de governance-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0

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

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

De duurzaamheidsindicatoren zijn in 2024 in lijn gebracht met die van ASR.

De waarden van de duurzaamheidsindicatoren zoals getoond in de bovenstaande tabel zijn onveranderd vergeleken met vorig jaar.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen 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-statistieken:

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Gevolgen 2024
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgasemissies 	1. Broeikasgasemissies	Scope 1 BKG-emissies (tCO2eq)	758.26 (99%)
		Scope 2 BKG-emissies (tCO2eq)	218.75 (99%)
		Scope 3 BKG-emissies (tCO2eq)	17,606.87 (99%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO2eq)	18,583.88 (99%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetadruk (tCO2eq/EURm)	200.32 (99%)
	3. Broeikasgas instensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO2eq/EURm)	674.95 (99%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	5.5% (99%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	34.59% (82%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (99%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Bouwnijverheid (GWh/EURm)		0.00 (0%)	
Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)		0.00 (0%)	
Verwerkende industrie (GWh/EURm)		0.15 (59%)	
Winning van delfstoffen (GWh/EURm)		0.00 (0%)	
Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)		0.00 (0%)	
Transport en opslag (GWh/EURm)		0.00 (0%)	
Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)		0.00 (0%)	
Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)		0.00 (5%)	

Biodiversiteit

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit – kwetsbare gebieden

Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden

0% (99%)

Watergehalte

8. Emissies naar water

Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.01 (6%)

Afval

9. Gevaarlijk afval verhouding

Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.04 (56%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC - beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0% (99%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	8.56% (99%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.65% (7%)
	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	41.88% (99%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (99%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supernationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO2eq/EURm)
		0.00 (0%)

Social	16.Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0.00 / 0% (0%)
---------------	---	--	----------------

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Fossiele brandstoffen	17.Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen -
Energie efficiëntie	18.Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed -

Andere indicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs 15.22% (99%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid 22.73% (99%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties -
	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore 0.00 (0%)

Gegevens verstrekt door 

Algemene uitleg

PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen. Vanaf 2024 zijn cash en derivaten opgenomen volgens aanvullende regelgevende richtlijnen.

PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd Aegon Hypotheken BV. en ASR Levensverzekering N.V.

Volgens aanvullende richtlijnen van de toezichthouder worden de PAI's die worden weergegeven als portefeuillegewogen gemiddelde vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de diversiteit van het bestuur zouden we bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meenemen, maar staatsobligaties niet).

De dekkingspercentages houden rekening met alle investeringen binnen de portefeuille, in plaats van alleen in aanmerking komende beleggingen. Het rapporteert over de beschikbaarheid van gegevens voor alle posities, inclusief bedrijfsbelangen en staatsobligaties. De dekking wordt uitgedrukt als een percentage, dat het aandeel van posities met beschikbare gegevens per PAI-indicator vertegenwoordigt. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Disclaimer

Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-gegevensleveranciers zijn geselecteerd als gegevensbronnen voor deze openbaarmaking over Principiële Nadelige Effecten. Voor bepaalde nadelige duurzaamheidsindicatoren is een beperkte hoeveelheid gegevens beschikbaar of helemaal niet beschikbaar (bijvoorbeeld voor ABS-instrumenten). De verhouding van geschatte versus gerapporteerde gegevens zal variëren per elk onderliggend gegevenspunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-metriek. Voor bepaalde metrieken stellen externe ESG-gegevensleveranciers verdere informatie beschikbaar over de onderliggende gegevens, waarbij de bron van de gegevens wordt aangegeven: schatting op basis van een eigen model of publicaties door de uitgever. Bovendien kunnen gegevens die uit openbare bronnen zijn verkregen, ook tot op zekere hoogte geschat worden. De hier verstrekte informatie is deels gebaseerd op informatie van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Investment Management B.V.. Aegon Investment Management B.V. heeft de rapporten van de huidige gegevensleverancier over de berekeningsmethodologie, gegevenskwaliteit en -zekerheid beoordeeld. De externe leveranciers bieden de garantie dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te garanderen. Aegon Investment Management B.V. gelooft dat het document op het moment van schrijven nauwkeurig is, maar het kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens toegeschreven aan een derde partij ("Gegevens van Derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Gegevenseigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. gebruikt onder licentie. Gegevens van Derden: (i) mogen niet gekopieerd of verspreid worden; en (ii) er wordt geen garantie gegeven dat ze nauwkeurig, volledig of tijdig zijn. Niemand van de Gegevenseigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. Gegevens van Derden betreft, is aansprakelijk voor verliezen of aansprakelijkheden die voortvloeien uit het gebruik van Gegevens van Derden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
ASML Holding N.V.	Informatietechnologie	38,27	Nederland
Prosus N.V.	Informatietechnologie	7,40	China
ING Groep N.V.	Financiële diensten	7,05	Nederland
Wolters Kluwer N.V.	Industrie	5,40	Nederland
Adyen N.V.	Financiële diensten	4,41	Nederland
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Niet-cyclische goederen	4,13	Nederland
L'Arche Green N.V.	Niet-cyclische goederen	3,85	Nederland
ASM International N.V.	Informatietechnologie	3,70	Nederland
Universal Music Group N.V.	Telecommunicatiediensten	2,87	Nederland
Koninklijke Philips N.V.	Gezondheidszorg	2,75	Nederland
DSM-Firmenich AG	Materialen	2,56	Zwitserland
AerCap Holdings N.V.	Industrie	2,53	Ierland
Coca-Cola Europacific Partners PLC	Niet-cyclische goederen	2,17	Groot-Brittannië
Koninklijke KPN N.V.	Telecommunicatiediensten	1,93	Nederland
NN Group N.V.	Financiële diensten	1,61	Nederland

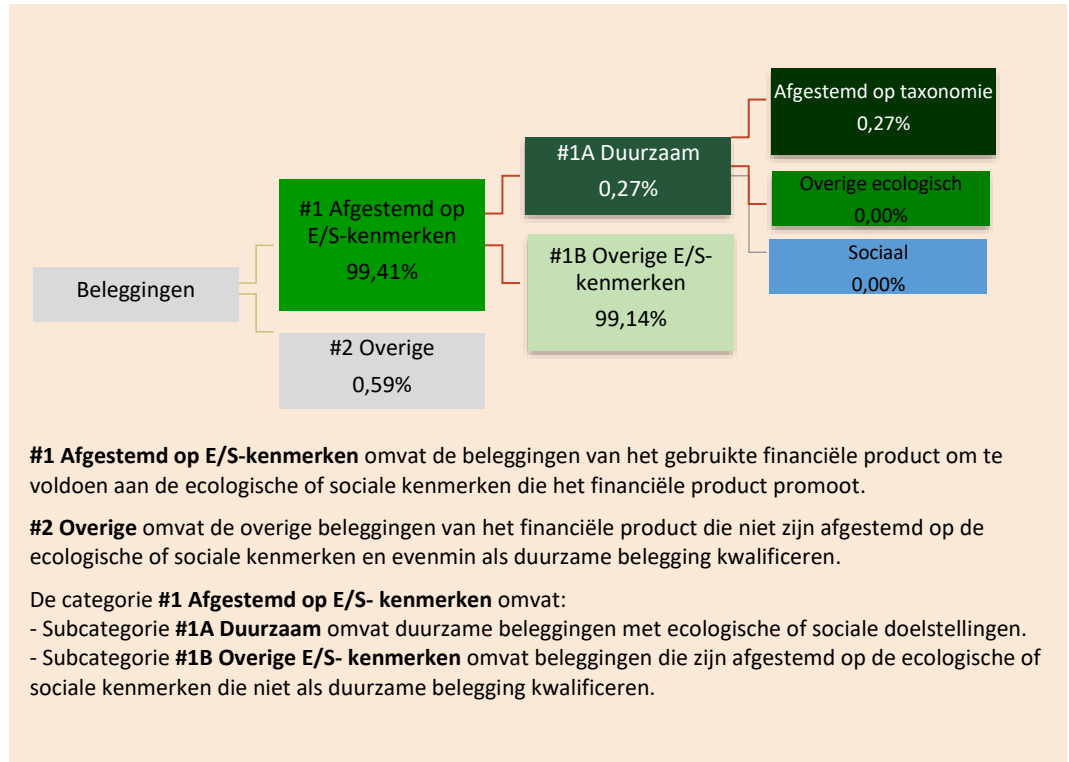
De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2024 t/m 31-12-2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Informatietechnologie	50,51%
Financiële diensten	16,90%
Niet-cyclische goederen	10,37%
Industrie	10,19%
Telecommunicatiediensten	4,77%
Materialen	3,94%
Gezondheidszorg	2,73%

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 met een milieudoelstelling in lijn met de EU-taxonomie van dit product is <0,5%. Om tot deze conclusie te komen heeft de fondsbeheerder de huidige beleggingen beoordeeld op basis van de gerapporteerde en gemodelleerde afstemming van de taxonomie. De gegevensleverancier heeft verduidelijkt dat de door hen beschikbaar gestelde gemodelleerde gegevens als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd onder de EU-taxonomie. Daarom wordt rekening gehouden met de gemodelleerde gegevens.

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.

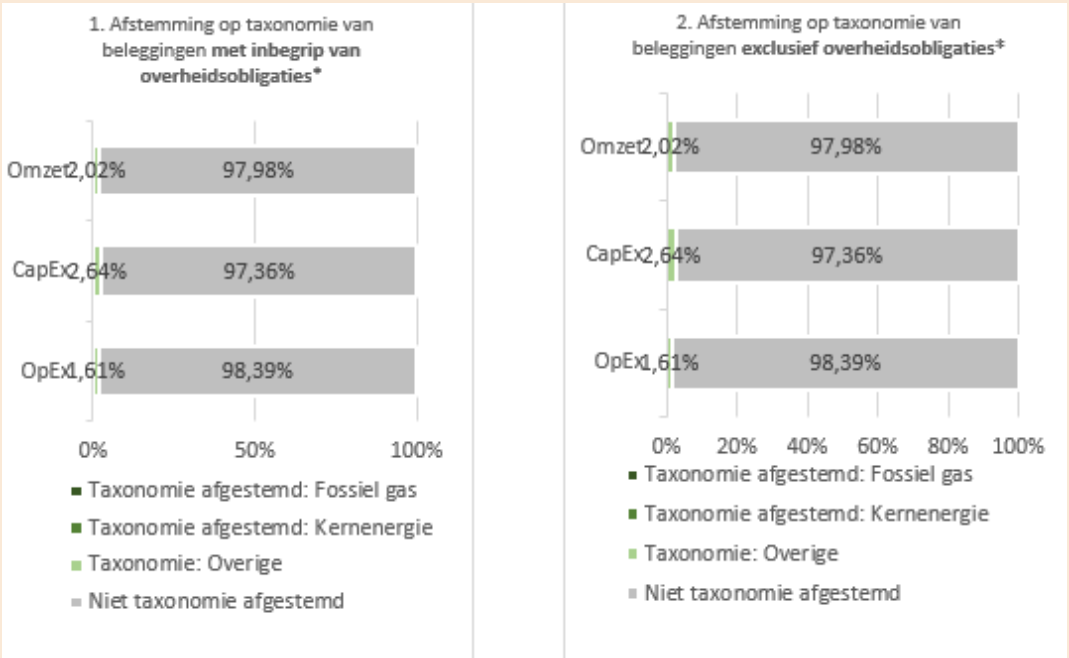
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 Taxonomie¹?**

- ☐ **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.

¹ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU Taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Omzet	Transition	0,00%
Omzet	Enabling	0,19%
CapEx	Transition	0,02%
CapEx	Enabling	0,49%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,56%

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

Het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie steeg van 0,01% naar 0,27% ten opzichte van de vorige referentieperiode.



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

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft geïnvesteerd in andere beleggingen met het oog op efficiënt portefeuillebeheer, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze andere beleggingen vallen niet onder de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Dit Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.



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.

Bestaande functies

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.



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?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
N.v.t.

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

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 Equity Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300EDUD3ROQUF9D69

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 2,12%

☒ 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 Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de winning en productie van thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die meer dan 10Mt thermische kolen per jaar produceren.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe thermische kolenmijnen ontwikkelen of bestaande mijnen uitbreiden.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit kolengestookte elektriciteitsproductie.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe kolengestookte energieopwekkingscapaciteit van minstens 100MW ontwikkelen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die niet in lijn zijn met het Akkoord van Parijs, geclassificeerd als "niet in lijn" volgens de interne scoringsmethodologie van AVB.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit de productie en het transport van onconventionele olie en gas.	(% betrokken)	0
Aandeel van grondstoffeninvesteringen in alle vormen van olie, aardgas en kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >50% van hun inkomsten halen uit kernenergieproductie, kernonderdelen en -diensten, en/of uraniummijnbouw.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die palmolie produceren of distribueren waarvan <95% is gecertificeerd volgens de strengste RSPO-normen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die bossen beheren met <60% FSC-certificeringsdekking (of een gelijkwaardige certificering).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de productie van tabak en tabaksproducten.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de gokindustrie en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die offensieve wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die defensieve, hulp- en/of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer er een risico bestaat dat deze tegen mensen worden gebruikt of aan dubieuze autoriteiten worden geleverd, en >10% van hun inkomsten halen uit offensieve wapens en >0% uit controversiële wapens.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de milieu-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de sociale uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de governance-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0

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

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

De duurzaamheidsindicatoren zijn in 2024 in lijn gebracht met die van ASR.

De waarden van de duurzaamheidsindicatoren zoals getoond in de bovenstaande tabel zijn onveranderd vergeleken met vorig jaar.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen 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-statistieken:

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Gevolgen 2024
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgasemissies 	1. Broeikasgasemissies	Scope 1 BKG-emissies (tCO2eq)	41,618.89 (92%)
		Scope 2 BKG-emissies (tCO2eq)	11,551.73 (92%)
		Scope 3 BKG-emissies (tCO2eq)	567,013.38 (92%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO2eq)	620,184.00 (92%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetadruk (tCO2eq/EURm)	386.54 (92%)
	3. Broeikasgas instensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO2eq/EURm)	932.25 (92%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	5.65% (92%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	35.1% (68%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	1.91% (89%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
Bouwnijverheid (GWh/EURm)		0.00 (1%)	
Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)		0.04 (2%)	
Verwerkende industrie (GWh/EURm)		0.10 (41%)	
Winning van delfstoffen (GWh/EURm)		0.02 (1%)	
Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)		0.02 (1%)	
Transport en opslag (GWh/EURm)		0.02 (2%)	
Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)		0.00 (0%)	
Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)		0.00 (3%)	

Biodiversiteit

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit – kwetsbare gebieden

Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden

0.07% (92%)

Watergehalte

8. Emissies naar water

Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.01 (5%)

Afval

9. Gevaarlijk afval verhouding

Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.73 (50%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC - beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	3.48% (92%)
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	10.26% (92%)
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.76% (10%)
13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	33.88% (88%)
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (92%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supernationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Milieu 15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO2eq/EURm)	0.00 (0%)

Social	16.Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0.00 / 0% (0%)
---------------	---	--	----------------

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Fossiele brandstoffen	17.Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen -
Energie efficiëntie	18.Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed -

Andere indicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs 30.15% (92%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid 29.73% (92%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties -
	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore 0.00 (0%)

Gegevens verstrekt door 

Algemene uitleg

PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen. Vanaf 2024 zijn cash en derivaten opgenomen volgens aanvullende regelgevende richtlijnen.

PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV. en ASR Levensverzekering N.V.

Volgens aanvullende richtlijnen van de toezichthouder worden de PAI's die worden weergegeven als portefeuillegewogen gemiddelde vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de diversiteit van het bestuur zouden we bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meenemen, maar staatsobligaties niet).

De dekkingspercentages houden rekening met alle investeringen binnen de portefeuille, in plaats van alleen in aanmerking komende beleggingen. Het rapporteert over de beschikbaarheid van gegevens voor alle posities, inclusief bedrijfsbelangen en staatsobligaties. De dekking wordt uitgedrukt als een percentage, dat het aandeel van posities met beschikbare gegevens per PAI-indicator vertegenwoordigt. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Disclaimer

Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-gegevensleveranciers zijn geselecteerd als gegevensbronnen voor deze openbaarmaking over Principiële Nadelige Effecten. Voor bepaalde nadelige duurzaamheidsindicatoren is een beperkte hoeveelheid gegevens beschikbaar of helemaal niet beschikbaar (bijvoorbeeld voor ABS-instrumenten). De verhouding van geschatte versus gerapporteerde gegevens zal variëren per elk onderliggend gegevenspunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-metriek. Voor bepaalde metrieken stellen externe ESG-gegevensleveranciers verdere informatie beschikbaar over de onderliggende gegevens, waarbij de bron van de gegevens wordt aangegeven: schatting op basis van een eigen model of publicaties door de uitgever. Bovendien kunnen gegevens die uit openbare bronnen zijn verkregen, ook tot op zekere hoogte geschat worden. De hier verstrekte informatie is deels gebaseerd op informatie van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Investment Management B.V.. Aegon Investment Management B.V. heeft de rapporten van de huidige gegevensleverancier over de berekeningsmethodologie, gegevenskwaliteit en -zekerheid beoordeeld. De externe leveranciers bieden de garantie dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te garanderen. Aegon Investment Management B.V. gelooft dat het document op het moment van schrijven nauwkeurig is, maar het kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens toegeschreven aan een derde partij ("Gegevens van Derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Gegevenseigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. gebruikt onder licentie. Gegevens van Derden: (i) mogen niet gekopieerd of verspreid worden; en (ii) er wordt geen garantie gegeven dat ze nauwkeurig, volledig of tijdig zijn. Niemand van de Gegevenseigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. Gegevens van Derden betreft, is aansprakelijk voor verliezen of aansprakelijkheden die voortvloeien uit het gebruik van Gegevens van Derden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc.	Informatietechnologie	2,77	Verenigde Staten
NVIDIA Corporation	Informatietechnologie	2,45	Verenigde Staten
Aegon Ltd.	Overig	2,29	Ierland
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	2,16	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Telecommunicatiediensten	1,59	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Cyclische goederen	1,58	Verenigde Staten
ASML Holding N.V.	Informatietechnologie	1,50	Nederland
Novo Nordisk Fonden	Gezondheidszorg	1,50	Denemarken
SAP SE	Informatietechnologie	1,28	Duitsland
Roche Holding AG	Gezondheidszorg	1,14	Verenigde Staten
AstraZeneca PLC	Gezondheidszorg	1,12	Groot-Brittannië
Nestle S.A.	Niet-cyclische goederen	1,08	Verenigde Staten
Meta Platforms, Inc.	Telecommunicatiediensten	0,98	Verenigde Staten
Novartis AG	Gezondheidszorg	0,96	Zwitserland
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Cyclische goederen	0,95	Frankrijk

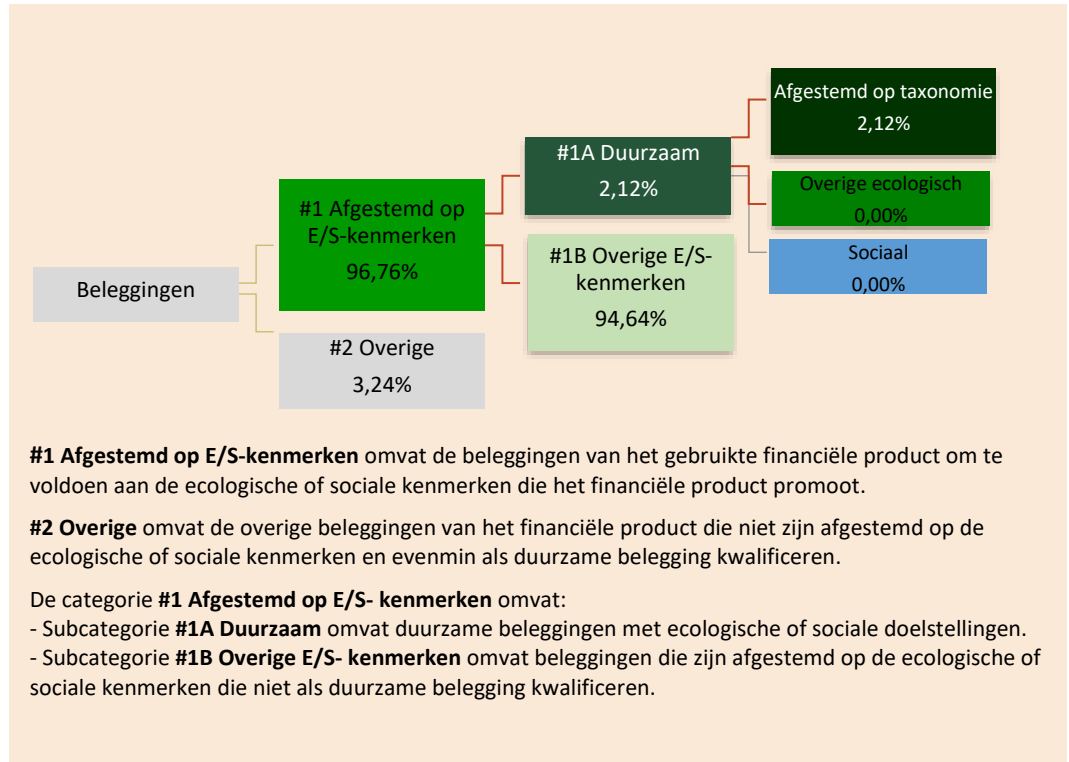
De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2024 t/m 31-12-2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Informatietechnologie	19,97%
Financiële diensten	18,59%
Gezondheidszorg	12,55%
Industrie	10,96%
Cyclische goederen	10,07%
Niet-cyclische goederen	6,83%
Telecommunicatiediensten	6,69%
Materialen	3,52%
Overig	3,06%
Nutsbedrijven	2,66%
Vastgoed	1,36%
Energie	0,57%

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 met een milieudoelstelling dat is afgestemd op de EU-taxonomie van dit product is 2,12% van de beleggingen. Om tot deze conclusie te komen heeft de fondsbeheerder de huidige beleggingen beoordeeld op basis van de gerapporteerde en gemodelleerde afstemming van de taxonomie. De gegevensleverancier heeft verduidelijkt dat de door hen beschikbaar gestelde gemodelleerde gegevens als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd onder de EU-taxonomie. Daarom wordt rekening gehouden met de gemodelleerde gegevens.

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:

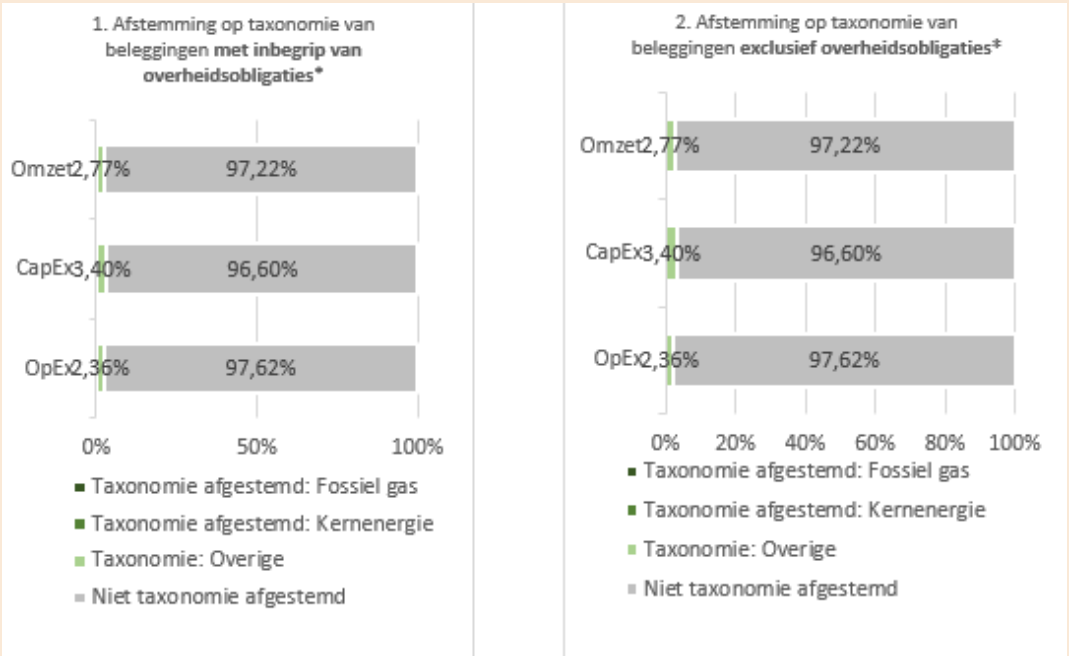
- de **omzet** die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;.
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door
- de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (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 Taxonomie¹?**

☒ **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.

Vanwege een te klein percentage niet opgenomen in de grafiek.
Omzet: Taxonomie afgestemd: Kernenergie 0,01% incl. overheid, 0,01% excl. overheid
OpEx: Taxonomie afgestemd: Kernenergie 0,01% incl. overheid, 0,01% excl. overheid
OpEx: Taxonomie afgestemd: Fossiel gas 0,01% incl. overheid, 0,01% excl. overheid

¹ 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 aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Omzet	Transition	0,11%
Omzet	Enabling	1,39%
CapEx	Transition	0,17%
CapEx	Enabling	1,71%
OpEx	Transition	0,27%
OpEx	Enabling	1,69%

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

Het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie steeg van 1,94% naar 2,12% ten opzichte van de vorige referentieperiode.



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

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft geïnvesteerd in andere beleggingen met het oog op efficiënt portefeuillebeheer, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze andere beleggingen vallen niet onder de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Dit Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.



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?*

N.v.t.

- *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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 World Equity Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300GRXDJMYZIWN16

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 0,69%

- ☒ 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 Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe beleggingen

In de verslagperiode is niet belegd in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande posities

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de winning en productie van thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die meer dan 10Mt thermische kolen per jaar produceren.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe thermische kolenmijnen ontwikkelen of bestaande mijnen uitbreiden.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit kolengestookte elektriciteitsproductie.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe kolengestookte energieopwekkingscapaciteit van minstens 100MW ontwikkelen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die niet in lijn zijn met het Akkoord van Parijs, geclassificeerd als "niet in lijn" volgens de interne scoringsmethodologie van AVB.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit de productie en het transport van onconventionele olie en gas.	(% betrokken)	0
Aandeel van grondstoffeninvesteringen in alle vormen van olie, aardgas en kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >50% van hun inkomsten halen uit kernenergieproductie, kernonderdelen en -diensten, en/of uraniummijnbouw.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die palmolie produceren of distribueren waarvan <95% is gecertificeerd volgens de strengste RSPO-normen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die bossen beheren met <60% FSC-certificeringsdekking (of een gelijkwaardige certificering).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de productie van tabak en tabaksproducten.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de gokindustrie en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die offensieve wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die defensieve, hulp- en/of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer er een risico bestaat dat deze tegen mensen worden gebruikt of aan dubieuze autoriteiten worden geleverd, en >10% van hun inkomsten halen uit offensieve wapens en >0% uit controversiële wapens.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de milieu-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de sociale uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de governance-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0

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

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

De duurzaamheidsindicatoren zijn in 2024 in lijn gebracht met die van ASR.

De waarden van de duurzaamheidsindicatoren zoals getoond in de bovenstaande tabel zijn onveranderd vergeleken met vorig jaar.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen 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-statistieken:

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek		Gevolgen 2024
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgasemissies 	1. Broeikasgasemissies	Scope 1 BKG-emissies (tCO2eq)	43.98 (87%)
		Scope 2 BKG-emissies (tCO2eq)	15.17 (87%)
		Scope 3 BKG-emissies (tCO2eq)	631.07 (87%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO2eq)	690.23 (87%)
		2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetadruk (tCO2eq/EURm)
	3. Broeikasgas instensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO2eq/EURm)	800.36 (87%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	5.15% (87%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	32.46% (60%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	1.22% (85%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Bouwnijverheid (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.02 (1%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.08 (34%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.01 (1%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.02 (2%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.02 (2%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (4%)

Biodiversiteit

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit – kwetsbare gebieden

Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden

0.04% (87%)

Watergehalte

8. Emissies naar water

Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.00 (3%)

Afval

9. Gevaarlijk afval verhouding

Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.36 (42%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC - beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	5.47% (87%)
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	14.6% (87%)
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.62% (8%)
13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	28.78% (81%)
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (87%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supernationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Milieu 15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO2eq/EURm)	0.00 (0%)

Social	16.Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0.00 / 0% (0%)
---------------	---	--	----------------

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Fossiele brandstoffen	17.Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen -
Energie efficiëntie	18.Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed -

Andere indicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs 34.79% (87%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid 33.62% (87%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties -
	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore 0.00 (0%)

Gegevens verstrekt door 

Algemene uitleg

PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen. Vanaf 2024 zijn cash en derivaten opgenomen volgens aanvullende regelgevende richtlijnen.

PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV. en ASR Levensverzekering N.V.

Volgens aanvullende richtlijnen van de toezichthouder worden de PAI's die worden weergegeven als portefeuillegewogen gemiddelde vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de diversiteit van het bestuur zouden we bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meenemen, maar staatsobligaties niet).

De dekkingspercentages houden rekening met alle investeringen binnen de portefeuille, in plaats van alleen in aanmerking komende beleggingen. Het rapporteert over de beschikbaarheid van gegevens voor alle posities, inclusief bedrijfsbelangen en staatsobligaties. De dekking wordt uitgedrukt als een percentage, dat het aandeel van posities met beschikbare gegevens per PAI-indicator vertegenwoordigt. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Disclaimer

Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-gegevensleveranciers zijn geselecteerd als gegevensbronnen voor deze openbaarmaking over Principiële Nadelige Effecten. Voor bepaalde nadelige duurzaamheidsindicatoren is een beperkte hoeveelheid gegevens beschikbaar of helemaal niet beschikbaar (bijvoorbeeld voor ABS-instrumenten). De verhouding van geschatte versus gerapporteerde gegevens zal variëren per elk onderliggend gegevenspunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-metriek. Voor bepaalde metrieken stellen externe ESG-gegevensleveranciers verdere informatie beschikbaar over de onderliggende gegevens, waarbij de bron van de gegevens wordt aangegeven: schatting op basis van een eigen model of publicaties door de uitgever. Bovendien kunnen gegevens die uit openbare bronnen zijn verkregen, ook tot op zekere hoogte geschat worden. De hier verstrekte informatie is deels gebaseerd op informatie van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Investment Management B.V.. Aegon Investment Management B.V. heeft de rapporten van de huidige gegevensleverancier over de berekeningsmethodologie, gegevenskwaliteit en -zekerheid beoordeeld. De externe leveranciers bieden de garantie dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te garanderen. Aegon Investment Management B.V. gelooft dat het document op het moment van schrijven nauwkeurig is, maar het kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens toegeschreven aan een derde partij ("Gegevens van Derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Gegevenseigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. gebruikt onder licentie. Gegevens van Derden: (i) mogen niet gekopieerd of verspreid worden; en (ii) er wordt geen garantie gegeven dat ze nauwkeurig, volledig of tijdig zijn. Niemand van de Gegevenseigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. Gegevens van Derden betreft, is aansprakelijk voor verliezen of aansprakelijkheden die voortvloeien uit het gebruik van Gegevens van Derden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc.	Informatietechnologie	4,86	Verenigde Staten
NVIDIA Corporation	Informatietechnologie	4,30	Verenigde Staten
Aegon Ltd.	Overig	4,02	Ierland
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	3,80	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Telecommunicatiediensten	2,79	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Cyclische goederen	2,78	Verenigde Staten
Meta Platforms, Inc.	Telecommunicatiediensten	1,72	Verenigde Staten
Tesla, Inc.	Cyclische goederen	1,55	Verenigde Staten
Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO	Overig	1,54	Luxemburg
Broadcom Inc.	Informatietechnologie	1,31	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	Informatietechnologie	1,07	Taiwan
JPMorgan Chase & Co.	Financiële diensten	0,87	Verenigde Staten
Eli Lilly and Company	Gezondheidszorg	0,80	Verenigde Staten
Berkshire Hathaway Inc.	Financiële diensten	0,77	Verenigde Staten
Visa Inc.	Financiële diensten	0,67	Verenigde Staten

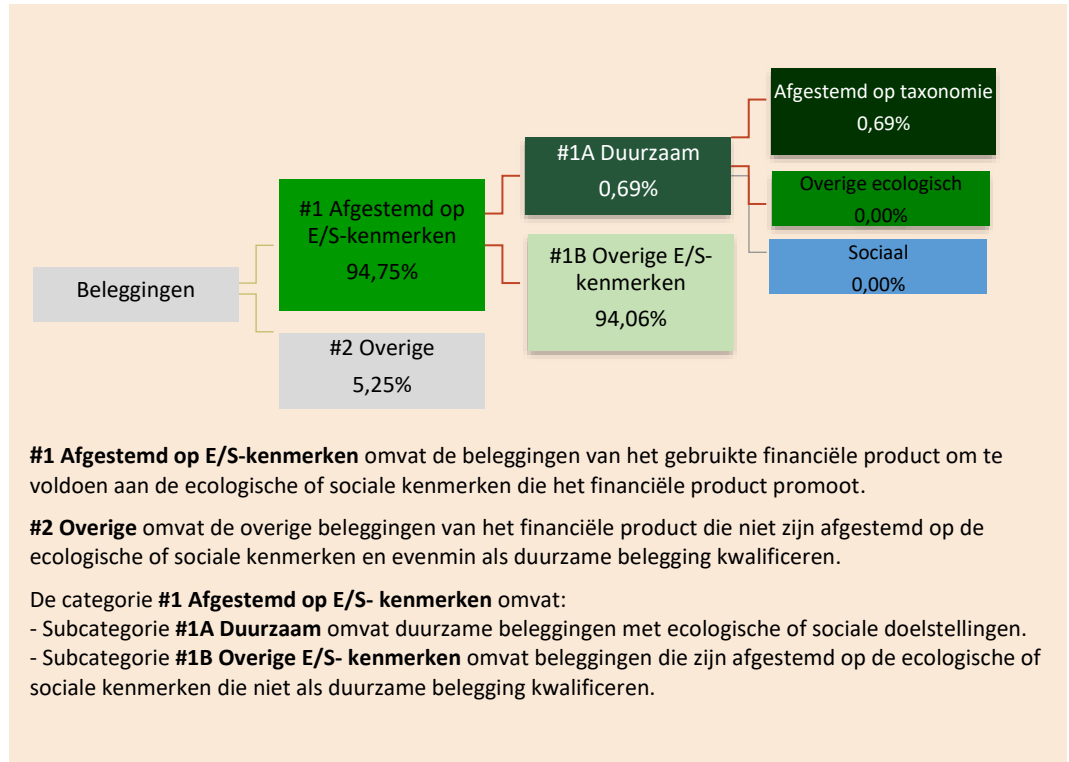
De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2024 t/m 31-12-2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Informatietechnologie	25,92%
Financiële diensten	15,91%
Cyclische goederen	10,89%
Gezondheidszorg	9,76%
Telecommunicatiediensten	8,42%
Industrie	7,90%
Overig	5,26%
Niet-cyclische goederen	4,83%
Materialen	2,45%
Vastgoed	1,72%
Nutsbedrijven	1,24%
Energie	0,57%

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 met een milieudoelstelling dat is afgestemd op de EU-taxonomie van dit product is 0,69% van de beleggingen. Om tot deze conclusie te komen heeft de fondsbeheerder de huidige beleggingen beoordeeld op basis van de gerapporteerde en gemodelleerde afstemming van de taxonomie. De gegevensleverancier heeft verduidelijkt dat de door hen beschikbaar gestelde gemodelleerde gegevens als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd onder de EU-taxonomie. Daarom wordt rekening gehouden met de gemodelleerde gegevens.

Om te voldoen aan de EU Taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

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

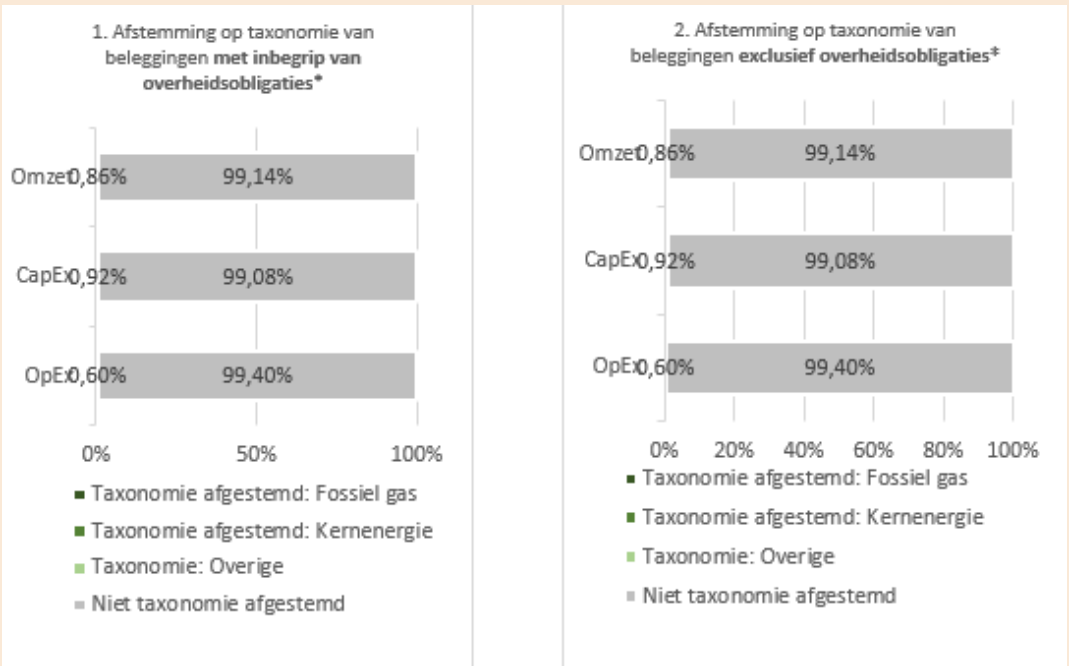
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 Taxonomie¹?**

- ☐ **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.

¹ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU Taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Omzet	Transition	0,03%
Omzet	Enabling	0,40%
CapEx	Transition	0,05%
CapEx	Enabling	0,46%
OpEx	Transition	0,04%
OpEx	Enabling	0,45%

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

Het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie steeg van 0,64% naar 0,69% ten opzichte van de vorige referentieperiode.



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

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft geïnvesteerd in andere beleggingen met het oog op efficiënt portefeuillebeheer, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze andere beleggingen vallen niet onder de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Dit Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe beleggingen

In de verslagperiode is niet belegd in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

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.

Bestaande posities

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.



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?*

N.v.t.

- *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?*

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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 Equity Europe Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930070BXQVVHQ6Y47

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 3,98%

- ☒ 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 Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de winning en productie van thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die meer dan 10Mt thermische kolen per jaar produceren.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe thermische kolenmijnen ontwikkelen of bestaande mijnen uitbreiden.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit kolengestookte elektriciteitsproductie.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe kolengestookte energieopwekkingscapaciteit van minstens 100MW ontwikkelen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die niet in lijn zijn met het Akkoord van Parijs, geclassificeerd als "niet in lijn" volgens de interne scoringsmethodologie van AVB.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit de productie en het transport van onconventionele olie en gas.	(% betrokken)	0
Aandeel van grondstoffeninvesteringen in alle vormen van olie, aardgas en kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >50% van hun inkomsten halen uit kernenergieproductie, kernonderdelen en -diensten, en/of uraniummijnbouw.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die palmolie produceren of distribueren waarvan <95% is gecertificeerd volgens de strengste RSPO-normen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die bossen beheren met <60% FSC-certificeringsdekking (of een gelijkwaardige certificering).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de productie van tabak en tabaksproducten.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de gokindustrie en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die offensieve wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die defensieve, hulp- en/of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer er een risico bestaat dat deze tegen mensen worden gebruikt of aan dubieuze autoriteiten worden geleverd, en >10% van hun inkomsten halen uit offensieve wapens en >0% uit controversiële wapens.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de milieu-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de sociale uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de governance-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0

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

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

De duurzaamheidsindicatoren zijn in 2024 in lijn gebracht met die van ASR.

De waarden van de duurzaamheidsindicatoren zoals getoond in de bovenstaande tabel zijn onveranderd vergeleken met vorig jaar.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen 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-statistieken:

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Gevolgen 2024
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren		
Uitstoot van broeikasgasemissies 	1. Broeikasgasemissies	Scope 1 BKG-emissies (tCO2eq) 3,289.00 (98%)
		Scope 2 BKG-emissies (tCO2eq) 748.85 (98%)
		Scope 3 BKG-emissies (tCO2eq) 42,900.54 (98%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO2eq) 46,938.40 (98%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetadruk (tCO2eq/EURm) 510.88 (98%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO2eq/EURm) 1,108.41 (98%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector 6.28% (98%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage 38.51% (78%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage 2.84% (95%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm) 0.00 (0%)
		Bouwnijverheid (GWh/EURm) 0.00 (1%)
		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm) 0.05 (3%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm) 0.13 (51%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm) 0.03 (2%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm) 0.01 (1%)
		Transport en opslag (GWh/EURm) 0.01 (1%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm) 0.01 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm) 0.00 (3%)

Biodiversiteit

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit – kwetsbare gebieden

Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden

0.12% (98%)

Watergehalte

8. Emissies naar water

Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.01 (8%)

Afval

9. Gevaarlijk afval verhouding

Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

1.25 (60%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC - beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0.71% (98%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	4.2% (98%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.95% (13%)
	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	40.67% (97%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (98%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supernationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO2eq/EURm)
		0.00 (0%)

Social	16.Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0.00 / 0% (0%)
---------------	---	--	----------------

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Fossiele brandstoffen	17.Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen -
Energie efficiëntie	18.Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed -

Andere indicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs 23.55% (98%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid 24.15% (98%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties -
	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore 0.00 (0%)

Gegevens verstrekt door 

Algemene uitleg

PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen. Vanaf 2024 zijn cash en derivaten opgenomen volgens aanvullende regelgevende richtlijnen.

PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV. en ASR Levensverzekering N.V.

Volgens aanvullende richtlijnen van de toezichthouder worden de PAI's die worden weergegeven als portefeuillegewogen gemiddelde vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de diversiteit van het bestuur zouden we bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meenemen, maar staatsobligaties niet).

De dekkingspercentages houden rekening met alle investeringen binnen de portefeuille, in plaats van alleen in aanmerking komende beleggingen. Het rapporteert over de beschikbaarheid van gegevens voor alle posities, inclusief bedrijfsbelangen en staatsobligaties. De dekking wordt uitgedrukt als een percentage, dat het aandeel van posities met beschikbare gegevens per PAI-indicator vertegenwoordigt. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Disclaimer

Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard dan ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-gegevensleveranciers zijn geselecteerd als gegevensbronnen voor deze openbaarmaking over Principiële Nadelige Effecten. Voor bepaalde nadelige duurzaamheidsindicatoren is een beperkte hoeveelheid gegevens beschikbaar of helemaal niet beschikbaar (bijvoorbeeld voor ABS-instrumenten). De verhouding van geschatte versus gerapporteerde gegevens zal variëren per elk onderliggend gegevenspunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-metriek. Voor bepaalde metrieken stellen externe ESG-gegevensleveranciers verdere informatie beschikbaar over de onderliggende gegevens, waarbij de bron van de gegevens wordt aangegeven: schatting op basis van een eigen model of publicaties door de uitgever. Bovendien kunnen gegevens die uit openbare bronnen zijn verkregen, ook tot op zekere hoogte geschat worden. De hier verstrekte informatie is deels gebaseerd op informatie van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Investment Management B.V.. Aegon Investment Management B.V. heeft de rapporten van de huidige gegevensleverancier over de berekeningsmethodologie, gegevenskwaliteit en -zekerheid beoordeeld. De externe leveranciers bieden de garantie dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te garanderen. Aegon Investment Management B.V. gelooft dat het document op het moment van schrijven nauwkeurig is, maar het kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens toegeschreven aan een derde partij ("Gegevens van Derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Gegevenseigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. gebruikt onder licentie. Gegevens van Derden: (i) mogen niet gekopieerd of verspreid worden; en (ii) er wordt geen garantie gegeven dat ze nauwkeurig, volledig of tijdig zijn. Niemand van de Gegevenseigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. Gegevens van Derden betreft, is aansprakelijk voor verliezen of aansprakelijkheden die voortvloeien uit het gebruik van Gegevens van Derden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Novo Nordisk Fonden	Gezondheidszorg	3,01	Denemarken
ASML Holding N.V.	Informatietechnologie	2,92	Nederland
SAP SE	Informatietechnologie	2,52	Duitsland
AstraZeneca PLC	Gezondheidszorg	2,26	Groot-Brittannië
Nestle S.A.	Niet-cyclische goederen	2,14	Verenigde Staten
Roche Holding AG	Gezondheidszorg	2,05	Verenigde Staten
Novartis AG	Gezondheidszorg	1,91	Zwitserland
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Cyclische goederen	1,76	Frankrijk
HSBC Holdings plc	Financiële diensten	1,74	Groot-Brittannië
Schneider Electric SE	Industrie	1,73	Verenigde Staten
Siemens Aktiengesellschaft	Industrie	1,47	Duitsland
Unilever PLC	Niet-cyclische goederen	1,37	Groot-Brittannië
Zurich Insurance Group Ltd	Financiële diensten	1,21	Zwitserland
RELX PLC	Industrie	1,21	Groot-Brittannië
Allianz SE	Financiële diensten	1,19	Duitsland

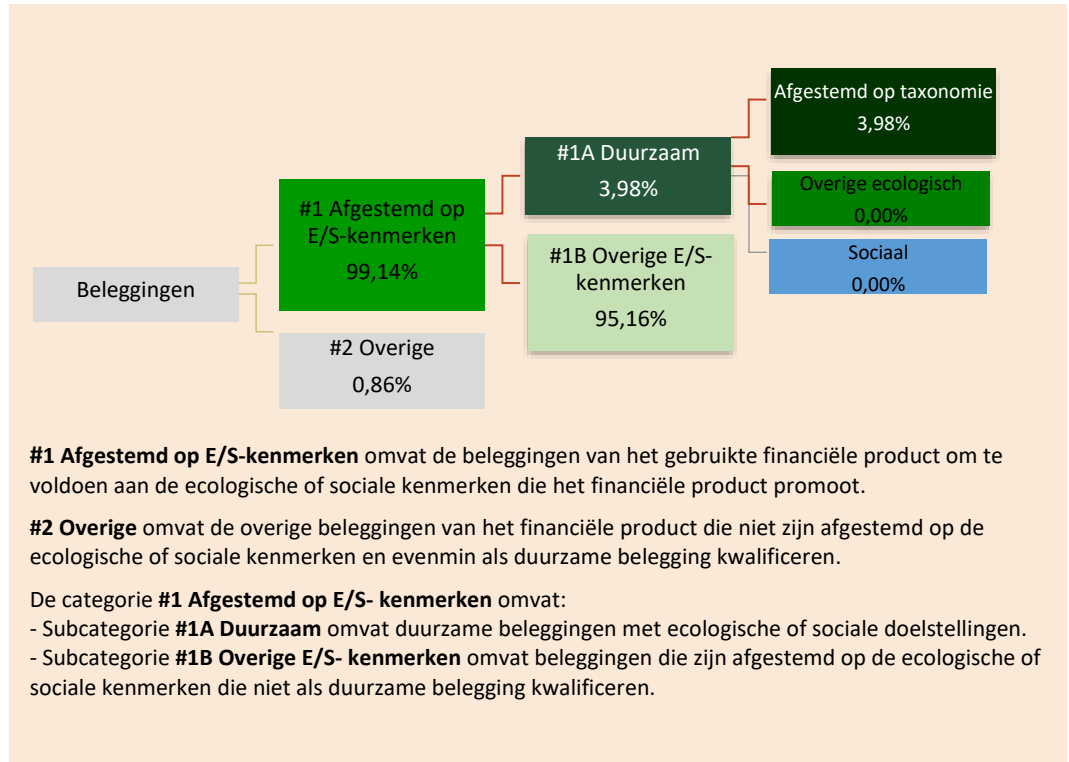
De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2024 t/m 31-12-2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Financiële diensten	22,22%
Gezondheidszorg	16,37%
Industrie	15,16%
Informatietechnologie	11,64%
Niet-cyclische goederen	9,58%
Cyclische goederen	8,89%
Materialen	4,99%
Nutsbedrijven	4,61%
Telecommunicatiediensten	4,26%
Vastgoed	0,86%
Energie	0,56%

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 met een milieudoelstelling dat is afgestemd op de EU-taxonomie van dit product is 3,98% van de beleggingen. Om tot deze conclusie te komen heeft de fondsbeheerder de huidige beleggingen beoordeeld op basis van de gerapporteerde en gemodelleerde afstemming van de taxonomie. De gegevensleverancier heeft verduidelijkt dat de door hen beschikbaar gestelde gemodelleerde gegevens als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd onder de EU-taxonomie. Daarom wordt rekening gehouden met de gemodelleerde gegevens.

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:

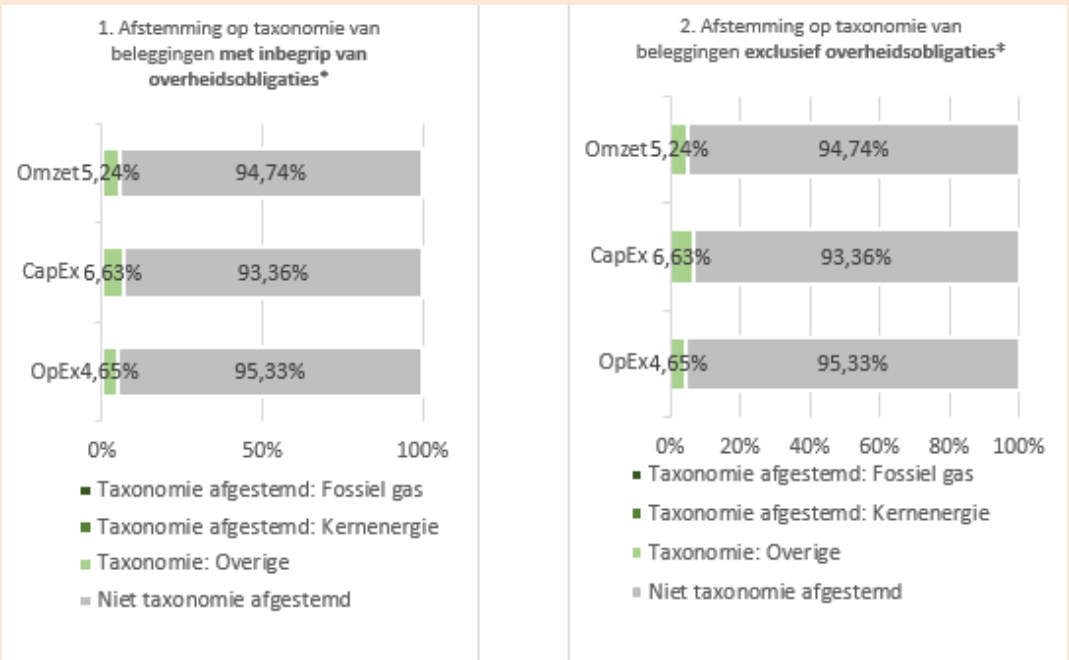
- de **omzet** die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;.
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door
- de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (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 Taxonomie¹?**

☒ **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.

Vanwege een te klein percentage niet opgenomen in de grafiek.
Omzet: Taxonomie afgestemd: Kernenergie 0,02% incl. overheid, 0,02% excl. overheid
CapEx: Taxonomie afgestemd: Fossiel gas 0,01% incl. overheid, 0,01% excl. overheid
OpEx: Taxonomie afgestemd: Kernenergie 0,01% incl. overheid, 0,01% excl. overheid
OpEx: Taxonomie afgestemd: Fossiel gas 0,01% incl. overheid, 0,01% excl. overheid

¹ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU Taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Omzet	Transition	0,20%
Omzet	Enabling	2,67%
CapEx	Transition	0,33%
CapEx	Enabling	3,33%
OpEx	Transition	0,58%
OpEx	Enabling	3,30%

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

Het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie steeg van 3,61% naar 3,98% ten opzichte van de vorige referentieperiode.



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

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft geïnvesteerd in andere beleggingen met het oog op efficiënt portefeuillebeheer, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze andere beleggingen vallen niet onder de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Dit Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

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.

Bestaande functies

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.



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?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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 Strategic Allocation Fund Equity

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300PSADNKX3PZXY34

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 1,37%

☒ 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 Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven (indien van toepassing) en landen (indien van toepassing) waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe beleggingen

In de verslagperiode is niet belegd in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande posities

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze 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 investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de winning en productie van thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die meer dan 10Mt thermische kolen per jaar produceren.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe thermische kolenmijnen ontwikkelen of bestaande mijnen uitbreiden.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit kolengestookte elektriciteitsproductie.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe kolengestookte energieopwekkingscapaciteit van minstens 100MW ontwikkelen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die niet in lijn zijn met het Akkoord van Parijs, geclassificeerd als "niet in lijn" volgens de interne scoringsmethodologie van AVB.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit de productie en het transport van onconventionele olie en gas.	(% betrokken)	0
Aandeel van grondstoffeninvesteringen in alle vormen van olie, aardgas en kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >50% van hun inkomsten halen uit kernenergieproductie, kernonderdelen en -diensten, en/of uraniummijnbouw.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die palmolie produceren of distribueren waarvan <95% is gecertificeerd volgens de strengste RSPO-normen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die bossen beheren met <60% FSC-certificeringsdekking (of een gelijkwaardige certificering).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de productie van tabak en tabaksproducten.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de gokindustrie en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die offensieve wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die defensieve, hulp- en/of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer er een risico bestaat dat deze tegen mensen worden gebruikt of aan dubieuze autoriteiten worden geleverd, en >10% van hun inkomsten halen uit offensieve wapens en >0% uit controversiële wapens.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de milieu-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de sociale uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de governance-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0

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

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

De duurzaamheidsindicatoren zijn in 2024 in lijn gebracht met die van ASR.

De waarden van de duurzaamheidsindicatoren zoals getoond in de bovenstaande tabel zijn onveranderd vergeleken met vorig jaar.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op 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 houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) waar zinvol en gegevens beschikbaar zijn (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar) en externe beleggingsbeheerders zijn ook verplicht dit te doen.

Uitsluitingen:

De uitsluitingscriteria worden opgesteld door te screenen op bepaalde belangrijke ongunstige effecten (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt om betrokkenheidsactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Onderzoek:

PAI-indicatoren zullen worden opgenomen in onze onderzoeksrapporten voor zakelijke en soevereine emittenten.

Portefeuillebeheer:

PAI werden overwogen tijdens het portefeuillebeheerproces. De PAI-gegevens van Sustainalytics zijn toegankelijk in Explore (voor zover dekking beschikbaar is). PAI's worden beschouwd in de context van de beleggingsrichtlijnen en -doelstelling van het fonds en op basis van voldoende beschikbare gegevens.

Risicobeheer:

PAI's zullen worden beoordeeld met portefeuillebeheerders tijdens risicovergaderingen voor relevante fondsen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen 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-statistieken:

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Gevolgen 2024
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgasemissies 	1. Broeikasgasemissies	Scope 1 BKG-emissies (tCO2eq)	14,042.20 (64%)
		Scope 2 BKG-emissies (tCO2eq)	5,761.25 (64%)
		Scope 3 BKG-emissies (tCO2eq)	226,074.58 (64%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO2eq)	245,878.03 (64%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetadruk (tCO2eq/EURm)	170.65 (64%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO2eq/EURm)	529.51 (64%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	2.8% (65%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	24.24% (42%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0.6% (63%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Bouwnijverheid (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.01 (1%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.04 (17%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.01 (1%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.07 (13%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.01 (1%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (2%)

Biodiversiteit

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit – kwetsbare gebieden

Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden

0.02% (65%)

Watergehalte

8. Emissies naar water

Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.00 (1%)

Afval

9. Gevaarlijk afval verhouding

Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.18 (25%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC - beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	2.69% (65%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	14.14% (61%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.57% (6%)
	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	19.9% (56%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (65%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supernationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO2eq/EURm)
		2.42 (1%)

Social	16.Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0.00 / 0% (1%)
---------------	---	--	-------------------

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Fossiele brandstoffen	17.Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen -
Energie efficiëntie	18.Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed -

Andere indicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs 26.71% (65%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid 30.41% (62%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties -
	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore 0.03 (1%)

Gegevens verstrekt door 

Algemene uitleg

PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen. Vanaf 2024 zijn cash en derivaten opgenomen volgens aanvullende regelgevende richtlijnen.

PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV. en ASR Levensverzekering N.V.

Volgens aanvullende richtlijnen van de toezichthouder worden de PAI's die worden weergegeven als portefeuillegewogen gemiddelde vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de diversiteit van het bestuur zouden we bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meenemen, maar staatsobligaties niet).

De dekkingspercentages houden rekening met alle investeringen binnen de portefeuille, in plaats van alleen in aanmerking komende beleggingen. Het rapporteert over de beschikbaarheid van gegevens voor alle posities, inclusief bedrijfsbelangen en staatsobligaties. De dekking wordt uitgedrukt als een percentage, dat het aandeel van posities met beschikbare gegevens per PAI-indicator vertegenwoordigt. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Disclaimer

Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-gegevensleveranciers zijn geselecteerd als gegevensbronnen voor deze openbaarmaking over Principiële Nadelige Effecten. Voor bepaalde nadelige duurzaamheidsindicatoren is een beperkte hoeveelheid gegevens beschikbaar of helemaal niet beschikbaar (bijvoorbeeld voor ABS-instrumenten). De verhouding van geschatte versus gerapporteerde gegevens zal variëren per elk onderliggend gegevenspunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-metriek. Voor bepaalde metrieken stellen externe ESG-gegevensleveranciers verdere informatie beschikbaar over de onderliggende gegevens, waarbij de bron van de gegevens wordt aangegeven: schatting op basis van een eigen model of publicaties door de uitgever. Bovendien kunnen gegevens die uit openbare bronnen zijn verkregen, ook tot op zekere hoogte geschat worden. De hier verstrekte informatie is deels gebaseerd op informatie van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Investment Management B.V.. Aegon Investment Management B.V. heeft de rapporten van de huidige gegevensleverancier over de berekeningsmethodologie, gegevenskwaliteit en -zekerheid beoordeeld. De externe leveranciers bieden de garantie dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te garanderen. Aegon Investment Management B.V. gelooft dat het document op het moment van schrijven nauwkeurig is, maar het kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens toegeschreven aan een derde partij ("Gegevens van Derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Gegevenseigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. gebruikt onder licentie. Gegevens van Derden: (i) mogen niet gekopieerd of verspreid worden; en (ii) er wordt geen garantie gegeven dat ze nauwkeurig, volledig of tijdig zijn. Niemand van de Gegevenseigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. Gegevens van Derden betreft, is aansprakelijk voor verliezen of aansprakelijkheden die voortvloeien uit het gebruik van Gegevens van Derden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
LGT Fund Managers (Ireland) Limited	Overig	7,34	Ierland
Apple Inc.	Informatietechnologie	2,55	Verenigde Staten
Aberdeen Venture Partners X	Overig	2,54	Kaai. Eilanden
Crown European Private Equity PLC	Overig	2,40	Ierland
RCP Fund XII	Overig	2,31	Luxemburg
NVIDIA Corporation	Informatietechnologie	2,25	Verenigde Staten
Aegon Ltd.	Overig	2,20	Ierland
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	1,99	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Telecommunicatiediensten	1,45	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Cyclische goederen	1,45	Verenigde Staten
Equinix, Inc.	Vastgoed	1,34	Verenigde Staten
Simon Property Group, Inc.	Vastgoed	1,29	Verenigde Staten
SVG Capital PLC	Overig	1,28	Groot-Brittannië
RCP Multi-Fund Feeder IX/DII Offshore	Overig	1,21	Kaai. Eilanden
Ventas, Inc.	Vastgoed	1,12	Verenigde Staten

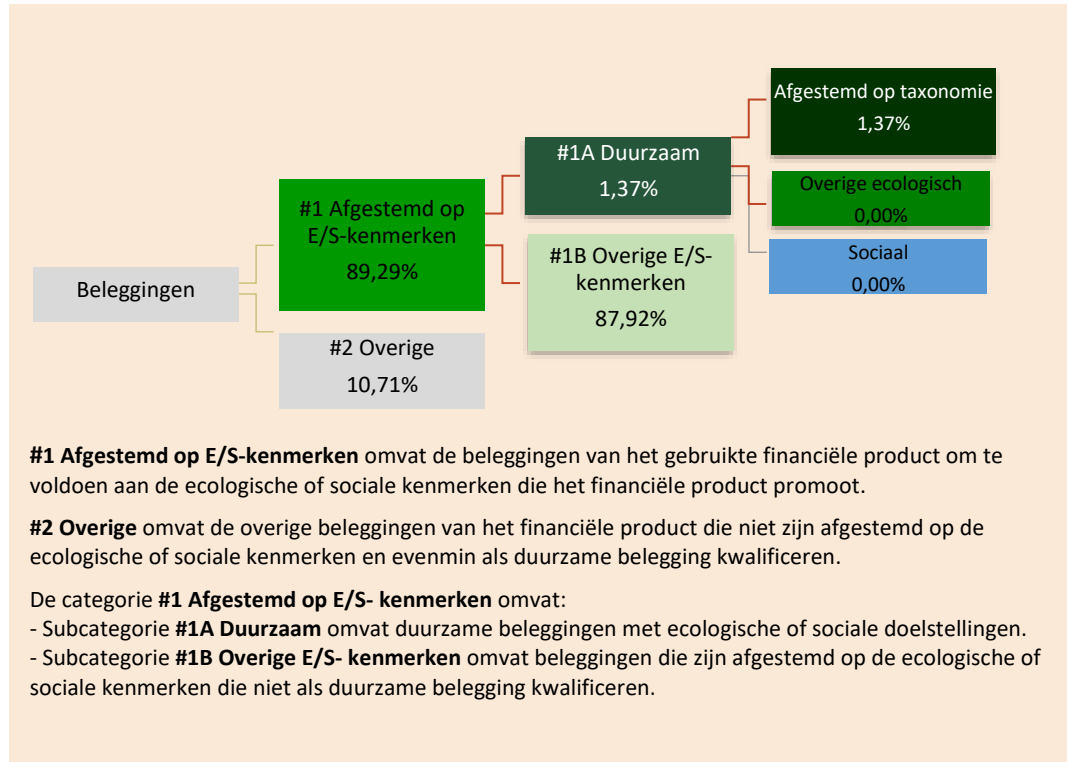
De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2024 t/m 31-12-2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Overig	20,72%
Vastgoed	17,77%
Financiële diensten	13,75%
Informatietechnologie	12,93%
Cyclische goederen	5,96%
Gezondheidszorg	4,77%
Industrie	4,57%
Telecommunicatiediensten	4,11%
Niet-cyclische goederen	2,36%
Materialen	1,20%
Overheid	0,68%
Nutsbedrijven	0,62%
Energie	0,58%

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 met een milieudoelstelling in lijn met de EU-taxonomie van dit product is <0,5%. Om tot deze conclusie te komen heeft de fondsbeheerder de huidige beleggingen beoordeeld op basis van de gerapporteerde en gemodelleerde afstemming van de taxonomie. De gegevensleverancier heeft verduidelijkt dat de door hen beschikbaar gestelde gemodelleerde gegevens als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd onder de EU-taxonomie. Daarom wordt rekening gehouden met de gemodelleerde gegevens.

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.

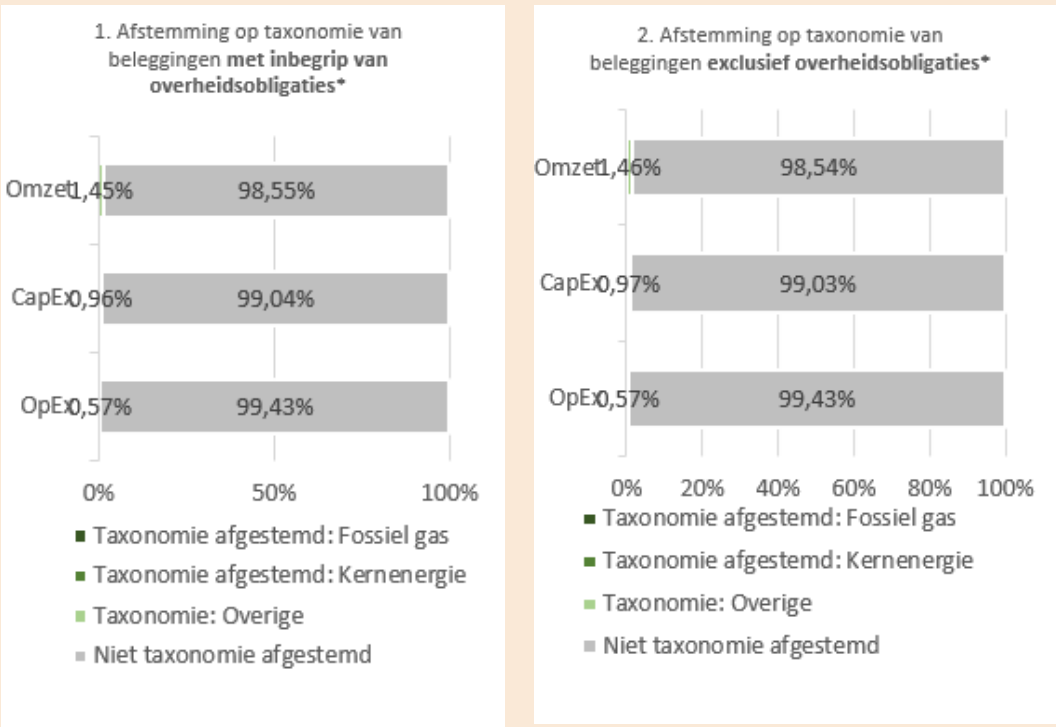
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 Taxonomie¹?**

- ☐ 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.

¹ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU Taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Omzet	Transition	0,05%
Omzet	Enabling	0,19%
CapEx	Transition	0,12%
CapEx	Enabling	0,23%
OpEx	Transition	0,04%
OpEx	Enabling	0,21%

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

Het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie is onveranderd ten opzichte van de vorige referentieperiode.



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

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Dit Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven (indien van toepassing) en landen (indien van toepassing) waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe beleggingen

In de verslagperiode is niet belegd in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

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.

Bestaande posities

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze 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 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?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
N.v.t.

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

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 Equity Fund Pensioen

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300I16CX5TLAPC344

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 2,12%

- ☒ 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 Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicator	Eenheid	Waarde
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de winning en productie van thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die meer dan 10Mt thermische kolen per jaar produceren.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe thermische kolenmijnen ontwikkelen of bestaande mijnen uitbreiden.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit kolengestookte elektriciteitsproductie.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe kolengestookte energieopwekkingscapaciteit van minstens 100MW ontwikkelen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die niet in lijn zijn met het Akkoord van Parijs, geclassificeerd als "niet in lijn" volgens de interne scoringsmethodologie van AVB.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit de productie en het transport van onconventionele olie en gas.	(% betrokken)	0
Aandeel van grondstoffeninvesteringen in alle vormen van olie, aardgas en kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >50% van hun inkomsten halen uit kernenergieproductie, kernonderdelen en -diensten, en/of uraniummijnbouw.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die palmolie produceren of distribueren waarvan <95% is gecertificeerd volgens de strengste RSPO-normen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die bossen beheren met <60% FSC-certificeringsdekking (of een gelijkwaardige certificering).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de productie van tabak en tabaksproducten.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de gokindustrie en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die offensieve wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die defensieve, hulp- en/of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer er een risico bestaat dat deze tegen mensen worden gebruikt of aan dubieuze autoriteiten worden geleverd, en >10% van hun inkomsten halen uit offensieve wapens en >0% uit controversiële wapens.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de milieu-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de sociale uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de governance-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0

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

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

De duurzaamheidsindicatoren zijn in 2024 in lijn gebracht met die van ASR.

De waarden van de duurzaamheidsindicatoren zoals getoond in de bovenstaande tabel zijn onveranderd vergeleken met vorig jaar.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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

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



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

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen 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-statistieken:

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Gevolgen 2024
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgasemissies 	1. Broeikasgasemissies	Scope 1 BKG-emissies (tCO2eq)	8,510.54 (92%)
		Scope 2 BKG-emissies (tCO2eq)	2,362.94 (92%)
		Scope 3 BKG-emissies (tCO2eq)	115,926.55 (92%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO2eq)	126,800.04 (92%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetadruk (tCO2eq/EURm)	385.23 (92%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO2eq/EURm)	932.53 (92%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	5.63% (92%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	34.99% (68%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	1.9% (89%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Bouwnijverheid (GWh/EURm)	0.00 (1%)
		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.04 (2%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.10 (41%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.02 (1%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.02 (1%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.02 (2%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (3%)

Biodiversiteit

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit – kwetsbare gebieden

Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden

0.07% (92%)

Watergehalte

8. Emissies naar water

Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.01 (5%)

Afval

9. Gevaarlijk afval verhouding

Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.73 (50%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC - beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	3.47% (92%)
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	10.23% (91%)
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.76% (10%)
13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	33.77% (88%)
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (92%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supernationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Milieu 15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO2eq/EURm)	0.00 (0%)

Social	16.Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0.00 / 0% (0%)
---------------	---	--	----------------

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Fossiele brandstoffen	17.Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen -
Energie efficiëntie	18.Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed -

Andere indicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs 30.07% (92%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid 29.65% (91%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties -
	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore 0.00 (0%)

Gegevens verstrekt door 

Algemene uitleg

PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen. Vanaf 2024 zijn cash en derivaten opgenomen volgens aanvullende regelgevende richtlijnen.

PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV. en ASR Levensverzekering N.V.

Volgens aanvullende richtlijnen van de toezichthouder worden de PAI's die worden weergegeven als portefeuillegewogen gemiddelde vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de diversiteit van het bestuur zouden we bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meenemen, maar staatsobligaties niet).

De dekkingspercentages houden rekening met alle investeringen binnen de portefeuille, in plaats van alleen in aanmerking komende beleggingen. Het rapporteert over de beschikbaarheid van gegevens voor alle posities, inclusief bedrijfsbelangen en staatsobligaties. De dekking wordt uitgedrukt als een percentage, dat het aandeel van posities met beschikbare gegevens per PAI-indicator vertegenwoordigt. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Disclaimer

Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-gegevensleveranciers zijn geselecteerd als gegevensbronnen voor deze openbaarmaking over Principiële Nadelige Effecten. Voor bepaalde nadelige duurzaamheidsindicatoren is een beperkte hoeveelheid gegevens beschikbaar of helemaal niet beschikbaar (bijvoorbeeld voor ABS-instrumenten). De verhouding van geschatte versus gerapporteerde gegevens zal variëren per elk onderliggend gegevenspunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-metriek. Voor bepaalde metrieken stellen externe ESG-gegevensleveranciers verdere informatie beschikbaar over de onderliggende gegevens, waarbij de bron van de gegevens wordt aangegeven: schatting op basis van een eigen model of publicaties door de uitgever. Bovendien kunnen gegevens die uit openbare bronnen zijn verkregen, ook tot op zekere hoogte geschat worden. De hier verstrekte informatie is deels gebaseerd op informatie van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Investment Management B.V.. Aegon Investment Management B.V. heeft de rapporten van de huidige gegevensleverancier over de berekeningsmethodologie, gegevenskwaliteit en -zekerheid beoordeeld. De externe leveranciers bieden de garantie dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te garanderen. Aegon Investment Management B.V. gelooft dat het document op het moment van schrijven nauwkeurig is, maar het kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens toegeschreven aan een derde partij ("Gegevens van Derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Gegevenseigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. gebruikt onder licentie. Gegevens van Derden: (i) mogen niet gekopieerd of verspreid worden; en (ii) er wordt geen garantie gegeven dat ze nauwkeurig, volledig of tijdig zijn. Niemand van de Gegevenseigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. Gegevens van Derden betreft, is aansprakelijk voor verliezen of aansprakelijkheden die voortvloeien uit het gebruik van Gegevens van Derden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc.	Informatietechnologie	2,75	Verenigde Staten
NVIDIA Corporation	Informatietechnologie	2,44	Verenigde Staten
Aegon Ltd.	Overig	2,28	Ierland
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	2,15	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Telecommunicatiediensten	1,58	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Cyclische goederen	1,58	Verenigde Staten
ASML Holding N.V.	Informatietechnologie	1,51	Nederland
Novo Nordisk Fonden	Gezondheidszorg	1,51	Denemarken
SAP SE	Informatietechnologie	1,28	Duitsland
Roche Holding AG	Gezondheidszorg	1,14	Verenigde Staten
AstraZeneca PLC	Gezondheidszorg	1,13	Groot-Brittannië
Nestle S.A.	Niet-cyclische goederen	1,08	Verenigde Staten
Meta Platforms, Inc.	Telecommunicatiediensten	0,97	Verenigde Staten
Novartis AG	Gezondheidszorg	0,96	Zwitserland
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Cyclische goederen	0,96	Frankrijk

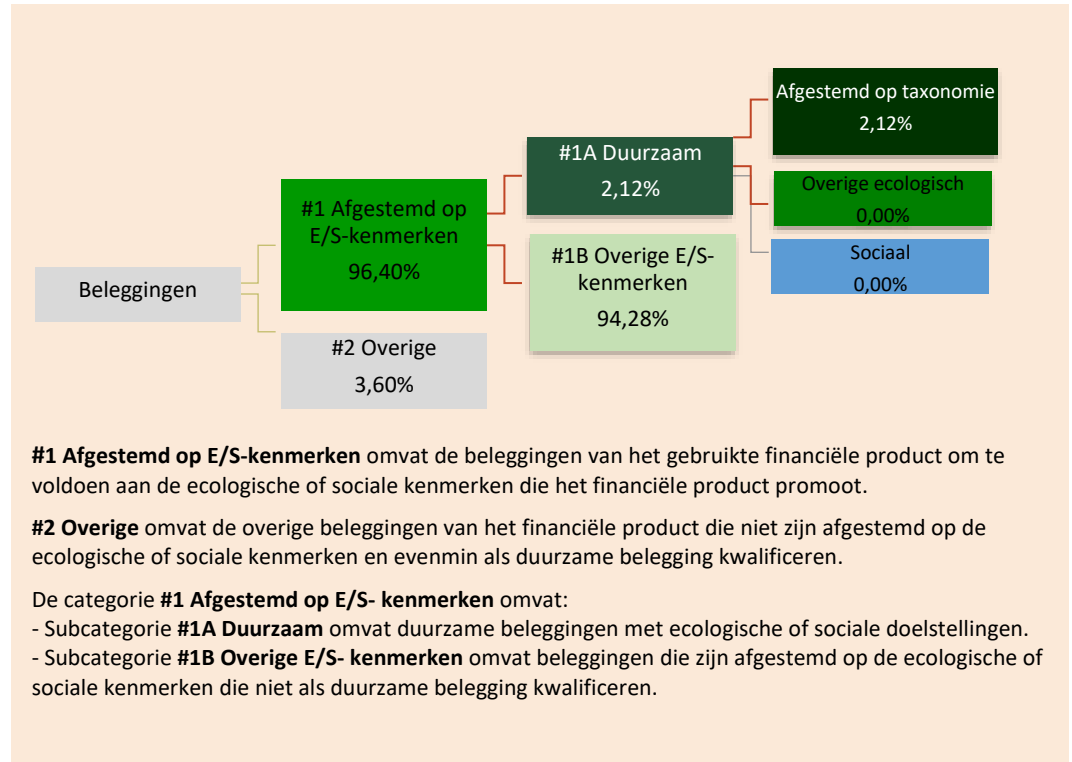
De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2024 t/m 31-12-2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Informatietechnologie	19,86%
Financiële diensten	18,53%
Gezondheidszorg	12,52%
Industrie	10,94%
Cyclische goederen	10,03%
Niet-cyclische goederen	6,82%
Telecommunicatiediensten	6,65%
Materialen	3,51%
Overig	3,04%
Nutsbedrijven	2,66%
Vastgoed	1,35%
Energie	0,57%

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 met een milieudoelstelling dat is afgestemd op de EU-taxonomie van dit product is 2,12% van de beleggingen. Om tot deze conclusie te komen heeft de fondsbeheerder de huidige beleggingen beoordeeld op basis van de gerapporteerde en gemodelleerde afstemming van de taxonomie. De gegevensleverancier heeft verduidelijkt dat de door hen beschikbaar gestelde gemodelleerde gegevens als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd onder de EU-taxonomie. Daarom wordt rekening gehouden met de gemodelleerde gegevens.

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.

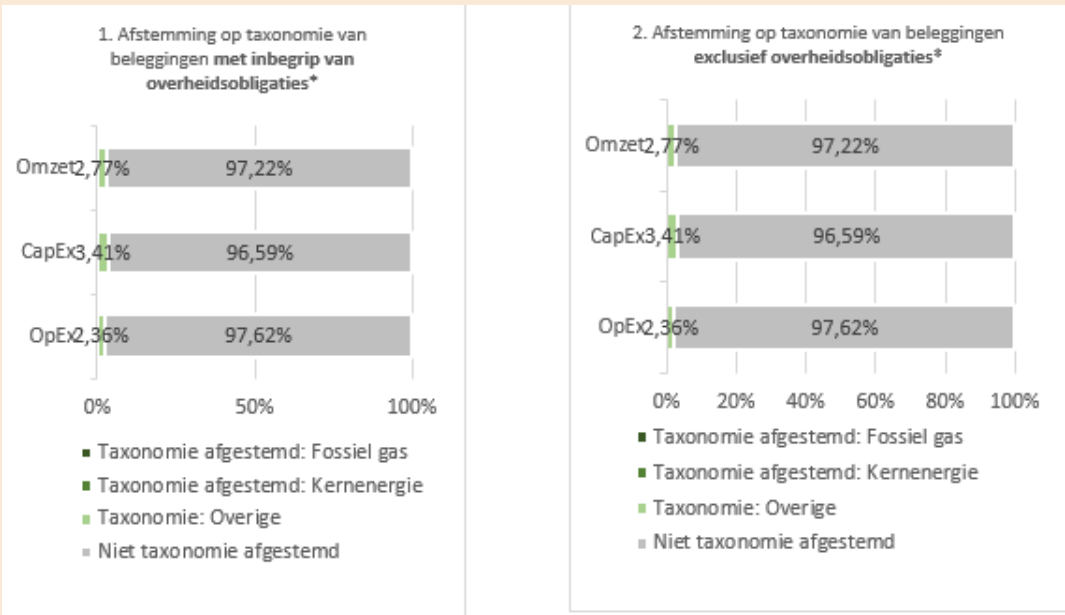
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 Taxonomie¹?**

- ☒ **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.

Vanwege een te klein percentage niet opgenomen in de grafiek.
Omzet: Taxonomie afgestemd: Kernenergie 0,12% incl. overheid, 0,01% excl. Overheid
OpEx: Taxonomie afgestemd: Kernenergie 0,01% incl. overheid, 0,01% excl. overheid
OpEx: Taxonomie afgestemd: Fossiel gas 0,01% incl. overheid, 0,01% excl. overheid

¹ 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 aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Omzet	Transition	0,11%
Omzet	Enabling	1,39%
CapEx	Transition	0,17%
CapEx	Enabling	1,71%
OpEx	Transition	0,27%
OpEx	Enabling	1,69%

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

Het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie steeg van 1,93% naar 2,12% ten opzichte van de vorige referentieperiode.



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

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft geïnvesteerd in andere beleggingen met het oog op efficiënt portefeuillebeheer, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze andere beleggingen vallen niet onder de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Dit Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe investeringen

Tijdens de verslagperiode werden geen beleggingen gedaan in effecten die zijn uitgegeven door overheden waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande functies

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze in de verslagperiode actief beheerd en afgewikkeld.



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?***

N.v.t.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

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 Equity Return Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300UD6H0DSXXLEM68

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 0,72%

☒ 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 Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven (indien van toepassing) en landen (indien van toepassing) waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe beleggingen

In de verslagperiode is niet belegd in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande posities

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze 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 investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de winning en productie van thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die meer dan 10Mt thermische kolen per jaar produceren.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe thermische kolenmijnen ontwikkelen of bestaande mijnen uitbreiden.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit kolengestookte elektriciteitsproductie.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe kolengestookte energieopwekkingscapaciteit van minstens 100MW ontwikkelen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die niet in lijn zijn met het Akkoord van Parijs, geclassificeerd als "niet in lijn" volgens de interne scoringsmethodologie van AVB.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit de productie en het transport van onconventionele olie en gas.	(% betrokken)	0
Aandeel van grondstoffeninvesteringen in alle vormen van olie, aardgas en kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >50% van hun inkomsten halen uit kernenergieproductie, kernonderdelen en -diensten, en/of uraniummijnbouw.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die palmolie produceren of distribueren waarvan <95% is gecertificeerd volgens de strengste RSPO-normen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die bossen beheren met <60% FSC-certificeringsdekking (of een gelijkwaardige certificering).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de productie van tabak en tabaksproducten.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de gokindustrie en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die offensieve wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die defensieve, hulp- en/of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer er een risico bestaat dat deze tegen mensen worden gebruikt of aan dubieuze autoriteiten worden geleverd, en >10% van hun inkomsten halen uit offensieve wapens en >0% uit controversiële wapens.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de milieu-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de sociale uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de governance-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0

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

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

De duurzaamheidsindicatoren zijn in 2024 in lijn gebracht met die van ASR.

De waarden van de duurzaamheidsindicatoren zoals getoond in de bovenstaande tabel zijn onveranderd vergeleken met vorig jaar.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op 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 houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) waar zinvol en gegevens beschikbaar zijn (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar) en externe beleggingsbeheerders zijn ook verplicht dit te doen.

Uitsluitingen:

De uitsluitingscriteria worden opgesteld door te screenen op bepaalde belangrijke ongunstige effecten (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt om betrokkenheidsactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Onderzoek:

PAI-indicatoren zullen worden opgenomen in onze onderzoeksrapporten voor zakelijke en soevereine emittenten.

Portefeuillebeheer:

PAI werden overwogen tijdens het portefeuillebeheerproces. De PAI-gegevens van Sustainalytics zijn toegankelijk in Explore (voor zover dekking beschikbaar is). PAI's worden beschouwd in de context van de beleggingsrichtlijnen en -doelstelling van het fonds en op basis van voldoende beschikbare gegevens.

Risicobeheer:

PAI's zullen worden beoordeeld met portefeuillebeheerders tijdens risicovergaderingen voor relevante fondsen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen 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-statistieken:

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Gevolgen 2024
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
 Uitstoot van broeikasgasemissies	1. Broeikasgasemissies	Scope 1 BKG-emissies (tCO2eq)	59,829.66 (95%)
		Scope 2 BKG-emissies (tCO2eq)	20,512.64 (95%)
		Scope 3 BKG-emissies (tCO2eq)	871,319.82 (95%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO2eq)	951,662.12 (95%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetadruk (tCO2eq/EURm)	326.07 (95%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO2eq/EURm)	854.74 (94%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	5.72% (95%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	35.35% (66%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	1.43% (92%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Bouwnijverheid (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.03 (1%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.09 (36%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.02 (1%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.02 (2%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.03 (2%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (4%)

Biodiversiteit

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit – kwetsbare gebieden

Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden

0.05% (95%)

Watergehalte

8. Emissies naar water

Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.00 (3%)

Afval

9. Gevaarlijk afval verhouding

Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.40 (46%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC - beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	6.11% (95%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	15.59% (94%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.64% (8%)
	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	31.26% (88%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (95%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supernationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO2eq/EURm)
		0.00 (0%)

Social	16.Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0.00 / 0% (0%)
---------------	---	--	----------------

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Fossiele brandstoffen	17.Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen -
Energie efficiëntie	18.Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed -

Andere indicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs 37.63% (95%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid 36.2% (95%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties -
	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore 0.00 (0%)

Gegevens verstrekt door 

Algemene uitleg

PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen. Vanaf 2024 zijn cash en derivaten opgenomen volgens aanvullende regelgevende richtlijnen.

PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV. en ASR Levensverzekering N.V.

Volgens aanvullende richtlijnen van de toezichthouder worden de PAI's die worden weergegeven als portefeuillegewogen gemiddelde vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de diversiteit van het bestuur zouden we bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meenemen, maar staatsobligaties niet).

De dekkingspercentages houden rekening met alle investeringen binnen de portefeuille, in plaats van alleen in aanmerking komende beleggingen. Het rapporteert over de beschikbaarheid van gegevens voor alle posities, inclusief bedrijfsbelangen en staatsobligaties. De dekking wordt uitgedrukt als een percentage, dat het aandeel van posities met beschikbare gegevens per PAI-indicator vertegenwoordigt. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Disclaimer

Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-gegevensleveranciers zijn geselecteerd als gegevensbronnen voor deze openbaarmaking over Principiële Nadelige Effecten. Voor bepaalde nadelige duurzaamheidsindicatoren is een beperkte hoeveelheid gegevens beschikbaar of helemaal niet beschikbaar (bijvoorbeeld voor ABS-instrumenten). De verhouding van geschatte versus gerapporteerde gegevens zal variëren per elk onderliggend gegevenspunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-metriek. Voor bepaalde metrieken stellen externe ESG-gegevensleveranciers verdere informatie beschikbaar over de onderliggende gegevens, waarbij de bron van de gegevens wordt aangegeven: schatting op basis van een eigen model of publicaties door de uitgever. Bovendien kunnen gegevens die uit openbare bronnen zijn verkregen, ook tot op zekere hoogte geschat worden. De hier verstrekte informatie is deels gebaseerd op informatie van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Investment Management B.V.. Aegon Investment Management B.V. heeft de rapporten van de huidige gegevensleverancier over de berekeningsmethodologie, gegevenskwaliteit en -zekerheid beoordeeld. De externe leveranciers bieden de garantie dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te garanderen. Aegon Investment Management B.V. gelooft dat het document op het moment van schrijven nauwkeurig is, maar het kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens toegeschreven aan een derde partij ("Gegevens van Derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Gegevenseigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. gebruikt onder licentie. Gegevens van Derden: (i) mogen niet gekopieerd of verspreid worden; en (ii) er wordt geen garantie gegeven dat ze nauwkeurig, volledig of tijdig zijn. Niemand van de Gegevenseigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. Gegevens van Derden betreft, is aansprakelijk voor verliezen of aansprakelijkheden die voortvloeien uit het gebruik van Gegevens van Derden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Apple Inc.	Informatietechnologie	5,61	Verenigde Staten
NVIDIA Corporation	Informatietechnologie	4,86	Verenigde Staten
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	4,39	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Cyclische goederen	3,06	Verenigde Staten
Alphabet Inc.	Telecommunicatiediensten	3,05	Verenigde Staten
Meta Platforms, Inc.	Telecommunicatiediensten	1,89	Verenigde Staten
Tesla, Inc.	Cyclische goederen	1,71	Verenigde Staten
Broadcom Inc.	Informatietechnologie	1,52	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	Informatietechnologie	1,19	Taiwan
JPMorgan Chase & Co.	Financiële diensten	1,01	Verenigde Staten
Eli Lilly and Company	Gezondheidszorg	0,92	Verenigde Staten
Berkshire Hathaway Inc.	Financiële diensten	0,89	Verenigde Staten
Visa Inc.	Financiële diensten	0,78	Verenigde Staten
UnitedHealth Group Incorporated	Gezondheidszorg	0,69	Verenigde Staten
Mastercard Incorporated	Financiële diensten	0,64	Verenigde Staten

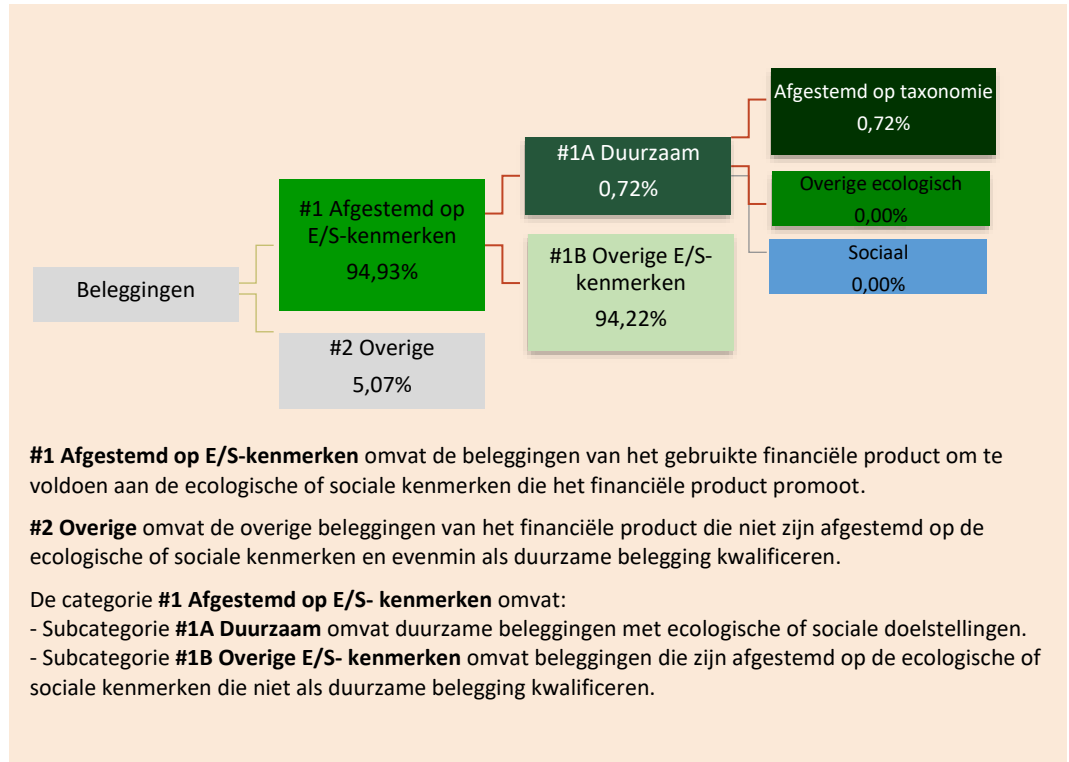
De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2024 t/m 31-12-2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Informatietechnologie	28,02%
Financiële diensten	17,69%
Cyclische goederen	11,53%
Gezondheidszorg	10,32%
Telecommunicatiediensten	8,83%
Industrie	8,06%
Niet-cyclische goederen	5,06%
Materialen	2,67%
Vastgoed	2,06%
Nutsbedrijven	1,42%
Energie	0,67%

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 met een milieudoelstelling in lijn met de EU-taxonomie van dit product is 0,72%. Om tot deze conclusie te komen heeft de fondsbeheerder de huidige beleggingen beoordeeld op basis van de gerapporteerde en gemodelleerde afstemming van de taxonomie. De gegevensleverancier heeft verduidelijkt dat de door hen beschikbaar gestelde gemodelleerde gegevens als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd onder de EU-taxonomie. Daarom wordt rekening gehouden met de gemodelleerde gegevens.

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.

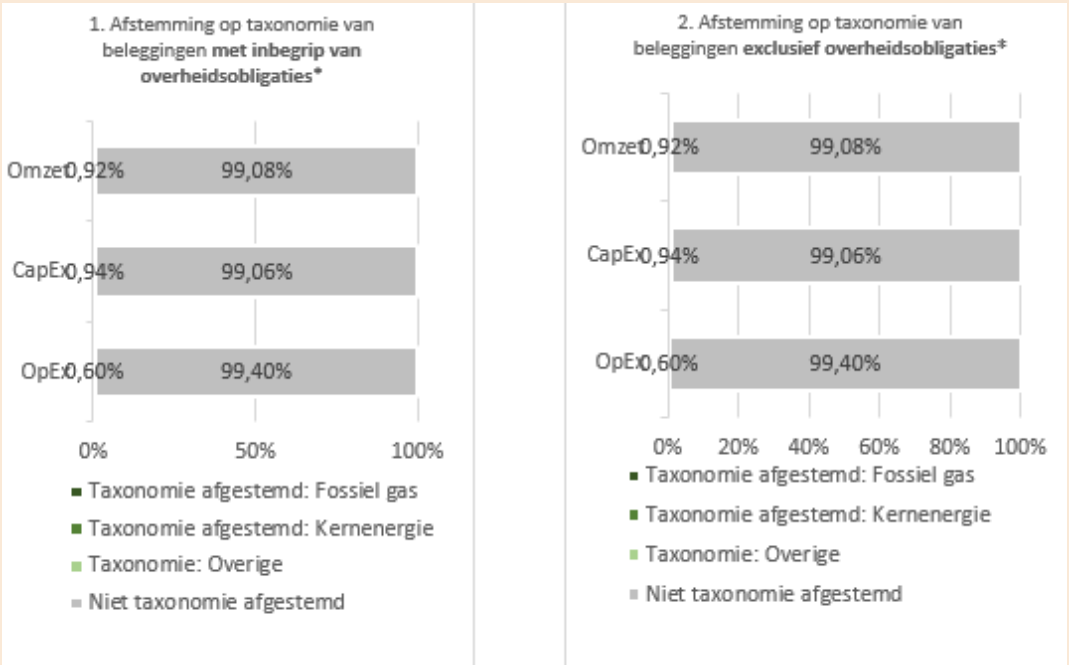
● **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU Taxonomie¹?**

☐ 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.

¹ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU Taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Omzet	Transition	0,04%
Omzet	Enabling	0,37%
CapEx	Transition	0,05%
CapEx	Enabling	0,42%
OpEx	Transition	0,04%
OpEx	Enabling	0,41%

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

Het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie steeg van 0,63% naar 0,72% ten opzichte van de vorige referentieperiode.



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

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Dit fonds heeft vermeden te beleggen in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij een aanzienlijk negatief effect hebben op de biodiversiteit, het milieu, de mensenrechten en de gezondheid, door zich te houden aan het uitsluitingsbeleid. Voor de actief beheerde onderliggende fondsen van Aegon Asset Management zijn PAI's in aanmerking genomen.



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.



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?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
N.v.t.

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 Equity Diversification Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 5493002Y3XL7XV93MB90

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 4,03%

- ☒ 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 Fonds heeft vermeden te beleggen in bedrijven (indien van toepassing) en landen (indien van toepassing) waarvan is vastgesteld dat ze aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren, waaronder, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit en mensenrechten, door zich aan het uitsluitingsbeleid te houden. Er hebben zich in de verslagperiode geen overtredingen van het uitsluitingsbeleid voorgedaan.

Nieuwe beleggingen

In de verslagperiode is niet belegd in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij betrokken zijn bij uitgesloten activiteiten.

Bestaande posities

In het geval dat posities niet langer voldeden aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy, zijn ze 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 investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de winning en productie van thermische kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die meer dan 10Mt thermische kolen per jaar produceren.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe thermische kolenmijnen ontwikkelen of bestaande mijnen uitbreiden.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit kolengestookte elektriciteitsproductie.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die nieuwe kolengestookte energieopwekkingscapaciteit van minstens 100MW ontwikkelen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die niet in lijn zijn met het Akkoord van Parijs, geclassificeerd als "niet in lijn" volgens de interne scoringsmethodologie van AVB.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >5% van hun inkomsten halen uit de productie en het transport van onconventionele olie en gas.	(% betrokken)	0
Aandeel van grondstoffeninvesteringen in alle vormen van olie, aardgas en kolen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >50% van hun inkomsten halen uit kernenergieproductie, kernonderdelen en -diensten, en/of uraniummijnbouw.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die palmolie produceren of distribueren waarvan <95% is gecertificeerd volgens de strengste RSPO-normen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die bossen beheren met <60% FSC-certificeringsdekking (of een gelijkwaardige certificering).	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die >0% van hun inkomsten halen uit de productie van tabak en tabaksproducten.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de gokindustrie en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die controversiële wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die offensieve wapens produceren en/of verkopen, en >0% van hun inkomsten uit deze activiteit halen.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in bedrijven die defensieve, hulp- en/of dual-use producten produceren en/of verkopen wanneer er een risico bestaat dat deze tegen mensen worden gebruikt of aan dubieuze autoriteiten worden geleverd, en >10% van hun inkomsten halen uit offensieve wapens en >0% uit controversiële wapens.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de milieu-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de sociale uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0
Aandeel van investeringen in overheidsuitgevers die niet voldoen aan de governance-uitsluitingscriteria.	(% betrokken)	0

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

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

De duurzaamheidsindicatoren zijn in 2024 in lijn gebracht met die van ASR.

De waarden van de duurzaamheidsindicatoren zoals getoond in de bovenstaande tabel zijn onveranderd vergeleken met vorig jaar.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op 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 houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) waar zinvol en gegevens beschikbaar zijn (voor bepaalde soorten effecten of activaklassen zijn mogelijk beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar) en externe beleggingsbeheerders zijn ook verplicht dit te doen.

Uitsluitingen:

De uitsluitingscriteria worden opgesteld door te screenen op bepaalde belangrijke ongunstige effecten (klimaatverandering, mensenrechten, enz.).

Engagement:

De belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt om betrokkenheidsactiviteiten te identificeren en te prioriteren.

Onderzoek:

PAI-indicatoren zullen worden opgenomen in onze onderzoeksrapporten voor zakelijke en soevereine emittenten.

Portefeuillebeheer:

PAI werden overwogen tijdens het portefeuillebeheerproces. De PAI-gegevens van Sustainalytics zijn toegankelijk in Explore (voor zover dekking beschikbaar is). PAI's worden beschouwd in de context van de beleggingsrichtlijnen en -doelstelling van het fonds en op basis van voldoende beschikbare gegevens.

Risicobeheer:

PAI's zullen worden beoordeeld met portefeuillebeheerders tijdens risicovergaderingen voor relevante fondsen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen 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-statistieken:

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Gevolgen 2024
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren			
Uitstoot van broeikasgasemissies 	1. Broeikasgasemissies	Scope 1 BKG-emissies (tCO2eq)	823.69 (71%)
		Scope 2 BKG-emissies (tCO2eq)	2,692.22 (71%)
		Scope 3 BKG-emissies (tCO2eq)	21,248.44 (71%)
		Totale broeikasgasemissies (tCO2eq)	24,764.34 (71%)
	2. Ecologische voetafdruk	Koolstofvoetadruk (tCO2eq/EURm)	31.06 (71%)
	3. Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgas intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO2eq/EURm)	273.24 (68%)
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	0% (71%)
	5. Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	31.99% (46%)
		Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	0% (71%)
	6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Landbouw, bosbouw en visserij (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Bouwnijverheid (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Verwerkende industrie (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Winning van delfstoffen (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Vastgoedactiviteiten (GWh/EURm)	0.27 (58%)
		Transport en opslag (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering (GWh/EURm)	0.00 (0%)
		Groot- en detailhandel in auto's en motorfietsen (GWh/EURm)	0.00 (0%)

Biodiversiteit

7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit – kwetsbare gebieden

Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden, waar de activiteiten van die ondernemingen waarin wordt belegd een negatieve invloed hebben op die gebieden

0% (71%)

Watergehalte

8. Emissies naar water

Tonnen emissies naar water gegenereerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.00 (0%)

Afval

9. Gevaarlijk afval verhouding

Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

0.00 (17%)

Sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkoping

	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC - beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0% (71%)
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen en om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale Ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder beleid om toezicht te houden op de naleving van de UNGC-beginselen of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of mechanismen voor de behandeling van klachten om schendingen aan te pakken	23.14% (66%)
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van ondernemingen waarin wordt belegd	0.89% (9%)
	13. Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke tot mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt belegd	21.99% (64%)
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, Cluster Munitie)	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0% (71%)

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supernationale bedrijven

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Milieu	15. Broeikasgas intensiteit	Broeikasgas intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (KtonCO2eq/EURm)
		0.00 (0%)

Social	16.Landen waarin is geïnvesteerd en die te maken hebben met sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd die onderworpen zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0.00 / 0% (0%)
---------------	---	--	----------------

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Fossiele brandstoffen	17.Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen -
Energie efficiëntie	18.Blootstelling aan energieinefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie inefficiënt vastgoed -

Andere indicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
Uitstoot van broeikasgassen	2.4 Beleggen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstof emissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die gericht zijn op afstemming op de Overeenkomst van Parijs 24.04% (71%)
Mensenrechten	3.9 Gebrek aan een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in bedrijven zonder mensenrechtenbeleid 50.12% (67%)

Andere staatsindicatoren voor belangrijke ongunstige effecten

Ongunstige duurzaamheidsfactor	Metriek	Gevolgen 2024
	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties dat niet is uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties -
	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore 0.00 (0%)

Gegevens verstrekt door 

Algemene uitleg

PAI's zijn een gemiddelde van vier kwartalen. Vanaf 2024 zijn cash en derivaten opgenomen volgens aanvullende regelgevende richtlijnen.

PAI-gegevens zijn beschikbaar op het niveau van de uitgevende instelling. Om te rapporteren over de PAI's is een doorkijk nodig.

De berekening van bovenstaande PAI-statistieken volgt uit de technische richtsnoeren van de Gedelegeerde EU-verordening 2022/1288 en aanvullende informatie van de gepubliceerde Q&A's (inclusief JC 2022 47 en JC 2022 62) en gebruikt waar beschikbaar gegevens van onze externe dataleverancier als input. In het geval van onze hypotheekproducten worden de PAI-gegevens aangeleverd door Aegon Hypotheken BV. en ASR Levensverzekering N.V.

Volgens aanvullende richtlijnen van de toezichthouder worden de PAI's die worden weergegeven als portefeuillegewogen gemiddelde vanaf 2023 berekend door de absolute metriek te delen door alle beleggingen waarvoor een PAI theoretisch van toepassing is, inclusief investeringen waarvoor deze PAI mogelijk niet relevant is (zoals staatsobligaties). Voor de rapporten vóór 2023 werd de absolute metriek gedeeld door de som van de relevante beleggingen waarvoor deze PAI relevant was (bijv. voor de diversiteit van het bestuur zouden we bedrijven waarin wordt geïnvesteerd wel meenemen, maar staatsobligaties niet).

De dekkingspercentages houden rekening met alle investeringen binnen de portefeuille, in plaats van alleen in aanmerking komende beleggingen. Het rapporteert over de beschikbaarheid van gegevens voor alle posities, inclusief bedrijfsbelangen en staatsobligaties. De dekking wordt uitgedrukt als een percentage, dat het aandeel van posities met beschikbare gegevens per PAI-indicator vertegenwoordigt. De gerapporteerde dekkingsstatistieken zijn een gemiddelde van vier kwartalen.

Disclaimer

Alle rechten op de door Institutional Shareholder Services Inc. en haar gelieerde ondernemingen (ISS) verstrekte informatie berusten bij ISS en/of haar licentiegevers. ISS geeft geen uitdrukkelijke of impliciete garanties van welke aard ook en is niet aansprakelijk voor eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige door ISS verstrekte gegevens.

Externe ESG-gegevensleveranciers zijn geselecteerd als gegevensbronnen voor deze openbaarmaking over Principiële Nadelige Effecten. Voor bepaalde nadelige duurzaamheidsindicatoren is een beperkte hoeveelheid gegevens beschikbaar of helemaal niet beschikbaar (bijvoorbeeld voor ABS-instrumenten). De verhouding van geschatte versus gerapporteerde gegevens zal variëren per elk onderliggend gegevenspunt dat nodig is voor de berekening van die ESG-metriek. Voor bepaalde metrieken stellen externe ESG-gegevensleveranciers verdere informatie beschikbaar over de onderliggende gegevens, waarbij de bron van de gegevens wordt aangegeven: schatting op basis van een eigen model of publicaties door de uitgever. Bovendien kunnen gegevens die uit openbare bronnen zijn verkregen, ook tot op zekere hoogte geschat worden. De hier verstrekte informatie is deels gebaseerd op informatie van derden die niet onafhankelijk is geverifieerd door Aegon Investment Management B.V.. Aegon Investment Management B.V. heeft de rapporten van de huidige gegevensleverancier over de berekeningsmethodologie, gegevenskwaliteit en -zekerheid beoordeeld. De externe leveranciers bieden de garantie dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om naleving van een kwaliteitskader te garanderen. Aegon Investment Management B.V. gelooft dat het document op het moment van schrijven nauwkeurig is, maar het kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. Gegevens toegeschreven aan een derde partij ("Gegevens van Derden") zijn eigendom van die derde partij en/of andere leveranciers (de "Gegevenseigenaar") en worden door Aegon Investment Management B.V. gebruikt onder licentie. Gegevens van Derden: (i) mogen niet gekopieerd of verspreid worden; en (ii) er wordt geen garantie gegeven dat ze nauwkeurig, volledig of tijdig zijn. Niemand van de Gegevenseigenaar, Aegon Investment Management B.V. of enige andere persoon verbonden aan, of van wie Aegon Investment Management B.V. Gegevens van Derden betreft, is aansprakelijk voor verliezen of aansprakelijkheden die voortvloeien uit het gebruik van Gegevens van Derden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Equinix, Inc.	Vastgoed	6,80	Verenigde Staten
Simon Property Group, Inc.	Vastgoed	6,68	Verenigde Staten
Ventas, Inc.	Vastgoed	5,86	Verenigde Staten
Realty Income Corporation	Vastgoed	5,71	Verenigde Staten
Digital Realty Trust, Inc.	Vastgoed	5,60	Verenigde Staten
AvalonBay Communities, Inc.	Vastgoed	4,75	Verenigde Staten
Prologis, Inc.	Vastgoed	4,36	Verenigde Staten
Equity LifeStyle Properties, Inc.	Vastgoed	4,00	Verenigde Staten
Rexford Industrial Realty, Inc.	Vastgoed	3,15	Verenigde Staten
Mirvac Group	Vastgoed	2,85	Australië
CubeSmart	Vastgoed	2,68	Verenigde Staten
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	Vastgoed	2,18	Japan
Healthpeak Properties, Inc.	Vastgoed	1,86	Verenigde Staten
LEG Immobilien SE	Vastgoed	1,63	Duitsland
John Swire & Sons Limited	Vastgoed	1,57	Hong Kong

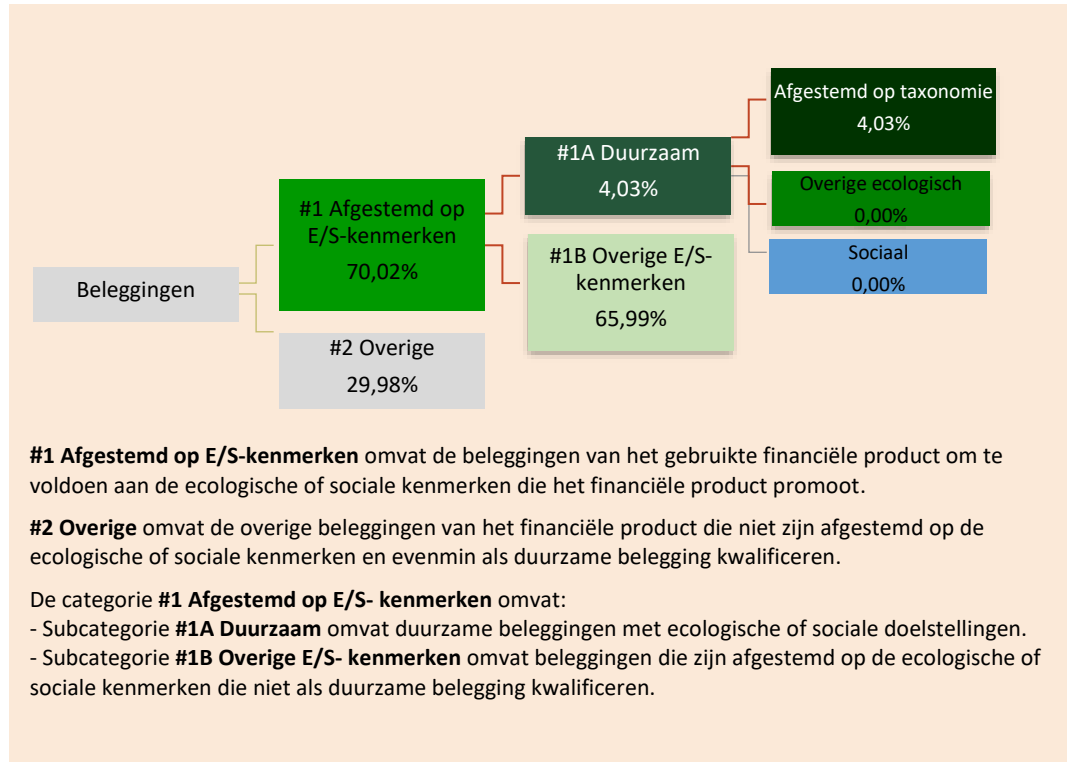
De top 15 participaties zijn samengesteld op basis van directe participaties in emittenten en onderliggende investeringen van fondsen. Dit waar informatie beschikbaar was.

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1-1-2024 t/m 31-12-2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa
Vastgoed	69,88%
Cyclische goederen	0,10%

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 met een milieudoelstelling in lijn met de EU-taxonomie van dit product is 4,03%. Om tot deze conclusie te komen heeft de fondsbeheerder de huidige beleggingen beoordeeld op basis van de gerapporteerde en gemodelleerde afstemming van de taxonomie. De gegevensleverancier heeft verduidelijkt dat de door hen beschikbaar gestelde gemodelleerde gegevens als voldoende gelijkwaardig worden beschouwd onder de EU-taxonomie. Daarom wordt rekening gehouden met de gemodelleerde gegevens.

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.

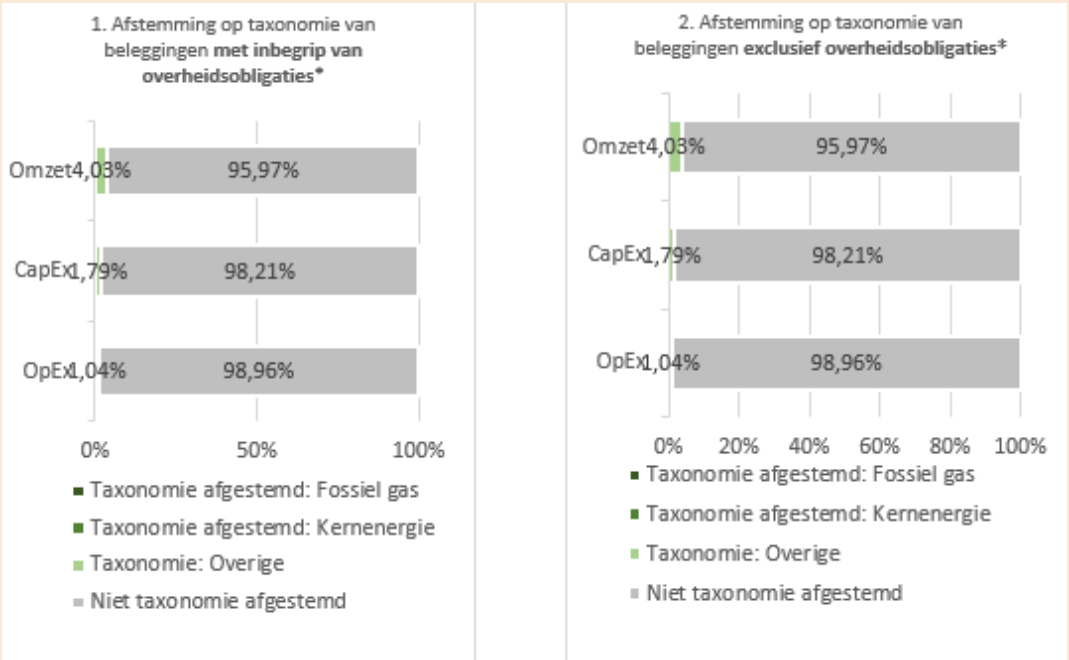
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 Taxonomie¹?**

- ☐ **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.

¹ Fossiele gas- en/of nucleair gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatveranderingsmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstelling van de EU Taxonomie - zie toelichting in de linkerbalk. De volledige criteria voor economische activiteiten op basis van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU Taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Europese Commissie.

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

Financiële kengetallen	Activiteitstype	Aandeel in investeringen %
Omzet	Transition	0,01%
Omzet	Enabling	0,00%
CapEx	Transition	0,12%
CapEx	Enabling	0,08%
OpEx	Transition	0,00%
OpEx	Enabling	0,00%

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

Het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie daalde van 4,25% naar 4,03% ten opzichte van de vorige referentieperiode.



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

N.v.t.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



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

De beheerder heeft met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer belegd in overige beleggingen, bijvoorbeeld derivaten en liquide middelen. Deze overige beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het fonds.



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

Dit fonds heeft vermeden te beleggen in emittenten waarvan is vastgesteld dat zij een aanzienlijk negatief effect hebben op de biodiversiteit, het milieu, de mensenrechten en de gezondheid, door zich te houden aan het uitsluitingsbeleid. Voor de actief beheerde onderliggende fondsen van Aegon Asset Management zijn PAI's in aanmerking genomen.



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.



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?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
N.v.t.

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